

PROSPEKT

3 000 000 000 Kč



HOME CREDIT B.V.

Dluhopisy nesoucí pohyblivý úrokový výnos splatné v roce 2009 ISIN CZ0000000203

Dluhopisy s pohyblivou úrokovou sazbou vydávané v předpokládané celkové jmenovité hodnotě do 3 000 000 000 Kč (slovy tři miliardy korun českých), splatné v roce 2009 (dále jen „**Dluhopisy**“ nebo „**Emise**“), jejichž emitentem je Home Credit B.V. se sídlem 1017 CA Amsterdam, Herengracht 450, Nizozemské království, založená podle nizozemského práva, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Obchodní a průmyslovou komorou pro Amsterdam, pod sp. zn. 34126597 (dále jen „**Emitent**“ nebo „**HCBV**“), jsou vydávány podle českého práva v zaknihované podobě ve formě na doručitele. V případě jejich přijetí k obchodování na oficiálním volném trhu Burzy cenných papírů Praha, a.s. (dále též „**BCPP**“) budou kótovanými cennými papíry. Jmenovitá hodnota každého Dluhopisu je 10 000 000 Kč (deset milionů korun českých). Jmenovitá hodnota Dluhopisů a úrokové výnosy z nich budou splatné výlučně v českých korunách nebo jiné zákonné měně České republiky. Předpokládané datum emise je stanoveno na 21. června 2006.

Dluhopisy ponесou pohyblivý úrokový výnos stanovený způsobem uvedeným v článku 6 emisních podmínek Dluhopisů. Úrokový výnos bude splatný pololetně zpětně vždy k 21. červnu a k 21. prosinci příslušného roku. První výplata úrokového výnosu bude splatná dne 21. prosince 2006. Pokud nedojde k předčasnému splacení Dluhopisů nebo k jejich odkoupení Emitentem a zániku v souladu s emisními podmínkami Dluhopisů, bude jmenovitá hodnota Dluhopisů splacena Emitentem dne 21. června 2009. Blíže viz kapitulu „Emisní podmínky“.

Vlastníci dluhopisů (jak je tento pojem definován v emisních podmínkách Dluhopisů) mohou za určitých podmínek žádat jejich předčasné splacení. Emitent je oprávněn Dluhopisy kdykoliv odkupovat na trhu nebo jiným způsobem za jakoukoli cenu. Blíže viz kapitulu „Emisní podmínky“.

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

Investoři by měli zvážit určité rizikové faktory spojené s investicí do Dluhopisů. Některé rizikové faktory jsou uvedeny v kapitole „Rizikové faktory“.

Tento prospekt Dluhopisů (dále jen „**Prospekt**“) byl vypracován a uveřejněn pro účely přijetí Dluhopisů k obchodování na oficiálním volném trhu BCPP. Tento Prospekt není veřejnou ani jinou nabídkou ke koupi jakýchkoli Dluhopisů. Rozšiřování tohoto Prospektu a nabídka, prodej nebo koupě Dluhopisů jsou v některých zemích omezeny zákonem. Dluhopisy nebyly kótovány, povoleny ani schváleny jakýmkoli správním orgánem jakékoli jurisdikce s výjimkou České národní banky (dále též jen „**ČNB**“).

Prospekt a emisní podmínky Dluhopisů byly schváleny rozhodnutím České národní banky ze dne 5. června 2006, které nabylo právní moci dne 5. června 2006.

Emitent požádal o přijetí Dluhopisů k obchodování na oficiálním volném trhu BCPP.

ISIN Dluhopisů je CZ0000000203.

Tento Prospekt byl vyhotoven ke dni 31.5.2006 a informace v něm uvedené jsou aktuální pouze k tomuto dni. Dojde-li před přijetím Dluhopisů k obchodování na oficiálním volném trhu BCPP k podstatné změně v některé skutečnosti uvedené v tomto Prospektu, uveřejní Emitent dodatek k tomuto Prospektu. Emitent bude v rozsahu stanoveném obecně závaznými právními předpisy a předpisy jednotlivých oficiálních trhů cenných papírů, na kterých budou Dluhopisy přijaty k obchodování (bude-li relevantní), uveřejňovat zprávy o výsledcích svého hospodaření a své finanční situaci a plnit informační povinnost. Po datu tohoto Prospektu musí zájemci o koupi Dluhopisů svá investiční rozhodnutí založit nejen na základě tohoto Prospektu, ale i na základě dalších informací, které mohl Emitent po datu vyhotovení tohoto Prospektu uveřejnit, či jiných veřejně dostupných informací.

Prospekt a všechny výroční a pololetní zprávy Emitenta uveřejněné po datu vyhotovení tohoto Prospektu jsou k dispozici v elektronické podobě na webové stránce Emitenta www.homecredit.net a dále také na adrese v sídle Emitenta na adrese 1017 CA Amsterdam, Herengracht 450, Nizozemské království v pracovní dny v době od 9.00 do 16.00 hod. (více viz Důležitá upozornění).

Vedoucí manažer

Česká spořitelna, a.s.

[TATO STRANA BYLA ÚMYSLNĚ PONECHÁNA PRÁZDNÁ]

1. DŮLEŽITÁ UPOZORNĚNÍ

Tento Prospekt je prospektem pouze ve smyslu Zákona o podnikání na kapitálovém trhu. Žádný státní orgán, s výjimkou České národní banky, ani jiná osoba tento Prospekt neschválily. Jakékoli prohlášení opačného smyslu je nepravdivé.

Emitent neschválil jakékoli jiné prohlášení nebo informace o Emitentovi nebo Dluhopisech, než jaké jsou obsaženy v tomto Prospektu. 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 Prospektu uvedeny k datu vyhotovení tohoto Prospektu. Předání tohoto Prospektu 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 Prospektu a nabídka, prodej nebo koupě Dluhopisů jsou v některých zemích omezeny zákonem. Dluhopisy nebudou kótovány, registrovány, povoleny ani schváleny jakýmkoli správním či jiným orgánem jakékoli jurisdikce s výjimkou České národní banky. Dluhopisy takto zejména nebudou registrovány v souladu se zákonem o cenných papírech Spojených států amerických z roku 1933 a nesmějí být nabízeny, prodávány nebo předávány na území Spojených států amerických nebo osobám, které jsou residenty 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 tento Prospekt 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 a devizová regulace v České republice a v Nizozemském království“ 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. Emitent nepřijímá jakoukoliv odpovědnost za přesnost, pravdivost a úplnost informací v těchto kapitolách uvedených. Kromě toho v důsledku významných politických, ekonomických a dalších strukturálních změn v České republice v posledních letech nemohou být informace uvedené v těchto kapitolách považovány za ukazatel dalšího vývoje. 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 poradcce.

Nabyvatelům Dluhopisů, zejména zahraničním, 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 jednotlivých oficiálních trhů cenných papírů, na kterých budou Dluhopisy přijaty k obchodování (bude-li relevantní), uveřejňovat zprávy o výsledcích svého hospodaření a své finanční situaci a plnit informační povinnost.

Prospekt, všechny výroční a pololetní zprávy Emitenta a kopie auditorských zpráv týkajících se Emitenta jsou všem zájemcům bezplatně k dispozici v pracovní dny v běžné pracovní době od 9.00 do 16.00 hod. bezplatně k nahlédnutí u Emitenta v jeho sídle na adrese 1017 CA Amsterdam, Herengracht 450, Nizozemské království. Dále je Prospekt k dispozici na adrese PPF banka a.s., Praha 4, Na Strži 1702/65 (budova City Empiria), PSC 140 62 v pracovní dny v běžné pracovní době od 9.00 do 16.00 hod. Dokumenty uvedené výše jsou k dispozici též v elektronické podobě na webové stránce Emitenta www.homecredit.net.

Prospekt je dále všem zájemcům k dispozici bezplatně k nahlédnutí u Vedoucího manažera v jeho sídle na adrese Olbrachtova 1929/62, 140 00 Praha 4 a na pracovišti Vedoucího manažera na adrese Na Perštýně 1, 110 00 Praha 1, v obou případech v pracovní dny v běžné pracovní době od 9.00 do 16.00 hod. a též v elektronické podobě na webové stránce Vedoucího manažera www.csas.cz

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 o správě emise a obstarání plateb Blíže viz kapitolu „Emisní podmínky“.

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

Pokud není dále uvedeno jinak, všechny finanční údaje Emitenta vycházejí z nizozemských vnitrostátních účetních standardů. Některé hodnoty uvedené v tomto Prospektu 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.

Některé výrazy jsou definovány v odstavci „Seznam použitých definic, pojmů a zkratek“.

Bude-li tento Prospekt přeložen do jiného jazyka, je v případě výkladového rozporu mezi zněním Prospektu v českém jazyce a zněním Prospektu přeloženého do jiného jazyka rozhodující znění Prospektu v českém jazyce.

Přijetím Dluhopisů k obchodování na Burze cenných papírů Praha, a.s. nepřebírá Burza cenných papírů Praha, a.s. žádné závazky z těchto Dluhopisů.

OBSAH

1.	DŮLEŽITÁ UPOZORNĚNÍ	3
2.	RIZIKOVÉ FAKTORY	7
2.1.	Rizikové faktory vztahující se k cennému papíru	7
2.2.	Rizikové faktory vztahující se k Emitentovi	8
3.	ODPOVĚDNÉ OSOBY	13
3.1.	Osoby odpovědné za údaje uvedené v Prospektu	13
3.2.	Prohlášení Emitenta	13
4.	AUDITOŘI EMITENTA	14
5.	UPISOVÁNÍ A PRODEJ	15
6.	EMISNÍ PODMÍNKY	16
7.	ÚDAJE O EMITENTOVĚ	30
7.1.	Historie a vývoj Emitenta	30
7.2.	Platební schopnost Emitenta	31
8.	PŘEHLED PODNIKÁNÍ	33
8.1.	Hlavní činnosti emitenta	33
8.2.	Postavení Emitenta a jeho dceřiných společností v hospodářské soutěži	34
8.3.	Základ prohlášení Emitenta o postavení v hospodářské soutěži	35
9.	ORGANIZAČNÍ STRUKTURA	36
9.1.	Skupina Home Credit.....	36
9.2.	Majetkové podíly Emitenta.....	42
9.3.	Skupina PPF.....	42
9.4.	Závislost emitenta na subjektech ze skupiny PPF.....	46
10.	INFORMACE O TRENDĚCH	47
11.	ŘÍDÍCÍ A DOZORČÍ ORGÁNY EMITENTA	48
11.1.	Statutární orgán Emitenta.....	48
11.2.	Dozorčí orgán Emitenta	48
11.3.	Střet zájmů na úrovni řídicích a dozorčích orgánů Emitenta	49
12.	HLAVNÍ SPOLEČNÍCI	50
12.1.	Ujednání, která mohou vést ke změně kontroly nad Emitentem.....	50
13.	FINANČNÍ ÚDAJE O AKTIVECH A ZÁVAZCÍCH, FINANČNÍ SITUACI A ZISKU A ZTRÁTÁCH EMITENTA	52
13.1.	Historické finanční údaje	52
13.2.	Účetní závěrka	55
13.3.	Ověření historických ročních finančních údajů	78
13.4.	Stáří posledních finančních údajů	78
13.5.	Soudní a rozhodčí řízení	78
13.6.	Významná změna finanční nebo obchodní situace emitenta.....	78
14.	VÝZNAMNÉ SMLOUVY	79
15.	ÚDAJE TŘETÍCH STRAN A PROHLÁŠENÍ ZNALCŮ A PROHLÁŠENÍ O JAKÉMKOLIV ZÁJMU	80
15.1.	Informace třetích stran	80
16.	ZVEŘEJNĚNÉ DOKUMENTY	81

17. ZDANĚNÍ A DEVIZOVÁ REGULACE V ČESKÉ REPUBLICE	
A V NIZOZEMSKÉM KRÁLOVSTVÍ	82
17.1. Zdanění a devizová regulace v České republice	82
17.2. Zdanění a devizová regulace v Nizozemském království	83
18. VYMÁHÁNÍ SOUKROMOPRÁVNÍCH ZÁVAZKŮ VŮČI EMITENTOVÍ	86
18.1. Česká republika.....	86
18.2. Nizozemské království.....	87
19. VŠEOBECNÉ INFORMACE	88
20. SEZNAM POUŽITÝCH DEFINIC, POJMŮ A ZKRATEK	89

2. RIZIKOVÉ FAKTORY

Zájemce o koupi Dluhopisů by se měl seznámit s tímto Prospektem jako celkem. Otázky, které Emitent v této kapitole předkládá případným zájemcům o koupi Dluhopisů k zamyšlení, jakož i další informace uvedené v tomto Prospektu by měly být každým zájemcem o koupi Dluhopisů předem pečlivě zváženy.

Nákup a držba Dluhopisů jsou spojeny s řadou rizik, z nichž některá jsou uvedena níže v této kapitole. Jejich shrnutí není vyčerpávající, nenahrazuje žádnou odbornou analýzu nebo jakékoli ustanovení emisních podmínek Dluhopisů nebo údajů uvedených v tomto Prospektu, neomezuje jakákoli práva nebo závazky vyplývající z emisních podmínek Dluhopisů a v žádném případě není jakýmkoliv investičním doporučením. Jakékoli rozhodnutí zájemců o upsání a/nebo koupi Dluhopisů by mělo být založeno na informacích obsažených v tomto Prospektu, na podmínkách nabídky Dluhopisů a především na vlastní analýze výhod a rizik investice do Dluhopisů provedené případným nabyvatelem Dluhopisů.

2.1. Rizikové faktory vztahující se k cennému papíru

Rizika spojená s dluhopisy mohou být rozdělena do následujících kategorií.

(a) Obecná rizika spojená s Dluhopisy

Potenciální investor do Dluhopisů si musí sám podle svých poměrů určit vhodnost takové investice. 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 Prospektu, 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 na své celkové investiční portfolio;
- c) mít dostatečné finanční prostředky a likviditu k tomu, aby byl připraven nést všechna rizika investice do Dluhopisů, a to včetně Dluhopisů v cizích měnách;
- d) úplně rozumět podmínkám Dluhopisů (především Emisním podmínkám a tomuto Prospektu) 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.

(b) Riziko likvidity

Emitent zamýšlí požádat o přijetí Dluhopisů k obchodování na oficiálním 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 sekundární trh bude trvat. Skutečnost, že mohou být Dluhopisy kótovány na oficiálním volném trhu, nemusí nutně vést k vyšší likviditě kótovaných Dluhopisů než nekótovaných Dluhopisů. V případě nekótovaných Dluhopisů může být naopak obtížné ocenit takové Dluhopisy, což může mít negativní dopad na jejich likviditu. Na případném nelikvidním trhu nemusí být investor schopen kdykoliv prodat Dluhopisy za adekvátní tržní cenu.

(c) Riziko předčasného splacení

V Emisních podmínkách je stanoveno, že Emitent má právo za podmínek tam stanovených v emisních podmínkách splatit Dluhopisy příslušné Emise před datem jejich splatnosti. Pokud Emitent splatí Dluhopisy před datem jejich splatnosti, je držitel Dluhopisů vystaven riziku nižšího než předpokládaného výnosu z důvodu takového předčasného splacení. Emitent může například vykonat své uvedené právo, pokud se výnos

srovnatelných Dluhopisů na kapitálových trzích sníží, což znamená, že investor může být schopen reinvestovat splacené výnosy pouze do Dluhopisů s nižším výnosem.

(d) Zdanění

Potenciální kupující 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 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 neměli při získání, prodeji či splacení Dluhopisů spoléhat na stručné shrnutí daňových otázek obsažené v tomto Prospektu nebo v Emisních podmínkách, 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 části 17. „Devizová regulace a zdanění v České republice a Nizozemském království“ tohoto Prospektu a případných dalších částí o zdanění obsažených v Emisních podmínkách.

(e) Zákonnost koupě

Potenciální kupující Dluhopisů by si měli být vědomi, že koupě Dluhopisů může být předmětem zákonných omezení ovlivňujících platnost jejich nabytí. Emitent ani Vedoucí manažer nemá ani nepřebírá odpovědnost za zákonost nabytí Dluhopisů potenciálním kupujícím Dluhopisů, ať už podle zákonů státu (jurisdikce) jeho inkorporace nebo státu (jurisdikce), kde je činný (pokud se liší).

Potenciální kupující se nemůže spoléhat na Emitenta ani na Vedoucího manažera v souvislosti se svým rozhodováním ohledně zákonosti získání Dluhopisů.

(f) Změna práva

Emisní podmínky Dluhopisů se řídí českým právem platným k datu tohoto Prospektu. Nemůže být poskytnuta jakákoliv záruka ohledně důsledků jakéhokoli soudního rozhodnutí nebo změny českého práva nebo úřední praxe po datu tohoto Prospektu. Za závazky vyplývající z emitovaných Dluhopisů odpovídá pouze a výlučně Emitent. Za tyto závazky v žádném případě neodpovídá a ani se za ně nezaručila žádná třetí osoba.

(g) Dluhopisy jsou nezajištěnými závazky

Dluhopisy jsou nepodřízené a nezajištěné závazky Emitenta, které jsou co do své pozice přinejmenším *pari passu* s jakýmkoli jinými nyní existujícími či budoucími nesplacenými nepodřízenými a nezajištěnými závazky Emitenta a za současné situace jsou v přednostním postavení co do výplat vůči držitelům podílů na kmenovém či preferenčním kapitálu Emitenta. V důsledku toho se případní vlastníci Dluhopisů vystavují přímému hmotnému riziku, a to včetně zastavení (na nekumulativní bázi) výplaty úroků či jistiny nebo ztráty významné části své investice v případě, že Emitent vyhlásí (ať už nedobrovolně, či dobrovolně) úpadek.

(h) Rating Dluhopisů

K datu tohoto Prospektu Emitentovi nebylo přisouzeno hodnocení žádnými ratingovými agenturami. Hodnocení, jež by bylo přisouzeno Emitentovi ratingovými agenturami, by vycházelo z finanční situace Emitenta a odráželo by pouze názory příslušných ratingových agentur. Ratingy hodnotí pravděpodobnost úplného a včasného splacení úroků v termínech splatnosti úroků a splacení jistiny v konečném termínu splacení jistiny. Neexistuje žádná záruka, že tyto posudky budou v platnosti neomezeně dlouho nebo že nebudou příslušnými ratingovými agenturami revidovány, přehodnoceny, zrušeny nebo zcela anulovány v důsledku změněné situace nebo nedostatku nezbytných informací či pokud tak budou podle mínění ratingových agentur okolnosti vyžadovat. Další ratingové agentury mohou Emitenta rovněž hodnotit a pokud jsou taková „nevyžádaná hodnocení“ horší než srovnatelné posudky vypracované k tomu pověřenými ratingovými agenturami, takovéto stínové ratingy mohou mít nepříznivý dopad na hodnotu Dluhopisů. Odhad úvěruschopnosti nelze považovat za doporučení k nákupu, prodeji nebo držení cenných papírů a může být příslušnou ratingovou agenturou kdykoliv revidován, přehodnocen nebo zrušen.

2.2. Rizikové faktory vztahující se k Emitentovi

(a) Odpovědnost za závazky z Dluhopisů

Za závazky vyplývající z emitovaných Dluhopisů odpovídá pouze a výlučně Emitent. Za tyto závazky v žádném případě neodpovídá a ani se za ně nezaručila žádná třetí osoba.

Za závazky Emitenta plynoucí z Dluhopisů neručí Česká republika ani kterákoli její instituce, ministerstvo nebo jiný správní úřad nebo orgán územní samosprávy (orgán státní správy či samosprávy), ani je jiným způsobem nezajišťuje.

Přijetím Dluhopisů k obchodování na některém z trhů Burzy nebo na trhu organizovaném společností RMS nepřebírá Burza ani RMS žádné závazky z těchto Dluhopisů.

(b) Odpovědnost za Prospekt a tam uvedené údaje

Za Prospekt a údaje uvedené v Prospektu jsou odpovědné pouze osoby uvedené v části 3.1 Prospektu. Za tyto údaje neodpovídá a ani se za ně nezaručila žádná třetí osoba.

(c) Závislost Emitenta na hospodářských výsledcích dceřiných společností

Emitent je holdingovou společností, která nevykonává samostatné podnikatelské aktivity, ale pouze spravuje podíly ve svých dceřiných společnostech. Zdroje příjmů Emitenta spočívají zejména v dividendách a jiných platbách od dceřiných společností, případně z prodeje majetkových účastí v těchto společnostech. Z tohoto důvodu je schopnost Emitenta splácet závazky z Dluhopisů závislá na hospodaření dceřiných společností a jejich podnikatelských výsledcích. Jakákoliv skutečnost, která může negativně ovlivnit hospodaření jednotlivých dceřiných společností Emitenta, je způsobilá negativně ovlivnit schopnost Emitenta plnit závazky z emitovaných Dluhopisů.

Z pozice Emitenta jako holdingové společnosti vyplývá, že platby určené Emitentovi jsou strukturálně podřízené všem současným a budoucím závazkům a povinnostem každé z Emitentových dceřiných společností. Nároky věřitelů těchto společností mají ve vztahu k majetku konkrétní společnosti přednost před nároky Emitenta nebo Emitentových věřitelů.

Emitentova povinnost splácet závazky z Dluhopisů je pouze Emitentovým závazkem a Emitentova schopnost dostát tomuto závazku závisí především na obdržení dividendách, úrocích nebo jiných výhodách plynoucích z přímého nebo nepřímého vlastnění dceřiných společností. Schopnost Emitentových dceřiných společností činit zmíněné platby ve prospěch Emitenta může být omezena například jejich finančním nebo obchodním postavením, dostupností rozdělitelných rezerv, aplikovatelným právem a pravidly nebo podmínkami stanovenými ve smlouvách, jejichž stranou dceřiná společnost je. S ohledem na to, že takové platby a příjmy jsou předmětem daně a podléhají daňovým předpisům jednotlivých států, v nichž sídlí dceřiné společnosti a daňovým předpisům ve státě sídla Emitenta, je konečná výše příjmu Emitenta závislá na výši daňového zatížení. Jakákoli změna ve způsobu zdaňování těchto příjmů, může ovlivnit konečnou výši vyplacenou Emitentovi.

V případě, že by to bylo nezbytně nutné k plnění závazků převzatých Emitentem, může Emitent část své účasti v dceřiných společnostech prodat.

(d) Řízení rizik

Řízení rizik, která vznikají z finančních instrumentů, je pro podnikání Emitenta nezbytné a je základním elementem pro jeho činnost. Nejvýznamnějšími riziky, kterým je Emitent nucen čelit, jsou rizika, která se vztahují ke stupňům úvěrového ohrožení, ke změnám v úrokových sazbách a ke směnným kurzům cizích měn. Tato rizika jsou Emitentem řízena následujícím způsobem:

Úvěrové riziko

Úvěrové riziko znamená riziko finanční ztráty vzniklé v důsledku neplacení závazku ze strany dlužníka nebo druhé strany. Většina úvěrových rizik vzniká Emitentovi zejména v souvislosti s poskytováním kapitálu společností ze skupiny Home Credit. Vedení společnosti věří, že má dostačující informace k tomu, aby bylo schopno odhadnout a řídit úvěrové riziko.

Úrokové riziko

Úrokové riziko je měřeno rozsahem, ve kterém změny tržních úrokových sazeb ovlivňují marže a čisté úrokové výnosy. V závislosti na odlišnostech ve splatnosti úročených aktiv a závazků se v důsledku pohybu úrokových sazeb čistý úrokový výnos sníží nebo zvýší. Úrokové riziko je řízeno snižováním nebo zvyšováním pozic v rámci limitů stanovených vedením společnosti. Tyto limity omezují potenciální vliv pohybu úrokových sazeb na běžné výnosy a na hodnotu aktiv a závazků citlivých na úrokové sazby.

Měnové riziko

Měnové riziko spočívá ve skutečnosti, že majetek a závazky Emitenta jsou určeny v několika cizích měnách. Měnové riziko vzniká, když jsou skutečná nebo plánovaná aktiva v cizí měně vyšší nebo nižší než závazky v této měně. K zajištění nerovnováhy ve struktuře cizí měny u aktiv a závazků využívá Emitent finančních derivátů.

Zmíněná rizika jsou závislá na okolnostech, které jsou zcela nebo do značné míry na Emitentovi nezávislé. S ohledem na tuto skutečnost Emitent podotýká, že i přes veškerá opatření zahrnutá do systému řízení rizik není schopen zaručit, že nemůže dojít ke skutečnosti, která negativně ovlivní finanční situaci a hospodářské výsledky Emitenta.

(e) Politické, ekonomické, právní a sociální faktory

Emitent spravuje aktiva několika společností, které sídlí v různých zemích (o těchto společnostech blíže v části 9.1 Prospektu). Z tohoto hlediska mohou mít na výsledky podnikání a finanční situaci Emitenta nepříznivý vliv společenské faktory nejen v Nizozemí, ale i v zemích, ve kterých dceřiné společnosti Emitenta vyvíjí podnikatelské aktivity. Tyto společenské faktory nemůže Emitent ovlivnit a ani je nemůže objektivně předvídat. Společenské faktory je možné rozdělit na faktory politické, ekonomické, právní a sociální.

Podnikání Emitenta je velmi citlivé zejména ve vztahu k výkonnosti a stabilitě ekonomik stejně tak jako stabilitě politické situace států, v nichž se nacházejí dceřiné společnosti Emitenta (společnosti skupiny Home Credit). Změny v politice těchto států mohou mít nepříznivý vliv na jejich ekonomiku a následně též na podnikání a finanční situaci Emitenta. Z ekonomického hlediska jsou relevantní zejména faktory ovlivňující devizové kurzy a výši úrokových sazeb, která se následně projevuje v ceně nabízených produktů a poptávce spotřebitelů po těchto produktech. Z tohoto pohledu mohou hrát zásadní roli postup příslušných regulátorů jednotlivých států, ve kterých působí společnosti řízené Emitentem.

Z hlediska sociálního postavení současných i potenciálních klientů dceřiných společností Emitenta a jejich kupní síly jsou významné zejména dopady transformačních změn na jednotlivé ekonomiky. Otázka těchto změn je stále relevantní právě z hlediska regionů, ve kterých skupina Home Credit působí. Tyto změny mohou mít dopad na klienty a potenciální klienty dceřiných společností Emitenta např. prostřednictvím změn ve školství, penzijním systému, zdravotnictví, ale také mohou souviset s vývojem nezaměstnanosti a podobně.

Negativní vliv na podnikání dceřiných společností Emitenta mohou mít ve vztahu k jednotlivým zemím dále zejména změny zákonů regulujících podnikatelskou činnost dceřiných společností (např. udělování povolení a licencí, poplatky, sankce apod.) a zákonů zasahujících do vztahu mezi společnostmi a klienty (ochrana spotřebitele apod.).

Emitent nemůže výše zmíněné faktory jakkoliv ovlivnit, zejména pak nemůže zajistit, že politický vývoj v jednotlivých příslušných státech bude příznivý ve vztahu k podnikání dceřiných společností Emitenta, čímž může být podstatně ovlivněna finanční situace a hospodářské výsledky Emitenta.

(f) Vývoj na relevantních trzích

Vzhledem ke skutečnosti, že Emitent spravuje aktiva společností, jejichž příjmy pocházejí zejména z poskytování spotřebitelských a revolvingových úvěrů, pak vývoj na souvisejících relevantních trzích může významně ovlivnit finanční situaci a výsledky hospodaření Emitenta. Emitent nemůže zaručit, že dosavadní zpravidla rostoucí celkový objem jistiny těchto úvěrů poskytnutých jednotlivými dceřinými společnostmi Emitenta bude udržitelný. Emitent zároveň nemůže předvídat, zda jím řízené společnosti budou schopny udržet své postavení na relevantních trzích. Informace o Emitentově postavení na relevantních trzích, resp. postavení jeho dceřiných společností jsou uvedeny v části 8.2. Prospektu.

K tomu Emitent podotýká, že např. ve vztahu k Home Credit Kazakhstan JSC nelze hovořit o stabilní pozici této společnosti na trhu v Kazachstánu, neboť trh se spotřebitelským financováním se v této zemi stále rozvíjí a společnost Home Credit Kazakhstan JSC na tomto trhu působí teprve od konce roku 2005. Z těchto důvodů je velmi obtížné jakkoli presumovat budoucí vývoj a postavení Home Credit Kazakhstan JSC na trhu v Kazachstánu.

Obecně lze konstatovat, že za účelem udržet, popřípadě zlepšit své postavení na relevantních trzích bude pravděpodobně ze strany dceřiných společností Emitenta docházet k rozšiřování portfolia nabízených produktů a obměňování produktů stávajících. V takovém případě budou dceřiné společnosti Emitenta a zprostředkovaně též i Emitent vystaveny novým rizikům souvisejícím s novými produkty. Tato rizika není možné vždy dostatečně předvídat.

Jakákoli rizika spojená s výše uvedeným mohou mít nepříznivý vliv na finanční situaci a výsledky hospodaření Emitenta.

(g) Splácení poskytnutých úvěrů

Za účelem zajištění splácení úvěrů byla přijata v rámci dceřiných společností Emitenta pravidla pro poskytování úvěrů a jejich vymáhání. Tato pravidla nejsou tak striktní jako pravidla, která jsou vyžadována bankovními subjekty, což vyplývá zejména z hodnoty poskytovaných peněžních prostředků a dále z potřeby zajistit operabilitu a konkurenceschopnost. Obecně lze ve vztahu k jednotlivým společnostem prohlásit, že tato pravidla doposud řádně plní svůj účel a udržují hranici splácení poskytnutých úvěrů v přijatelné míře. I přes tato opatření však nemůže Emitent zaručit, že při využití těchto pravidel a postupů se míra splatnosti úvěrů bude i nadále pohybovat na dosavadní hranici, a že se tato hranice nebude v budoucnu snižovat. Navíc Emitent nemůže zajistit, že nově poskytnuté úvěry, které mohou znamenat významný poměr v portfoliu celkově poskytnutých úvěrů, neovlivní negativně míru splácení poskytnutých úvěrů.

