



Fond pojištění vkladů

Fond pojištění vkladů Dluhopisový program v maximálním objemu nesplacených dluhopisů 10 000 000 000 Kč s dobou trvání programu 10 let a splatností kterékoli emise dluhopisů vydané v rámci programu nejvýše 10 let

Na základě tohoto dluhopisového programu (dále také jen „**dluhopisový program**“ nebo „**program**“) je Fond pojištění vkladů, se sídlem Praha 1, Růžová 15, PSČ: 110 00, IČ: 49710362, zapsaný v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl A, vložka 10736 (dále také jen „**Fond pojištění vkladů**“ nebo „**Emitent**“ nebo „**Fond**“ nebo „**FPV**“) oprávněn vydávat v souladu s obecně závaznými právními předpisy jednotlivé emise dluhopisů (dále také jen „**emise dluhopisů**“ nebo „**emise**“ nebo „**dluhopisy**“). Celková jmenovitá hodnota všech nesplacených dluhopisů vydaných v rámci tohoto dluhopisového programu nesmí k žádnému okamžiku překročit 10 000 000 000 Kč. Doba trvání dluhopisového programu, během které může Emitent vydávat jednotlivé emise dluhopisů v rámci programu, činí 10 let, přičemž splatnost dluhopisů kterékoli emise vydané v rámci tohoto dluhopisového programu nepřesáhne 10 let.

Dluhopisy vydávané v rámci tohoto dluhopisového programu budou uváděny na trh prostřednictvím aranžéra programu, jímž je Česká spořitelna, a.s., se sídlem Praha 4, Olbrachtova 1929/62, PSČ: 140 00, IČ: 45244782, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1171 (dále také jen „**Aranžér**“ nebo „**ČS**“), kterou Emitent touto činností pověřil na základě smlouvy o zabezpečení zřízení dluhopisového programu a vydání dluhopisu v rámci programu ze dne 14. září 2005, nebo prostřednictvím jiného obchodníka(ů), jež může být uveden v příslušném emisním dodatku (jak je tento pojem definován dále) nebo přímo Emitentem.

Úplné podmínky jednotlivých emisí dluhopisů vydávaných v rámci tohoto dluhopisového programu, včetně zejména určení celkové jmenovité hodnoty jednotlivé emise, jmenovité hodnoty a počtu dluhopisů jednotlivé emise, určení data emise dluhopisů a způsobu jejich vydání, určení výnosu dluhopisů jednotlivé emise a jejich emisního kurzu, určení dat výplaty výnosů z dluhopisů a data nebo dat splatnosti jejich jmenovité, příp. jiné hodnoty, jakož i dalších podmínek dluhopisů jednotlivých emisí, které buď nejsou upraveny v rámci společných emisních podmínek programu (uvedených v kapitole „**Emisní podmínky programu**“ v tomto prospektu (dále jen „**Prospekt**“)) nebo mají být pro jednotlivé emise dluhopisů upraveny odlišně od společných emisních podmínek programu, budou Emitentem stanovovány v příslušném doplňku ke společným emisním podmínkám programu, který bude uveden v příslušném dodatku k tomuto Prospektu připravovaném v souvislosti s každou jednotlivou emisí dluhopisů (dále také jen „**emisní dodatek**“ nebo „**emisní dodatky**“). Emisní dodatek bude vedle doplňku dluhopisového programu obsahovat podle potřeby rovněž prospekt nebo užší prospekt (bude-li relevantní) a může obsahovat i další informace o Emitentovi a o vydávaných dluhopisech, které nejsou obsaženy v tomto Prospektu a které jsou nebo budou vyžadovány obecně závaznými právními předpisy, předpisy jednotlivých regulovaných trhů cenných papírů, na kterých má být příslušná emise přijata k obchodování, nebo které mohou být jinak podstatné pro investory.