(h) Sankce ze strany příslušných státních orgánů

V jednotlivých zemích, ve kterých skupina Home Credit působí, existuje různá míra regulace subjektů, kteří poskytují služby v oblasti spotřebitelského financování. V každém případě jednotlivé společnosti skupiny podléhají regulaci a kontrole ze strany příslušných státních orgánů. Emitent proto nemůže vyloučit budoucí inspekce, kontroly a jiná prověřování ze strany státních orgánů, která mohou znamenat uložení pokut, zastavení činnosti, případně jiných sankcí, jež mohou negativně ovlivnit finanční situaci a výsledky hospodaření jednotlivých společností skupiny a zprostředkovaně tak mít dopad též na Emitenta. Emitent si není vědom žádných skutečností, které by mohly znamenat případné uložení sankcí ze strany státních orgánů vůči konkrétním společnostem skupiny Home Credit, nemůže však tato opatření ze strany státních orgánů vyloučit.

(i) Soudní a jiná řízení

K datu vydání prospektu Emitent není a předtím nikdy nebyl účastníkem soudního sporu ani rozhodčího řízení, který by významně souvisel s jeho provozem, finanční situací nebo emisí Dluhopisů. K datu vydání tohoto Prospektu 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 s jistotou vyloučit.

(j) Rizika spojená s konkursním řízením

V případě, že by Emitent nebyl schopen plnit své splatné závazky, mohl by se stát subjektem konkursního řízení. Na Emitenta by v takovém případě bylo aplikováno nizozemské právo upravující konkursní řízení, konkrétně Nizozemský zákon o bankrotu. Podle tohoto zákona bude dlužník, který se ocitne v situaci, kdy není schopen plnit své splatné závazky, soudním výrokem prohlášen za úpadce. Takové prohlášení může soud učinit na základě vlastní žádosti úpadce nebo na návrh jednoho nebo více z věřitelů. Výrok o úpadku může být vydán i z důvodu veřejného zájmu nebo žádosti prokuratury. Úpadek prohlašuje obvodní soud dlužníka.

V případě prohlášení konkursu na majetek Emitenta budou postiženy i majetkové podíly, které Emitent vlastní v dceřiných společnostech a které jsou hlavním zdrojem Emitentových příjmů, neboť konkurs postihuje celý majetek úpadce, práva, podíly, pohledávky za dlužníky v momentě prohlášení konkursu a také vše získané za dobu trvání konkursu. Výjimky z tohoto pravidla stanoví příslušný zákon.

V důsledku prohlášení konkursu ztrácí úpadce právo spravovat a nakládat s majetkem, právy a svými podíly. Soud za účelem dohledu nad správou a likvidací majetku náležejícího do podstaty jmenuje *rechter-commissaris*. Samotnou správou a likvidací majetku náležejícího do podstaty je pověřen *curator*.

(k) Promlčení

Právo na vyplacení dlužné částky a výnosů z Dluhopisů podléhá promlčení ve lhůtě 10 let ode dne, kdy toto právo mohlo být uplatněno poprvé.

3. ODPOVĚDNÉ OSOBY

3.1. Osoby odpovědné za údaje uvedené v Prospektu

Osobou odpovědnou za správné vyhotovení prospektu je Emitent – Home Credit B.V., společnost založená podle nizozemského práva, se sídlem 1017 CA Amsterdam, Herengracht 450, Nizozemské království, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném obchodní a průmyslovou komorou pro Amsterdam, pod sp. zn. 34126597, jejímž jménem je oprávněna jednat společnost Deutsche International Trust Company N.V., jednající z pozice individuálního statutárního orgánu (directeur) Emitenta, se sídlem Herengracht 450, 1017CA Amsterdam, Nizozemské království, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném obchodní a průmyslovou komorou pro Amsterdamu (Kamer van Koophandel Amsterdam) pod reg. číslem 33093266, jejímž jménem jednají Ronald Ton a Johan Smit, (dále jen „DITC“).

3.2. Prohlášení Emitenta

Emitent prohlašuje, že podle jeho nejlepšího vědomí jsou údaje obsažené v Prospektu správné a že v něm nebyly zamlčeny žádné skutečnosti, které by mohly změnit význam Prospektu.

Emitent dále prohlašuje, že účetní závěrky za poslední dvě účetní období, tj. k 31. prosinci 2005 a k 31. prosinci 2004 v anglickém znění, byly ověřeny auditorem. Auditor rovněž potvrdil, že výrok auditora uvedený v českém překladu zmíněných účetních závěrek obsažených v tomto Prospektu je věrným překladem výroků uvedených v anglickém znění daných účetních závěrek.

Ke dni vyhotovení Prospektu, v Amsterdamu.
Home Credit B.V.

Deutsche International Trust Company N.V.
Ronald Ton, prokurista A (Holder of Proxy A)

Deutsche International Trust Company N.V.
Johan Smit, prokurista A (Holder of Proxy A)

4. AUDITÓŘI EMITENTA

Účetní závěrku Emitenta k 31. prosinci 2005 za účetní období od 1. ledna 2005 do 31. prosince 2005 a účetní závěrku Emitenta k 31. prosinci 2004 za účetní období od 1. ledna 2004 do 31. prosince 2004 sestavenou v souladu s požadavky na finanční výkazy stanovenými v části deváté hlavy druhé Nizozemského občanského zákoníku a v souladu s principy všeobecně uznávanými v Nizozemském království ověřila společnost KPMG Accountants N.V., se sídlem 1185 MC Amstelveen, Burg. Rijnderslaan 10-20, Nizozemské království, registrovaná pod číslem 33263683 u obchodní a průmyslové komory pro Amsterdamu (Kamer van Koophandel Amsterdam), která je členem Koninklijk Nederlands Instituut van Registeraccountants (NIVRA). Auditorem odpovědným za provedení auditu byl Marco Frikkee, číslo licence 09089.

Výroky auditora k účetním závěrkám byly vždy bez výhrad. Zprávy o auditu účetních závěrek za účetní období 2005 a 2004 sestavených v souladu s požadavky na finanční výkazy stanovenými v části deváté hlavy druhé Nizozemského občanského zákoníku a v souladu s principy všeobecně uznávanými v Nizozemském království jsou uvedeny v příloze Prospektu.

Emitent prohlašuje, že v průběhu dvou předcházejících účetních období nedošlo k odstoupení nebo odvolání auditora odpovědného za ověření účetní závěrky, případně k tomu, že takový auditor nebyl znovu jmenován.

5. UPISOVÁNÍ A PRODEJ

Emitent se rozhodl vydat Dluhopisy v předpokládané celkové jmenovité hodnotě 3 000 000 000 Kč. Dluhopisy byly, jsou a budou Emitentem nabízeny a prodávány v České republice výlučně způsobem, se kterým není dle Zákona o podnikání na kapitálových trzích spojena povinnost uveřejnit prospekt emitenta cenného papíru. Pro účely takové nabídky a prodeje v České republice může Emitent využít dokument, který obsahově odpovídá tomuto Prospektu, avšak o prospekt ve smyslu Zákona o podnikání na kapitálovém trhu se nejedná. Emitent uveřejnil tento Prospekt pro účely přijetí Dluhopisů k obchodování na oficiálním volném trhu BCPP.

Jakákoliv případná nabídka jakýchkoli Dluhopisů v České republice, kterou Emitent učinil či učiní (včetně distribuce dokumentu obsahově odpovídajícího tomuto Prospektu) je činěna na základě ustanovení § 35 odst. 2 písm. d) Zákona o podnikání na kapitálovém trhu, případně jiné výjimky obsažené v Zákoně o podnikání na kapitálovém trhu. V souladu s tím činí jmenovitá hodnota Dluhopisů 10 000 000 Kč a tedy převyšuje částku odpovídající v korunách českých 50 000 EUR.

Emitent nabádá nabyvatele Dluhopisů, aby dodržovali ustanovení všech příslušných právních předpisů v každém státě (včetně České republiky), kde budou nakupovat, nabízet, prodávat nebo předávat Dluhopisy nebo kde budou distribuovat, zpřístupňovat či jinak dávat do oběhu Prospekt nebo jiný nabídkový či propagační materiál či informace s Dluhopisy související, a to ve všech případech na vlastní náklady a bez ohledu na to, zda Prospekt nebo jiný nabídkový či propagační materiál či informace s Dluhopisy související budou zachyceny ve vytištěné podobě nebo pouze v elektronické či jiné nehmotné podobě.

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

Dluhopisy nemohou být nabízeny ani prodávány veřejnosti v Německé spolkové republice a jakákoliv nabídka či prodej Dluhopisů v Německé spolkové republice mohou být činěny pouze vůči omezenému okruhu investorů a institucionálních investorů v souladu s částí dvě německého zákona o prospektu k prodeji cenných papírů (*Wertpapier-verkaufprospektgesetz*). Nebyla podána jakákoliv žádost dle německého práva za účelem veřejné propagace Dluhopisů v Německé spolkové republice. Z tohoto důvodu nemůže být tento Prospekt ani jiný nabídkový materiál v Německé spolkové republice veřejně šířen.

Dluhopisy mohou být nabízeny v Rakousku pouze na základě soukromého umístění, nikoli na základě veřejné nabídky. Tento Prospekt proto nepředstavuje prospekt pro účely veřejné nabídky ve smyslu rakouského federálního zákona o kapitálových trzích.

Emitent upozorňuje potenciální nabyvatele Dluhopisů, že Dluhopisy nejsou a nebudou registrovány podle zákona 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 residenty 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.

Emitent dále upozorňuje, že Dluhopisy nesmějí být nabízeny ani prodávány ve Spojeném království Velké Británie a Severního Irska (dále jen „**Velká Británie**“) prostřednictvím rozšiřování jakéhokoli materiálu či oznámení, s výjimkou nabídky prodeje osobám oprávněným k obchodování s cennými papíry ve Velké Británii na vlastní nebo na cizí účet, nebo za okolností, které nezakládají veřejnou nabídku cenných papírů ve smyslu zákona o finančních službách a trzích (FSMA) z roku 2000 v platném znění.

Rozšiřování tohoto Prospektu a nabídka, prodej nebo koupě Dluhopisů jsou omezeny zákonem i v dalších zemích, včetně Nizozemského království. Osoby, jimž se dostane tento Prospekt do rukou, jsou povinny seznámit se se všemi takovými omezeními, jež se na ně mohou vztahovat, a taková omezení dodržovat. Tento Prospekt sám o sobě nepředstavuje nabídku k prodeji ani výzvu k podávání nabídek ke koupi Dluhopisů v jakékoli jurisdikci.

6. EMISNÍ PODMÍNKY

Tyto emisní podmínky (dále jen „**Emisní podmínky**“) upravují práva a povinnosti Emitenta (jak je tento pojem definován níže) a Vlastníků dluhopisů (jak je tento pojem definován níže), jakož i podrobnější informace o emisi nezajištěných nepodřízených dluhopisů (dále jen „**Dluhopisy**“) splatných v roce 2009, v celkové předpokládané jmenovité hodnotě 3.000.000.000 Kč (tři miliardy korun českých) s pohyblivým úrokovým výnosem ve výši určené dle článku 5. těchto Emisních podmínek, vydávaných společností Home Credit B.V., se sídlem 1017 CA Amsterdam, Herengracht 450, Nizozemské království, založenou podle nizozemského práva, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném obchodní a průmyslovou komorou pro Amsterdam, pod sp. zn. 34126597 (dále jen „**Emitent**“). Vydání Dluhopisů bylo schváleno rozhodnutím Deutsche International Trust Company N.V., se sídlem 1017 CA Amsterdam, Herengracht 450, Nizozemské království, registrované v Chamber of Commerce and Industries in Amsterdam pod číslem 33093266, při výkonu působnosti individuálního statutárního orgánu (*Managing Director*) Emitenta, dne 22. května 2006.

Nedojde-li ke změně v souladu s článkem 11.1.2 těchto Emisních podmínek, pak bude činnosti administrátora spojené s výplatami úrokových či jiných výnosů v souvislosti s Dluhopisy a splacením Dluhopisů zajišťovat pro Emitenta společnost Česká spořitelna, a.s., se sídlem Praha 4, Olbrachtova 1929/62, PSČ: 1420 00, IČ: 45244782, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1171 (dále jen „**Česká spořitelna**“) na základě podmínek smlouvy o správě emise a obstarání plateb (dále také jen „**Smlouva s administrátorem**“). Emitent může pověřit výkonem služeb administrátora spojených s výplatami úrokových či jiných výnosů v souvislosti s Dluhopisy a splacením Dluhopisů jinou nebo další osobu s příslušným oprávněním k výkonu takové činnosti (Česká spořitelna nebo taková jiná osoba dále také jen „**Administrátor**“), a to na základě smlouvy o správě emise a obstarání plateb (dále také jen „**Smlouva s administrátorem**“). Stejnopis Smlouvy s administrátorem bude k dispozici k nahlédnutí Vlastníkům dluhopisů v běžné pracovní době v určené provozovně Administrátora (dále také jen „**Určená provozovna**“), jak je uvedena v článku 11. těchto Emisních podmínek. Vlastníkům dluhopisů se doporučuje, aby se se Smlouvou s administrátorem obeznámili, neboť je důležitá mimo jiné i pro faktický průběh výplat Vlastníkům dluhopisů.

Nedojde-li ke změně v souladu s článkem 11.2.2 těchto Emisních podmínek, pak bude činnosti kotačního agenta v souvislosti s přijetím Dluhopisů na příslušný oficiální trh pro Emitenta vykonávat Česká spořitelna. Emitent může pověřit výkonem služeb kotačního agenta v souvislosti s přijetím Dluhopisů na příslušný oficiální trh jinou nebo další osobu s příslušným oprávněním k výkonu takové činnosti (Česká spořitelna nebo taková jiná osoba dále také jen „**Kotační agent**“). Emitent prostřednictvím Kotačního agenta požádal o přijetí Dluhopisů na oficiální volný trh Burzy cenných papírů Praha, a.s. (dále jen „**BCPP**“). Pokud burzovní výbor pro kotaci rozhodne o přijetí Dluhopisů k obchodu na oficiálním volném trhu BCPP, budou mít Dluhopisy statut kótovaného cenného papíru počínaje Datem emise (jak je tento pojem definován níže). K Datu emise činí náklady Emitenta spojené s přijetím Dluhopisů k obchodu na oficiálním volném trhu BCPP 50 000 (padesát tisíc) Kč. K témuž datu nejsou ze strany BCPP požadovány žádné poplatky v souvislosti s obchodováním Dluhopisů na oficiálním volném trhu BCPP.

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

Tyto Emisní podmínky byly vyhotoveny v souladu se zákonem č. 190/2004 Sb., o dluhopisech, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „**Zákon o dluhopisech**“), jako součást prospektu Dluhopisů dle ustanovení § 7 odst. 3 Zákona o dluhopisech, a schváleny rozhodnutím České národní banky ze dne 5. června 2006, které nabylo právní moci dne 5. června 2006. Prospekt Dluhopisů byl vyhotoven v souladu se zákonem č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „**Zákon o podnikání na kapitálovém trhu**“) a nařízením Komise (ES) č. 809/2004, kterým se provádí směrnice Evropského parlamentu a Rady 2003/71/ES, pokud jde o údaje obsažené v prospektech, úpravu prospektů, uvádění údajů ve formě odkazu, zveřejňování prospektů a šíření inzerátů (dále jen „**Nařízení**“), a schválen rozhodnutím České národní banky ze dne 5. června 2006, které nabylo právní moci dne 5. června 2006. ISIN Dluhopisů je CZ0000000203. Název Dluhopisu je „Dluhopis Home Credit B.V. VAR/2009“.

1. Obecná charakteristika Dluhopisů

1.1 Podoba, forma, jmenovitá hodnota, druh

Dluhopisy mají podobu zaknihovaného cenného papíru, znějí na doručitele, jsou vydány v počtu 300 (tři sta) kusů, každý ve jmenovité hodnotě 10.000.000 Kč (deset miliónů korun českých) a v případě jejich přijetí k obchodování na trhu organizovaném BCPP budou kótovaným cenným papírem. S Dluhopisy nejsou spojena žádná předkupní ani výměnná práva.

1.2 Vlastníci dluhopisů; Převod Dluhopisů

1.2.1 Převoditelnost Dluhopisů

Převoditelnost Dluhopisů není omezena, avšak pokud to nebude odporovat platným právním předpisům, mohou být v souladu s článkem 7.3.2 Emisních podmínek převody Dluhopisů ve Středisku (jak je tento pojem definován níže) pozastaveny počínaje dnem bezprostředně následujícím po Rozhodném dni pro splacení jmenovité hodnoty (jak je tento pojem definován níže). K převodu Dluhopisů dochází registrací převodu provedenou Střediskem.

1.2.2 Vlastníci dluhopisů

Vlastníkem dluhopisu je osoba, na jejímž účtu je Dluhopis evidován v evidenci vedené Střediskem cenných papírů, společností se sídlem Praha 1, Rybná 14, PSČ: 110 05, IČ: 48112089, zapsané v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl A, vložka 7600, popřípadě v jiné zákonem stanovené evidenci vlastníků zaknihovaných cenných papírů v České republice, která by evidenci ve Středisku cenných papírů nahradila, nebo v evidenci jiné osoby oprávněné nebo pověřené vedením evidence zaknihovaných cenných papírů nebo její části v souladu s právními předpisy České republiky (Středisko cenných papírů, jakýkoliv jeho právní nástupce nebo jiná osoba oprávněná nebo pověřená vedením evidence zaknihovaných cenných papírů nebo její části v souladu s právními předpisy České republiky společně dále jen „**Středisko**“)(dále jen „**Vlastník dluhopisů**“). Jestliže zákon nebo rozhodnutí soudu doručené Emitentovi (jak je tento pojem definován v článku 11.1.1 těchto Emisních podmínek) nestanoví jinak, 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 vlastníky dluhopisu a které nebudou z jakýchkoli důvodů zapsány v evidenci Střediska, jsou povinny o této skutečnosti a titulu nabytí vlastnictví k Dluhopisům neprodleně informovat Emitenta, a to prostřednictvím oznámení doručeného do Určené provozovny (jak je tento pojem definován v článku 11.1.1 těchto Emisních podmínek).

1.3 Oddělení práva na výnos

Oddělení práva na výnos Dluhopisů od Dluhopisu se vylučuje.

1.4 Některé závazky Emitenta

Emitent se zavazuje, že bude vyplácet úrokové výnosy a splatí jmenovitou hodnotu Dluhopisu v souladu s těmito Emisními podmínkami.

2. Datum a způsob úpisu emise Dluhopisů; Emisní kurz

2.1 Datum emise, emisní kurz

Předpokládané datum emise Dluhopisů je stanoveno na 21. června 2006 (dále jen „**Datum emise**“). Emisní kurz Dluhopisů vydaných k Datu emise činí 100 % (dále jen „**Emisní kurz**“) jejich jmenovité hodnoty.

2.2 Způsob a místo úpisu Dluhopisů

Dluhopisy budou nabídnuty k úpisu a koupi vybraným institucionálním investorům, kteří tyto Dluhopisy upíší (tzv. „private placement“ emise).

Vedoucím manažerem emise Dluhopisů (dále jen „**Vedoucí manažer**“) je Česká spořitelna.

Dluhopisy budou vydány jejich připsáním na majetkový účet upisovatele ve Středisku proti zaplacení kupní ceny za vydávané Dluhopisy stanovené jako součin celkové jmenovité hodnoty a Emisního kurzu. Čistá kupní cena za Dluhopisy může být snížena o odměnu, poplatky či výdaje spojené s upsáním a koupením Dluhopisů .

2.3 Předpokládaná celková jmenovitá hodnota emise Dluhopisů; Emisní lhůta a Dodatečná emisní lhůta

Předpokládaná jmenovitá hodnota emise Dluhopisů činí 3.000.000.000 Kč (tři miliardy korun českých). Emisní lhůta pro upisování dluhopisů začne běžet dnem 29.5.2006 a skončí 12 (dvanáct) měsíců po Datu emise (dále jen „**Emisní lhůta**“).

Emitent je oprávněn vydat Dluhopisy až do výše předpokládané celkové jmenovité hodnoty emise Dluhopisů i po uplynutí Emisní lhůty, a to kdykoli v průběhu dodatečné emisní lhůty, kterou Emitent případně stanoví a uveřejní v souladu s platnými právními předpisy (dále jen „**Dodatečná emisní lhůta**“).

Emitent je oprávněn vydat Dluhopisy v menším objemu než byla předpokládaná celková jmenovitá hodnota emise Dluhopisů.

Emitent je dále oprávněn vydat Dluhopisy ve větším objemu emise Dluhopisů, než byla předpokládaná celková jmenovitá hodnota emise Dluhopisů, a to během Emisní lhůty, a po jejím uplynutí kdykoli i v průběhu Dodatečné emisní lhůty. Rozhodne-li Emitent o vydání Dluhopisů ve větším objemu než byl předpokládaný objem emise Dluhopisů, objem tohoto zvýšení nepřekročí 50 (padesát) % předpokládané celkové jmenovité hodnoty emise Dluhopisů.

Emitent je oprávněn vydávat emisi Dluhopisů postupně (v tranších), a to jak během Emisní lhůty, tak i během Dodatečné emisní lhůty.

Emitent je oprávněn stanovit Dodatečnou emisní lhůtu opakovaně.

Bez zbytečného odkladu po uplynutí Emisní lhůty a/nebo Dodatečné emisní lhůty oznámí Emitent Vlastníkům dluhopisů způsobem stanoveným příslušnými platnými právními předpisy celkovou jmenovitou hodnotu všech vydaných Dluhopisů, avšak jen v případě, že taková celková jmenovitá hodnota všech vydaných Dluhopisů je nižší nebo vyšší než celková předpokládaná jmenovitá hodnota emise Dluhopisů.

3. Status závazků z Dluhopisů

Závazky z Dluhopisů (a všechny platební závazky Emitenta vůči Vlastníkům dluhopisů vyplývající z Dluhopisů) představují 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 splnění všech svých platebních závazků vyplývajících z Dluhopisů vydaných a dosud nesplacených v souladu s těmito Emisními podmínkami nezřídí ani neumožní zřízení žádného zajištění jakýchkoli svých Závazků zástavními nebo jinými obdobnými právy třetích osob, která by omezila práva Emitenta k jeho současnému nebo budoucímu majetku nebo příjmům, pokud nejpozději současně se zřízením takových zástavních práv nebo jiných obdobných práv třetích osob Emitent nezajistí, aby jeho závazky vyplývající z Dluhopisů byly (i) zajištěny rovnocenně s takto zajišťovanými Závazky nebo (ii) zajištěny jiným způsobem schváleným usnesením Schůze podle článku 14. těchto Emisních podmínek.

Ustanovení předchozího odstavce se nevztahuje na:

- (a) jakákoli zástavní nebo jiná obdobná práva třetích osob, která by omezila práva Emitenta k jeho současnému nebo budoucímu majetku nebo příjmům, jejichž úhrnná hodnota nepřesahuje nižší z následujících hodnot (i) 500 000 000 Kč (slovy: pět set miliónů korun českých) nebo (ii) 50% hodnoty všech aktiv Emitenta (pro účely tohoto odstavce se hodnotu všech aktiv Emitenta rozumí celková aktiva vykázaná v poslední auditorem ověřené účetní závěrce Emitenta sestavené podle příslušných právních předpisů); nebo
- (b) jakákoli zástavní nebo jiná obdobná práva třetích osob, poskytnuté v rámci obvyklé podnikatelské činnosti provozované Emitentem dle specifikace uvedené v prospektu Dluhopisů, jehož nedílnou součástí jsou tyto Emisní podmínky, v každém případě (nikoli však výlučně) v souvislosti s poskytováním nebo zajišťováním dluhového financování dceřiných společností Emitenta, nebo v souvislosti s bankovními operacemi Emitenta; nebo
- (c) jakákoli zástavní nebo jiná obdobná práva třetích osob váznoucí na obchodním majetku Emitenta k Datu emise nebo v době jeho nabytí Emitentem, nebo za účelem zajištění Závazků Emitentem vzniklých výhradně v souvislosti s pořízením takového majetku nebo jeho části Emitentem; nebo

- (d) jakékoli zástavní nebo jiná obdobná práva třetích osob vyplývající ze zákona nebo vzniklá na základě soudního či správního rozhodnutí.

Pro účely těchto Emisních podmínek mají následující pojmy následující význam:

„**Závazky**“ znamenají pro účely tohoto odstavce závazky Emitenta zaplatit jakékoli dlužné částky a dále ručitelské závazky Emitenta za závazky třetích osob zaplatit jakékoli dlužné částky.

5. Úrokový výnos

5.1 Způsob úročení

Dluhopisy jsou úročeny pohyblivou úrokovou sazbou, která bude pro každé Výnosové období (jak je tento pojem definován níže v tomto článku 5.1) stanovena Agentem pro výpočty jako součet (i) Referenční sazby (jak je tento pojem definován níže v tomto článku 5.1) zjištěné Agentem pro výpočty v Den stanovení Referenční sazby (jak je tento pojem definován níže v tomto článku 5.1) a v hodinu, kdy je to obvyklé, a (ii) marže ve výši 6% p.a. (dále jen „**Marže**“).

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

„**Dnem stanovení Referenční sazby**“ se pro účely těchto Emisních podmínek rozumí druhý Pracovní den před prvním dnem příslušného Výnosového období. Pro účely prvního Výnosového období bude Referenční sazba stanovena kolem 11:00 (jedenácté) hodiny pražského času 2 (dva) pracovní dny před Datem emise.

Úrokové výnosy budou narůstat od prvního dne každého Výnosového období do posledního dne, který se do takového Výnosového období ještě zahrnuje, při úrokové sazbě platné pro takové Výnosové období. Úrokové výnosy budou vypláceny za každé Výnosové období pololetně zpětně, vždy k 21. červnu a 21. prosinci každého roku (dále jen „**Den výplaty úroku**“), a to v souladu s článkem 7. těchto Emisních podmínek a Smlouvou s administrátorem. První platba úrokových výnosů bude provedena k 21. prosinci 2006.

„**Výnosovým obdobím**“ se pro účely těchto Emisních podmínek rozumí období počínající Datem emise (včetně) a končící v pořadí prvním Dnem výplaty úroku (tento den vyjímaje) a dále každé další bezprostředně navazující období počínající Dnem výplaty úroku (včetně) a končící dalším následujícím Dnem výplaty úroku (tento den vyjímaje), až do Dne splatnosti dluhopisů. Pro účely počátku běhu kteréhokoli Výnosového období se Den výplaty úroku neposouvá v souladu s Konvencí Pracovního dne (jak je tento pojem definován v článku 7.2 těchto Emisních podmínek).

5.2 Konvence pro výpočet úroku

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

5.3 Stanovení úrokového výnosu

Částka úrokového výnosu příslušející k jednomu Dluhopisu za 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, příslušné úrokové sazby (vyjádřené desetinným číslem) a příslušného zlomku dní vypočteného dle konvence pro výpočet úroku uvedené v článku 5.2 těchto Emisních podmínek. Takto stanovená částka úrokového výnosu Dluhopisu bude Agentem pro výpočty zaokrouhlena na desetihaléře nahoru a oznámena bez zbytečného odkladu Vlastníkům dluhopisů v souladu s článkem 13. těchto Emisních podmínek.

5.4 Konec úročeni

Dluhopisy přestanou být úročeny Dnem splatnosti Dluhopisů („**Dnem splatnosti dluhopisů**“ se rozumí Den konečné splatnosti dluhopisů i Den předčasné splatnosti dluhopisů), ledaže by po splnění všech podmínek a náležitostí bylo splacení dlužné částky Emitentem neoprávněně zadrženo nebo odmítnuto. V takovém případě bude nadále nabíhat úrokový výnos při shora uvedené úrokové sazbě až do (a) dne, kdy Vlastníkům dluhopisů nebo jejich zástupcům budou vyplaceny veškeré k tomu dni v souladu s Emisními podmínkami splatné částky nebo (b) dne, kdy Administrátor oznámí Vlastníkům dluhopisů, že obdržel veškeré částky splatné v souvislosti s Dluhopisy, ledaže by po tomto oznámení došlo k dalšímu neoprávněnému zadrženi nebo odmítnutí plateb, a to podle toho, která z výše uvedených skutečností nastane dříve.

6. Splacení a odkoupení Dluhopisů

6.1 Konečné splacení

Pokud nedojde k předčasnému splacení Dluhopisů nebo k jejich odkoupení Emitentem a zániku způsobem stanoveným níže, bude celá jmenovitá hodnota Dluhopisů splacena jednorázově dne 21. června 2009 (dále jen „**Den konečné splatnosti dluhopisů**“), a to v souladu s článkem 7. Emisních podmínek a Smlouvou s administrátorem.

6.2 Předčasné splacení z rozhodnutí Emitenta

Emitent je oprávněn na základě svého rozhodnutí všechny dosud nesplacené Dluhopisy předčasně splatit, a to v souladu s článkem 7. těchto Emisních podmínek a ke dni 21. června 2008, avšak pouze za předpokladu, že toto své rozhodnutí oznámí Vlastníkům dluhopisů v souladu s článkem 13. těchto Emisních podmínek nejdříve 60 (šedesát) dní a nejpozději 30 (třicet) dní před výše uvedeným datem předčasného splacení (takový den, vedle jiných dnů takto označených v těchto Emisních podmínkách, také „**Den předčasné splatnosti dluhopisů**“).

Oznámení o předčasném splacení z rozhodnutí Emitenta podle tohoto článku 6.2 je neodvolatelné a zavazuje Emitenta předčasně splatit všechny Dluhopisy v souladu s těmito Emisními podmínkami. V takovém případě splatí Emitent ke Dni předčasné splatnosti dluhopisů 100,00 % jmenovité hodnoty všech vydaných a nesplacených Dluhopisů spolu s narostlým a dosud nevyplaceným úrokem (pokud je to relevantní).

6.3 Předčasné splacení z rozhodnutí Vlastníků dluhopisů

Vlastníci dluhopisů nejsou oprávněni žádat předčasnou splatnost Dluhopisů přede Dnem konečné splatnosti dluhopisů s výjimkou předčasného splacení v souladu s článkem 9., 14.4.1 a 14.4.2. těchto Emisních podmínek.

6.4 Odkoupení Dluhopisů

Za podmínek níže uvedených je Emitent oprávněn Dluhopisy kdykoliv odkupovat na regulovaném trhu nebo jiným způsobem za jakoukoli cenu.

6.5 Zrušení Dluhopisů odkoupených Emitentem

Pokud nizozemské právo nestanoví jinak, Dluhopisy odkoupené Emitentem nezanikají a je na uvážení Emitenta, zda je bude držet v majetku Emitenta a případně je znovu prodá, či zda je, za podmínek uvedených níže, oznámením Administrátorovi učiní předčasně splatnými dnem doručení oznámení o předčasně splatnosti Administrátorovi, nestanoví-li oznámení Emitenta datum pozdější. V takovém případě práva a povinnosti z Dluhopisů bez dalšího zanikají z titulu splynutí práva a povinnosti (závazku) v jedné osobě (příčemž pro vyloučení pochybností platí, že ustanovení článku 7.3 těchto Emisních podmínek se nepoužije).