Emitent požádal o schválení dluhopisového programu pro vedlejší trh Burzy cenných papírů Praha, a.s. (dále jen „**BCPP**“). Pokud budou jednotlivé emise dluhopisů vydávány s úmyslem dosáhnout toho, aby dluhopisy takové emise byly kótované cenné papíry, Emitent požádá o jejich přijetí k obchodování na BCPP. Konkrétní segment oficiálního trhu BCPP, na kterém mohou být dluhopisy přijaty k obchodování, bude upřesněn v příslušném emisním dodatku vydaném Emitentem k příslušné emisí dluhopisů. Příslušný emisní dodatek může rovněž stanovit, že dluhopisy budou obchodovány na jiném regulovaném trhu cenných papírů nebo že Emitent nepožádá o jejich přijetí k obchodu na žádném regulovaném trhu cenných papírů (tj. nebude se jednat o kótované cenné papíry).

Platby z dluhopisů vydaných v rámci tohoto dluhopisového programu budou ve všech případech prováděny v souladu s obecně závaznými právními předpisy platnými v době provedení příslušné platby v České republice. Tam, kde to budou vyžadovat právní předpisy České republiky účinné v době splacení jmenovité hodnoty nebo výplaty úrokového výnosu, budou z plateb vlastníkům dluhopisů sráženy příslušné daně a poplatky. Emitent nebude povinen k dalším platbám vlastníkům dluhopisů náhradou za takovéto srážky daní nebo poplatků. Emitent je za určitých podmínek plátcem daně srážené z výnosů dluhopisů (Blíže viz kapitolu „**Zdanění v České republice, devizová regulace**“).

Společné emisní podmínky dluhopisového programu, uvedené v tomto Prospektu, které budou stejné pro jednotlivé emise dluhopisů vydávané v rámci tohoto dluhopisového programu, jakož i tento Prospekt, byly schváleny rozhodnutím Komise pro cenné papíry v ČR (dále také jen „**Komise**“) ze dne 28.12.2005, č.j. 45/N/169/2005/2, které nabylo právní moci dne 29.12.2005 (viz též kapitolu „**Všeobecné informace**“).

Tento Prospekt byl vyhotoven ke dni 22.12.2005 a informace v něm uvedené jsou aktuální pouze k tomuto dni.

Tento Prospekt není veřejnou ani jinou nabídkou ke koupi jakýchkoli dluhopisů. Zájemci o koupi dluhopisů jednotlivých emisí, které mohou být v rámci tohoto dluhopisového programu vydány, musí svá investiční rozhodnutí učinit na základě informací uvedených nejen v tomto Prospektu, ale i jejich upřesnění, změn a doplnění vyplývajících z informací, které Emitent bude o sobě a o výsledcích své podnikatelské činnosti průběžně uveřejňovat v souvislosti s plněním své informační povinnosti na základě právních předpisů a jednotlivých emisních dodatků.

*Rozšiřování tohoto Prospektu a nabídka, prodej nebo koupě dluhopisů jednotlivých emisí vydávaných v rámci tohoto dluhopisového programu jsou v některých zemích omezeny zákonem. Pokud není v příslušném emisním dodatku pro jednotlivou emisí dluhopisů vydávanou v rámci tohoto dluhopisového programu výslovně stanoveno jinak, nepožádá Emitent o uznání prospektu a příslušného emisního dodatku v jiném státě, příslušné dluhopisy nebudou kótovány, povoleny ani schváleny jakýmkoli správním či jiným orgánem jakékoli jurisdikce s výjimkou Komise pro cenné papíry České republiky a obdobně nebude umožněna ani jejich nabídka s výjimkou České republiky (viz též kapitolu „**Důležitá upozornění**“).*

Veřejná nabídka dluhopisů, které nejsou přijaty k obchodování na regulovaném trhu podle Zákona o podnikání na kapitálovém trhu (jak je tento pojem definován níže), může být činěna, v souladu s ustanovením § 34 odst. 3 Zákona o podnikání na kapitálovém trhu, nejdříve v okamžiku uveřejnění užšího prospektu nebo prospektu takových dluhopisů v souladu se Zákonom o podnikání na kapitálovém trhu.

Tento Prospekt a všechny výroční a pololetní zprávy Emitenta uveřejněné po datu vyhotovení tohoto Prospektu jsou ve formě brožury bezplatně k nahlédnutí v běžné pracovní době u Emitenta v jeho sídle na adrese Růžová 15, Praha 1, PSČ: 110 00 v pracovní dny v době od 9.00 do 16.00 hod.

Dokumenty uvedené v předchozím odstavci jsou k dispozici též v elektronické podobě na webovských stránkách Emitenta www.fpv.cz a na webovských stránkách Aranžéra www.csas.cz.

Aranžér a Kotační agent
Česká spořitelna, a.s.

Obchodníci

Československá obchodní banka, a. s.
HVB Bank
Komerční banka, a. s.

Deutsche Bank AG, pobočka Praha
ING Bank N.V.
Raiffeisenbank a.s.

[TATO STRANA BYLA ÚMYSLNĚ PONECHÁNA PRÁZDNÁ]

OBSAH

1. ČESTNÉ PROHLÁŠENÍ EMITENTA	13
2. DŮLEŽITÁ UPOZORNĚNÍ	14
3. SHRNUTÍ	16
4. OSOBY ODPOVĚDNÉ ZA SPRÁVNÉ VYHOTOVENÍ PROSPEKTU	21
5. STATUTÁRNÍ AUDITOŘI EMITENTA – OSOBY ODPOVĚDNÉ ZA OVĚŘENÍ ÚČETNÍCH ZÁVĚREK	22
6. RIZIKOVÉ FAKTORY	23
7. UPISOVÁNÍ A PRODEJ	25
8. EMISNÍ PODMÍNKY PROGRAMU	27
9. ZÁKLADNÍ ÚDAJE O EMITENTOVĚ	51
9.1 NÁZEV, SÍDLO A PRÁVNÍ FORMA EMITENTA	51
9.2 MÍSTA, KDE JSOU K DISPOZICI K NAHLÉDNUTÍ VÝROČNÍ ZPRÁVY EMITENTA	51
9.3 PROFIL EMITENTA.....	51
9.4 HISTORIE EMITENTA	52
9.5 ORGANIZAČNÍ STRUKTURA	52
9.6 MAJETKOVÉ ÚČASTI EMITENTA	52
9.7 PLÁNOVANÉ A POTENCIONÁLNÍ AKVIZICE EMITENTA.....	52
9.8 INFORMACE ČI ÚDAJE DOPOSUD NEZAPSANÉ V OBCHODNÍM REJSTRÍKU EMITENTA.....	52
10. ÚDAJE O ZÁKLADNÍM KAPITÁLU/MAJETKU EMITENTA	54
10.1. ZÁKLADNÍ KAPITÁL/MAJETEK EMITENTA	54
10.2. PŘÍSPĚVKY BANK.....	54
11. ÚDAJE O ČINNOSTI EMITENTA	56
11.1. VYPLÁCENÍ NÁHRAD.....	56
11.2. SPRÁVA A VYMÁHÁNÍ POHLEDÁVEK VŮČI BANKÁM	57
11.3. INVESTIČNÍ ČINNOST EMITENTA.....	58
11.4. SPOLUPRÁCE V RÁMCI EÚ A MEZINÁRODNÍ SPOLUPRÁCE	59
11.5. OHODNOCENÍ FINANČNÍ ZPŮSOBILOSTI EMITENTA (RATING).....	59
11.6. ÚDAJE O TRŽBÁCH EMITENTA K 30.9.2005, K 31.12.2004 A K 31.12.2003 (NEKONSOLIDOVANÉ FINANČNÍ ÚDAJE DLE CAS).....	60
11.7. ORGANIZAČNÍ SLOŽKA PODNIKU EMITENTA, KTERÁ SE ALESPŮŇ 10% PODÍLÍ NA CELKOVÝCH SLUŽBÁCH EMITENTA	60
11.8. SOUHRNNÝ PŘEHLED NEMOVITOSTÍ VLASTNĚNÝCH EMITENTEM	60
11.9. LICENCE A OCHRANNÉ ZNÁMKY EMITENTA	60
11.10. OBCHODNÍ A FINANČNÍ SMLOUVY MAJÍCÍ ZÁSADNÍ VÝZNAM PRO ČINNOST NEBO ZISKOVOST EMITENTA 61	
11.11. SOUDNÍ, SPRÁVNÍ NEBO ROZHODČÍ ŘÍZENÍ EMITENTA	61
11.12. HLAVNÍ INVESTICE USKUTEČNĚNÉ EMITENTEM V BĚŽNÉM ÚČETNÍM OBDOBÍ A V LETECH 2004-2002 (VČETNĚ FINANČNÍCH INVESTIC) (NEKONSOLIDOVANÉ ÚDAJE DLE CAS)	61
11.13. HLAVNÍ EMITENTEM PROVÁDĚNÉ INVESTICE V LETECH 2002-2005 (S VÝJIMKOU FINANČNÍCH INVESTIC) DLE GEOGRAFICKÉHO ROZLIŠENÍ A ZPŮSOBU JEJICH FINANCOVÁNÍ (NEKONSOLIDOVANÉ ÚDAJE DLECAS)).....	61
11.14. HLAVNÍ BUDOUCÍ INVESTICE EMITENTA (S VÝJIMKOU FINANČNÍCH INVESTIC).....	62
11.15. ÚDAJE O PRŮMĚRNÉM POČTU ZAMĚSTNANCŮ EMITENTA V BĚŽNÉM ÚČETNÍM OBDOBÍ K 30.9.2005 A V LETECH 2002-2004.....	62
12. ÚDAJE O MAJETKU, ZÁVAZCÍCH A FINANČNÍ SITUACI EMITENTA	63
12.1. NEKONSOLIDOVANÉ FINANČNÍ VÝKAZY EMITENTA DLE CAS	63
12.1.1. <i>Nekonsolidovaná rozvaha Emitenta</i>	63