6.6 Domněnka splacení

V případě, že Emitent uhradí Administrátorovi celou částku jmenovité hodnoty Dluhopisů a naběhlých úrokových výnosů (pokud je relevantní) splatnou v souvislosti se splacením Dluhopisů v souladu s ustanoveními článků 5., 6., 9., 14.4.1 a 14.4.2. těchto Emisních podmínek, všechny závazky Emitenta z Dluhopisů budou pro účely článku 4. těchto Emisních podmínek považovány za plně splacené ke dni připsání příslušných částek na příslušný účet Administrátora.

6.7 Dispozice s prostředky na účtu u Administrátora

S prostředky, které Emitent uhradí na účet u Administrátora za účelem výplaty úrokového výnosu z Dluhopisů nebo splacení jmenovité hodnoty Dluhopisů není Emitent oprávněn disponovat (s výjimkou úrokových výnosů z nich) a Administrátor je v souladu s Emisními podmínkami použije k výplatě Vlastníkům dluhopisů.

6.8 Závazek Emitenta splatit dlužnou částku

Emitent se zavazuje splatit jmenovitou hodnotu Dluhopisů a výnos (případně poměrnou část výnosu, jedná-li se o předčasné splacení) Dluhopisů způsobem a na místě uvedeném v Emisních podmínkách.

7. Platby

7.1 Měna plateb

Emitent se zavazuje vyplácet úrokové výnosy a splatit jmenovitou hodnotu Dluhopisů výlučně v českých korunách, případně jiné zákonné měně České republiky, která by českou korunu nahradila. Úrokové výnosy budou vypláceny a jmenovitá hodnota Dluhopisů bude splacena Vlastníkům dluhopisů za podmínek stanovených těmito Emisními podmínkami a daňovými, devizovými a jinými příslušnými právními předpisy České republiky účinnými v době provedení příslušné platby a v souladu s nimi.

V případě, že (a) česká koruna, případně jiná zákonná měna České republiky, která by českou korunu nahradila, zanikne a bude nahrazena měnou EUR, a (b) nebude-li to v rozporu s kogentním ustanovením právního předpisu, bude (i) denominace Dluhopisů změněna na EUR, a to v souladu s platnými právními předpisy, a (ii) všechny peněžité závazky z Dluhopisů budou automaticky a bez dalšího oznámení Vlastníkům dluhopisů splatné v EUR, přičemž jako směnný kurz předmětné měny nebo národní měnové jednotky na EUR bude použit oficiální kurz (tj. pevný přepočítací koeficient) v souladu s platnými právními předpisy. Takové nahrazení příslušné měny nebo národní měnové jednotky (i) se v žádném ohledu nedotkne existence závazků Emitenta vyplývajících z Dluhopisů nebo jejich vymahatelnosti a (ii) pro vyloučení pochybností nebude považováno ani za změnu Emisních podmínek ani za Případ neplnění závazků dle těchto Emisních podmínek.

7.2 Den výplaty

Výplaty úrokových výnosů a splacení jmenovité hodnoty Dluhopisů budou prováděny prostřednictvím Administrátora k datům uvedeným v těchto Emisních podmínkách (každý takový den podle smyslu dále také „**Den výplaty úroku**“ nebo „**Den konečné splatnosti dluhopisů**“ nebo „**Den předčasné splatnosti dluhopisů**“ nebo každý z těchto dní také „**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.

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

7.3 Určení práva na obdržení výplat souvisejících s Dluhopisy

7.3.1 Úrokové výnosy

Není-li v těchto Emisních podmínkách stanoveno jinak, oprávněné osoby, kterým bude Emitent vyplácet úrokové výnosy z Dluhopisů, jsou osoby, které budou evidovány jako Vlastníci dluhopisů ve Středisku ke konci kalendářního dne, který předchází o 1 (jeden) měsíc příslušnému Dni výplaty úroku (dále jen „**Rozhodný den pro výplatu úroku**“, každá taková osoba dále jen „**Oprávněná osoba**“). „**Datum ex-kupón**“ je den bezprostředně následující po Rozhodném dni pro výplatu úroku. Pro účely určení příjemce úrokového výnosu nebudou Emitent ani Administrátor přihlížet k převodům Dluhopisů učiněným počínaje kalendářním dnem, na který připadá Datum ex-kupón týkající se takové platby, včetně tohoto dne.

7.3.2 Jmenovitá hodnota

Není-li v Emisních podmínkách stanoveno jinak, oprávněné osoby, kterým Emitent splatí jmenovitou hodnotu Dluhopisů, jsou osoby, které budou evidovány jako Vlastníci dluhopisů ve Středisku, ke konci kalendářního dne, který předchází o 1 (jeden) měsíc Dni splatnosti dluhopisů (dále jen „**Rozhodný den pro splacení jmenovité hodnoty**“, každá taková osoba dále také jen „**Oprávněná osoba**“). „**Datum ex-jistina**“ je den bezprostředně následující po Rozhodném dni pro splacení jmenovité hodnoty. Pro účely určení příjemce jmenovité hodnoty Dluhopisů nebudou Emitent ani Administrátor přihlížet k převodům Dluhopisů učiněným počínaje kalendářním dnem, na který připadá Datum ex-jistina až do příslušného Dne výplaty. Pokud to nebude odporovat platným právním předpisům, mohou být převody všech Dluhopisů pozastaveny počínaje Datem ex-jistina až do příslušného Dne výplaty, přičemž na výzvu Administrátora je Vlastník dluhopisů povinen k takovému pozastavení převodů poskytnout potřebnou součinnost.

7.4 Provádění plateb

Administrátor bude provádět platby Oprávněným osobám bezhotovostním převodem na jejich účet vedený u banky v České republice podle instrukce, kterou příslušná Oprávněná osoba sdělí Administrátorovi na adresu Určené provozovny věrohodným způsobem nejpozději 5 (pět) Pracovních dnů přede Dnem výplaty. Instrukce bude mít formu podepsaného písemného prohlášení (s úředně ověřeným podpisem nebo podpisy), které bude obsahovat dostatečnou informaci o výše zmíněném účtu umožňující Administrátorovi platbu provést a v případě právnických osob bude doplněna o originál nebo úředně ověřenou kopii platného výpisu z obchodního rejstříku příjemce platby ke Dni výplaty ne starší 3 (tři) měsíců (taková instrukce spolu s výpisem z obchodního rejstříku (pokud relevantní) a ostatními případně příslušnými přílohami dále také jen „**Instrukce**“). Instrukce musí být v obsahu a formě 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 za Oprávněnou osobu bude jednat zástupce, a (ii) dodatečné potvrzení Instrukce od Oprávněné osoby. Jakákoliv Oprávněná osoba, která v souladu s jakoukoliv příslušnou mezinárodní smlouvou o zamezení dvojího zdanění (jíž je Česká republika smluvní stranou) uplatňuje nárok na daňové zvýhodnění, je povinna doručit Administrátorovi, spolu s Instrukcí jako její nedílnou součástí doklad o svém daňovém domicilu a další doklady, které si může Administrátor a příslušné daňové orgány vyžádat. Bez ohledu na toto své oprávnění nebudou Administrátor ani Emitent prověřovat správnost a úplnost takových Instrukcí a neponesou žádnou odpovědnost za škody způsobené prodlením Oprávněné osoby s doručením Instrukce ani nesprávností či jinou vadou takové Instrukce. 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). Veškeré dokumenty vyhotovené v cizím jazyce musí být opatřeny úředním překladem do českého jazyka. Pokud Instrukce obsahuje všechny náležitosti podle tohoto článku 7.4, je Administrátorovi sdělena v souladu s tímto článkem 7.4 a ve všech ostatních ohledech vyhovuje požadavkům tohoto článku 7.4, je považována za řádnou.

Závazek vyplatit kterýkoli úrokový výnos nebo splatit jmenovitou hodnotu Dluhopisu se považuje za splněný řádně a včas, pokud je příslušná částka poukázána Oprávněné osobě v souladu s řádnou Instrukcí podle tohoto článku 7.4 a pokud je nejpozději v příslušný den splatnosti takové částky připsána na účet banky takové Oprávněné osoby v clearingovém centru České národní banky, jedná-li se o platbu v českých korunách nebo o platbu v měně, která českou korunu nahradí (bude-li v ní prováděno zúčtování prostřednictvím clearingového centra České národní banky). V případě, že zúčtování plateb ve měně, která českou korunu nahradí, nebude prováděno prostřednictvím clearingového centra České národní banky, pak závazek vyplatit kterýkoli úrokový výnos nebo splatit jmenovitou hodnotu Dluhopisu se považuje za splněný řádně a včas, pokud je příslušná částka poukázána Oprávněné osobě v souladu s řádnou Instrukcí podle tohoto článku 7.4 a pokud je nejpozději v příslušný den splatnosti takové částky odepsána z účtu Administrátora. Pokud kterákoli Oprávněná osoba nedodala Administrátorovi řádnou Instrukci v souladu s tímto článkem 7.4 Emisních podmínek, pak závazek vyplatit kterýkoli úrokový výnos nebo splatit jmenovitou hodnotu Dluhopisu se považuje vůči takové Oprávněné osobě za splněný řádně a včas, pokud je příslušná částka poukázána Oprávněné osobě v souladu s řádnou Instrukcí podle tohoto článku 7.4 a pokud je nejpozději do 14 (čtrnácti) pracovních dnů ode dne, kdy Administrátor obdržel řádnou Instrukci připsána na účet banky takové Oprávněné osoby v clearingovém centru České národní banky, resp. odepsána z účtu Administrátora, jedná-li se o platbu v jiné měně než v českých korunách (podle toho co je relevantní), přičemž platí, že taková Oprávněná osoba nemá nárok na jakýkoli úrok či doplatek za časový odklad.

Emitent ani Administrátor nejsou odpovědní za zpoždění výplaty jakékoli dlužné částky způsobené tím, že (i) Oprávněná osoba včas nedodala řádnou Instrukci nebo další dokumenty nebo informace požadované od ní v tomto článku 7.4, (ii) taková Instrukce, dokumenty nebo informace byly neúplné, nesprávné nebo nepravé 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 nebo jiný výnos za takto způsobený časový odklad příslušné platby.

7.5 Změna způsobu a místa provádění výplat

Emitent společně s Administrátorem je oprávněn rozhodnout o změně způsobu a místa provádění výplat, přičemž taková změna nesmí způsobit Vlastníkům dluhopisů újmu. Toto rozhodnutí bude Vlastníkům dluhopisů oznámeno v souladu s článkem 13. těchto Emisních podmínek.

8. Zdanění

Splacení jmenovité hodnoty a výplaty úrokových výnosů z Dluhopisů budou prováděny bez srážky daní případně poplatků jakéhokoli druhu, ledaže taková srážka daní nebo poplatků bude vyžadována příslušnými právními předpisy České republiky nebo Nizozemského království účinnými ke dni takové platby. Bude-li jakákoli taková srážka daní nebo poplatků vyžadována příslušnými právními předpisy České republiky nebo Nizozemského království účinnými ke dni takové platby, nebude Emitent povinen hradit Vlastníkům dluhopisů žádné další částky jako náhradu těchto srážek daní nebo poplatků.

9. Předčasná splatnost Dluhopisů v případech neplnění závazků

9.1 Případy neplnění závazků

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

(a) *Prodlení s peněžitým plněním*

jakákoli část úrokového výnosu vyplývající z Dluhopisu nebude vyplacena déle než 10 (deset) pracovních dnů po dni její splatnosti; nebo

(b) *Porušení jiných závazků z Emisních podmínek*

Emitent nesplní nebo nedodrží jakýkoli svůj podstatný závazek (jiný než uvedený výše v odst. (a) tohoto článku 9.1) vyplývající z těchto Emisních podmínek (včetně závazku uvedeného v článku 4. těchto Emisních podmínek) a takové porušení zůstane nenapraveno déle než 30 (třicet) pracovních dnů ode dne, kdy byl Emitent na tuto skutečnost písemně upozorněn kterýmkoli Vlastníkem dluhopisu (který nebyl k takovému datu splacen nebo odkoupen nebo zrušen) dopisem doručeným Emitentovi nebo Administrátorovi do místa Určené provozovny; nebo

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

jakékoli Závazky Emitenta nebudou uhrazeny ve splatnosti nebo během jakékoli původně stanovené dodatečné lhůty nebo náhradní lhůty dodatečně dohodnuté s věřitelem, popř. nedojde k jiné dohodě s věřitelem o době splatnosti těchto Závazků. Případ porušení dle tohoto odst. (c) nenastane, pokud úhrnná výše Závazků je nižší než 300 000 000 Kč (slovy: tři sta milionů korun českých) (nebo ekvivalent uvedené částky v jiné měně nebo měnách). Případ porušení uvedený v tomto odst. (c) rovněž nenastane, když Emitent v dobré víře namítá zákonem předepsaným způsobem neexistenci povinnosti plnit co do její výše nebo důvodu a platbu uskuteční ve lhůtě uložené pravomocným rozhodnutím příslušného soudu nebo jiného orgánu, kterým byl uznán povinným plnit.

Pro účely tohoto odstavce mají následující pojmy následující význam:

„**Závazky**“ znamenají, pro účely tohoto odstavce, jakýkoli 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.

(d) *Platební neschopnost apod.*

Nastane jakákoli níže uvedená událost a tato událost bude trvat po dobu delší než 30 (třicet) Pracovních dní: (i) Emitent se stane platebně neschopným, zastaví platby ze svých závazků nebo není schopen po delší dobu plnit své splatné závazky, nebo (ii) je jmenován konkurzní správce nebo likvidátor ve vztahu k Emitentovi nebo k jakékoli části jeho majetku, aktiv nebo příjmů, nebo (iii) Emitent podá návrh na prohlášení konkursu na majetek Emitenta nebo na povolení vyrovnání nebo na povolení ochranné lhůty, nebo (iv) bude prohlášen úpadek Emitenta jakýmkoli soudem, nebo (v) návrh na prohlášení konkursu na majetek Emitenta bude soudem zamítnut pro nedostatek majetku, který by nepostačoval k úhradě

nákladů konkurzu; (vi) příslušným soudem bude vydáno pravomocné rozhodnutí nebo bude přijato platné usnesení o zrušení Emitenta s likvidací; nebo

(e) *Podobná událost*

Nastane jakákoli událost, která má na základě nizozemského práva obdobné účinky jako události popsané v odstavci (d) shora; nebo

(f) *Zrušení kotace*

Dluhopisy přestanou být kótovanými cennými papíry; nebo

(h) *Prodej aktiv*

Emitent, přímo nebo nepřímo, prodá, pronajme či převede, v jedné transakci nebo ve více transakcích, všechna nebo podstatnou část svých aktiv, pokud Schůze předem takový prodej, pronájem nebo převod aktiv neschválí (pro účely tohoto odstavce se podstatnou částí aktiv rozumí alespoň 66% hodnoty všech aktiv Emitenta vykázané v poslední auditorem ověřené účetní závěrce Emitenta sestavené podle příslušných právních předpisů); nebo

(i) *Fúze, apod.*

Emitent se sloučí či splyne nebo se rozdělí, do jakékoli právnické osoby, která výslovně nepřijme (právně platným a vynutitelným způsobem) všechny závazky Emitenta vyplývající z Dluhopisů, s výjimkou případů, kdy (i) takové převzetí závazků Emitenta z Dluhopisů vyplývá ze zákona (příčemž o tomto účinku takového sloučení, splynutí nebo rozdělení není rozumných pochyb); anebo (ii) Schůze předem takové sloučení, splynutí nebo rozdělení schválí; nebo

(j) *Změna vlastnické struktury Emitenta*

Novým majoritním společníkem Emitenta (tj. společníkem s více než 50%-ním podílem na základním kapitálu Emitenta), se stane společností mimo Skupinu PPF bez mezinárodního ratingu nebo s neinvestičním mezinárodním ratingovým hodnocením;

„**Skupina PPF**“ znamená (i) PPF Group N.V., společnost založenou a existující v souladu s právním řádem Nizozemska, se sídlem na adrese Herengracht 450 – 454, 1017 CA Amsterdam, Nizozemsko, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Obchodní a průmyslovou komorou pod reg. číslem 33264887 (dále jen „**PPF Group N.V.**“), (ii) jakýkoli subjekt přímo nebo nepřímo ovládaný PPF Group N.V., (iii) jakýkoli subjekt přímo nebo nepřímo ovládající PPF Group N.V., a (iv) jakýkoli subjekt přímo nebo nepřímo ovládaný společně s PPF Group N.V.

pak:

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

9.2 Splatnost předčasně splatných Dluhopisů

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

9.3 Zpětvzetí Oznámení o předčasném splacení Dluhopisů

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

9.4 Další podmínky předčasného splacení Dluhopisů

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

10. Promlčení

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

11. Administrátor, Kotační agent a Agent pro výpočty

11.1 Administrátor

11.1.1 Administrátor a Určená provozovna

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

Česká spořitelna, a.s.
Národní 27
110 00 Praha 1

11.1.2 Další a jiný Administrátor a Určená provozovna

Emitent si vyhrazuje právo kdykoli jmenovat jiného nebo dalšího Administrátora a určit jinou nebo další Určenou provozovnu Administrátora. Jakoukoli takovou změnu oznámí Emitent Vlastníkům Dluhopisů způsobem uvedeným v článku 13 těchto Emisních podmínek a jakákoliv taková změna nabude účinnosti uplynutím lhůty 15 (patnácti) kalendářních dnů ode dne takového oznámení, pokud v takovém oznámení není stanoveno pozdější datum účinnosti. V každém případě však jakákoliv změna, která by jinak nabyla účinnosti méně než 30 (třicet) kalendářních dnů před nebo po Dni výplaty jakékoliv částky v souvislosti s Dluhopisy, nabude účinnosti 30. (třicátým) dnem po takovém Dni výplaty.

Změny předpokládané tímto článkem 11.1.2 nesmějí způsobit Vlastníkům dluhopisů podstatnou újmu.

11.1.3 Vztah Administrátora a Vlastníků dluhopisů

Administrátor jedná v souvislosti s plněním povinností vyplývajících ze Smlouvy s administrátorem jako zástupce Emitenta a jeho právní vztah k Vlastníkům dluhopisů vyplývá pouze ze Smlouvy s administrátorem.

11.2 Kotační agent

11.2.1 Kotační agent

Nedojde-li ke změně v souladu s článkem 11.2.2 těchto Emisních podmínek, je Kotačním agentem Česká spořitelna.

11.2.2 Další a jiný Kotační agent

Emitent si vyhrazuje právo kdykoliv jmenovat jiného nebo dalšího Kotačního agenta. Tato změna však nesmí způsobit Vlastníkům dluhopisů podstatnou újmu.

11.2.3 Vztah Kotačního agenta a Vlastníků dluhopisů

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

11.3. Agent pro výpočty

11.3.1 Agent pro výpočty

Nedojde-li ke změně v souladu s článkem 11.3.2 těchto Emisních podmínek, je Agentem pro výpočty Česká spořitelna.

11.3.2 Další a jiný Agent pro výpočty

Emitent si vyhrazuje právo kdykoliv jmenovat jiného nebo dalšího Agentu pro výpočty. Tato změna však nesmí způsobit Vlastníkům dluhopisů podstatnou újmu.

11.3.3 Vztah Agentu pro výpočty a Vlastníků dluhopisů

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

12. Změny a vzdání se nároků

Emitent a Administrátor se mohou bez souhlasu Vlastníků dluhopisů dohodnout na (i) jakékoli změně kteréhokoli ustanovení Smlouvy s administrátorem, pokud jde výlučně o změnu formální, vedlejší nebo technické povahy, je-li provedena k opravě zřejmého omylu nebo je vyžadována platnou právní úpravou a (ii) jakékoli jiné změně a vzdání se nároků z jakéhokoli porušení některého z článků Smlouvy s administrátorem, které podle rozumného názoru Emitenta a Administrátora nezpůsobí Vlastníkům dluhopisů újmu.

13. Oznámení

Jakékoli oznámení Vlastníkům dluhopisů dle Emisních podmínek bude platné, pokud bude uveřejněno v českém jazyce v alespoň jednom celostátně šířeném deníku celostátního rozsahu v České republice (např. v Hospodářských novinách). Stanoví-li kogentní právní předpisy 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.

Jakékoli oznámení Emitentovi dle Emisních podmínek bude platné, pokud bude doručeno na adresu:

Home Credit B.V.
c/o Sjaak Meyberg/Brenda Gierman – Beijlsmit
PPF Group N.V.
Herengracht 516
1017 CC Amsterdam, The Netherlands

nebo jinou adresu, která bude Vlastníkům dluhopisů oznámena způsobem uvedeným v přecházejícím odstavci tohoto článku 13.

14. Schůze Vlastníků dluhopisů

14.1 Působnost a svolání Schůze

14.1.1 Právo svolat Schůzi

Emitent nebo Vlastník dluhopisů nebo Vlastníci dluhopisů mohou svolat schůzi Vlastníků dluhopisů, které byly vydány v rámci emise Dluhopisů (dále jen „Schůze“), 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, pokud příslušné právní předpisy nestanoví jinak. Svolavatel, pokud jím je Vlastník dluhopisů nebo Vlastníci dluhopisů, je povinen nejpozději v den uveřejnění oznámení o konání Schůze (viz článek 14.1.3 Emisních podmínek) (i) doručit Administrátorovi (resp. i Emitentovi, jedná-li se o Schůzi svolávanou Vlastníkem dluhopisů nebo Vlastníky dluhopisů) žádost o obstarání dokladu o počtu všech Dluhopisů opravňujících k účasti na jím, resp. jimi, svolávané Schůzi, tj. výpis z příslušné evidence emise Dluhopisů, 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. Svolává-li Schůzi Vlastník dluhopisů nebo Vlastníci dluhopisů, je Emitent povinen poskytnout k tomu veškerou nutnou součinnost.

14.1.2 Schůze svolávaná Emitentem

Emitent je povinen neprodleně svolat Schůzi v případech uvedených níže v tomto článku 14.1.2 a dalších případech stanovených aktuálně platnými obecně závaznými právními předpisy (dále jen „**Změny zásadní povahy**“):

- (a) návrhu změny nebo změn Emisních podmínek; to neplatí, pokud se jedná pouze o takovou změnu, ke které podle platných právních předpisů není zapotřebí souhlasu Vlastníků dluhopisů;

- (b) návrhu na přeměnu Emitenta (dle příslušných ustanovení nizozemského práva);
- (c) návrhu na uzavření ovládací smlouvy nebo smlouvy o převodu zisku (dle příslušných ustanovení nizozemského práva) bez ohledu na to, kterou smluvní stranou Emitent je;
- (d) návrhu na uzavření smlouvy o prodeji podniku nebo jeho části, smlouvy o nájmu podniku nebo jeho části (dle příslušných ustanovení nizozemského práva); bez ohledu na to, kterou smluvní stranou Emitent je, za předpokladu, že může být ohroženo řádné a včasné splacení pohledávek z Dluhopisů;
- (e) je-li Emitent v prodlení s uspokojením práv spojených s Dluhopisy déle než 7 (sedm) dní ode dne, kdy právo mohlo být uplatněno;
- (f) návrhu na podání žádosti o vyřazení Dluhopisů z obchodování na oficiálním volném trhu; nebo
- (g) jiných změn, které mohou významně zhoršit schopnost Emitenta plnit závazky vyplývající z Dluhopisů.

14.1.3 Oznámení o svolání Schůze

Oznámení o svolání Schůze je svolavatel povinen uveřejnit podle článku 13 těchto Emisních podmínek, a to ve lhůtě nejpozději 15 (patnáct) kalendářních dnů přede dnem konání Schůze. Je-li svolavatelem Vlastník dluhopisů nebo Vlastníci dluhopisů, jsou povinni oznámení o svolání Schůze ve stejné lhůtě doručit také Emitentovi na adresu Určené provozovny. Oznámení o svolání Schůze musí obsahovat alespoň (i) obchodní firmu, IČ a sídlo Emitenta, (ii) označení Dluhopisů, minimálně v rozsahu název Dluhopisu, Datum emise a ISIN, (iii) místo, datum a hodinu konání Schůze, přičemž místem konání Schůze může být pouze místo v Praze, datum konání Schůze musí připadat na den, který je Pracovním dnem a hodina konání Schůze nesmí být dříve než v 11:00 hod., (iv) program jednání Schůze, včetně úplných návrhů usnesení k jednotlivým bodům jednání a (v) den, který je Rozhodným dnem pro účast na Schůzi. 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, souhlasí-li s projednáním těchto návrhů alespoň $\frac{3}{4}$ (tři čtvrtiny) hlasů přítomných Vlastníků dluhopisů, kteří jsou oprávněni na této Schůzi hlasovat, jak je stanoveno níže v článku 14.2 těchto Emisních podmínek a souvisí-li s některým z návrhů usnesení uvedených v oznámení o svolání Schůze.

14.2 Osoby oprávněné účastnit se Schůze a hlasovat na ní

14.2.1 Zaknihované Dluhopisy

Schůze je oprávněn se účastnit a hlasovat na ní pouze ten Vlastník dluhopisů, který byl evidován jako Vlastník dluhopisů v evidenci Střediska ke konci dne, který o 3 (tři) Pracovní dny předchází den konání příslušné Schůze (dále jen „**Rozhodný den pro účast na Schůzi**“), případně ta osoba, která prokáže potvrzením od osoby, na jejímž účtu byl příslušný počet Dluhopisů evidován v evidenci Střediska v Rozhodný den pro účast na Schůzi, že je Vlastníkem dluhopisů 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 po Rozhodném dni pro účast na Schůzi se nepřihlíží.

14.2.2 Hlasovací právo

Každý Vlastník dluhopisů, který je oprávněn k účasti na Schůzi, má takový počet hlasů z celkového počtu hlasů, který odpovídá poměru mezi jmenovitou hodnotou Dluhopisů, které má takový Vlastník dluhopisů ve svém majetku, a celkovou jmenovitou hodnotou vydaných a nesplacených Dluhopisů. S Dluhopisy v majetku Emitenta, které nebyly Emitentem předčasně splaceny ve smyslu článku 6.5 těchto Emisních podmínek, není spojeno hlasovací právo a nezapočítávají se pro účely usnášeníschopnosti Schůze. Rozhoduje-li Schůze o odvolání Společného zástupce, nemůže Společný zástupce (je-li osobou oprávněnou k účasti na Schůzi a k hlasování na ní) vykonávat hlasovací právo.

14.2.3 Účast dalších osob na Schůzi

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

14.3 Průběh Schůze; rozhodování Schůze

14.3.1 Usnášeníschopnost

Schůze je usnášeníschopná, pokud se jí účastní Vlastník dluhopisů nebo Vlastníci dluhopisů oprávněný/oprávnění na této Schůzi hlasovat, přičemž jmenovitá hodnota jím/jimi vlastněných Dluhopisů představuje více než 30 (třicet) % celkové jmenovité hodnoty vydaných a dosud nesplacených Dluhopisů. Před zahájením Schůze poskytne Emitent, sám nebo prostřednictvím Administrátora, informaci o počtu všech Dluhopisů, jejichž vlastníci jsou v souladu s těmito Emisními podmínkami oprávněni se Schůze účastnit a hlasovat na ní.

14.3.2 Předseda Schůze

Schůzi svolané Emitentem předsedá předseda jmenovaný Emitentem. Schůzi svolané Vlastníkem dluhopisů nebo Vlastníky dluhopisů předsedá předseda zvolený prostou většinou přítomných Vlastníků dluhopisů, s nimiž je spojeno právo na příslušné Schůzi hlasovat, přičemž do zvolení předsedy předsedá Schůzi osoba určená svolavatelem a volba předsedy musí být prvním bodem programu Schůze, kterou nesvolává Emitent.

14.3.3 Společný zástupce

Schůze může usnesením zvolit fyzickou nebo právnickou osobu za společného zástupce a pověřit jej činnostmi podle ustanovení § 24 odst. 1 Zákona o dluhopisech (dále jen „**Společný zástupce**“). Takového Společného zástupce může Schůze odvolat stejným způsobem, jakým byl zvolen.

14.3.4 Rozhodování Schůze

Schůze o předložených otázkách rozhoduje formou usnesení. Usnesení, jímž se (i) schvaluje návrh podle článku 14.1.2 (a) těchto Emisních podmínek nebo (ii) ustavuje či odvolává Společný zástupce, je zapotřebí souhlas alespoň $\frac{3}{4}$ (tři čtvrtin) hlasů přítomných Vlastníků dluhopisů. Ostatní usnesení jsou přijata, jestliže pro ně hlasovala prostá většina hlasů přítomných Vlastníků dluhopisů, s nimiž je dle článku 14.2 těchto Emisních podmínek spojeno hlasovací právo.

14.3.5 Odročení Schůze

Pokud během jedné hodiny od stanoveného začátku Schůze není tato Schůze usnášeníschopná, pak (i) v případě, že byla svolána na žádost Vlastníka dluhopisů nebo Vlastníků dluhopisů, bude taková Schůze bez dalšího rozpuštěna a (ii) v případě, že byla svolána Emitentem, bude taková Schůze odročena na dobu a místo, které určí předseda této Schůze. O konání náhradní Schůze platí obdobně ustanovení o konání řádné Schůze.

14.4 Některá další práva Vlastníků dluhopisů

14.4.1 Důsledek hlasování proti některým usnesením Schůze

Jestliže Schůze souhlasila se Změnami zásadní povahy, pak osoba, která byla jako Vlastník dluhopisů oprávněna k účasti a hlasování na Schůzi dle článku 14.2 těchto Emisních podmínek a podle zápisu z této Schůze hlasovala na Schůzi proti návrhu usnesení Schůze nebo se příslušné Schůze nezúčastnila (dále také jen „**Žadatel**“), může do 30 (třiceti) dnů od uveřejnění usnesení příslušné Schůze požadovat vyplacení jmenovité hodnoty Dluhopisů, jichž byla vlastníkem k Rozhodnému dni pro účast na Schůzi a které od takového okamžiku nezískala, jakož i poměrného úrokového výnosu k takovým Dluhopisům narostlého v souladu s těmito Emisními podmínkami a dosud nevyplaceného. Toto právo musí být Žadatelem uplatněno do 30 (třiceti) dnů ode dne uveřejnění usnesení Schůze podle článku 14.5 těchto Emisních podmínek písemným oznámením (dále také jen „**Žádost**“) určeným Emitentovi a doručeným Administrátorovi na adresu Určené provozovny, jinak zaniká. Výše uvedené částky se stávají splatnými 30 (třicet) dnů po dni, kdy byla Žádost doručena Administrátorovi (takový den, vedle jiných dnů takto označených v těchto Emisních podmínkách, také „**Den předčasné splatnosti dluhopisů**“).