12.1.2.	<i>Nekonsolidovaný výkaz zisků a ztrát Emitenta</i>	64
12.1.3.	<i>Nekonsolidované pololetní výkazy Emitenta k 30.6.2005 a k 30.6.2004</i>	64
12.1.4.	<i>Nekonsolidované výkazy Emitenta k 30.9.2005 a k 30.9.2004</i>	67
12.2.	KONSOLIDOVANÉ ÚČETNÍ VÝKAZY DLE IFRS	68
12.3.	ZMĚNY V MAJETKU EMITENTA ZA POSLEDNÍ TŘI ÚČETNÍ OBDOBÍ (NEKONSOLIDOVANÉ ÚDAJE DLE CAS)	68
12.4.	PŘIJATÉ ÚVĚRY, PŮJČKY A JINÉ ZÁVAZKY A POSKYTNUTÁ ZAJIŠTĚNÍ	69
12.5.	POHLEDÁVKY EMITENTA	69
12.6.	ZÁVAZKY EMITENTA	70
12.7.	VÝZNAMNÉ ZMĚNY, KTERÉ NASTALY OD DATA POSLEDNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY	70
13.	ÚDAJE O STATUTÁRNÍCH A DOZORČÍCH ORGÁNECH A VEDOUCÍCH PRACOVNÍCÍCH EMITENTA	71
14.	ÚDAJE O VÝVOJI ČINNOSTI EMITENTA	73
15.	ZDANĚNÍ V ČESKÉ REPUBLICE, DEVIZOVÁ REGULACE	74
16.	VYMÁHÁNÍ SOUKROMOPRÁVNÍCH ZÁVAZKŮ VŮČI EMITENTOVÍ	76
17.	VŠEOBECNÉ INFORMACE	77
18.	PROHLÁŠENÍ O OVĚŘENÍ PROSPEKTU	78
19.	SEZNAM POUŽITÝCH DEFINIC, POJMŮ A ZKRATEK	79
	PŘÍLOHY	80