Pokud Schůze projednávala některou ze Změn zásadní povahy, musí být o účasti na Schůzi a o rozhodnutí Schůze pořízen notářský zápis. Pokud Schůze s některou z těchto Změn zásadní povahy souhlasila, uvedou se v notářském zápisu jména těch Vlastníků dluhopisů, kteří se Změnou zásadní povahy souhlasili, a počty kusů Dluhopisů, které každý z těchto Vlastníků dluhopisů má ke dni rozhodnému pro účast na Schůzi podle článku 14.2 těchto Emisních podmínek ve svém vlastnictví.

14.4.2 Usnesení o předčasné splatnosti Dluhopisů

Nesouhlasí-li Schůze se Změnami zásadní povahy uvedenými v článku 14.1.2 písm. (b) až (g) těchto Emisních podmínek, pak může Schůze současně rozhodnout o tom, že pokud bude Emitent postupovat v rozporu s jejím usnesením, je Emitent povinen předčasně splatit těm Vlastníkům dluhopisů, kteří o to požádají (dále také jen „**Žadatel**“), jmenovitou hodnotu Dluhopisů a poměrnou část úrokového výnosu narostlého k takovým Dluhopisům v souladu s těmito Emisními podmínkami a dosud nevyplaceného. Žádost dle předchozí věty je třeba učinit písemným oznámením (dále také jen „**Žádost**“) určeným Emitentovi a doručeným Administrátorovi na adresu Určené provozovny. Emitent je povinen v takovém případě splatit Žadateli příslušnou částku způsobem a na místě, které pro splacení Dluhopisu stanoví tyto Emisní podmínky nejpozději do 30 (třiceti) dnů ode dne doručení Žádosti (dále také jen „**Den předčasné splatnosti dluhopisů**“).

14.4.3 Náležitosti Žádosti

V Žádosti je nutno uvést počet kusů Dluhopisů, jichž se Žádost týká. Žádost musí být písemná, podepsaná osobami, oprávněnými jménem Žadatele jednat, přičemž jejich podpisy musí být úředně ověřeny. Žadatel musí ve stejné lhůtě doručit Administrátorovi na adresu Určené provozovny i veškeré dokumenty požadované pro provedení výplaty podle článku 7 těchto Emisních podmínek.

14.5 Zápis z jednání

O jednání Schůze pořizuje svolavatel, sám nebo prostřednictvím jím pověřené osoby ve lhůtě 30 (třiceti) dnů ode dne konání Schůze zápis, ve kterém uvede závěry Schůze, zejména usnesení, která taková Schůze přijala. Pokud je svolavatelem Schůze Vlastník dluhopisů nebo Vlastníci dluhopisů, pak musí být zápis ze Schůze doručen nejpozději ve lhůtě 30 (třiceti) dnů ode dne konání Schůze rovněž Emitentovi na adresu Určené provozovny. Emitent je povinen do 30 (třiceti) dnů ode dne konání Schůze uveřejnit všechna rozhodnutí Schůze, a to způsobem, kterým uveřejnil tyto Emisní podmínky. 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. Ustanovení článku 14.4.1 těchto Emisních podmínek o povinnosti vyhotovení notářských zápisů tím není dotčeno.

15. Rozhodné právo, jazyk, spory

Dluhopisy jsou vydávány na základě platných a účinných právních předpisů České republiky, zejména na základě Zákona o podnikání na kapitálovém trhu a Zákona o dluhopisech. Práva a povinnosti vyplývající z Dluhopisů se budou řídit a vykládat v souladu s právem České republiky. Tyto Emisní podmínky mohou být přeloženy do angličtiny, případně i do dalších jazyků. V takovém případě, pokud dojde k rozporu mezi různými jazykovými verzemi, bude rozhodující verze česká. Jakékoli případné spory mezi Emitentem a Vlastníky dluhopisů vyplývající z Dluhopisů, těchto Emisních podmínek nebo s nimi související budou řešeny Městským soudem v Praze.

7. ÚDAJE O EMITENTOVĚ

7.1. Historie a vývoj Emitenta

Emitent byl založen podle nizozemského práva dne 28. prosince 1999. Do rejstříku Obchodní a průmyslové komory pro Amsterdam (Kamer van Koophandel Amsterdam) byl zapsán 10. ledna 2000.

Emitent byl založen jako společnost s ručením omezeným (v právní formě B.V. dle práva Nizozemského království), jejíž hlavním předmětem činnosti je řízení, financování a participování na jiných společnostech.

Emitent je holdingovou společností skupiny Home Credit, která je tvořena společnostmi, které vyvíjejí činnost na trhu spotřebitelského financování v České republice, Slovenské republice, Ruské Federaci a v Kazachstánu. Tuto skupinu tvoří především společnosti: Home Credit a.s., Home Credit Slovakia, a.s., Home Credit & Finance Bank o.o.o., Home Credit Kazakhstan JSC a Home Credit International a.s. Majetkovou účast v těchto společnostech získával Emitent postupně:

V roce 2003 byl Emitent vlastníkem pouze jediné společnosti ze skupiny, a to společnosti Home Credit International a.s. V listopadu 2004 se Emitent stal vlastníkem 100 % akcií společnosti Home Credit Slovakia, a.s.

V roce 2005 byla založena společnost Home Credit Kazakhstan JSC. Podíl ve výši 90 % v této společnosti náležel Emitentovi. Zbývajících 10 % držela společnost Home Credit International a.s.

V prosinci roku 2005 převedla Česká pojišťovna a.s. svůj podíl ve společnosti Home Credit a.s. (tj. 100 % akcií této společnosti) na Emitenta.

V roce 2005 nabyl Emitent také podíl 99.99 % na společnosti Home Credit & Finance Bank o.o.o.

V lednu 2006 společnost Home Credit International a.s. prodala svůj podíl ve výši 10 % ve společnosti Home Credit Kazakhstan JSC Emitentovi. Tímto převodem byl dovršen proces restrukturalizace skupiny a Emitent získal 100 % majetkovou účast (s výjimkou Home Credit & Finance Bank o.o.o.) ve všech společnostech skupiny Home Credit, které se zabývají poskytováním spotřebitelských úvěrů.

Základní údaje o Emitentovi

<i>Obchodní firma:</i>	Home Credit B.V.
<i>Místo registrace:</i>	Nizozemské království, obchodní a průmyslová komora pro Amsterdam (Kamer van Koophandel Amsterdam)
<i>Reg. číslo:</i>	34126597
<i>Datum založení:</i>	28. prosince 1999
<i>Doba trvání:</i>	založen na dobu neurčitou
<i>Sídlo:</i>	Nizozemské království, Herengracht 450-4545, 1017 CA Amsterdam Home Credit B.V. Att.: Mr. Johan Smit/ Ronald Ton Corporate Services Division Trust & Securities Services Global Transaction Banking Deutsche International Trust Company N.V. Herengracht 450 1017 CA Amsterdam Nizozemské království

Právní forma: Besloten vennootschap / společnost s ručením omezeným

Rozhodné právo: právo Nizozemského království

Země sídla: Nizozemské království

Základní kapitál: Základní kapitál Emitenta činí EUR 300 000 000,00

Základní kapitál je rozdělen do 300 000 podílů o velikosti EUR 1 000, z toho 290 000 podílů je třídy A a 10 000 podílů je třídy B.

Kontaktní adresa: Home Credit B.V.
c/o Sjaak Meyberg / Brenda Gierman-Beijlsmit
PPF Group N.V.
Herengracht 516
1017 CC Amsterdam, The Netherlands

Tel.: +31 20 6264068 / +31 20 6269053
Fax : +31 20 423 4650
E-mail: meyberg@ppfgroup.cz / beijlsmit@ppfgroup.cz

Kontaktní místo v ČR: PPF banka a.s.
K rukám PPF Group Funding
Na Strži 1702/65 (budova City Empiria)
140 62 Praha 4

Tel.: +420 221 611 103
Fax: +420 221 611 155
E-mail: info@ppfbanka.cz

7.2. Platební schopnost Emitenta

Schopnost Emitenta plnit závazky, které pro něj vyplývají z emitovaných Dluhopisů, může ovlivnit skutečnost, že Emitent poskytl zástavu za úvěr, který poskytla PPF banka a.s. společnosti Home Credit Kazakhstan JSC. Zástavu představuje hotovost ve výši USD 5 mil. Pokud nebude zajištěná pohledávka včas splacena, může PPF banka a.s. svou pohledávku uspokojit z poskytnuté zástavy.

Z hlediska hodnocení platební schopnosti Emitenta je důležitá informace, že v roce 2005 došlo k výraznému posílení vlastního kapitálu Emitenta v důsledku následující transakcí:

Údaje jsou v tis. EUR

Datum	Událost	Navýšení základního kapitálu	Navýšení emisního ázia	Celkem
14.dubna 2005	Nepeněžitý vklad 99,9% podílu na společnosti Home Credit and Finance Bank o.o.o. do kapitálu Emitenta	37 579	74 956	112 535
20.července 2005	Peněžní vklad od společnosti Česká pojišťovny a.s. do kapitálu Emitenta		14 500	14 500
1.srpna 2005	Peněžní vklad od společnosti Česká pojišťovny a.s. do kapitálu Emitenta		14 500	14 500
4.srpna 2005	Peněžní vklad od společnosti Česká pojišťovny a.s. do kapitálu Emitenta		116 000	116 000
29.prosince 2005	Nepeněžitý vklad 100% podílu na společnosti Home Credit a.s. do kapitálu Emitenta	7 700	224 316	232 016

30. ledna 2006 koupil Emitent 10 % podíl společnosti Home Credit Kazakhstan za 36 tis. USD, čímž se stala jediným akcionářem této společnosti.

26. dubna 2006 vložil Emitent do kapitálu společnosti Home Credit and Finance Bank o.o.o. částku 25 812 tis. USD.

8. PŘEHLED PODNIKÁNÍ

8.1. Hlavní činnosti emitenta

Článek 3 kapitoly II. Stanov Emitenta uvádí, že předmětem činnosti Emitenta je:

- a) získávání a zcizování podílů nebo jiných účastí v právnických osobách, společnostech a podnicích, spolupráce s nimi a jejich řízení;
- b) získávání, řízení, využívání, zatěžování a zcizování majetku – včetně práv plynoucích z duševního vlastnictví, a investování kapitálu;
- c) půjčování kapitálu zvláště, nikoli však výlučně, dceřiným společností, osobám ze skupiny a/nebo účastníkům na společnosti – to vše při dodržování článku 9 odstavce 5 Stanov Emitenta, a také získávání prostředků ve formě půjčky/úvěru nebo zajištění získávání prostředků;
- d) uzavírání smluv, ve kterých se Emitent zavazuje jako poskytovatel zajištění nebo společný a nerozdílný dlužník zaručující se nebo zavazující se s nebo pro třetí stranu, zvláště, nikoli však výlučně, ve vztahu k právnickým osobám a společností, které jsou uvedeny pod písmenem c) výše;
- e) provádění (neprofesionálně) pravidelných plateb ve vztahu k penzím či jinak, provádění jiných úkonů, jež jsou součástí výše uvedeného, náležejí k němu nebo se k němu vztahují, a to vše v nejširším slova smyslu.

Podle zápisu v registru obchodní a průmyslové komory pro Amsterdam (Kamer van Koophandel Amsterdam) jsou předmětem činnosti Emitenta holdingové aktivity.

Obsahem činnosti Emitenta je řízení, financování a participování na jiných společnostech. Emitent řídí společnosti skupiny Home Credit, tedy společnosti, které vyvíjejí činnost na trhu spotřebitelského financování v České republice, Slovenské republice, Ruské Federaci a od roku 2005 v Kazachstánu.

Emitent je řídicí osobou společností:

- Home Credit a.s. (Česká republika)
- Home Credit Slovakia, a.s. (Slovenská republika)
- Home Credit & Finance Bank o.o.o. (Ruská federace)
- Home Credit Kazakhstan JSC (Kazachstán)
- Home Credit International a.s. (Česká republika)
- INKO Technopolis o.o.o. (Ruská federace)

Hlavním předmětem podnikání společností Home Credit a.s., Home Credit Slovakia, a.s., Home Credit & Finance Bank o.o.o a Home Credit Kazakhstan JSC je poskytování účelového a bezúčelového financování prostřednictvím spotřebitelského a revolvingového úvěru.

Hlavní produkty, které tyto společnosti nabízí, jsou:

- (a) účelové spotřebitelské úvěry

Účelové spotřebitelské úvěry jsou určeny k financování nákupů spotřebního zboží (např. elektroniky, výpočetní a kancelářské elektroniky, nábytku, stavebního materiálu, sportovních potřeb, zbraní a dalšího sortimentu) spotřebiteli. Někdy je úvěr poskytován také za účelem koupě dovolené nebo k úhradě nadstandardních lékařských zákroků.

Úvěr může získat jen osoba, která splňuje stanovené požadavky, mezi které obecně patří:

- stabilní příjmy v určitém poměru k jistně poskytovanému úvěru

- stabilní zaměstnání
- řádná platební morálka u dříve poskytnutých úvěrů
- případně další záruky nebo poskytnutí jistoty
- občanství daného státu a poštovní adresa v daném státě
- plnoletost
- nepřekročení stanovené maximální věkové hranice.

K prokázání výše uvedených skutečností musí žadatel předložit příslušné doklady (např. pas, občanský průkaz nebo podobný doklad totožnosti, dále potvrzení o příjmech od svého zaměstnavatele, které musí obsahovat stanovené údaje).

Při uzavírání smlouvy o spotřebitelském úvěru je pro případ nesplácení úvěru s dlužníkem uzavírána dohoda o srážkách ze mzdy.

(b) Revolvingové úvěry

Revolvingový úvěr je dlouhodobý, opakovatelný a obnovitelný úvěr. Držitel revolvingového úvěru má k dispozici finanční prostředky ve výši dohodnutého úvěrového rámce. Každým nákupem se snižuje disponibilní zůstatek, který ještě může zákazník ze svého úvěrového rámce použít. Každou splátkou se naopak prostředky na nákup dalšího zboží na úvěr zvyšují.

Tyto úvěry jsou poskytovány cestou věrnostních karet, které jsou distribuovány mezi současné nebo bývalé klienty s dlouhodobě pozitivní platební historií.

(c) Neúčelové hotovostní úvěry

Tyto úvěry nejsou podmíněny koupí zboží nebo služeb. Základní odlišnosti od produktu účelových spotřebitelských úvěrů jsou spojeny právě s umožněním hotovostního čerpání úvěru. Hotovostní úvěry nabízí větší flexibilitu než spotřebitelské úvěry, neboť jistina úvěru je poskytována v hotovosti a poskytnuté prostředky mohou být použity pro jakýkoli účel.

Vymáhání nesplacených úvěrů

Dlouholeté působení skupiny Home Credit na trhu spotřebitelského financování poskytlo této skupině mnoho zkušeností, které využila při vytváření propracovaného systému schvalování žádostí o poskytnutí úvěru a systému vymáhání pohledávek od klientů, kteří řádně a včas neplní úvěrové splátky. Systém vymáhání pohledávek je tvořen několikastupňovým procesem, který zahrnuje v přesně vymezeném časovém harmonogramu podniknutí konkrétních kroků, mezi něž se řadí výzvy k placení, srážky ze mzdy, nabytí splatnosti celé poskytnuté jistiny, případně soudní vymáhání pohledávek. Teprve pokud není možné ani v rámci tohoto komplexního postupu dlužnou částku vymoci, dochází k zastavení dalšího vymáhání takového dluhu.

Předmětem podnikání společnosti Home Credit International, a.s. je zpracování dat, služba databank, správa sítí, poskytování software a poradenství v oblasti hardware a software. Hlavní činností této společnosti je zajištění Core Business operací pro IS/IT systémovou infrastrukturu výše uvedených společností.

8.2. Postavení Emitenta a jeho dceřiných společností v hospodářské soutěži

Hlavní činností Emitenta jsou holdingové aktivity. Jakákoli činnost Emitent je proto vykonávána především ve vztahu ke společnostem skupiny Home Credit. Tedy společnostem působícím na trzích několika států - konkrétně na trhu spotřebitelského financování v České republice, Slovenské republice, Ruské Federaci a od roku 2005 v Kazachstánu. Vzhledem k majetkovým účastem Emitenta v těchto společnostech a k předmětu činnosti Emitenta, je postavení Emitenta v hospodářské soutěži dáno postavením jednotlivých dceřiných společností v hospodářské soutěži na relevantních trzích.

Home Credit a.s. působí na trhu spotřebitelského financování v České republice. Více než 80 % trhu spotřebitelského financování České republiky je v kategorii splátkových společností rozděleno mezi tři hlavní soutěžitele - Home Credit a.s., GE Money Multiservis, a.s a Cetelem a.s. Jejich tržní podíly byly k 31. prosinci 2005 následující:

- 1) Home Credit a.s. (24%),
- 2) GE Money Multiservis (32%) a
- 3) Cetelem (25%).

Zdroj: SOLUS, ČLFA

Splátkové společnosti v České republice profinancovaly za rok 2005 klientské nákupy v hodnotě 27,5 mld. Kč - tento údaj nezahrnuje jistinu na automobily a jiné dopravní prostředky.

Za rok 2005 společnost Home Credit a.s. financovala nákupy klientů v hodnotě 6,7 mld. Kč. S devítiletou zkušeností na českém spotřebitelském finančním trhu se Home Credit stal respektovaným poskytovatelem spotřebitelských a revolvingových úvěrů a současně jedním ze tří největších soutěžitelů na relevantním trhu.

Home Credit Slovakia, a.s. působí na trhu spotřebitelského financování na Slovensku od roku 1999. Za dobu svého působení se společnosti podařilo vybudovat stabilní pozici na slovenském trhu spotřebitelského financování a stát se jedním z lídrů. Společnost odhaduje, že je její tržní podíl za rok 2005 představuje 21 %.

Home Credit & Finance Bank o.o.o. působí od roku 2002 na trhu spotřebitelského financování v Ruské Federaci. Tento trh je relativně novým trhem, neboť do roku 2000 byla většina úvěrů jednotlivcům poskytována státem kontrolovanou bankou Sberbank. V posledních letech se ruský trh spotřebitelského financování ukázal být nejrychleji se rozvíjícím segmentem celého bankovního sektoru.

V roce 2005 dosáhla společnost nárůstu objemu spotřebitelských úvěrů o 68 % a profinancovala tak klientské nákupy v hodnotě 47,9 mld. RUB.

V oblasti poskytování spotřebitelských úvěrů v místě prodeje (POS úvěry) náleží společnosti Home Credit & Finance Bank o.o.o. druhá příčka s tržním podílem ve výši 26 % ke konci roku 2005.

Společnost Home Credit & Finance Bank o.o.o. se také stala třetím nejvýznamnějším poskytovatelem revolvingových úvěrů (úvěrů poskytovaných na základě platební karty) v Ruské Federaci s tržním podílem 4 % ke konci roku 2005.

Home Credit Kazakhstan JSC působí na trhu spotřebitelského financování v Kazachstánu od konce roku 2005 a své produkty poskytuje klientům ve všech 14 hlavních administrativních regionech země.

Vzhledem k velmi krátkému působení této společnosti na trhu spotřebitelského financování nejsou v současné době k dispozici údaje týkající se postavení společnosti na trhu.

8.3. Základ prohlášení Emitenta o postavení v hospodářské soutěži

Ve svém prohlášení o postavení dceřiné společnosti Home Credit a.s. v hospodářské soutěži vychází Emitent ze zveřejněných výročních zpráv této společnosti a informací poskytnutých sdruženími SOLUS a ČLFA (viz bod 15.1 Prospektu).

Ve svém prohlášení o postavení dceřiné společnosti Home Credit Slovakia, a.s. v hospodářské soutěži vychází Emitent ze zveřejněných výročních zpráv této společnosti.

Ve svém prohlášení o postavení dceřiné společnosti Home Credit & Finance Bank o.o.o. v hospodářské soutěži vychází Emitent z údajů poskytnutých touto společností a ze zveřejněných výročních zpráv této společnosti.

9. ORGANIZAČNÍ STRUKTURA

9.1. Skupina Home Credit

Emitent je holdingovou společností skupiny Home Credit (společností působících na trhu spotřebitelského financování v České republice, Slovenské republice, Ruské Federaci a od roku 2005 v Kazachstánu).

V roce 2005 nabyl Emitent majoritních podílů ve společnostech Home Credit Finance Bank o.o.o., Home Credit a.s. a Home Credit Kazakhstan JSC. Tím byl dokončen proces vytvoření transparentní a jednotné holdingové struktury pro všechny společnosti skupiny Home Credit.

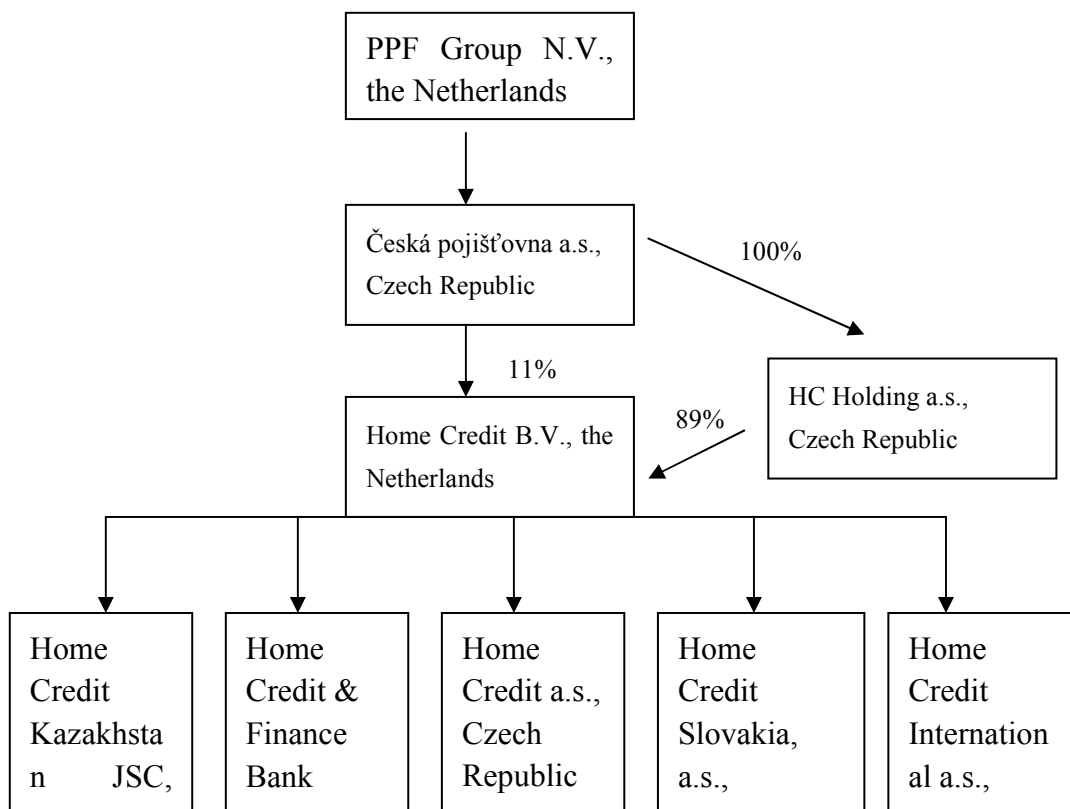
V následujícím textu jsou uvedeny údaje o těch společnostech, které náleží do stejného koncernu jako Emitent, a které jsou z pohledu podnikatelské činnosti Emitenta významné. Údaje o těchto společnostech, stejně tak jako údaje o jejich příslušnosti ke koncernu získal Emitent z veřejně dostupných zdrojů.

Rozsah uváděných údajů o jednotlivých společnostech je dán jednak možností získat příslušné informace o konkrétní společnosti a také významem, který daná společnost v koncernu pro podnikání Emitenta má.

Hlavní holdingovou společností, která zastrešuje celou strukturu příslušného koncernu, je společnost PPF Group N.V. (Nizozemské království), která je současně řídící osobou společnosti Česká pojišťovna a.s. (Česká republika). Konečnými vlastníky společnosti PPF Group N.V. jsou pan Petr Kellner s podílem ve výši 95 % a pan Jiří Šmejck s podílem ve výši 5 %.

Majetková účast na Emitentovi je rozdělena mezi Českou pojišťovnu a.s. a HC Holding a.s. K 31. prosinci 2005 účast České pojišťovny a.s. v Emitentovi představovala 11 % a účast společnosti HC Holding a.s. představovala 89 %. K 31. prosinci 2005 byla Česká pojišťovna a.s. současně jediným akcionářem společnosti HC Holding a.s.

Vlastnická struktura skupiny Home Credit (klíčové společnosti):



HC Holding a.s.

Společnost HC Holding a.s. vznikla 1. října 2005 a jejím předmětem podnikání je poskytování služeb v oblasti administrativní správy a služeb organizačně hospodářské povahy. Společnost sídlí v Brně, okres Brno-město, Moravské náměstí 249/8, PSČ 602 00, IČ 269 78 601. Základní kapitál společnosti činí 3,3 mil. Kč.

Společnost HC Holding a.s. vznikla rozdělením společnosti Home Credit Finance a.s., IČ 255 36 613, se sídlem Brno, Moravské náměstí 249/8, okres Brno-město, PSČ 602 00. Dne 27. ledna 2005 schválil jediný akcionář společnosti Home Credit Finance a.s. záměr realizovat přeměnu společnosti Home Credit Finance a.s. formou jejího rozdělení ve smyslu § 69c a § 220r a násl. Obchodního zákoníku, s rovnoměrným výměnným poměrem akcií, se současným vznikem dvou nových nástupnických společností. Rozdělení společnosti proběhlo podle projektu rozdělení, jehož návrh byl schválen představenstvem společnosti Home Credit Finance a.s. dne 27. června 2005 a stejný den byl přezkoumán dozorčí radou společnosti Home Credit Finance a.s. Projekt rozdělení je uložen ve sbírce listin Krajského soudu v Brně.

Současně se vznikem společnosti HC Holding a.s. došlo ke vzniku společnosti Home Credit a.s., která měla pokračovat v podnikatelských aktivitách zanikající společnosti Home Credit Finance a.s., tj. v poskytování spotřebitelského financování.

Účelem, pro který vznikla společnost HC Holding a.s., byla správa majetkových účastí v Emitentovi a ruské společnosti Home Credit & Finance Bank o.o.o. Emitent i ruská společnost byly ke dni rozdělení dceřinými společnostmi společnosti Home Credit Finance a.s.

V současné době je společnost HC Holding a.s. společností holdingového typu a její jedinou podnikatelskou aktivitou je správa majetkových účastí.

Česká pojišťovna a.s. jako jediný akcionář společnosti HC Holding a.s. dne 3. dubna 2006 rozhodla o zvýšení základního kapitálu HC Holding a.s. s emisním áziem ve výši nezbytné k pokrytí jeho účetní ztráty za uplynulé účetní období, tedy ze stávajících 3 000 000 Kč na 3 300 000 Kč, přičemž emisní kurs všech upsaných akcií činil 300 000 000 Kč. Za rok 2005 HC Holding a.s. vykazovala ztrátu 7 789 tis. EUR.

Home Credit a.s.

Společnost Home Credit a.s. se sídlem Brno, Moravské náměstí 249/8, okres Brno-město, PSČ 602 00, IČ 269 78 636, vznikla rozdělením společnosti Home Credit Finance a.s., IČ 255 36 613, se sídlem Brno, Moravské náměstí 249/8, okres Brno-město, PSČ 602 00. Základní kapitál společnosti je 300 000 000 Kč.

Od svého založení tato společnost jako právní nástupce společnosti Home Credit Finance a.s. pokračuje v podnikatelských aktivitách svého předchůdce spočívajících v poskytování spotřebitelského financování. Hlavními produkty, které tato společnost nabízí, jsou účelové spotřebitelské úvěry, revolvingové úvěry a neúčelové hotovostní úvěry.

Přehled hlavních aktivit v roce 2005

Za rok 2005 společnost Home Credit a.s. financovala nákupy klientů v hodnotě 6,7 mld. Kč. V lednu 2005 poskytla služby miliontému klientovi. S devítiletou zkušeností na českém trhu spotřebitelského financování se Home Credit a.s. stala respektovaným poskytovatelem spotřebitelských a revolvingových úvěrů a současně jedním ze tří největších soutěžitelů na relevantním trhu. Za rok 2005 činil podíl společnosti Home Credit a.s. na trhu spotřebitelských finančních produktů v České republice 24 % mezi nebankovními poskytovateli spotřebitelských a revolvingových úvěrů.

Právní předchůdce společnosti Home Credit a.s. společnost Home Credit Finance a.s. obdržela od ratingového výboru CRA v srpnu 2004 ratingovou známku na úrovni czA / czP-2 / Ba+. CRA Rating udělila 2. prosince 2005 stejnou známku společnosti Home Credit a.s. (tj. ratingovou známku na úrovni czA / czP-2 / Ba+). Rating czP-2 vyjadřuje podle stupnice CRA poměrně silnou schopnost plnit krátkodobé závazky řádně a včas, hodnocením czA CRA označuje kvalitní subjekty s nadprůměrnou schopností splácet své závazky.

Home Credit a.s.

		9/30/2005	6/30/2005	3/31/2005	12/31/2004	12/31/2003
Podnikatelské výsledky						
Poskytnuté úvěry	Kč	4,808,809	3,189,063	1,566,332	6,236,413	5,167,834
Počet aktivních klientů	Kč	455,952	470,723	484,752	475,040	372,104
Počet prodejních míst	#	6,721	6,626	6,880	7,093	8,926
Počet zaměstnanců	#	351	352	341	304	273
Finanční výsledky						
Provozní výnosy	Kč	1,439,951	939,506	451,346	1,533,910	1,193,349
Čistý zisk po zdanění	Kč	275,057	198,222	79,044	338,614	148,337
Hrubé úvěrové portfolio	Kč	9,021,309	9,203,801	9,038,337	8,710,327	6,991,179
Vlastní kapitál	Kč	950,405	873,570	754,392	675,348	336,734
Hlavní ukazatele						
Provozní výnosy						
Průměrné čisté úvěrové portfolio*	%	24.56%	23.88%	23.11%	23.32%	19.24%
NPLs**/ Hrubé úvěrové portfolio	%	19.60%	18.83%	14.38%	12.83%	12.73%
Poměr náklady/výnosy	%	39.52%	41.12%	40.30%	50.98%	51.21%
Rentabilita průměrných aktiv*	%	2.80%	3.08%	2.47%	2.38%	0.98%
Rentabilita*	%	38.59%	45.38%	41.91%	50.14%	44.05%

* zprůměrováno za rok

** úvěrové pohledávky po lhůtě splatnosti více než 90 dní

Home Credit Slovakia, a.s.

Sídlem společnosti Home Credit Slovakia, a.s. je Wintrova 7, Piešťany. Hlavním předmětem podnikání této společnosti je poskytování účelového a bezúčelového financování prostřednictvím spotřebitelského a revolvingového úvěru na trhu ve Slovenské republice. Základní kapitál společnosti činí v přepočtu¹ 76 565 tis. Kč.

Přehled hlavních aktivit v roce 2005

¹ podle kurzu platného k 31. prosinci 2005

Home Credit Slovakia, a.s. se v roce 2005 zaměřila na akvizici nových klientů a upevnění postavení v obchodní síti. Pozornost byla věnována především komplexní a kvalitní obsluze klienta, disciplinovanému řízení rizika a rovněž přípravě nových distribučních cest pro stávající i inovované portfolio produktů pro rok 2006. Strategické záměry v obchodní oblasti byly podporovány průběžnou inovací a automatizací řídicích a výkonných procesů.

Home Credit Slovakia, a.s. v roce 2005 profinancovala nákupy klientů v celkové výši přesahující 2,83 mld. SKK. V oblasti spotřebitelských úvěrů dosáhlo množství poskytnuté jistiny 1,87 mld. SKK, což představuje meziroční nárůst o 19 %. Jistina poskytnutá prostřednictvím revolvingových karet distribuovaných klientům ve formě Home Credit stříbrné karty dosáhla objemu 958 mil. SKK. Od momentu zavedení těchto karet aktivovalo svou kartu téměř 158 000 klientů, což představuje k 31. prosinci 2005 každoroční 15 % nárůst v celkovém počtu aktivovaných karet.

Home Credit Slovakia, a.s. také zaznamenala v roce 2005 pozitivní rozvoj v počtu svých klientů. V druhé polovině roku, konkrétně 31. července 2005, dosáhl počet klientů, které společnost obsloužila během svého šestiletého působení na slovenském trhu, čísla 500 000.

Společnosti byla v prosinci 2005 ratingovým výborem společnosti CRA udělena ratingová známka na úrovni skP-2 a byly potvrzeny ratingové známky na úrovni skA / Ba.

Rating skP-2 vyjadřuje podle stupnice CRA poměrně silnou schopnost plnit krátkodobé závazky řádně a včas, hodnocením skA CRA označuje kvalitní subjekty s nadprůměrnou schopností splácet své závazky.

Úspěšnost Home Credit Slovakia, a.s. v roce 2005 dokládají rovněž hospodářské výsledky – společnost v uplynulém roce hospodařila se ziskem ve výši 40 mil. SKK po zdanění, což představuje meziroční nárůst o téměř 8 %.

Home Credit Slovakia, a.s.

		12/31/2005	9/30/2005	6/30/2005	3/31/2005	12/31/2004	12/31/2003
Podnikatelské výsledky							
Poskytnuté úvěry	SKK	2,827,729	1,945,674	1,169,245	508,221	2,914,261	2,474,973
Počet aktivních klientů	SKK	185,854	178,768	175,171	175,315	182,931	208,387
Počet prodejních míst	#	3,743	3,702	3,608	3,457	3,457	3,285
Počet zaměstnanců	#	119	116	115	161	182	190
Finanční výsledky							
Provozní výnosy	SKK	606,763	478,174	323,851	163,506	523,931	434,988
Čistý zisk po zdanění	SKK	40,140	32,292	19,898	24,507	37,184	(15,493)
Hrubé úvěrové portfolio	SKK	3,293,542	3,166,693	3,080,442	3,067,099	3,220,182	2,789,271
Vlastní kapitál	SKK	113,682	105,834	93,440	98,049	73,542	(3,642)
Hlavní ukazatele							
Provozní výnosy							
Průměrné čisté úvěrové portfolio*	%	21.02%	22.29%	22.51%	22.37%	18.07%	17.97%

NPLs**/ Hrubé úvěrové portfolio	%	15.45%	14.35%	12.90%	10.90%	9.07%	8.78%
Poměr náklady/výnosy	%	51.93%	49.17%	50.76%	46.14%	54.33%	69.66%
Rentabilita průměrných aktiv*	%	1.11%	1.20%	1.11%	2.70%	1.14%	-
Rentabilita*	%	35.31%	40.68%	42.59%	99.98%	50.56%	-

* zprůměrováno za rok

** úvěrové pohledávky po lhůtě splatnosti více než 90 dní

Home Credit & Finance Bank o.o.o.

Home Credit & Finance Bank o.o.o. byla založena v Rusku jako společnost s ručením omezeným. Sídlem společnosti je Zelenograd 317a, Moskva, Rusko. Základní kapitál společnosti činí v přepočtu² 3 569 918 tis. Kč. Hlavním předmětem podnikání společnosti je poskytování účelového a bezúčelového financování prostřednictvím spotřebitelských úvěrů poskytovaných v místě prodeje (POS úvěry) a revolvingových úvěrů na trhu v Ruské federaci. Všeobecná bankovní licence byla společnosti udělena v roce 1990.

Emitent vlastní v této společnosti podíl 99,99 %.

Přehled hlavních aktivit v roce 2005

Home Credit & Finance Bank o.o.o. pokračovala i v roce 2005 v expanzivním rozvoji. Nárůst objemu spotřebitelských úvěrů ve výši 68 %, kterého společnost v minulém roce dosáhla, dokazuje, že se společnost ubírá správným směrem při udržování své vedoucí pozice na ruském trhu spotřebitelského financování. Kromě rostoucího počtu prodejních míst společnost zaznamenala i výrazný pokrok v rozšiřování aktivit na poli revolvingových úvěrů a v současnosti drží druhou příčku co do tržního podílu v tomto segmentu.

O přízeň stávajících klientů společnost Home Credit & Finance Bank o.o.o. usilovala v roce 2005 prostřednictvím věrnostních programů.

Home Credit and Finance Bank o.o.o.

		12/31/2005	9/30/2005	6/30/2005	3/31/2005	12/31/2004	12/31/2003
Podnikatelské výsledky							
Poskytnuté úvěry	RUR	47,911,161	32,294,585	18,733,025	9,780,662	28,496,412	6,706,807
Počet aktivních klientů	RUR	4,123,690	3,348,895	2,937,395	2,637,233	2,016,154	472,604
Přítomnost v regionech	#	68	64	64	62	56	33
Počet prodejních míst	#	20,178	17,025	12,777	10,972	9,509	3,202
Počet zaměstnanců	#	5,400	4,165	3,215	2,940	2,920	1,464

Finanční výsledky

² podle kurzu platného k 31. prosinci 2005

Provozní výnosy	RUR	6,871,433	5,030,309	3,378,585	1,647,331	3,623,582	343,653
Čistý zisk po zdanění	RUR	308,619	(195,143)	73,213	233,699	407,098	(243,939)
Hrubé úvěrové portfolio	RUR	29,443,641	24,919,109	23,104,574	23,131,419	19,552,834	5,381,729
Vlastní kapitál	RUR	8,556,721	7,652,959	2,841,416	3,001,902	2,768,203	1,183,105

Hlavní ukazatele

Provozní výnosy							
Průměrné čisté úvěrové portfolio*	%	32.54%	33.55%	34.08%	33.30%	39.08%	12.94%
NPLs**/ Hrubé úvěrové portfolio	%	13.92%	17.60%	12.59%	6.80%	5.47%	0.69%
Poměr náklady/výnosy	%	41.72%	40.41%	37.82%	35.80%	55.72%	146.76%
Rentabilita průměrných aktiv*	%	1.00%	-	0.54%	3.62%	3.02%	-
Rentabilita*	%	3.61%	-	5.15%	31.14%	14.71%	-
Kapitálová přiměřenost	%	32.20%	38.70%	19.40%	20.10%	21.20%	20.20%

* zprůměrováno za rok

** úvěrové pohledávky po lhůtě splatnosti více než 90 dní

Home Credit Kazakhstan JSC

Home Credit Kazakhstan JSC má od 3. února 2006 registrované sídlo v Dostyk 310, Medeu District 050020 Almaty, Republic of Kazakhstan. Hlavním předmětem podnikání této společnosti je poskytování účelového a bezúčelového financování prostřednictvím spotřebitelského a revolvingového úvěru na trhu v Kazachstánu. Základní kapitál společnosti činí v přepočtu³ 8 882 tis. Kč.

Přehled hlavních aktivit v roce 2005

Home Credit Kazakhstan JSC začal působit na trhu v Kazachstánu na konci roku 2005. Společnost je aktivní ve všech 14 hlavních administrativních regionech země.

Home Credit International a.s.

Home Credit International a.s, IČ 60192666, se sídlem Praha 1, Ovocný trh 8/1096, má základní kapitál ve výši 1 000 tis. Kč.

Tato společnost podniká v oblasti zpracování dat, službě databank, správě sítí, poskytování software a poradenství v oblasti hardware a software a její hlavní činností je zajištění Core Business operací pro IS/IT systémovou infrastrukturu výše uvedených společností.

V roce 2005 společnost Home Credit International a.s. otevřela svoji reprezentační kancelář na Ukrajině.

³ podle kurzu platného k 31. prosinci 2005

Za hospodářský rok 2005 společnost vykázala ztrátu ve výši 9 mil. Kč.

9.2. Majetkové podíly Emitenta

Emitent je řídicí osobou následujících společností:

Home Credit a.s. (Česká republika)	100 %
Home Credit Slovakia, a.s. (Slovenská republika)	100 %
Home Credit International a.s. (Česká republika)	100 %
Home Credit & Finance Bank o.o.o. (Ruská federace)	99,99 %
Home Credit Kazakhstan JSC (Kazachstán)	100 %
INKO Technopolis o.o.o. (Ruská federace)	100 %

Majetkové podíly Emitenta ve společnostech

(v *Eurech*)

	31. prosince 2005	31. prosince 2004
Home Credit International	52 586	52 586
Home Credit Slovakia, a.s.	41 197 716	41 197 716
Home Credit & Finance Bank	269 18 184	-
Home Credit Kazakhstan	267 835	-
Home Credit a.s.	232 016 210	-
INKO Technopolis o.o.o.*	456	456
Celkem	542 852 987	41 250 758

* Emitent je 100 % vlastníkem společnosti INKO Technopolis o.o.o., se sídlem v Moskvě, Ruská federace, která v minulosti Emitentovi poskytovala služby v oblasti IT (Oracle licence). Od roku 2005 tato společnost nevyvíjí žádné aktivity.

9.3. Skupina PPF

Skupina PPF je mezinárodní finanční skupina zaměřující se na poskytování finančních služeb pro retailové klienty.

Výsledkem restrukturalizace skupiny PPF, která započala v létě 2005, je výlučné zaměření skupiny PPF na Retail Financial Services (RFS). RFS zahrnuje poskytování služeb v oblasti pojišťovnictví, penzijního připojištění, spotřebitelského financování, retailového bankovníctví, správy aktiv a kolektivního investování.

Skupina PPF je mezinárodní finanční skupina, která spravuje aktiva v hodnotě přibližně 200 miliard Kč. Skupinu tvoří například Česká pojišťovna, Home Credit, Penzijní fond ČP, eBanka a specializované společnosti zabezpečující komplexní servis a správu aktiv. Skupina PPF působí v České republice, Slovenské republice, Ruské federaci a Kazachstánu a monitoruje další trhy ve východní Evropě a Asii.

Kromě soustředění se výhradně na oblast RFS došlo na úrovni skupiny PPF k centralizaci strategických funkcí jako je treasury, controlling, trading, risk management, asset management a financování. To přispívá k zefektivnění finančního a provozního řízení a také posiluje transparentnost jednotlivých společností i celé skupiny PPF.

Skupina PPF v rámci svého portfolia řídí strategický rozvoj svého podnikání s cílem využít všech možných vzájemných synergií mezi jednotlivými členy skupiny. V rámci spravovaných společností jsou tak vytvářeny moderní společné finanční produkty, které zabezpečují komplexní obsluhu klienta a maximální uspokojení jeho potřeb.

Skupina PPF má svoji korporátní vlastnickou strukturu již několik let umístěnou převážně v Nizozemí, což je důsledkem pozitivních zkušeností s mnoha atributy právního prostředí této země, jež je členskou zemí EU delší dobu a má ve srovnání s ČR propracovanější a transparentnější systém fungování a vymahatelnosti práva. Situování klíčových holdingových společností v Nizozemí je jako standardní a tradiční pro obdobné typy mezinárodních skupin vnímáno i ze strany orgánů státního dozoru a regulace v těch státech, ve kterých je skupina PPF přítomna prostřednictvím svých regulovaných osob (banky, pojišťovny, penzijní fond, apod.).

Klíčovou holdingovou společností skupiny PPF, na jejíž úrovni jsou přijímána strategická rozhodnutí týkající se činnosti celé skupiny, je společnost PPF Group N.V. se sídlem v Amsterdamu (Nizozemí). Tato společnost je jediným akcionářem společnosti Česká pojišťovna a.s. (a jejím prostřednictvím ovládá i další společnosti skupiny České pojišťovny a.s.) V důsledku procesu rozdělení společnosti Česká pojišťovna a.s. by se měla PPF Group N.V. stát i jediným akcionářem vrcholné holdingové společnosti skupiny Home Credit (viz bod.12.1).

Konečnými vlastníky společnosti PPF Group N.V. jsou pan Petr Kellner s podílem ve výši 95 % a pan Jiří Šmejc s podílem ve výši 5 %.

PPF Group N. V.

Společnost PPF Group N.V. vznikla 29. prosince 1994. Sídlem společnosti je Nizozemské království, Herengracht 450, 1017 CA Amsterdam a společnost je vedena pod číslem spisu 33264887 u rejstříku obchodní a průmyslové komory pro Amsterdam. Předmětem činnosti společnosti jsou holdingové aktivity a jejich financování. Základní kapitál společnosti činí 667 380 EUR.

Činnost společnosti nebyla v posledních pěti účetních obdobích přerušena.

Údaje o tržbách v posledních pěti účetních obdobích:

	2001	2002	2003	2004	2005
Tržby za prodej zboží	0	0	0	0	0
Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb	0	0	0	0	0

Údaje o hlavních investicích uskutečněných v posledních pěti účetních období včetně finančních investic:

Investice	2001	2002	2003	2004	2005
Finanční investice	17 216 820 EUR	9 138 834 EUR	0	609 004 EUR	1 664 218 EUR

(a) Společnosti poskytující servis skupině PPF

Komplexní servis spojený se správou majetku jednotlivých členů skupiny, poradenství při řízení a financování dalšího rozvoje a expanze skupiny poskytují společnosti PPF a.s., dále pak PPF banka a.s. a PPF Asset management a.s.

PPF a.s.

Společnost PPF a.s. sídlí v Praze 4, Na Pankráci 1658, PSČ 140 21, IČ 250 99 345. Základní kapitál společnosti je 420 000 000 Kč.

Tato společnost je manažerskou společností skupiny PPF, která poskytuje strategické poradenství ve vybraných oborech dalším společnostem celé finanční skupiny PPF.

PPF Asset Management a.s.

Společnost PPF Asset Management a.s. sídlí v Praze 4, Na Pankráci 121/1658, PSČ 140 21, IČ 256 29 123. Základní kapitál společnosti je 52 000 000 Kč.

Společnost PPF Asset Management a.s. je investičním centrem pro celou skupinu PPF a poskytuje služby související s investičním poradenstvím a obhospodařováním investičních nástrojů (asset management) pro jednotlivé společnosti skupiny, zejména pro finanční instituce.

Ke konci roku 2005 společnost obhospodařovala majetek klientů ve výši 116,3 mld. Kč (3,2 mld. Kč na zaměstnance), což je o téměř 10 % více než v roce 2004 (105,9 mld. Kč ke konci roku 2004). Tyto úspěchy řadí společnost na přední místo mezi českými asset managery zaměřenými na individuální obhospodařování portfolia. Nárůstu objemu obhospodařovaného majetku se podařilo dosáhnout díky jeho kvalitnímu obhospodařování, a také akvizici nových klientů a navýšením majetku svěřeného stávajícími klienty.

PPF banka a.s.

PPF banka a.s. (dále též „**PPF banka**“) sídlí v Praze 4, Na Strži 1702/65, PSČ 140 62, IČ 471 16 129. Základní kapitál společnosti je 769 004 327,5 Kč. PPF banka byla založena zakladatelskou smlouvou ze dne 3. prosince 1992 bez upisování akcií pod obchodním jménem ROYAL BANKA CS, a.s. V roce 1994 bylo obchodní jméno změněno na První městská banka, a.s. S účinností od 1. září 2004 došlo ke změně obchodní firmy na PPF banka a.s.

PPF banka patří do finanční skupiny PPF, která rozvíjí své aktivity v regionu střední a východní Evropy. Činnost PPF banky je zaměřena na poskytování finančních a poradenských služeb především korporátním klientům, finančním institucím a subjektům komunální sféry. Hlavními klienty banky jsou střední a větší společnosti s českým kapitálem, pojišťovny, penzijní a investiční fondy. Teritoriálně se PPF banka specializuje na obchody v České republice, na Slovensku, v Ruské federaci a ve Společenství nezávislých států.

V roce 2005 dosáhla PPF banka podle auditovaných výsledků čistý zisk ve výši 294,4 mil. Kč. Zisk z vlastní obchodní činnosti banky před zdaněním představoval 264,0 mil. Kč, čímž oproti předchozímu roku vzrostl o 555 %. Bilanční suma překročila 20 mld. Kč a rentabilita vlastního kapitálu (ROAE) dosáhla 24,56 %.

V souladu se strategií skupiny se PPF banka podílí na řízení expanze skupiny PPF v regionu střední a východní Evropy a je hlavním obchodním místem celé skupiny pro obchodování na finančních trzích, zajišťování finančních zdrojů na dluhových a kapitálových trzích a řízení vztahů s finančními institucemi.

(b) Finanční instituce

Skupina PPF je tvořena zejména finančními institucemi, kterými jsou Česká pojišťovna a.s., společnosti skupiny Home Credit (viz bod 9.1), Penzijní fond ČP a.s., ČP Invest a.s., eBanka a.s. aj. V následujícím textu Emitent uvádí bližší popis některých významných společností skupiny PPF. Při výběru těchto společností se Emitent zaměřil na společnosti, které sídlí v České republice.

Česká pojišťovna a.s.

Česká pojišťovna a.s. sídlí v Praze 1, Spálená 75/16, PSČ 113 04, IČ 452 72 956. Základní kapitál společnosti je 2 980 963 000 Kč.

Česká pojišťovna a.s. (dále též „**Česká pojišťovna**“) je nejstarším pojišťovacím ústavem v českých zemích a právní nástupkyní První české vzájemné pojišťovny založené v roce 1827. Součástí původní Státní pojišťovny byla do roku 1969, kdy došlo na základě teritoriálního principu k rozdělení na Českou státní pojišťovnu a Slovenskou státní pojišťovnu. Česká pojišťovna byla založena Fondem národního majetku České republiky zakladatelskou listinou ze dne 28. dubna 1992 a vznikla zápisem do obchodního rejstříku dne 1. května 1992. Akcie Společnosti byly v roce 1993 uvedeny na hlavní trh Burzy cenných papírů Praha, a.s. Z obchodování na Burze i v RMS, a.s. byly akcie České pojišťovny vyřazeny v souvislosti s výkupem akcií od minoritních akcionářů dne 31. srpna 2005.

Předmětem podnikání této společnosti je pojišťovací činnost, zajišťovací činnost a činnosti související s pojišťovací nebo zajišťovací činností. Společnost dále vykonává veškeré činnosti spojené s jejími majetkovými účastmi v jiných právnických osobách.

Od svého založení je Česká pojišťovna univerzální pojišťovnou nabízející širokou škálu životních i neživotních pojištění a je největší pojišťovnou českého pojistného trhu. Spravuje 13 mil. pojistných smluv. V roce 2005 dosáhl celkový tržní podíl České pojišťovny podle předepsaného pojistného 35,9 %, v životním pojištění pak činil 33,4 % a v neživotním pojištění 37,4 %.

K 31. prosinci 2005 představovala celková aktiva České pojišťovny 131 558 mil. Kč a vlastní kapitál 20 863 mil. Kč.

Při svém podnikání společnost využívá synergických efektů vznikajících uvnitř konglomerátu společností ČP a skupiny PPF.

V následujících letech hodlá Česká pojišťovna a.s. dále expandovat ve střední a východní Evropě.

Česká pojišťovna ZDRAVÍ a.s.

Česká pojišťovna ZDRAVÍ a.s. sídlí v Praze 10, Litevská 1174/8, PSČ 100 05, IČ 492 40 749. Základní kapitál společnosti je 100 000 000 Kč.

Česká pojišťovna ZDRAVÍ a.s. jako specialista v oblasti smluvního zdravotního pojištění působí na pojistném trhu od roku 1993 a byla první pojišťovnou, která začala na českém trhu poskytovat v té době neexistující produkty soukromého zdravotního pojištění.

Hospodářský výsledek této společnosti za rok 2005 dosáhl výše 45,2 mil. Kč.

Penzijní fond České pojišťovny, a.s.

Penzijní fond České pojišťovny, a.s. sídlí v Praze 1, Truhlářská 1106/9, PSČ 110 00, IČ 618 58 692. Základní kapitál společnosti je 213 699 560 Kč.

Penzijní fond České pojišťovny působí na trhu penzijního připojištění od roku 1994. Počtem klientů je Penzijní fond České pojišťovny, a.s. největším penzijním fondem v ČR. Fond využívá potenciál plynoucí z velikosti jeho klientského kmene, objemu spravovaných aktiv a širokého spektra distribučních kanálů.

Mezi hlavní důvody vysoké poptávky po soukromém penzijním připojištění dlouhodobě patří všeobecně známá výnosnost spoření determinovaná státní podporou, vzrůstající míra zapojení zaměstnavatelů a také rostoucí osvěta týkající se důsledků neřešené důchodové reformy.

eBanka, a.s.

eBanka, a.s. sídlí v Praze 1, Na Příkopě 19, PSČ 117 19, IČ 005 62 246. Základní kapitál společnosti je 1 184 500 000 Kč.

eBanka, a.s. vznikla v říjnu 1997 (tehdy po názvem Expandia Banka) převzetím Zemské banky. Tato banka nabízí komplexní finanční služby v rozsahu univerzální banky s důrazem na využívání přímého bankovníctví. Orientace banky, a.s. (dále též „eBanka“) je především na klíčové segmenty movitých fyzických osob a malých a středních firem.

V roce 2005 eBanka obohatila trh o unikátní službu, která umožňuje jednoduše zažádat a získat úvěr přímo ze stránky k účtu na internetu.

Za rok 2005 dosáhla eBanka zisku ve výši 41,3 mil. Kč (před zdaněním).

Emitent má z veřejně dostupných zdrojů informaci o tom, že jediný akcionář banky, společnost Česká pojišťovna a.s., zahájila s několika zájemci jednání o případném prodeji svého podílu v eBance.

ČP INVEST investiční společnost, a.s.

ČP INVEST investiční společnost, a.s. sídlí v Praze 1, Purkyňova 74/2, PSČ 110 00, IČ 438 73 766. Základní kapitál společnosti je 91 000 000 Kč.

Společnost vznikla 19. listopadu 1991. Jejím předmětem podnikání je kolektivní investování a správa podílových fondů.

Jediným akcionářem ČP INVEST investiční společnosti, a.s. je společnost ČP finanční holding a.s., 100% dceřiná společnost České pojišťovny a.s. ČP INVEST investiční společnost, a.s. patří mezi nejvýznamnější investiční společnosti na tuzemském trhu s čistým obchodním jměním ve správě 3,5 mld. Kč.

Společnost disponuje sítí obchodních zástupců o více než 1 000 osobách.

Čisté prodeje podílových fondů v roce 2005 činily 634 mil. Kč, z toho prostřednictvím produktu Dynamik plus 21 mil. Kč.

ČP INVEST investiční společnost, a.s. získala ocenění v anketě Měšec 2005 a její portfoliomanageři získali ocenění v rámci ankety BIG Expert.

9.4. Závislost emitenta na subjektech ze skupiny PPF

Emitent je ekonomicky závislý na svých dceřiných společnostech, neboť tyto společnosti jsou hlavním zdrojem příjmů Emitenta. Případný negativní vývoj podnikání těchto společností může mít na Emitenta významný vliv.

Emitentova závislost na jiných subjektech ve skupině je, s výjimkou výše uvedeného, dána pouze vlastnictvím podílů v Emitentovi a existující smluvní vztahy nezakládají závislost Emitenta na jiných subjektech ze skupiny.

10. INFORMACE O TRENDECH

Emitent prohlašuje, že od data jeho poslední zveřejněné účetní závěrky u něj nedošlo k žádné podstatné negativní změně vyhlídek.

11. ŘÍDÍCÍ A DOZORČÍ ORGÁNY EMITENTA

11.1. Statutární orgán Emitenta

Statutárním orgánem Emitenta je představenstvo, které může mít podle stanov Emitenta jednoho nebo více členů. Konkrétní počet členů je určován valnou hromadou Emitenta, která také jmenuje a odvolává členy představenstva.

Představenstvo řídí Emitenta a jedná jeho jménem navenek, a to v souladu s omezeními stanovenými stanovami Emitenta. Každý člen představenstva je oprávněn jednat jménem společnosti samostatně. Představenstvo je oprávněno určit, které povinnosti v oblasti řízení Emitenta bude jednotlivý člen představenstva vykonávat. Takové rozhodnutí podléhá schválení valnou hromadou Emitenta.

Představenstvo svolává valnou hromadu. Mezi další povinnosti představenstva náleží povinnost každoročně nejpozději do pěti měsíců po skončení účetního období (tj. kalendářní rok), pokud valná hromada svým rozhodnutím tuto lhůtu neprodloužila na šest měsíců, sestavit rozvahu a výkaz zisků a ztrát, které musí v této lhůtě předložit společníkům ke kontrole. Současně s tím jim musí být předložena ke kontrole výroční zpráva, která musí být podepsána všemi členy představenstva.

Jestliže člen představenstva soukromě uzavírá smlouvu se společností nebo je zapojen do procesu vedeného proti společnosti, reprezentuje společnost jiný člen představenstva. Valná hromada je oprávněna za tímto účelem jmenovat jednu nebo více osob.

V současné době má představenstvo Emitenta jediného člena, kterým je v souladu s právními předpisy Nizozemského království právnická osoba (*Managing Director*):

<i>Firma:</i>	Deutsche International Trust Company N.V.
<i>Funkce:</i>	Directeur / Managing Director
<i>Reg. číslo:</i>	33093266
<i>Sídlo:</i>	Herengracht 450, 1017CA Amsterdam, Nizozemské království
<i>Místo registrace:</i>	obchodní rejstřík vedený Průmyslovou a obchodní komorou v Amsterdamu
<i>Jednání jménem Emitenta:</i>	samostatně

Společnost Deutsche International Trust Company N.V. je součástí uskupení Deutsche Bank. Tato společnost vykonává činnost statutárního orgánu Emitenta (tzv. *Managing Director*), přičemž tuto činnost vykonává také pro mnohé další právnické osoby se sídlem v Nizozemské království, a to na profesionální bázi v rámci svého podnikání. Ze společností, které náležejí do stejného podnikatelského uskupení jako Emitent, je společností Deutsche International Trust Company N.V. statutárním orgánem také společnosti PPF Group N.V.

Jménem společnosti Deutsche International Trust Company N.V. jsou v souladu s jejími statutárními dokumenty oprávněni jednat:

- dva ředitelé (*Managing Directors*) nebo dva prokuristé A (*proxy-holder A*),
- jeden ředitel (*Managing Director*) společně s jedním prokuristou A (*proxy-holder A*) nebo prokuristou B (*proxy-holder B*),
- jeden prokurista B (*proxy-holder B*) společně s jedním prokuristou A (*proxy-holder A*).

11.2. Dozorčí orgán Emitenta

Emitent nemá dozorčí orgán. Takový orgán není právním řádem, dle kterého je Emitent zřízen, vyžadován ve vztahu k společnosti jakou je Emitent.

11.3. Střet zájmů na úrovni řídicích a dozorčích orgánů Emitenta

Emitent prohlašuje, že si není vědom střetu zájmů mezi povinnostmi, které mají osoby uvedené v bodě 11.1. Prospektu k Emitentovi a jejich soukromými zájmy nebo jinými povinnostmi.

12. HLAVNÍ SPOLEČNÍCI

Přímá majetková účast v Emitentovi je rozdělena mezi Českou pojišťovnu a.s. a HC Holding a.s. Podíl České pojišťovny na Emitentovi představuje 11 % základního kapitálu Emitenta. Podíl společnosti HC Holding, a.s. na Emitentovi představuje 89 % základního kapitálu Emitenta.

Česká pojišťovna a.s. je dále nepřímým vlastníkem Emitenta prostřednictvím společnosti HC Holding a.s., neboť Česká pojišťovna a.s. vlastní 100 % akcií společnosti HC Holding a.s. (grafické zobrazení struktury viz bod 9.1 Prospektu).

100 % akcií České pojišťovny a.s. vlastní společnost PPF Group N.V., která představuje společnost zastřešující celou strukturu příslušného koncernu.

Konečnými vlastníky společnosti PPF Group N.V. jsou pan Petr Kellner s podílem ve výši 95 % a pan Jiří Šmejda s podílem ve výši 5 %.

Vztahy kontroly nad Emitentem jsou založeny pouze výše popsaným vlastnictvím majetkových účastí. Neexistují žádné vztahy kontroly nad Emitentem založené smluvně.