Porovnání obsahových náležitostí tohoto Prospektu s vyhláškou Komise pro cenné papíry č. 263/2004 Sb., o minimálních náležitostech prospektu cenného papíru a užšího prospektu cenného papíru („Vyhláška“)	
<i>Ustanovení Vyhlášky</i>	<i>Kapitola/ článek tohoto Prospektu</i>
Obsah prospektu	
§ 2 – Údaje o osobách odpovědných za prospekt a ověření účetní závěrky	
(a) jméno, popřípadě jména a příjmení, datum narození, adresa bydliště nebo místo podnikání a funkce fyzických osob odpovědných za prospekt; je-li tato osoba v zaměstnaneckém nebo obdobném vztahu k právnické osobě, uvede se její funkce u této právnické osoby s uvedením obchodní firmy nebo názvu, identifikačního čísla, bylo-li přiděleno, a sídla právnické osoby; u osoby, která odpovídá jen za část prospektu, se uvede část, za kterou tato osoba odpovídá	Kapitola 4. „Osoby odpovědné za správné vyhotovení prospektu“
(b) jméno, popřípadě jména a příjmení, datum narození, adresa bydliště nebo místo podnikání auditora a obchodní firma nebo název, sídlo a identifikační číslo, bylo-li přiděleno, auditorské společnosti, kteří ověřili účetní závěrky emitenta za poslední 3 účetní období; údaje se uvedou v rozsahu zápisu v seznamu auditorů nebo seznamu auditorských společností vedeném Komorou auditorů České republiky nebo obdobném seznamu; jestliže auditor vydal jiný výrok než výrok „bez výhrad“, musí být k prospektu přiložena i zpráva o auditu; v případě, že byly auditorem ověřeny též jiné části prospektu, uvede se i tato skutečnost	Kapitola 5. „Statutární auditoři emitenta - osoby odpovědné za ověření účetní závěrky“
(c) čestné prohlášení a podpisy osob podle bodu a), že údaje uvedené v prospektu nebo jeho části odpovídají skutečnosti a žádné podstatné okolnosti, které by mohly ovlivnit přesné a správné posouzení emitenta a jím vydaných cenných papírů, nebyly vynechány	Kapitola 1. „Čestné prohlášení emitenta“
(d) prohlášení a podpisy osob podle bodu a), že účetní závěrky za poslední 3 účetní období byly ověřeny auditorem a že výrok auditora uvedený v prospektu odpovídá skutečnosti	Kapitola 1. „Čestné prohlášení emitenta“
§ 3 – Údaje o cenných papírech (vztahující se na všechny cenné papíry)	
(1) (a) údaj o právním základu pro vydání emise cenných papírů	Kapitola 17. „Všeobecné informace“ (body 1.,2.)
(1) (b) druh, forma, podoba a počet kusů cenných papírů, připojené kupóny, identifikační označení podle mezinárodního systému číslování pro identifikaci cenných papírů („ISIN“), pokud bylo nebo má být přiděleno, celková jmenovitá hodnota emise a jmenovitá hodnota cenného papíru	Není relevantní
(1) (c) způsob zdaňování výnosů z cenných papírů ve státu, ve kterém má emitent sídlo, popřípadě i ve státu, ve kterém mají být cenné papíry přijaty k obchodování na regulovaném trhu nebo veřejně nabízeny; jestliže je emitent plátcem daně sražené z výnosů cenných papírů, uvede se v prospektu tato skutečnost	Kapitola 8. „Emisní podmínky programu“ (čl. 8); Kapitola 15. „Zdanění v České republice, Devizová regulace“
(1) (d) způsob převodu cenných papírů; je-li jejich převoditelnost omezena, uvede se údaj o tom, jak je omezena	Kapitola 8 „Emisní podmínky programu“ (čl. 1.2.2., 1.2.3., 1.2.4.)
(1) (e) názvy regulovaných trhů, na kterých bylo nebo bude požádáno o přijetí cenných papírů k obchodování, počet kusů a celková jmenovitá hodnota cenných papírů, které mají být předmětem žádosti o přijetí k obchodování na regulovaném trhu nebo veřejně nabídky	Není relevantní
(1) (f) názvy regulovaných trhů, na kterých jsou nebo mají být předmětné cenné papíry nebo jiné cenné papíry téhož emitenta a téhož druhu přijaty k obchodování	Není relevantní
(1) (g) název a sídlo banky nebo finanční instituce, jejímž prostřednictvím mohou vlastníci cenných papírů vykonávat svá vlastnická práva spojená s cennými papíry, zejména jejímž prostřednictvím budou z cenných papírů	Titulní strana; Kapitola 8. „Emisní podmínky programu“ (úvod; čl. 11.1.);