12.1. Ujednání, která mohou vést ke změně kontroly nad Emitentem

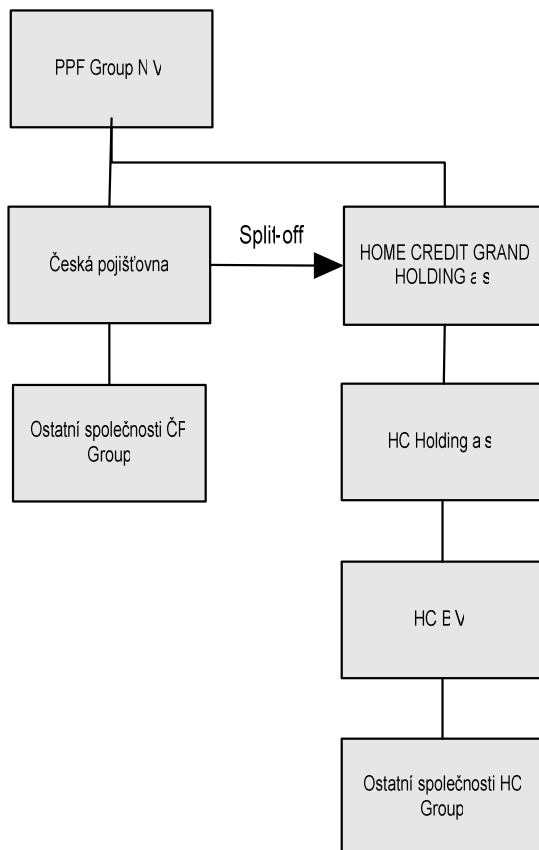
V současné době probíhá vydělení skupiny Home Credit ze skupiny Česká pojišťovna. Cílem toho procesu je oddělení činností skupiny Home Credit, tj. poskytování spotřebitelského financování, od činností společností náležejících do skupiny Česká pojišťovna za současného vytvoření transparentní a jednotné holdingové struktury.

V souvislosti s výše uvedeným procesem dne 18. dubna 2006 představenstvo společnosti Česká pojišťovna a.s. v návaznosti na oznámení jediného akcionáře, společnosti PPF Group N.V., schválilo záměr rozdělení České pojišťovny a.s. odštěpením části jejího jmění se založením nové společnosti, na kterou přejde vlastnické právo k akciím vlastněným Českou pojišťovnou a.s. ve společnosti HC Holding a.s. a podílům ve společnosti Home Credit B.V. a dále pak přejdou na tuto společnost závazky České pojišťovny a.s. vyplývající z vydaných dluhopisů „ČP VAR/06“, ISIN CZ0003700569 ve jmenovité hodnotě 4 000 000 000 Kč a závazky České pojišťovny a.s. vyplývající ze Smlouvy o poskytnutí úvěru s podmínkou podřízení, která byla uzavřena mezi Českou pojišťovnou a.s. a společností PPF Group N.V. dne 10. června 2003, a na jejímž základě byl společností Česká pojišťovna a.s. poskytnut úvěr ve výši 2 500 000 000 Kč.

Rozhodný den rozdělení odštěpením byl stanoven na 1. leden 2006. Důvodem reorganizace je především oddělení rozdílných podnikatelských aktivit nesouvisejících přímo s pojišťovnictvím, které umožní jasnou obchodní profilaci a zlepšení řízení České pojišťovny a.s. i společností, jejichž akcie budou v rámci odštěpení převedeny na nově založenou společnost.

Rozdělení České pojišťovny formou odštěpení (split-off) dle § 220zb obchodního zákoníku

Cílový stav:



V důsledku tohoto procesu, dojde-li k splnění všech právních náležitostí s ním spojeným, by došlo k odštěpení majetkových účastí České pojišťovny a.s. ve společnostech HC Holding a.s. a Home Credit B.V. do nově vzniklé holdingové entity nazvané Home Credit Grand Holding a.s. se sídlem v České republice, čímž by bylo realizováno kompletní vydělení skupiny Home Credit ze skupiny České pojišťovny. V důsledku realizace tohoto procesu se však nikterak nezmění koneční vlastníci společností Home Credit, jak jsou popsáni v čl. 9.1.

13. FINANČNÍ ÚDAJE O AKTIVECH A ZÁVAZCÍCH, FINANČNÍ SITUACI A ZISKU A ZTRÁTÁCH EMITENTA

13.1. Historické finanční údaje

(a) Nekonsolidovaná rozvaha Emitenta

Následující tabulka uvádí nekonsolidované rozvahy Emitenta obsažené v auditorem ověřené účetní závěrce Emitenta k 31. prosinci 2005, sestavené v souladu s požadavky na finanční výkazy stanovenými v části deváté hlavy druhé Nizozemského občanského zákoníku a v souladu s principy všeobecně uznávanými v Nizozemském království.

Na základě výjimky stanovené v odstavci 407:2 hlavy 2 Nizozemského občanského zákoníku si společnost zvolila, že nebude sestavovat konsolidovanou účetní závěrku.

Všechny údaje jsou uváděny v Eurech.

ROZVAHA K 31. PROSINCI 2005

(v Eurech)

	31. 12. 2005	31. 12. 2004
DLOUHODOBÝ MAJETEK		
Majetkové účasti	5 42 852 987	41 250 758
Poskytnuté úvěry a zálohy	38 565 112	156 291 568
Realizovatelné cenné papíry	21 191 828	18 354 012
	<hr/>	<hr/>
	602 609 927	215 896 339
OBĚŽNÁ AKTIVA		
Peníze na bankovních účtech	26 494 703	4 738 785
Ostatní aktiva	3 250 358	16 567 255
	<hr/>	<hr/>
Aktiva celkem	632 354 988	237 202 379
KAPITÁL A FONDY TVOŘENÉ ZE ZISKU		
Základní kapitál – splacený	87 700 000	42 421 000
Emisní ážio A	443 474 806	96
Výsledek hospodaření minulých let	934 187	- 278 775
Hospodářský výsledek běžného období	-6 991 294	1 212 962
	<hr/>	<hr/>
Vlastní kapitál	525 117 599	43 355 283
DLOUHODOBÉ ZÁVAZKY		
Úvěry	103 448 276	1 90 388 655
KRÁTKODOBÉ ZÁVAZKY		
Ostatní závazky	3 789 113	3 458 441
	<hr/>	<hr/>
Vlastní kapitál a závazky celkem	632 354 988	237 202 379

(b) Nekonsolidovaný výkaz zisků a ztrát

Následující tabulka uvádí nekonsolidované výkazy zisků a ztrát Emitenta obsažené v auditorem ověřené účetní závěrce Emitenta k 31. prosinci 2005, sestavené v souladu s požadavky na finanční výkazy stanovenými v části

deváté hlavy druhé Nizozemského občanského zákoníku a v souladu s principy všeobecně uznávanými v Nizozemském království.

Na základě výjimky stanovené v odstavci 407:2 hlavy 2 Nizozemského občanského zákoníku si společnost zvolila, že nebude sestavovat konsolidovanou účetní závěrku.

Všechny údaje jsou uváděny v Eurech.

VÝKAZ ZISKŮ A ZTRÁT ZA OBDOBÍ KONČÍCÍ 31. PROSINCEM 2005

(v Eurech / in Euro)

	31.12.2005	31. 12. 2004
PROVOZNÍ VÝNOSY		
Úrokové výnosy	10 717 383	4 062 174
Majetkové účasti	-	-
Zisk z prodeje realizovaných cenných papírů	-	1 600 000
Výnos ze zprostředkovatelských poplatků	-	16 265
Kurzové zisky	-	260 640
	12 078 651	5 939 079
PROVOZNÍ NÁKLADY		
Úrokové náklady	1 266 7912	4 158 315
Zprostředkovatelské poplatky	1 23 658	5 750
Správní a režijní náklady	2 878 264	55 785
Kurzové ztráty	3 400 211	-
	19 070 045	4 219 850
Zisk/ztráta před zdaněním	6 991 394	1 719 229
Daň z příjmu právnických osob	-	506 267
Zisk/ztráta po zdanění	6 991 394	1 212 962

(c) Finanční údaje dceřiných společností Emitenta

Home Credit a.s.

Konsolidovaná auditovaná roční účetní závěrka za rok 2004 a konsolidovaná auditovaná roční účetní závěrka za rok 2003 je uveřejněna na internetové stránce www.homecredit.net - sekce *Financial Reports*, podsekce *Czech Republic*.

Home Credit Slovakia, a.s.

Auditovaná roční účetní závěrka za rok 2005, auditovaná roční účetní závěrka za rok 2004 a auditovaná roční účetní závěrka za rok 2003 je uveřejněna na internetové stránce www.homecredit.net - sekce *Financial Reports*, podsekce *Slovak Republic*.

Home Credit & Finance Bank o.o.o.

Konsolidovaná auditovaná roční účetní závěrka za rok 2005, konsolidovaná auditovaná roční účetní závěrka za rok 2004, konsolidovaná auditovaná roční účetní závěrka za rok 2003 a konsolidovaná auditovaná roční účetní závěrka za rok 2002 je uveřejněna na internetové stránce www.homecredit.net sekce *Financial Reports*, podsekce *Russian Federation*.

Home Credit Kazakhstan JSC

Auditovaná roční účetní závěrka za rok 2005 bude uveřejněna na internetové stránce **www.homecredit.net** sekce *Financial Reports*, podsekce *Republic of Kazakhstan*.

Výše uvedené dokumenty jsou kdykoliv k dispozici na shora uvedených stránkách, jak je uvedeno rovněž v sekci 16 tohoto Prospektu, v souladu s bodem 14 Přílohy IX Nařízení.

13.2. Účetní závěrka

Emitent sestavuje účetní závěrku v souladu s požadavky na finanční výkazy stanovenými v části 9 hlavy 2 Nizozemského občanského zákoníku a v souladu s principy všeobecně uznávanými v Nizozemském království.

Na základě výjimky stanovené v odstavci 407:2 hlavy 2 Nizozemského občanského zákoníku si společnost zvolila, že nebude sestavovat konsolidovanou účetní závěrku.

ÚČETNÍ ZÁVĚRKA EMITENTA ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCEM 2005

Obsah

Finanční zpráva

Zpráva statutárního orgánu

Účetní závěrka

Rozvaha k 31. prosinci 2005

Výkaz zisku a ztráty za období končící 31. prosince

Příloha k účetní závěrce

Ostatní informace

Zpráva statutárního orgánu

Home Credit B.V. („společnost“) vznikla dne 28. prosince 1999. Předmětem podnikání společnosti je řízení, financování a účast v jiných společnostech. Společnost patří do skupiny PPF, která se zabývá především retailovými finančními službami.

Home Credit B.V. je holdingovou společností skupiny Home Credit, která se zaměřuje trh spotřebitelského financování v rámci střední a východní Evropy a která zahrnuje několik společností se sídlem v Ruské federaci, Kazachstánu, České republice a na Slovensku.

V dubnu 2005 společnost Home Credit Finance a.s. („HCF“, se sídlem v České republice) získala další podíl ve společnosti nepeněžitým vkladem do společnosti ve výši 100% podílu ve společnosti Home Credit & Finance Bank o.o.o. („HCFB“, se sídlem v Ruské federaci).

V dubnu 2006 společnost přeměnila další část financování dříve poskytnutého HCFB na kapitál HCFB.

V červnu 2005 společnost společně s Home Credit International a.s. založila Home Credit Kazakhstan.

V srpnu 2005 Česká Pojišťovna a.s. („CP“) investovala do společnosti další částku a to ve výši 145 000 000 EUR jako emisní ážio, která byla použita k posílení vlastního kapitálu HCFB.

V prosinci 2005 CP získala další podíl ve společnosti nepeněžitým vkladem do společnosti ve výši 100% akcií společnosti Home Credit a.s. („HCas“, se sídlem v České republice).

Vedle skutečnosti, že společnost funguje jako holdingová společnost, společnost rovněž zprostředkovává financování od společností skupiny PPF do společností skupiny Home Credit.

V roce 2005 společnost financovala Home Credit Kazakhstan prostřednictvím úvěru do výše 2 000 000 EUR. Toto financování bude pokračovat v roce 2006. Financování HCFB bylo v roce 2005 sníženo, protože významná část byla převedena do kapitálu HCFB. V prosinci 2005 společnost poskytla úvěr HCas ve výši 200 mil. CZK.

Z důvodu růstu podnikání a rostoucího požadavku na finanční zdroje došlo ke změnám v účetní závěrce společnosti. V roce 2004 společnost dosáhla čistého zisku ve výši 1 213 000 EUR, avšak v roce 2005 dosáhla ztráty ve výši 6 991 394 EUR. Tato ztráta je způsobena převážně z titulu nákladů na správu majetkových účastí a nákladů na akvizice (2 651 000 EUR) a kurzových ztrát (3 400 199 EUR).

V lednu 2006 získala společnost podíl ve společnosti Home Credit Kazakhstan držený společností Home Credit International a.s. Část emisního ážia bude přeměněna na základní kapitál.

V roce 2006 bude společnost pokračovat ve financování svých majetkových účastí a bude hledat možnosti expanze do dalších zemí.

Amsterdam, 22. května 2006

Statutární orgán:

Deutsche International Trust Company N.V.

ROZVAHA K 31. PROSINCI 2005 (před rozdělením výsledku)*(V EUR)*Bod
přílohy 31.12.2005 31.12.2004**DLOUHODOBÝ MAJETEK**

Majetkové účasti	5	542 852 987	41 250 758
Poskytnuté úvěry a zálohy	6	38 565 112	156 291 568
Finanční aktiva	7	21 191 828	18 354 012
		<u>602 609 927</u>	<u>215 896 339</u>

OBĚŽNÁ AKTIVA

Peníze na bankovních účtech	8	26 494 703	4 738 785
Ostatní aktiva	9	3 250 358	16 567 256
		<u>3 250 358</u>	<u>16 567 256</u>

Aktiva celkem632 354 988 237 202 379**KAPITÁL A FONDY TVOŘENÉ ZE ZISKU**

10

Základní kapitál - splacený	10	87 700 000	42 421 000
Emisní ážio	10	443 474 806	96
Výsledek hospodaření minulých let	10	934 187	-278 775
Hospodářský výsledek běžného období	10	-6 991 394	1 212 962
Vlastní kapitál		<u>525 117 599</u>	<u>43 355 283</u>

DLOUHODOBÉ ZÁVAZKY

Úvěry	11	103 448 276	190 388 655
-------	----	-------------	-------------

KRÁTKODOBÉ ZÁVAZKY

Ostatní závazky	12	<u>3 789 113</u>	<u>3 458 441</u>
-----------------	----	------------------	------------------

Vlastní kapitál a závazky celkem632 354 988 237 202 379

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY ZA OBDOBÍ KONČÍCÍ 31. PROSINCEM 2005

(V EUR)	Bod přílohy	31.12.2005	31.12.2004
PROVOZNÍ VÝNOSY			
Úrokové výnosy	13	10 717 383	4 062 174
Výnos z poplatků	15	1 361 268	16 265
Výnos z prodeje finančních aktiv		-	1 600 000
Kurzové zisky		-	260 640
		<u>12 078 651</u>	<u>5 939 079</u>
PROVOZNÍ NÁKLADY			
Úrokové náklady	16	12 667 912	4 158 315
Poplatky	17	123 658	5 750
Správní a režijní náklady	18	2 878 264	55 785
Kurzové ztráty	19	3 400 211	-
		<u>19 070 045</u>	<u>4 219 850</u>
Zisk/ztráta před zdaněním		<u>-6 991 394</u>	<u>1 719 229</u>
Daň z příjmu právnických osob		-	506 267
Zisk/ztráta po zdanění		<u><u>-6 991 394</u></u>	<u><u>1 212 962</u></u>

Příloha účetní závěrky

1 Charakteristika a hlavní aktivity skupiny

Společnost Home Credit B.V. je holdingová společnost, která byla založena podle práva Nizozemského království dne 28. prosince 1999. Předmětem podnikání společnosti je řízení, financování a účast v jiných společnostech.

Základní kapitál společnosti Home Credit B.V. je držen společnostmi HC Holding a.s. (77 700 podílů) a Česká Pojišťovna a.s. (10 000 podílů), které byly založeny podle práva České republiky.

2 Pravidla pro sestavení účetní závěrky

Tato účetní závěrka byla sestavena v souladu s požadavky na finanční výkaznictví, které jsou definované v části 9 hlavy 2 nizozemského občanského zákoníku a v souladu s účetními postupy obecně přijímanými v Nizozemí. V souladu článkem 408, částí 9 hlavy 2 nizozemského občanského zákoníku společnost Home Credit B.V. nesestavila konsolidovanou účetní závěrku a výkaz cash flow.

3 Zásadní účetní postupy

Přepočet transakcí v cizích měnách

Účetní závěrka společnosti Home Credit B.V. je sestavena v EUR

Aktiva a závazky v cizí měně jsou k rozvahovému dni přepočteny na EUR kurzem platným v tento den. Transakce v cizí měně jsou přepočteny na EUR kurzem platným v den uskutečnění transakce. Rozdíly z přepočtu transakcí v cizích měnách jsou účtovány do výkazu zisku a ztráty.

Majetkové účasti ve společnostech skupiny

Majetkové účasti ve společnostech, ve kterých mateřská společnost uplatňuje podstatný vliv nad finančními a provozními záležitostmi, jsou oceňovány v pořizovací ceně snížené o ztráty ze snížení hodnoty, v souladu s výjimkou stanovenou v článku 408 hlavy 2 nizozemského občanského zákoníku. Ocenění v pořizovací hodnotě bylo poprvé použito při sestavení účetní závěrky za rok končící 31. prosincem 2004. Vzhledem k vytvoření holdingové struktury společnosti a vzhledem k výjimce stanovené v článku 408, je ocenění v pořizovací hodnotě považováno za vhodnější.

Finanční aktiva

Finanční aktiva jsou oceněna v pořizovací hodnotě.

Finanční deriváty

V souladu s interní politikou společnost nedrží ani nevydává finanční deriváty za účelem obchodování. Společnost používá finanční deriváty výhradně k zajištění kurzového rizika vykázaných peněžních aktiv a závazků. Pro tyto finanční deriváty není aplikováno zajišťovací účetnictví a případné zisky nebo ztráty ze zajišťovacího nástroje a zajištěné položky jsou vykázány jako kurzový zisk nebo ztráta ve výkazu zisku a ztráty.

Poskytnuté úvěry a zálohy

Úvěry a zálohy poskytnuté skupinou jsou klasifikovány jako vzniklé úvěry a pohledávky, přičemž jsou oceněny v zůstatkové hodnotě a testovány na ztrátu ze snížení hodnoty.

Ostatní aktiva a závazky

Aktiva a závazky s výjimkou aktiv a závazků, jejichž metoda ocenění je uvedena v rozvaze nebo v příloze k účetní závěrce jsou vykázány v nominální hodnotě.

Vykázání výnosů a nákladů

Všechny výnosy a náklady jsou vykázány v období, s nímž věcně a časově souvisejí.

Daň z příjmů

Daň z příjmů je vypočtena ze zisku před zdaněním uvedeném v roční účetní závěrce při zahrnutí částek odčitatelných od daně, slev na dani a daňově osvobozených plnění.

4 Řízení rizik

Řízení rizika souvisejícího s finančními instrumenty je klíčové pro podnikání společnosti a představuje zásadní prvek pro činnost společnosti. Významná rizika, kterým je společnost vystavena jsou úvěrová rizika a riziko pohybu úrokových sazeb a kurzové riziko. Tato rizika jsou řízena následujícím způsobem:

Úvěrové riziko

Úvěrové riziko je riziko vzniku finanční ztráty z titulu nesplácení závazku vůči společnosti ze strany dlužníka či protistrany. Společnost je vystavena úvěrovému riziku především v důsledku poskytnutí finančních prostředků společností skupiny Home Credit. Jelikož si společnost zároveň půjčuje a i poskytuje finanční prostředky v rámci skupiny PPF, je úvěrové riziko omezené. Vedení společnosti má dostatek informací k tomu, aby mohlo úvěrové riziko efektivně zhodnotit a řídit.

Úrokové riziko

Úrokové riziko vyjadřuje, nakolik mají změny úrokových sazeb na trhu dopad na úrokovou marži a čistý úrokový výnos. Podle toho, jak se liší podmínky úročených aktiv od podmínek úročených závazků, se čistý

úrokový výnos buď zvyšuje nebo snižuje v důsledku pohybů úrokových sazeb. Úrokové riziko je řízeno buď snížením nebo zvýšením pozic v rámci limitů stanovených vedením společnosti. Tyto limity omezují potencionální dopad pohybů úrokových sazeb na hospodářský výsledek běžného období a na hodnotu úrokově citlivých aktiv a závazků.

Měnové riziko

Měnové riziko vzniká tehdy, pokud jsou aktiva v cizí měně na základě skutečnosti či prognózy buď nižší nebo vyšší než závazky v této měně. Vzhledem k tomu, že společnost je holdingovou společností zahrnující společnosti z několika zemí, významný objem aktiv a závazků je vyjádřen v cizích měnách. Společnost používá finanční deriváty s cílem zajistit rozdíly ve struktuře aktiv a závazků vyjádřených v cizích měnách. Politikou společnosti je omezit vliv fluktuace měnových kurzů na hospodářský výsledek. Zajišťovací transakce jsou ve velké míře uzavírány v rámci skupiny PPF

5 Majetkové účasti ve společnostech

(v EUR, %)	31.12.2005	31.12.2004	31.12.2005	31.12.2004
Home Credit International a.s.	100%	100%	52 586	52 586
Inko Technopolis Ltd	100%	100%	456	456
Home Credit Slovakia a.s.	100%	100%	41 197 716	41 197 716
			269 318	
Home Credit & Finance Bank	99,90%	-	184	-
Home Credit Kazakhstan	90%	-	267 835	-
			232 016	
Home Credit a.s.	100%	-	210	-
			542 852	
Celkem			987	41 250 758

Home Credit International se sídlem v Praze, Česká republika
 Inko Technopolis Ltd. se sídlem v Moskvě, Ruská federace
 Home Credit Slovakia a.s. se sídlem v Piešťanech, Slovensko
 Home Credit & Finance Bank se sídlem v Moskvě, Ruská federace
 Home Credit Kazakhstan se sídlem v Almatě, Kazachstán
 Home Credit a.s. se sídlem v Brně, Česká republika

6 Poskytnuté úvěry a zálohy

(v EUR)	Úroková sazba	Splatnost	Původní měna	31.12.2005	31.12.2004
a INKO	7%	2005	301 964 EUR	-	301 964
HCFB – podřízený					
b úvěr v RUB	9%	VIII.2005	3 000 000 000 RUB	-	79 343 249
HCFB – podřízený					
b úvěr v USD	8,90%	II.2014	35 000 000 USD	29 668 560	25 695 617
b HCFB – úvěr v USD	3M LIBOR + 7%	IV.2005	69 400 000 USD	-	50 950 738
HCK – úvěr v EUR	6,50%	IX.2007	2 000 000 EUR	2 000 000	-
	3M				
HC a.s. – úvěr v CZK	PRIBOR+2%	III.2006	200 000 000 CZK	6 896 552	-
				38 565 112	156 291 568

- (a) Tento úvěr měl původně splatnost k 28. únoru 2014, avšak byl převeden na vklad do kapitálu dne 9. srpna 2005.
 (b) Úroková sazba za období do roku 2014 bude činit 8,9%. Úroková sazba v dalších obdobích bude činit 6M Libor + 5,5%.

7 Finanční aktiva

(v EUR)	Úroková sazba	Splatnost	Původní měna	31.12.2005	31.12.2004
CLN Citigroup - HCFB SUB	8,60%	VI.2009	25 000 000 USD	21 191 828	18 354 012
				21 191 828	18 354 012

Výše uvedený úvěrový úpis vydaný společností Citigroup Global Markets Holdings Inc. je vázaný na úvěr poskytnutý společností Citigroup společnosti HCFB ve výši 25 mil. USD. Úvěr je splatný v červnu roku 2009. Společnost efektivně nese úvěrové riziko související s tímto úvěrem. V dubnu 2006 společnost převedla tento úvěr na vklad do kapitálu HCFB.

8 Peníze na bankovních účtech

(v EUR)		Původní měna	31.12.2005	31.12.2004
Deutsche Bank Amsterdam	b.ú. EUR	219 215 EUR	219 215	315 329
	b.ú. CZK	- CZK	-	52 378
PPF Burzovní, Praha	b.ú. CZK	- CZK	-	192
PPF Banka, Praha	b.ú. CZK	44 517 181 CZK	1 535 075	164 051
	Vklad v CZK	478 771 000 CZK	16 509 345	-
	b.ú. USD	100 412 USD	85 117	1 340 794
	Vklad v USD	5 900 000 USD	5 001 272	-
	b.ú. EUR	32 240 EUR	32 240	-
eBanka, Praha	b.ú. CZK	4 756 421 CZK	164 015	2 866 038
	b.ú. USD	368 USD	312	3
HCFB, Moskva	b.ú. RUB	100 000 000 RUB	2 948 113	-
Celkem			26 494 703	4 738 785

9 Ostatní aktiva

(v EUR)	31.12.2005	31.12.2004
Kladná reálná hodnota derivátů	2 875 710	12 189 071
Časově rozlišený úrokový výnos	374 648	1 727 416
Ostatní	-	2 650 769
Celkem	3 250 358	16 567 256

10 Kapitál a fondy tvořené ze zisku

Základní kapitál společnosti tvoří 87 700 kmenových podílů ve výši po 1 000 EUR. Celková výše základního kapitálu činí 87 700 000 EUR. K 31. prosinci 2005 byly všechny podíly vydány a plně splaceny.

(v EUR)	Základní kapitál	Emisní ážio A	Emisní ážio B	Výsledek hospodaření minulých let	Celkem
Zůstatek k 1. lednu 2005	42 421 000	96	-	934 187	43 355 283
Nepeněžní vklad HCFB	37 579 000	74 956 000	-	-	112 535 000
Peněžní vklad	-	-	144 202 500	-	144 202 500
Nepeněžní vklad Hcas	7 700 000	-	224 316 210	-	232 016 210
Hospodářský výsledek ve schvalovacím řízení	-	-	-	-6 991 394	-6 991 394
Zůstatek k 31. prosinci 2005	87 700 000	74 956 096	368 518 710	-6 057 207	525 117 599

11 Úvěry poskytnuté společnosti

(v EUR)	Úroková sazba	Splatnost	Původní měna	31.12.2005	31.12.2004
Zeta Osteurope Holding S.A.	6M PRIBOR + 7%	XI.2008	3 000 000 000 CZK	103 448 276	98 476 891
Zeta Osteurope Holding S.A.	3M PRIBOR + 6,25%	VIII.2005	1 200 000 000 CZK	-	39 390 756
Zeta Osteurope Holding S.A.	3M PRIBOR + 6,25%	IV.2005	1 600 000 000 CZK	-	52 521 008
Celkem				103 448 276	190 388 655

Společnost je oprávněna splatit kterýkoliv z výše uvedených úvěrů kdykoliv během doby splatnosti, aniž by jí vznikly dodatečné náklady. Věřitel je však oprávněn požadovat předčasné splacení výše uvedených úvěrů v případě, budou-li předčasné splacení úvěru vyžadovat držitelé dluhopisů vydaných věřitelem.

12 Ostatní závazky

(v EUR)	31.12.2005	31.12.2004
PPF a.s.	2 360 499	-
Časově rozlišený úrokový náklad	1 096 949	1 525 253
Závazek ze zprostředkovatelských poplatků	-	1 380 194
Splatná daň z příjmu	-	506 267
Ostatní	331 665	46 727
Celkem	3 789 113	3 458 441

13 Úrokový výnos

(v EUR)	31.12.2005	31.12.2004
Vklady	-	1 424 324
Úvěrové úpisy	1 677 541	1 655 422
Úvěry	8 629 180	923 125
Ostatní	410 662	59 303
Celkem	10 717 383	4 062 174

14 Finanční deriváty

K 31. prosinci 2005 měla společnost nesplacené částky vyplývající ze smluv, v rámci nichž byla společnost povinna koupit české koruny (Kč, CZK) za fixně stanovený kurz Kč/USD:

	Splatnost	Nominální hodnota USD	Reálná hodnota EUR
Swapy v cizích měnách	I.2006	115 484 667	-266 581
Celkem		115 484 667	-266 581

K 31. prosinci 2005 měla společnost nesplacené částky vyplývající ze smluv, v rámci nichž byla společnost povinna koupit americké dolary (USD) za fixně stanovený kurz Kč/USD:

	Splatnost	Nominální hodnota USD	Reálná hodnota EUR
Swapy v cizích měnách	I.2006	35 000 000	3 142 290
Celkem		35 000 000	3 142 290

V roce 2005 společnost držela finanční deriváty v celkové hodnotě 485 474 974 USD, jejichž reálná hodnota činila 12 189 071 EUR.

15 Výnos ze zprostředkovatelských poplatků v průběhu období

(v EUR)	31.12.2005	31.12.2004
Zprostředkovatelské poplatky od HCFB	1 361 268	16 265

Zprostředkovatelské poplatky jsou účtovány do výnosů v průběhu očekávané splatnosti úvěrů.

16 Úrokový náklad

(v EUR)	31.12.2005	31.12.2004
Binom Group B.V.	89 271	1 233 185
Zeta Osteurope	12 578 641	2 925 130
Celkem	12 667 912	4 158 315

17 Náklady na poplatky

<i>(v EUR)</i>	Poplatky v původní měně celkem	31.12.2005	31.12.2004
Zeta Osteurope 3 000 mil. Kč	CZK	-	3 165
Zeta Osteurope 1 600 mil. Kč	2 100 000 CZK	67 500	1 436
Zeta Osteurope 1 200 mil. Kč	1 700 000 CZK	56 158	1 149
Celkem		123 658	5 750

18 Správní a režijní náklady

<i>(v EUR)</i>	31.12.2005	31.12.2004
Odborné služby	2 823 669	29 356
Notářské poplatky	21 252	5 366
Poplatky správcovským společnostem	11 969	14 616
Bankovní poplatky	19 580	989
Ostatní	1 794	5 458
Celkem	2 878 264	55 785

19 Kurzové rozdíly

Aktiva společnosti jsou vyjádřena v USD, RUR a EUR, kdežto většina závazků je vyjádřena v CZK. V důsledku toho je společnost vystavena kurzovému riziku. Společnost používá finanční deriváty s cílem zajistit rozdíly ve struktuře aktiv a závazků vyjádřených v cizích měnách. Politikou společnosti je omezit vliv fluktuace měnových kurzů na hospodářský výsledek.

Celkové kurzové rozdíly zahrnují zisk z přepočtu rozvahové pozice ve výši 14 036 035 EUR (v roce 2004 ztráta ve výši 20 969 416 EUR) a ze ztráty z finančních derivátů ve výši 17 436 234 EUR (v roce 2004 zisk ve výši 21 230 152 EUR).

20 Spřízněné osoby

Údaje uvedené ve výkazu zisku a ztráty v souvislosti s transakcemi se spřízněnými osobami:

<i>(v EUR)</i>	31.12.2005	31.12.2004
Úrokový výnos	8 998 626	4 062 174
Výnos z prodeje finančních aktiv	-	1 600 000
Výnos z poplatků	1 361 268	16 265
Kurzové zisky a ztráty z finančních derivátů	-20 521 429	21 230 152
Kurzové zisky a ztráty	14 098 068	-20 969 416
Úrokový náklad	-12 667 912	-4 158 315
Poplatky	-123 658	-5 750
Správní a režijní náklady	-2 650 776	-989
Celkem	-11 505 812	1 774 025

Údaje uvedené v rozvaze v s souvislosti s transakcemi se spřízněnými osobami:

(v EUR)	31.12.2005	31.12.2004
Poskytnuté úvěry a zálohy	31 668 560	156 291 568
Peníze na bankovních účtech	26 275 488	4 371 078
Ostatní aktiva	6 887 763	16 567 256
Přijaté půjčky	-103 448 276	-190 388 655
Ostatní závazky	-3 747 724	-2 905 446
Celkem	-42 364 189	-16 064 200

V ostatních aktivech jsou uvedeny reálné hodnoty derivátů uzavřených se spřízněnými osobami, které jsou nesplacené k datu účetní závěrky:

(v EUR)	31.12.2005	31.12.2004
Smluvní hodnota derivátů	97 893 250	317 989 051
Reálná hodnota derivátů	-266 581	12 132 939

Transakce s spřízněnými osobami byly uzavřeny na základě cen obvyklých.

21 Zaměstnanci a vedení společnosti

Společnost neměla žádné zaměstnance s výjimkou statutárního orgánu. V bodě 18 jsou popsány poplatky poskytnuté statutárnímu orgánu společnosti. Společnost nemá dozorčí radu.

Amsterdam, 22. května 2006

Deutsche International Trust Company N.V.

22 Ostatní informace

Auditorská zpráva

Úvod

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky společnosti Home Credit B.V., Amsterdam, strana 3 až 10 za rok končící k 31. prosinci 2005. Za účetní závěrku je odpovědný statutární orgán společnosti. Naší odpovědností je vyjádřit na základě auditu výrok o této účetní závěrce.

Rozsah auditu

Audit jsme provedli v souladu s auditorskými standardy obecně přijatými v Nizozemí. Tyto standardy požadují, abychom audit naplánovali a provedli tak, abychom získali přiměřenou jistotu, že účetní závěrka neobsahuje významné nesprávnosti. Audit zahrnuje výběrové ověření podkladů prokazujících údaje a informace uvedené v účetní závěrce. Audit rovněž zahrnuje posouzení použitých účetních metod a významných odhadů učiněných společností a zhodnocení celkové vypovídací schopnosti účetní závěrky. Jsme přesvědčeni, že provedený audit poskytuje přiměřený podklad pro vyjádření našeho výroku.

Výrok

Podle našeho názoru účetní závěrka podává ve všech významných ohledech věrný a poctivý obraz aktiv, závazků, vlastního kapitálu a finanční situace společnosti k 31. prosinci 2005 a výsledku hospodaření za rok 2005 v souladu s požadavky na finanční výkaznictví, které jsou definované v části 9 hlavy 2 nizozemského občanského zákoníku a v souladu s účetními postupy obecně přijímanými v Nizozemí.

V souladu s naší odpovědností jsme se ujistili, že zpráva statutárního orgánu je v souladu s informacemi obsaženými v účetní závěrce.

V Amstelveenu, dne 22. května 2006

KPMG Accountants N.V.

Rozdělení výsledku hospodaření

Dle článku 24 stanov společnosti je zisk rozdělován na základě rozhodnutí valné hromady akcionářů. Očekává se, že výsledek hospodaření bude převeden do dalšího účetního období.

Významné následné události

V lednu 2006 společnost pořídila majetkový podíl ve společnosti Home Credit Kazachstan od společnosti Home Credit International a.s.

V dubnu 2006 společnost převedla financování dříve poskytnuté HCFB do kapitálu HCFB.

ÚČETNÍ ZÁVĚRKA ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCEM 2004

Obsah

Finanční zpráva

Zpráva statutárního orgánu

Účetní závěrka

Rozvaha k 31. prosinci 2004

Výkaz zisku a ztráty za období od 1. ledna do 31. prosince

Příloha k účetní závěrce

Zpráva statutárního orgánu

Home Credit B.V. („společnost“) vznikla dne 28. prosince 1999. Předmětem podnikání společnosti je řízení, financování a účast v jiných společnostech. Společnost patří do skupiny České Pojišťovny. Česká Pojišťovna je společnost se sídlem v České republice, která působí převážně v oblasti pojišťovnictví a bankovníctví.

V souladu s rozhodnutím České Pojišťovny z května 2004 se má společnost stát holdingovou společností skupiny Home Credit, která se zaměřuje trh spotřebitelského financování v rámci střední a východní Evropy a která zahrnuje několik společností se sídlem v Ruské federaci, České republice a na Slovensku.

V listopadu roku 2004 získala společnost Home Credit Finance a.s. (dále jen „HCF“, založená v České republice) většinový podíl ve Společnosti nepeněžním vkladem ve výši 100% podílu ve společnosti Home Credit Slovakia a.s. (dále jen „HCS“, založené na Slovensku). Dalším krokem k dosažení zamýšlené holdingové struktury je plánovaný převod společnosti Home Credit and Finance Bank o.o.o. (dále jen „HCFB“, založené v Ruské federaci) na Společnost. Tento krok by měl být uskutečněn v roce 2005.

Vedle skutečnosti, že společnost funguje jako holdingová společnost, společnost rovněž zprostředkovává financování od společností skupiny České pojišťovny do společností skupiny Home Credit. V září roku 2004 začala Společnost poskytovat prostředky skupiny České pojišťovny společnosti HCFB. Tato činnost bude pokračovat i v roce 2005.

Z důvodu růstu podnikání došlo ke změnám v účetní závěrce Společnosti a výsledek hospodaření Společnosti se významně zvýšil (1 213 tisíc EUR) oproti výsledku roku 2003 (6 tisíc EUR). Tato změna byla doprovázena řádným řízením rizika plynoucího z finančních nástrojů, což je pro činnost Společnosti zásadní. Očekáváme, že kladného hospodářského výsledku Společnosti bude rovněž dosaženo v roce 2005.

Amsterdam, 31. března 2005

Statutární orgán:

Deutsche International Trust Company N.V.

ROZVAHA K 31. PROSINCI 2004 (před rozdělením výsledku)*(V EUR)*

	Bod přílohy	31.12.2004	31.12.2003
DLOUHODOBÝ MAJETEK			
Majetkové účasti	5	41 250 758	53 042
Poskytnuté úvěry a zálohy	6	156 291 568	847 964
Realizovatelné cenné papíry	7	18 354 012	-
		<u>215 896 339</u>	<u>901 006</u>
OBĚŽNÁ AKTIVA			
Peníze na bankovních účtech	8	4 736 785	791 586
Ostatní aktiva	9	16 567 256	334 537
		<u>21 304 041</u>	<u>1 126 123</u>
Aktiva celkem		<u>237 202 379</u>	<u>2 027 129</u>
KAPITÁL A FONDY TVOŘENÉ ZE ZISKU			
	10		
Základní kapitál - splacený		42 421 000	2 300 000
Emisní ážio		96	-
Výsledek hospodaření minulých let		-278 775	-248 809
Hospodářský výsledek běžného období		1 212 962	-29 966
Vlastní kapitál		<u>43 355 283</u>	<u>2 021 225</u>
DLOUHODOBÉ ZÁVAZKY			
Úvěry	11	190 388 655	-
KRÁTKODOBÉ ZÁVAZKY			
Ostatní závazky	12	3 458 441	5 904
		<u>3 458 441</u>	<u>5 904</u>
Vlastní kapitál a závazky celkem		<u>237 202 379</u>	<u>2 027 129</u>

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY ZA OBDOBÍ KONČÍCÍ 31. PROSINCEM 2004
(V EUR)

	Notes	31.12.2004	31.12.2003
PROVOZNÍ VÝNOSY			
Úrokové výnosy	13	4 062 174	83 178
Zisk z prodeje realizovatelných cenných papírů		1 600 000	-
Výnos ze zprostředkovatelských poplatků	15	16 265	-
Kurzové zisky		260 640	-
		<u>5 939 079</u>	<u>83 178</u>
PROVOZNÍ NÁKLADY			
Úrokové náklady	16	4 158 315	-
Zprostředkovatelské poplatky	17	5 750	-
Správní a režijní náklady	18	55 785	36 107
Kurzové ztráty		-	77 037
		<u>4 219 850</u>	<u>113 144</u>
Zisk/ztráta před zdaněním		<u>1 719 229</u>	<u>-29 966</u>
Daň z příjmu právnických osob		506 267	-
Zisk/ztráta po zdanění		<u>1 212 962</u>	<u>-29 966</u>

Příloha účetní závěrky

1 Charakteristika a hlavní aktivity skupiny

Společnost Home Credit B.V. je holdingová společnost, která byla založena podle práva Nizozemského království dne 28. prosince 1999. Předmětem podnikání společnosti je řízení, financování a účast v jiných společnostech.

Základní kapitál společnosti Home Credit B.V. je držen společnostmi Home Credit Finance a.s. (40 121 akcií) a Česká Pojišťovna a.s. (2 300 akcií), které byly založeny podle práva České republiky.

2 Pravidla pro sestavení účetní závěrky

Tato účetní závěrka byla sestavena v souladu s požadavky na finanční výkaznictví, které jsou definované v části 9 hlavy 2 nizozemského občanského zákoníku a v souladu s účetními postupy obecně přijímanými v Nizozemí.

V souladu článkem 407:2 hlavy 2 nizozemského občanského zákoníku společnost Home Credit B.V. nesestavila konsolidovanou účetní závěrku.

3 Zásadní účetní postupy

Přepočet transakcí v cizích měnách

Účetní závěrka společnosti Home Credit B.V. je sestavena v EUR.

Aktiva a závazky v cizí měně jsou k rozvahovému dni přepočteny na EUR kurzem platným v tento den. Transakce v cizí měně jsou přepočteny na EUR kurzem platným v den uskutečnění transakce. Rozdíly z přepočtu transakcí v cizích měnách jsou účtovány do výkazu zisku a ztráty.

Majetkové účasti ve společnostech skupiny

Majetkové účasti ve společnostech, ve kterých mateřská společnost uplatňuje podstatný vliv nad finančními a provozními záležitostmi, jsou oceňovány v pořizovací ceně snížené o ztráty ze snížení hodnoty, v souladu s výjimkou stanovenou v článku 408 hlavy 2 nizozemského občanského zákoníku. Ocenění v pořizovací hodnotě bylo poprvé použito při sestavení této účetní závěrky. V účetních závěrkách za předchozí roky byly majetkové účasti vyjádřeny jako čistá hodnota majetku a výsledek těchto investic byl uveden ve výkazu zisků a ztrát. Vzhledem k vytvoření holdingové struktury společnosti a vzhledem k výjimce stanovené v článku 408, je ocenění v pořizovací hodnotě považováno za vhodnější.

Efekt výše uvedené změny účetních postupů byl promítnut do vlastního kapitálu a srovnatelné údaje byly náležitě upraveny. Čistý vliv na vlastní kapitál k 1. lednu 2004 činí -6 879 EUR.

Realizovatelné cenné papíry

Realizovatelné cenné papíry jsou oceněny v pořizovací hodnotě.

Finanční deriváty

V souladu s interní politikou společnost nedrží ani nevydává finanční deriváty za účelem obchodování. Společnost používá finanční deriváty výhradně k zajištění kurzového rizika vykázaných peněžních aktiv a závazků. Pro tyto finanční deriváty není aplikováno zajišťovací účetnictví a případné zisky nebo ztráty ze zajišťovacího nástroje a zajištěné položky jsou vykázány jako kurzový zisk nebo ztráta ve výkazu zisku a ztráty.

Poskytnuté úvěry a zálohy

Úvěry a zálohy poskytnuté skupinou jsou klasifikovány jako vzniklé úvěry a pohledávky, přičemž jsou oceněny v zůstatkové hodnotě a testovány na ztrátu ze snížení hodnoty.

Ostatní aktiva a závazky

Aktiva a závazky s výjimkou aktiv a závazků, jejichž metoda ocenění je uvedena v rozvaze nebo v příloze k účetní závěrce jsou vykázány v nominální hodnotě.

Vykázání výnosů a nákladů

Všechny výnosy a náklady jsou vykázány v období, s nímž věcně a časově souvisejí.

Daň z příjmů

Daň z příjmů je vypočtena ze zisku před zdaněním uvedeném v roční účetní závěrce při zahrnutí částek odčitatelných od daně, slev na dani a daňově osvobozených plnění.

4 Řízení rizik

Řízení rizika souvisejícího s finančními instrumenty je klíčové pro podnikání společnosti a představuje zásadní prvek pro činnosti společnosti. Významná rizika, kterým je společnost vystavena jsou úvěrová rizika a riziko pohybu úrokových sazeb a kurzové riziko. Tato rizika jsou řízena následujícím způsobem:

Úvěrové riziko

Úvěrové riziko je riziko vzniku finanční ztráty z titulu nesplácení závazku vůči společnosti ze strany dlužníka či protistrany. Společnost je vystavena úvěrovému riziku především v důsledku poskytnutí finančních prostředků společností skupiny Home Credit. Jelikož si společnost zároveň půjčuje a i poskytuje finanční prostředky v rámci skupiny České Pojišťovny, je úvěrové riziko omezené. Vedení společnosti má dostatek informací k tomu, aby mohlo úvěrové riziko efektivně zhodnotit a řídit.

Úrokové riziko

Úrokové riziko vyjadřuje, nakolik mají změny úrokových sazeb na trhu dopad na úrokovou marži a čistý úrokový výnos. Podle toho, jak se liší podmínky úročených aktiv od podmínek úročených závazků, se čistý úrokový výnos buď zvyšuje nebo snižuje v důsledku pohybů úrokových sazeb. Úrokové riziko je řízeno buď snížením nebo zvýšením pozic v rámci limitů stanovených vedením společnosti. Tyto limity omezují potenciální dopad pohybů úrokových sazeb na hospodářský výsledek běžného období a na hodnotu úrokově citlivých aktiv a závazků.

Měnové riziko

Aktiva a závazky společnosti jsou vyjádřené v několika cizích měnách. Měnové riziko vzniká tehdy, pokud jsou aktiva v cizí měně na základě skutečnosti či prognózy buď nižší nebo vyšší než závazky v této měně. Společnost používá finanční deriváty s cílem zajistit rozdíly ve struktuře aktiv a závazků vyjádřených v cizích měnách

5 Majetkové účasti ve společnostech skupiny

(v EUR, %)	31.12.2004	31.12.2003	31.12.2004	31.12.2003
Home Credit International	100%	100%	52 586	52 586
Inko Technopolis Ltd	100%	100%	456	456
Home Credit Slovakia a.s.	100%	-	41 197 716	-
Celkem			41 250 758	53 042

Home Credit International se sídlem v Praze, Česká republika,
Inko Technopolis Ltd. se sídlem v Moskvě, Ruská federace
Home Credit Slovakia a.s. se sídlem v Piešťanech, Slovensko

6 Poskytnuté úvěry a zálohy

(v EUR)	Úroková sazba	Splatnost	Původní měna	31.12.2004	31.12.2003
INKO	7%	neuvedeno	301 964 EUR	301 964	597 964
PPF Group N.V.	12M LIBOR +1%	splaceno	- EUR	-	250 000
a HCFB – podřízený úvěr v RUB	9%	II.2014	3 000 000 000 RUB	79 343 249	-
b HCFB – podřízený úvěr v USD	8,90%	II.2014	35 000 000 USD	25 695 617	-
HCFB – úvěr v USD	3M LIBOR + 7%	XII.2005	69 400 000 USD	50 950 738	-
				156 291 568	847 964

(a) Společnost je povinna převést úvěr ve výši 3 000 000 000 RUB do základního kapitálu HCFB, jakmile získá většinový podíl v HCFB.

(b) Částka 35 000 000 USD bude splacena dne 28. února 2014. Pevná úroková sazba 8,9% je platná do listopadu 2009, následně bude použita pohyblivá sazba ve výši 6M LIBOR + 5.5%.

7 Realizovatelné cenné papíry

(v EUR)	Úroková sazba			Původní měna	31.12.2004	31.12.2003
	Úroková sazba	Splatnost				
CLN Citigroup - HCFB SUB	8,60%	VI.2009	25 000 000	USD	18 354 012	-
					18 354 012	-

Výše uvedený úvěrový úpis vydaný společností Citigroup Global Markets Holdings Inc. je vázaný na úvěr poskytnutý společností Citigroup společnosti HCFB ve výši 25 mil. USD. Úvěr je splatný v červnu roku 2009. Společnost efektivně nese úvěrové riziko související s tímto úvěrem.

8 Peníze na bankovních účtech

(v EUR)	Původní měna		31.12.2004	31.12.2003	
Deutsche Bank Amsterdam	b.ú. EUR	315 329	EUR	315 329	42 561
	Vklad v EUR	-	EUR	-	700 000
	b.ú. USD	-	USD	-	478
	b.ú. CZK	1 595 640	CZK	52 378	-2
PPF Burzovní, Praha	b.ú. CZK	5 864	CZK	192	48 549
PPF Banka, Praha	b.ú. CZK	4 997 642	CZK	164 051	-
	b.ú. USD	1 826 295	USD	1 340 794	-
eBanka, Praha	b.ú. CZK	87 310 989	CZK	2 866 038	-
	b.ú. RUB	3	RUB	-	-
	b.ú. USD	4	USD	3	-
Celkem				4 738 785	791 586

9 Ostatní aktiva

(v EUR)	31.12.2004	31.12.2003
Kladná reálná hodnota derivátů	12 189 071	-
Časově rozlišený úrokový výnos	1 727 416	46 160
Ostatní	2 650 769	288 377
Celkem	16 567 256	334 537

10 Kapitál a fondy tvořené ze zisku

Základní kapitál společnosti tvoří 42 421 kmenových podílů ve výši po 1 000 EUR. Celková výše základního kapitálu činí 42 421 000 EUR. K 31. prosinci 2004 byly všechny podíly vydány a plně splaceny.

	Základní kapitál	Emisní ážio	Výsledek hospodaření minulých let	Celkem
<i>(v EUR)</i>				
Zůstatek k 1. lednu 2004	2 300 000		-278 775	2 021 225
Nepeněžní vklad HCS	40 121 000	96	-	40 121 096
Hospodářský výsledek ve schvalovacím řízení			1 212 962	1 212 962
Zůstatek k 31. prosinci 2004	42 421 000	96	934 187	43 355 283

11 Úvěry poskytnuté společnosti

<i>(v EUR)</i>	Úroková sazba	Splatnost	Původní měna	31.12.2004	31.12.2003
Zeta Osteurope Holding S.A.	6M PRIBOR + 7%	XI.2008	3 000 000 000 CZK	98 476 891	-
Zeta Osteurope Holding S.A.	3M PRIBOR + 6,25%	I.2008	1 200 000 000 CZK	39 390 756	
Zeta Osteurope Holding S.A.	3M PRIBOR + 6,25%	XII.2008	1 600 000 000 CZK	52 521 008	
Celkem				190 388 655	-

Společnost je oprávněna splatit kterýkoliv z výše uvedených úvěrů kdykoliv během doby splatnosti, aniž by jí vznikly dodatečné náklady. Věřitel je však oprávněn požadovat předčasné splacení výše uvedených úvěrů v případě, budou-li předčasné splacení úvěru vyžadovat držitelé dluhopisů vydaných věřitelem.

12 Ostatní závazky

<i>(v EUR)</i>	31.12.2004	31.12.2003
Časově rozlišený úrokový náklad	1 525 253	-
Závazek ze zprostředkovatelských poplatků	1 380 194	-
Splatná daň z příjmu	506 267	-
Ostatní	46 727	5 904
Celkem	3 458 441	5 904

13 Úrokový výnos

(v EUR)	31.12.2004	31.12.2003
Vklady		
HCFB vklad v USD	887 773	-
HCFB vklad v CZK	536 551	-
Úvěrové úpisy		
Citibank Senior 'A' 35 mil. USD	598 745	-
Citibank SUB 25 mil. USD	447 226	-
Citibank Senior 'B' 35mil. USD	609 451	-
Úvěry		
HCFB 1 400 mil. RUB	277 701	-
HCFB 1 600 mil. RUB	306 794	-
HCFB 69,4 mil. USD	148 054	-
HCFB 35 mil. USD	190 576	-
Ostatní		
Bankovní vklady	13 035	7 782
Úvěry pro Inko	36 035	73 272
Úvěr pro PPF Group	10 233	2 124
Celkem	4 062 174	83 178

14 Finanční deriváty

K 31. prosinci 2004 měla společnost nesplacené částky vyplývající ze smluv, v rámci nichž byla společnost povinna koupit české koruny (Kč, CZK) za fixně stanovený kurz Kč/USD:

	Splatnost	Nominální hodnota	Reálná hodnota
		USD	EUR
Swapy v cizích měnách	I.2005	226 400 000	9 541 834
Swapy v cizích měnách	III.2005	79 000 000	2 521 900
Celkem		305 400 000	12 063 734

K 31. prosinci 2004 měla společnost nesplacené částky vyplývající ze smluv, v rámci nichž byla společnost povinna koupit americké dolary (USD) za fixně stanovený kurz RUB/USD:

	Splatnost	Nominální hodnota	Reálná hodnota
		USD	EUR
Swapy v cizích měnách	III.2005	107 000 000	69 205
Celkem		107 000 000	69 205

K 31. prosinci 2004 měla společnost nesplacené částky vyplývající ze smluv, v rámci nichž byla společnost povinna koupit americké dolary (USD) za fixně stanovený kurz Kč/USD:

	Splatnost	Nominální hodnota	Reálná hodnota
		USD	EUR
Swapy v cizích měnách	I.2005	73 074 974	56 132
Celkem		73 074 974	56 132

V roce 2003 společnost nedržela ani nevydala žádné finanční deriváty.

15 Výnos ze zprostředkovatelských poplatků v průběhu období

<i>(v EUR)</i>	Poplatky v původní měně		31.12.2004	31.12.2003
	celkem			
HCFB 1 400 mil. RUB	21 000 000	RUB	4 628	-
HCFB 1 600 mil. RUB	24 000 000	RUB	5 290	-
HCFB 69,4 mil. USD	2 500 000	CZK	6 347	-
Celkem			16 265	-

Zprostředkovatelské poplatky jsou účtovány do výnosů v průběhu očekávané splatnosti úvěrů.

16 Úrokový náklad – úrok vzniklý během období v souvislosti s úvěry poskytnutými společností

<i>(v EUR)</i>	31.12.2004	31.12.2003
Binom Group B.V.	1 233 185	-
Zeta Osteurope 1 600 mil. Kč	154 237	-
Zeta Osteurope 3 000 mil. Kč	2 471 042	-
Zeta Osteurope 1 200 mil. Kč	299 851	-
Celkem	4 158 315	-

17 Náklady týkající se zprostředkovatelských poplatků v průběhu období

<i>(v EUR)</i>	Poplatky v původní měně		31.12.2004	31.12.2003
	celkem			
Zeta Osteurope CZK 3 000 mil. Kč	100 000	CZK	3 165	-
Zeta Osteurope CZK 1 600 mil. Kč	2 100 000	CZK	1 436	-
Zeta Osteurope CZK 1 200 mil. Kč	1 700 000	CZK	1 149	-
Celkem			5 750	-

18 Správní a režijní náklady

<i>(v EUR)</i>	31.12.2004	31.12.2003
Poplatky za daňové poradenství	25 488	8 078
Notářské poplatky	5 366	2 617
Poplatky správcovským společnostem	14 616	22 562
Poplatky za audit	3 868	891
Režijní výdaje	5 458	896
Bankovní poplatky	989	1 063
Celkem	55 785	36 107

19 Spřízněné osoby

Údaje uvedené ve výkazu zisku a ztráty v souvislosti s transakcemi se spřízněnými osobami:

<i>(v EUR)</i>	31.12.2004	31.12.2003
Úrokový výnos	4 062 174	83 178
Výnos z prodeje realizovatelných cenných papírů	1 600 000	-
Výnos ze zprostředkovatelských poplatků	16 265	-
Kurzové zisky a ztráty	260 640	-77 037
Úrokový náklad	-4 158 315	-
Náklady spojené se zprostředkovatelskými poplatky	-5 750	-
Správní a režijní náklady	-989	-1 063
Celkem	1 774 025	5 078

Údaje uvedené v rozvaze v s souvislosti s transakcemi se spřízněnými osobami:

<i>(v EUR)</i>	31.12.2004	31.12.2003
Poskytnuté úvěry a zálohy	156 291 568	847 964
Peníze na bankovních účtech	4 371 078	48 549
Ostatní aktiva	16 567 256	334 537
Přijaté půjčky	-190 388 655	-
Ostatní závazky	-2 905 446	-
Celkem	-16 064 200	1 231 050

V ostatních aktivech jsou uvedeny reálné hodnoty derivátů uzavřených se spřízněnými osobami, které jsou nesplacené k datu účetní závěrky:

<i>(v EUR)</i>	31.12.2004	31.12.2003
Smluvní hodnota derivátů	317 989 051	-
Reálná hodnota derivátů	12 132 939	-

Transakce s spřízněnými osobami byly uzavřeny na základě cen obvyklých.

20 Zaměstnanci a vedení společnosti

Společnost neměla žádné zaměstnance s výjimkou statutárního orgánu. V bodě 18 jsou popsány poplatky poskytnuté statutárnímu orgánu společnosti. Společnost nemá dozorčí radu.

Amsterdam, 31. března 2005

Deutsche International Trust Company N.V.

Auditorská zpráva

Úvod

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky společnosti Home Credit B.V., Amsterdam za rok končící k 31. prosinci 2004. Za účetní závěrku je odpovědný statutární orgán společnosti. Naší odpovědností je vyjádřit na základě auditu výrok o této účetní závěrce.

Rozsah auditu

Audit jsme provedli v souladu s auditorskými standardy obecně přijatými v Nizozemí. Tyto standardy požadují, abychom audit naplánovali a provedli tak, abychom získali přiměřenou jistotu, že účetní závěrka neobsahuje významné nesprávnosti. Audit zahrnuje výběrové ověření podkladů prokazujících údaje a informace uvedené v účetní závěrce. Audit rovněž zahrnuje posouzení použitých účetních metod a významných odhadů učiněných společností a zhodnocení celkové vypovídací schopnosti účetní závěrky. Jsme přesvědčeni, že provedený audit poskytuje přiměřený podklad pro vyjádření našeho výroku.

Výrok

Podle našeho názoru účetní závěrka podává ve všech významných ohledech věrný a poctivý obraz aktiv, závazků, vlastního kapitálu a finanční situace společnosti k 31. prosinci 2004 a výsledku hospodaření za rok 2004 v souladu s požadavky na finanční výkaznictví, které jsou definované v části 9 hlavy 2 nizozemského občanského zákoníku a v souladu s účetními postupy obecně přijímanými v Nizozemí.

V Amstelveenu, dne 31. března 2005

KPMG Accountants N.V.

13.3. Ověření historických ročních finančních údajů

Historické finanční údaje Emitenta byly ověřeny auditorem v rozsahu uvedeném v bodě 4. Prospektu.

13.4. Stáří posledních finančních údajů

Emitent uvádí v Prospektu své finanční údaje za roky 2005 a 2004. Poslední rok, pro který byly finanční údaje Emitenta ověřeny, je rok 2005.

13.5. Soudní a rozhodčí řízení

K datu vydání Prospektu a v předchozích 12 měsících nebyl Emitent účastníkem žádného soudního sporu ani rozhodčího řízení, které by mohlo mít nebo mělo výrazný vliv na finanční situaci nebo ziskovost Emitenta nebo skupiny.

K datu vydání Prospektu nejsou vedeny žádné obchodní spory, které by mohly ohrozit nebo značně nepříznivě ovlivnit hospodářský výsledek Emitenta. Emitent si není vědom žádných takových nevyřešených sporů.

13.6. Významná změna finanční nebo obchodní situace emitenta

Od konce posledního finančního období, za které byly ověřeny historické finanční údaje, došlo k následujícím změnám:

30. ledna 2006 koupil Emitent 10 % podíl společnosti Home Credit Kazakhstan JSC za 36 tis. USD (36 232), čímž získala 100 % vlastnický podíl na této společnosti.

26. dubna 2006 Emitent vložil do kapitálu společnosti Home Credit & Finance Bank o.o.o. částku 25 812 tis. USD.

Emitent je v pokročilém stadiu vyjednávání za účelem získání kontrolního majetkového podílu ve dvou finančních institucích na Ukrajině: (i) zprostředkovatele poskytování spotřebitelského financování s bankovní platformou a (ii) středně velkou regionální banku zaměřenou zejména na financování fyzických osob (retail). Obě instituce by měly poskytnout Emitentovi platformu pro expanzi spotřebitelského financování a bankovníctví pro fyzické osoby na Ukrajině. Uvažovaná hodnota očekávané akvizice by neměla přesáhnout částku USD 130 milionů a bude plně financována ze zdrojů, které pro Emitenta zabezpečí společnost PPF Group N.V.

14. VÝZNAMNÉ SMLOUVY

Emitent poskytl zajištění ve formě zástavy za úvěr, který poskytla PPF banka a.s. společnosti Home Credit Kazakhstan JSC. Zástavu představuje hotovost ve výši USD 5 mil. Pokud nebude zajištěná pohledávka včas splacena, může PPF banka a.s. svou pohledávku uspokojit z poskytnuté zástavy.

Emitent není účastníkem žádné jiné smlouvy, která by mohla vést ke vzniku závazku nebo nároku kteréhokoli člena skupiny, který by byl podstatný pro schopnost Emitenta plnit závazky k držitelům emitovaných Dluhopisů.