vypláceny výnosy; není-li taková finanční instituce určena, uveďte se popis způsobu výplaty výnosů z cenných papírů	Závěrečná strana „Adresy“
(1) (h) označení jednotlivých částí emise, pokud má být emise vydána nebo umístěna ve více státech a jednotlivé části jsou určeny pro některé z nich	Není relevantní
(1) (i) emisní kurz nebo kupní cena cenných papírů a způsob jejich placení; není-li emisní kurz nebo kupní cena známa, uveďte se způsob jejich stanovení či výpočtu	Kapitola 8. „Emisní podmínky programu“ (čl. 2.2.)
(1) (j) způsob výkonu práva na výměnu za cenný papír nebo přednostního práva na upisování cenných papírů, převoditelnost těchto práv a zacházení s právy, která nebyla uplatněna	Není relevantní
(1) (k) informace o postupu při úpisu nebo veřejné nabídce cenných papírů, s uvedením lhůt pro upisování nebo nákup cenných papírů, včetně informace o případné možnosti ukončit předčasně upisování nebo veřejnou nabídku nebo krátkit uskutečněné upisování, místa úpisu nebo veřejné nabídky, popřípadě názvů finančních institucí, které mají úpis nebo veřejnou nabídku zprostředkovat; to neplatí pro dluhopisy, které jsou vydávány průběžně	Kapitola 2. „Důležitá upozornění“; Kapitola 7. „Upisování a prodej“; Kapitola 8. „Emisní podmínky programu“ (čl. 2.1., 2.3.)
(1) (l) v případě listinných cenných papírů jejich popis nebo vzorový výtisk a způsob předání listinných cenných papírů jejich nabyvatelům	Není relevantní
(1) (m) možnost vydání zatímních listů nebo obdobných cenných papírů	Není relevantní
(1) (n) obchodní firma nebo název nebo jméno, popřípadě jména a příjmení, adresa sídla nebo bydliště a předmět činnosti osob, které upsaly nebo upisují celou emisi cenných papírů nebo se za úpis této emise zaručily; jestliže se úpis nevztahuje na celou emisi, uveďte se údaj o části emise, která nebyla upsána	Není relevantní
(1) (o) čistý výnos emise pro emitenta spolu s uvedením účelu použití takto získaných prostředků; to neplatí pro dluhopisy, které jsou vydávány průběžně	Není relevantní
(2) V prospektu akcií se uvedou údaje podle bodu (1) písm. m) až o) pouze v případech, kdy jejich vydání probíhá současně s jejich přijetím k obchodování na regulovaném trhu či jejich veřejnou nabídkou nebo proběhlo méně než 12 měsíců před přijetím k obchodování na regulovaném trhu či jejich veřejnou nabídkou	Není relevantní
(3) V prospektu dluhopisů se uvedou údaje podle bodu (1) písm. m) až o) pouze v případech, kdy jejich vydání probíhá současně s jejich přijetím k obchodování na regulovaném trhu či jejich veřejnou nabídkou nebo proběhlo méně než 3 měsíce před přijetím k obchodování na regulovaném trhu či jejich veřejnou nabídkou	Viz výše
§ 4 – Další údaje o akciích	Není relevantní
§ 5 - Další údaje o dluhopisech	
(a) druh, počet a číselné označení dluhopisů	Kapitola 8. „Emisní podmínky programu“ (úvod; čl. 1.)
(b) nominální úroková sazba nebo jiný výnos a způsob jeho výpočtu; v případě, že se předpokládá využití více úrokových sazeb, uvedou se podmínky změny úrokové sazby	Kapitola 8. „Emisní podmínky programu“ (úvod; čl. 5.)
(c) podmínky pro poskytnutí dalších výhod a způsob jejich výpočtu	Není relevantní
(d) způsob a postup splácení dluhopisů	Kapitola 8. „Emisní podmínky programu“ (čl. 6.)
(e) měna, na kterou dluhopisy znějí, možnost volby měny; jestliže dluhopisy znějí na účtovací jednotku, uveďte se její smluvní úprava	Titulní strana; Kapitola 8. „Emisní podmínky programu“ (úvod; čl. 1.1.)
(f) lhůta splatnosti dluhopisů, případně data splátek před lhůtou splatnosti	Kapitola 8. „Emisní podmínky programu“ (úvod; čl. 6.1., 6.2., 6.3.)
(g) počátek úročení dluhopisů a data splatnosti úroků nebo jiného výnosu	Kapitola 8. „Emisní podmínky programu“ (čl. 5.)