15. ÚDAJE TŘETÍCH STRAN A PROHLÁŠENÍ ZNALCŮ A PROHLÁŠENÍ O JAKÉMKOLIV ZÁJMU

15.1. Informace třetích stran

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

Zdroj informací:

- *Informace o ratingu uděleném společností Home Credit a.s. a Home Credit Slovakia, a.s.:*

Moody's Central Europe a.s., IČ 256 45 749, Praha 1, Washingtonova 17, (tato společnost je právním nástupcem společnosti CRA RATING AGENCY a.s.), www.crarating.com
- *Informace o tržních podílech společnosti Home Credit a.s.:*

SOLUS, zájmové sdružení právnických osob, Na Pankráci 30/1618, Praha 4, PSČ 140 00, www.solus.cz

Česká leasingová a finanční asociace, zájmové sdružení právnických osob, Těšnov 5, Praha 1, PSČ 110 01, www.clfa.cz

16. ZVEŘEJNĚNÉ DOKUMENTY

Po dobu platnosti Prospektu lze podle potřeby nahlédnout do následujících dokumentů nebo jejich kopií:

- a) společenská smlouva/stanovy Emitenta;
- b) zprávy, pošta a jiné dokumenty, ocenění a prohlášení vypracovaná znalcem na žádost Emitenta, jejichž jakákoli část je součástí Prospektu nebo je v něm uveden na ni odkaz;
- c) historické finanční údaje Emitenta a dceřiných společností Emitenta za každý ze dvou finančních roků předcházejících zveřejnění Prospektu.

Do shora uvedených dokumentů lze na hlédnout v Nizozemském království na adrese PPF Group N.V./Home Credit B.V., Herengracht 513, 1017 CA Amsterdam, nebo v České republice na adrese PPF banka a.s., Praha 4, Na Strži 1702/65 (budova City Empiria), PSČ 140 62. Do historických údajů dceřiných společností lze v elektronické podobě nahlédnout na následujících internetových stránkách :

- Home Credit a.s. - na internetové stránce www.homecredit.net - sekce *Financial Reports*, podsekce *Czech Republic*
- Home Credit Slovakia, a.s. – na internetové stránce www.homecredit.net – sekce *Financial Reports*, podsekce *Slovak Republic*
- Home Credit & Finance Bank o.o.o. – na internetové stránce www.homecredit.net - sekce *Financial Reports*, podsekce *Russian Federation*
- Home Credit Kazakhstan JSC - na internetové stránce www.homecredit.net - sekce *Financial Reports*, podsekce *Republic of Kazakhstan*

Na internetové stránce www.homecredit.net sekce *Financial Reports*, podsekce *Financial Highlights* lze nahlédnout do krátkého přehledu o finanční situaci jednotlivých dceřiných společností.

17. ZDANĚNÍ A DEVIZOVÁ REGULACE V ČESKÉ REPUBLICĚ A V NIZOZEMSKÉM KRÁLOVSTVÍ

Text tohoto bodu 17. je pouze shrnutím určitých daňových souvislostí českého a nizozemského práva týkajících se nabytí, vlastnictví a dispozic s Dluhopisy a neusiluje o to být komplexní souhrnem všech daňově relevantních souvislostí, jež mohou být významné z hlediska rozhodnutí o koupi Dluhopisů. Toto shrnutí nepopisuje jakékoli daňové souvislosti vyplývající z práva jakéhokoli jiného státu než České republiky a Nizozemského království. Toto shrnutí vychází z právních předpisů účinných k datu tohoto Prospektu a může podléhat následné změně (i s případnými retroaktivními účinky). Budoucím nabyvatelům Dluhopisů se doporučuje, aby se poradili se svými právními a daňovými poradci o daňových a devizových právních důsledcích koupě, prodeje a držení Dluhopisů a přijímání plateb úroků z Dluhopisů podle daňových a devizových předpisů platných v České republice, Nizozemském království a v zemích, v nichž jsou rezidenty, jakož i v zemích, v nichž výnosy z držení a prodeje Dluhopisů mohou být zdaněny. Emitent nepřijímá jakoukoli odpovědnost za přesnost, pravdivost a úplnost informací obsažených v tomto bodě.

17.1. Zdanění a devizová regulace v České republice

Zdanění příjmů z držení nebo prodeje Dluhopisů v České republice popsané níže předpokládá, že Emitent nemá v České republice stálou provozovnu, které by byly Dluhopisy resp. příslušné úrokové náklady přiřazeny.

(a) Úrokový příjem

Úrokový příjem plynoucí fyzické osobě, která je českým daňovým rezidentem (nebo české stálé provozovně fyzické osoby, která není českým daňovým rezidentem) je buď součástí jejího obecného základu daně podléhajícího příslušné progresivní sazbě daně ve výši až 32 %, nebo jejího samostatného základu daně podléhajícího snížené sazbě daně ve výši 15 %, a to podle volby poplatníka. V případě, že úrok plyne právnické osobě, která je českým daňovým rezidentem (nebo české stálé provozovně právnické osoby, která není českým daňovým rezidentem), přičemž tato právnická osoba není investičním nebo penzijním fondem, je úrokový příjem součástí jejího obecného základu daně podléhajícího příslušné sazbě daně z příjmů právnických osob (24 % v roce 2006 a následujících). U investičního, podílového nebo penzijního fondu vstupuje úrokový výnos do obecného základu daně podléhajícímu snížené sazbě daně platné pro vybrané subjekty kolektivního investování (5 % v roce 2006). Z úrokových příjmů nebude vybírána česká daň srážkou u zdroje.

Případná daň z úrokového příjmu zaplacená v zahraničí může být v České republice započtena pouze na základě příslušné smlouvy o zamezení dvojího zdanění zavazující Českou republiku.

Osoba, která vyplácí úrokový příjem (zpravidla Administrátor nebo Emitent) je povinna podat hlášení příslušnému správci daně o příjmu úrokového charakteru každé fyzické osoby, která má bydliště na území jiného členského státu Evropské unie. Pro účely tohoto hlášení bude plátce po příjemci požadovat předložení pasu nebo jiného průkazu totožnosti, případně dalších dokumentů, ke zjištění a ověření příjemcova jména, příjmení, bydliště a daňového identifikačního čísla, případně data a místa narození, pokud nebylo příjemci daňové identifikační číslo přiděleno.

(b) Příjem z prodeje

Zisky z prodeje Dluhopisů realizované právnickou osobou, která je českým daňovým rezidentem, nebo stálou provozovnou daňového nerezidenta - právnické osoby umístěnou v České republice se zahrnují do obecného základu daně podléhajícímu zdanění příslušnou sazbou daně z příjmů právnických osob (24 % v roce 2006 a následujících). U investičního, podílového nebo penzijního fondu vstupuje zisk z prodeje do obecného základu daně podléhajícímu snížené sazbě daně platné pro vybrané subjekty kolektivního investování (5 % v roce 2006). Ztráty z prodeje jsou obecně daňově uznatelné.

Zisky z prodeje Dluhopisů realizované fyzickou osobou, která je českým daňovým rezidentem, nebo stálou provozovnou daňového nerezidenta - fyzické osoby umístěnou v České republice se obecně zahrnují do běžného základu daně z příjmů fyzických osob podléhajícímu progresivní sazbě daně ve výši až 32 %. Případné ztráty z prodeje je možné považovat za daňově uznatelné pouze v určitých situacích a při splnění určitých podmínek. Pokud Dluhopisy nebyly fyzickou osobou zahrnuty do jejího obchodního majetku a pokud doba mezi nabytím a prodejem Dluhopisů přesáhla dobu 6 měsíců, je příjem z prodeje Dluhopisů osvobozen od zdanění.

Příjmy z prodeje Dluhopisů realizované českým daňovým nerezidentem, které plynou od českého daňového rezidenta nebo stálé provozovny českého daňového nerezidenta umístěné v České republice, jsou obecně předmětem zdanění příslušnou sazbou daně z příjmů (24 % v roce 2006 u právnických osob, 5 % u investičního, podílového nebo penzijního fondu a progresivní sazbou daně do 32 % u fyzických osob), nestanoví-li příslušná smlouva o zamezení dvojího zdanění uzavřená Českou republikou jinak. Pokud smlouva o zamezení dvojího zdanění nestanoví jinak, je kupující obecně povinen srazit zajištění daně ve výši 1 % z tohoto příjmu, pokud Dluhopisy nejsou prodávány osobou, která je daňovým rezidentem členského státu Evropské unie nebo Evropského hospodářského prostoru. Toto zajištění je započitatelné na výslednou daňovou povinnost českého daňového nerezidenta v České republice.

(c) Devizová regulace v České republice

Dluhopisy jsou považovány za zahraniční cenné papíry ve smyslu devizového zákona č. 219/1995 Sb., ve znění pozdějších předpisů (dále jen "**Devizový zákon**"). Jejich vydávání a nabývání je v České republice předmětem devizové regulace. Dle českého Devizového zákona není s výjimkou uvedenou níže potřebné jakékoli devizové povolení nebo licence pro individuální nákup nebo prodej zahraničních cenných papírů devizovými tuzemci nebo devizovými cizinci nebo k obchodování se zahraničními cennými papíry ve smyslu běžné obchodní aktivity. Nicméně, transakce se zahraničními cennými papíry mohou být předmětem informační povinnosti.

V případě nouzového stavu v devizovém hospodářství, je-li bezprostředně nebo vážně ohrožena platební schopnost vůči zahraničí, je zakázáno po dobu, než příslušná autorita neudělí zvláštní povolení: (a) nabývat devizové hodnoty (včetně zahraničních cenných papírů) za českou měnu, (b) provádět veškeré úhrady z tuzemska do zahraničí (včetně převodů mezi bankami a jejich pobočkami) a (c) ukládat peněžní prostředky na účtech v zahraničí. V případě nouzového stavu v devizovém hospodářství, je-li bezprostředně nebo vážně ohrožena platební schopnost vůči zahraničí, je rovněž zakázáno (mezi jiným) provádět platby do České republiky z jiné země mezi bankami a jejich pobočkami po dobu, než příslušná autorita neudělí zvláštní povolení. Vláda ČR může vyhlásit nouzový stav v devizovém hospodářství při nepříznivém vývoji platební bilance, který bezprostředně a vážně ohrožuje platební schopnost vůči zahraničí nebo vnitřní měnovou rovnováhu České republiky. Nouzový stav v devizovém hospodářství končí nejdéle uplynutím tří měsíců ode dne jeho oznámení v hromadných sdělovacích prostředcích.

17.2. Zdanění a devizová regulace v Nizozemském království

(a) Srážková daň

Veškeré platby provedené Emitentem v souvislosti s Dluhopisy budou učiněny bez odečtení nebo sražení daní nebo jiných odvodů ukládaných, vybíraných, srážených nebo vyměřovaných Nizozemským královstvím, jeho politickými jednotkami nebo daňovými úřady.

(b) Úrokový příjem

Ve vztahu k Dluhopisům Vlastník dluhopisů nepodléhá nizozemské dani z (předpokládaného) příjmu nebo úrokových výnosů za předpokladu, že Vlastník dluhopisů:

není daňovým rezidentem nebo není považován za daňového rezidenta Nizozemského království, ani (v případě, že takový vlastník fyzická osoba) si ne zvolil, že bude zdaňován jako nizozemský daňový rezident;

nezískává zisky z podniku nebo domnělého podniku, jako podnikatel nebo na základě spolu-nároku na čisté jmění takového podniku (jinak než jako podnikatel nebo akcionář), přičemž takový podnik je, zcela nebo zčásti, provozován přes stálou provozovnu nebo stálým zástupcem v Nizozemí, které nebo se kterému je takový (předpokládaný) příjem nebo úrokový výnos přiřaditelný nebo ve vztahu k nimž je považován za přiřaditelný;

není oprávněn k podílu ze zisku nebo má podíl v podniku efektivně řízeném v Nizozemském království jinak než vlastnictvím cenných papírů nebo z důvodu zaměstnaneckého poměru, pokud je (předpokládaný) příjem nebo úrokový výnos přiřaditelný takovému podniku;

v případě, že je fyzickou osobou, nevykonává s ohledem na Dluhopisy aktivity v Nizozemí, které překračují běžnou správu majetku;

v případě, že je fyzickou osobou, nevlastní a určité jemu blízké osoby nebo osoby považované za jemu blízké nevlastní přímý nebo nepřímý podstatný podíl, tak jak je definován v Nizozemském zákoně o dani z příjmů z roku 2001 (*Wet Inkomstenbelasting 2001*), v Emitentovi nebo osobě, které, nebo seskupení (*samenwerkingsverband*), jehož je součástí, byla zákonem nebo fakticky, přímo nebo nepřímo, poskytnuta jakákoli část prostředků získaných z Dluhopisů. Podstatný podíl je obecně dán, pokud osoba má, sama nebo společně se svým manželem nebo osobou blízkou nebo osobou považovanou za osobu blízkou ve vztahu k ní, ať už přímo nebo nepřímo, vlastnické, nebo jiné právo, k akciím, které reprezentují 5 nebo více procent celkového emitovaného kapitálu (nebo emitovaného kapitálu akcií jakékoli třídy) Emitenta, nebo oprávnění na podíl na zisku společnosti ve výši 5 nebo více procent nebo oprávnění na podíl na likvidačním zůstatku ve výši 5 a více procent. Jestliže osoba nevlastní podstatný podíl v Emitentovi, je dán uvažovaný podstatný podíl, jestliže podstatný podíl (nebo jeho část) byl rozdělen, nebo má se za rozdělený, na neuznaném základě; a

v případě, že není fyzickou osobou, nevlastní, přímo či nepřímo, podstatný podíl nebo domnělý podstatný podíl, jak je definován v Nizozemské zákoně o dani z příjmů z roku 2001, na Emitentovi, nebo, v případě že nevlastní takový podíl, tvoří součást majetku podniku nebo v případě, kdy podíl netvoří součást majetku podniku, se aplikuje EU směrnice z 3. června 2003 o účastech a odvodech zisku sdružených společností z různých členských států (2003/49/EC).

(c) Daň darovací, daň z majetku a daň dědická

Nizozemské dani darovací, dani z majetku ani dani dědické nebude podléhat převod nebo přechod Dluhopisů od Vlastníka dluhopisu, který není nizozemským rezidentem ani za něj není považován, za předpokladu, že:

takový převod není konstruován jako dědictví, nebo odkaz nebo dar od nebo za osobu, která je v době daru nebo smrti rezidentem nebo je považována za rezidenta v Nizozemském království;

takový Vlastník dluhopisů nemá podnik, nebo podíl v podniku, který je provozován přes stálou provozovnu nebo stálým zástupcem v Nizozemí, přičemž takovému podniku jsou nebo byly Dluhopisy přiřaditelné;

takový Vlastník dluhopisů nemá právo na podíl ze zisku podniku efektivně řízeného v Nizozemí jinak než z důvodu vlastnictví cenných papírů nebo zaměstnaneckého poměru k podniku, pokud takovému podniku byly nebo jsou Dluhopisy přiřaditelné; a

takový Vlastník dluhopisů, rezident nebo považovaný za rezidenta v Nizozemí, nezemře v době 180 dní po darování Dluhopisů.

Pro účely nizozemské daně darovací, daně z majetku a daně dědické bude osoba, která je nizozemské národnosti, považována za rezidenta Nizozemského království ke dni darování nebo ke dni jejího úmrtí, pokud byla kdykoli v době deseti let přede dnem svého darování nebo dnem svého úmrtí rezidentem Nizozemského království.

Pro účely nizozemské daně darovací bude osoba, která je nizozemské národnosti, považována za rezidenta Nizozemského království ke dni darování, pokud byla rezidentem Nizozemského království v době deseti let přede dnem darování .

(d) Daň z přidané hodnoty

Vlastníci dluhopisů neplatí nizozemskou daň z přidané hodnoty (*Omzetbelasting*) v úplatě za vydání Dluhopisů nebo v souvislosti s platbou úroků nebo jistiny Dluhopisu nebo při převodu Dluhopisu.

(e) Jiné daně a povinnosti

Nizozemská registrační daň, clo, převodní daň, poplatky za kolky nebo jiné podobné nizozemské daně a poplatky, jiné než soudní, nebudou placeny Vlastníky dluhopisů v souvislosti s nebo ve spojení s výkonem,

doručováním a/nebo vymáháním cestou soudního řízení (zahrnující vymáhání cizích rozsudků před soudy v Nizozemí) práv z Dluhopisů nebo výkonu povinností Emitenta, které pro něj vyplývají z Dluhopisů.

(f) Rezident

S Vlastníkem dluhopisu nebude jednáno jako s daňovým rezidentem Nizozemského království z důvodu držby Dluhopisů nebo užívání, výkonu práv, úkonů ve vztahu k a/nebo vymáhání Dluhopisů.

(g) EU Savings Directive (EU směrnice o úsporách)

Podle nařízení rady 2003/48/EC o zdanění úspor musí od 1. července 2005 členské státy poskytovat daňovým úřadům jiného členského státu údaje o platbách úroků (nebo podobného příjmu) zaplacených osobou pod svou jurisdikcí osobě, která je rezidentem v jiném členském státě. Nicméně po dobu přechodného období Belgie, Lucembursko a Rakousko namísto toho (pokud si v tomto období nezvolí jinak) provozuje ve vztahu k těmto platbám srážkový systém (konec tohoto přechodného období závisí na uzavření smluv týkajících se výměny informací s ostatními zeměmi). Mnoho ne-EU zemí a teritorií, zahrnujících Švýcarsko, již přislíbilo přijmout podobných úpravy (srážkový systém v případě Švýcarska) s účinností od stejného dne.

(h) Devizová regulace

Vydávání Dluhopisů v České republice nizozemskou entitou a jejich nabývání v České republice není za běžných podmínek předmětem devizové regulace dle nizozemských právních předpisů.

18. VYMÁHÁNÍ SOUKROMOPRÁVNÍCH ZÁVAZKŮ VŮČI EMITENTOVĚ

Text tohoto bodu 18. je pouze shrnutím určitých právních souvislostí českého a nizozemského práva týkajících se vymáhání soukromoprávních nároků spojených s Dluhopisy vůči Emitentovi. Toto shrnutí nepopisuje jakékoli právní souvislosti vymáhání uvedených nároků vyplývající z práva jakéhokoli jiného státu než České republiky a Nizozemského království. Toto shrnutí vychází z právních předpisů účinných k datu tohoto Prospektu a může podléhat následné změně (i s případnými retroaktivními účinky). Budoucím nabyvatelům Dluhopisů se doporučuje, aby se poradili se svými právními poradci o právních souvislostech vymáhání nároků z Dluhopisů vůči Emitentovi podle příslušných právních předpisů. Emitent nepřijímá jakoukoli odpovědnost za přesnost, pravdivost a úplnost informací obsažených v tomto bodě.

18.1. Česká republika

Emitent udělil souhlas s příslušností Městského soudu v Praze v souvislosti s jakýmkoli soudním procesem zahájeným na základě zakoupení nebo v souvislosti s držetím Dluhopisů. 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, které jsou založeny na ustanoveních zahraničních právních předpisů.

V případech, kdy Česká republika uzavřela s určitým státem mezinárodní smlouvu o uznání a výkonu soudních rozhodnutí, je 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 v zákonu č. 97/1963 Sb., o mezinárodním právu soukromém a procesním, ve znění pozdějších předpisů. Podle tohoto zákona nelze rozhodnutí justičních orgánů cizích států ve věcech uvedených v ustanovení § 1 výše zmíněného zákona o mezinárodním právu soukromém a procesním, cizí soudní smíry a cizí notářské listiny (společně dále také jen „cizí rozhodnutí“) uznat a vykonat, 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 téže 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 či právnické osobě se sídlem v České republice). 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 vydáno vůči určité zemi, neznamená to automaticky, že vzájemnost neexistuje. Uznání vzájemnosti v takových případech bude záležet na faktické situaci uznávání rozhodnutí orgánů České republiky v dané zemi.

V souvislosti se vstupem České republiky do Evropské unie je v České republice přímo aplikovatelné nařízení Rady ES č. 44/2001 ze dne 22. prosince 2000 o příslušnosti a uznávání a výkonu soudních rozhodnutí v občanských a obchodních věcech. Na základě tohoto nařízení jsou soudní rozhodnutí vydaná soudními orgány v členských státech EU, včetně Nizozemského království, v občanských a obchodních věcech vykonatelná v České republice a naopak, soudní rozhodnutí vydaná soudními orgány v České republice v občanských a obchodních věcech jsou vykonatelná v členských státech EU, včetně Nizozemského království.

Dále byla v souvislosti se vstupem České republiky do Evropské unie přijata novela výše uvedeného zákona o mezinárodním právu soukromém a procesním, podle které, požádá-li strana podle předpisu Evropských společenství nebo mezinárodní smlouvy, k jejíž ratifikaci dal parlament České republiky souhlas, a již je Česká republika vázána (dále jen „mezinárodní smlouva“), aby o uznání cizího rozhodnutí, jiné veřejné listiny nebo soudního smíry (dále jen „rozhodnutí“) bylo rozhodnuto ve zvláštním řízení, rozhodne soud o uznání rozsudkem. Současně s návrhem na prohlášení vykonatelnosti může být podán i návrh na nařízení výkonu rozhodnutí nebo exekuce podle zvláštního právního předpisu (občanského soudního řádu či exekučního řádu). Rozhodnutí nemůže nabýt právní moci ve výroku nařizujícím výkon rozhodnutí nebo exekuci dříve než ve výroku, kterým se rozhodnutí prohlašuje za vykonatelné.

Soudy České republiky by však meritorně nejednaly o žalobě vznesené 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.

18.2. Nizozemské království

V Nizozemském království je, jako v členském státu EU, přímo aplikovatelné nařízení Rady ES č. 44/2001 ze dne 22. prosince 2000 o příslušnosti a uznávání a výkonu soudních rozhodnutí v občanských a obchodních věcech. Na základě tohoto nařízení jsou soudní rozhodnutí vydaná soudními orgány v členských státech EU, včetně České republiky, v občanských a obchodních věcech vykonatelná, za podmínek uvedených ve zmíněném nařízení, v Nizozemském království a naopak, soudní rozhodnutí vydaná soudními orgány v Nizozemském království v občanských a obchodních věcech jsou, za podmínek uvedených ve zmíněném nařízení, vykonatelná v členských státech EU, včetně České republiky. Uvedené nařízení bude v zásadě aplikovatelné na rozsudky vydané v České republice proti Emitentovi ve věci jeho platebních závazků z dokumentů, jichž je stranou, nebo jím vydaných dluhových cenných papírů.

Pokud ale budou jakékoli dokumenty, jejichž stranou Emitent je, a/nebo dluhové cenné papíry vymáhány v Nizozemském království, budou soudy v takové řízení postupovat podle nizozemského občanského soudního řádu.

19. VŠEOBECNÉ INFORMACE

1. Emitentem dluhopisů je Home Credit B.V., se sídlem 1017 CA Amsterdam, Herengracht 450, Nizozemské království, založenou podle nizozemského práva, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném obchodní a průmyslovou komorou pro Amsterdam, pod sp. zn. 34126597
2. Emise dluhopisů byla schválena rozhodnutím jediného člena představenstva (*Managing Direktor*) Emitenta ze dne 22. května 2006.
3. Vydání Dluhopisů se řídí platnými právními předpisy, zejména zákonem č. 190/2004 Sb., o dluhopisech ve znění pozdějších předpisů, zákonem č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů a Nařízením Komise (ES) č. 809/2004, kterým se provádí směrnice Evropského parlamentu a Rady 2003/71/ES, pokud jde o údaje obsažené v prospektech a o jejich formát, uvádění odkazů a zveřejňování těchto prospektů a zveřejňování reklam, a předpisy jednotlivých regulovaných trhů cenných papírů, na kterých má být příslušná Emise dluhopisů kótována.
4. Emisní podmínky Dluhopisů obsažené v tomto Prospektu, jakož i tento Prospekt byly schváleny rozhodnutím České národní banky ze dne 5. června 2006, které nabylo právní moci dne 5. června 2006.
5. Předpokládá se, že Burzovní výbor pro kotaci BCPP schválí dne 2. června 2006 podmíněčné přijetí Dluhopisů k obchodu na oficiálním volném trhu BCPP za splnění určitých podmínek, včetně schválení Prospektu Českou národní bankou a jeho uveřejnění v souladu s platnými právními předpisy.
6. Auditorská společnost KPMG Accountants N.V., Burgemeester Rijnderslaan 20, 1185 MC Amstelveen, udělila a neodvolala písemný souhlas s tím, že v tomto Prospektu bude zahrnut český překlad účetních závěrek Emitenta za poslední dva účetní roky, včetně českého překladu zpráv auditora.
7. V období od 31. prosince 2005 do data vyhotovení tohoto Prospektu nedošlo k žádné negativní změně ve finanční situaci Emitenta, která by byla v souvislosti s emisí Dluhopisů podstatná.
8. Prospekt byl vyhotoven ke dni 31.5.2006.
9. Skutečnosti důležité pro uplatnění práv Vlastníků dluhopisů budou uveřejňovány způsobem stanoveným v emisních podmínkách Dluhopisů.
10. Plné znění (v anglickém jazyce) auditovaných ročních účetních závěrek Emitenta včetně příloh a auditorského výroku za období 31. 12 2005 a 31. 12. 2004 (podle Dutch GAAP) jsou rovněž společně s dalšími dokumenty, na které se tento Prospekt odvolává, po dobu, po kterou zůstane Emise dluhopisů nesplacena, na požádání bezplatně k nahlédnutí v běžné pracovní době v sídle Emitenta.
11. Čistý výtěžek emise po odečtení všech poplatků, nákladů a výdajů v souvislosti s emisí Dluhopisů bude použit na všeobecné finanční potřeby společnosti.

20. SEZNAM POUŽITÝCH DEFINIC, POJMŮ A ZKRATEK

„**Burza cenných papírů Praha, a.s.**“ nebo „**BCPP**“ nebo „**Burza**“ znamená burzu cenných papírů s touto obchodní firmou se sídlem Praha 1, Rybná 14, IČ: 47115629;

„**CRA**“ znamená CRA RATING AGENCY a.s.;

„**ČNB nebo Česká národní banka**“ znamená právnickou osobu zřízenou zákonem č. 6/1993 Sb., o České národní bance resp. jakéhokoliv jejího právního nástupce nebo jinou osobu oprávněnou nebo pověřenou vedením evidence zaknihovaných cenných papírů nebo její části v souladu s právními předpisy České republiky;

„**ČR**“ znamená Českou republiku;

Devizový zákon“ znamená zákon č. 219/1995 Sb., devizový zákon, ve znění pozdějších předpisů

„**DITC**“ společnost Deutsche International Trust Company N.V., jednající z pozice individuálního statutárního orgánu (directeur) Emitenta, jejímž jménem jednají Ronald Ton a Johan Smit, se sídlem Herengracht 450, 1017CA Amsterdam, Nizozemské království, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném obchodní a průmyslovou komorou pro Amsterdamu (Kamer van Koophandel Amsterdam) pod reg. číslem 33093266

„**DPH**“ znamená daň z přidané hodnoty podle zákona č. 588/1992 Sb., resp. zákona č. 235/2004 Sb. (podle toho, který právní předpis je v daném kontextu relevantní), o dani z přidané hodnoty, ve znění pozdějších předpisů;

„**Emitent**“, resp. „**emitent**“ (tam kde to vyplývá z kontextu použití tohoto pojmu v tomto dokumentu) nebo „**HCBV**“ znamená Home Credit B.V., se sídlem 1017 CA Amsterdam, Herengracht 450, Nizozemské království, založenou podle nizozemského práva, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném obchodní a průmyslovou komorou pro Amsterdam, pod sp. zn. 34126597;

„**EUR**“ či „**euro**“ znamená jednotnou měnu Evropské unie;

„**Kč**“ znamená korunu českou, zákonnou měnu České republiky;

„**mil.**“ znamená milion;

„**mld.**“ znamená miliarda;

„**Nařízení**“ Nařízení Komise (ES) č. 809/2004, kterým se provádí směrnice Evropského parlamentu a Rady 2003/71/ES, pokud jde o údaje obsažené v prospektech a o jejich formát, uvádění odkazů a zveřejňování těchto prospektů a zveřejňování reklam;

„**Občanský zákoník**“ znamená zákon č. 40/1964 Sb., Občanský zákoník, ve znění pozdějších předpisů;

„**Obchodní zákoník**“ znamená zákon č. 513/1991 Sb., obchodní zákoník, ve znění pozdějších předpisů;

„**Prospekt**“, resp. „**prospekt**“ (tam kde to vyplývá z kontextu použití tohoto pojmu v tomto dokumentu) znamená tento prospekt Dluhopisů;

„**RMS**“ nebo „**RM-System a.s.**“ znamená společnost RM-SYSTEM, a. s., se sídlem Praha 9, Libeň, Podvinný mlýn 2178/6, PSČ 180 18;

„**RUR**“ znamená Ruský rubl, zákonná měna Ruské federace;

„**SKK**“ znamená Slovenská koruna, zákonná měna Slovenské republiky;

„**Středisko**“ nebo „**Středisko cenných papírů**“ znamená Středisko cenných papírů se sídlem Praha 1, Rybná 14, PSČ 110 05;

„**tis.**“ znamená tisíc;

„**Vedoucí manažer**“ znamená společnost Česká spořitelna, a.s.;

„**Zákon o cenných papírech**“ znamená zákon č. 591/1992 Sb., o cenných papírech, ve znění pozdějších předpisů;

„**Zákon o dluhopisech**“ znamená zákon č. 190/2004 Sb., o dluhopisech, ve znění pozdějších předpisů

„**Zákon o podnikání na kapitálovém trhu**“ znamená zákon č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu; ve znění pozdějších předpisů;

EMITENT

Home Credit B.V.
se sídlem 1017 CA Amsterdam,
Herengracht 450, Nizozemské království

VEDOUcí MANAŽER

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

PRÁVNÍ PORADCI

Emitenta v souvislosti s českým
právem

Brzobohatý Brož & Honsa, v.o.s.
Klimentská 10
110 00 Praha 1
Česká republika

Emitenta v souvislosti
s nizozemským právem

Simmons & Simmons
PO Box 190 3000 AD
Weena 666
3012CN Rotterdam
The Netherlands

Vedoucího manažera v souvislosti
s českým právem

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

ADMINISTRÁTOR

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

AUDITOR EMITENTA

KPMG Accountants N.V.
Burgemeester Rijnderslaan 20
1185 MC Amstelveen