(h) způsob a lhůty k uplatnění práva na vyplacení úroku nebo jiného výnosu a na splacení dluhopisu, s uvedením promlčecích lhůt	Kapitola 8 „Emisní podmínky programu“ (čl. 7.3., 10.)
(i) způsob a rozsah ručení třetí osobou za splacení dluhopisů a vyplacení úroků z nich s uvedením míst, na kterých je možno nahlédnout do smluv nebo prohlášení o ručení	Není relevantní
(j) způsob ustanovení společného zástupce schůze vlastníků dluhopisů, jeho jméno, popřípadě jména a příjmení a funkce nebo obchodní firma nebo název a sídlo, pravomoci a oprávnění spolu s úpravou možnosti jeho výměny a s uvedením míst, na kterých je možno nahlédnout do příslušných smluv či jiných dokumentů o jeho ustanovení	Kapitola 8. „Emisní podmínky programu“ (čl. 12.3.3)
(k) pořadí práva na uspokojení z dluhopisů v poměru k ostatním existujícím nebo budoucím závazkům emitenta	Kapitola 8. „Emisní podmínky programu“ (čl. 3.)
(l) právní řád a právní předpis, podle kterého jsou dluhopisy vydány, rozhodné právo a soud příslušný k rozhodování sporů	Kapitola 2. „Důležitá upozornění“; Kapitola 8. „Emisní podmínky programu“ (čl. 14.); Kapitola 17. „Všeobecné informace“ (bod 2., 3.)
§ 6 – Základní údaje o emitentovi	
(a) obchodní firma nebo název, sídlo a skutečné sídlo, je-li odlišné od sídla a identifikační číslo, bylo-li přiděleno	Kapitola 9. „Základní údaje o emitentovi“ (čl. 9.1.)
(b) datum založení a doba, na kterou byl emitent založen, jestliže byl založen na dobu určitou	Kapitola 9 „Základní údaje o emitentovi“ (čl. 9.1.)
© právní řád a právní předpis, podle kterého byl emitent založen, a právní forma emitenta podle tohoto právního předpisu	Kapitola 9. „Základní údaje o emitentovi“ (čl. 9.1.)
(d) předmět podnikání emitenta podle určení ve společenské smlouvě nebo ve stanovách s odkazem na příslušné ustanovení společenské smlouvy nebo stanov	Kapitola 9. „Základní údaje o emitentovi“ (čl. 9.2.)
(e) rejstříkový soud, popřípadě jiný orgán oprávněný k vedení obchodního rejstříku nebo obdobné evidence a číslo, pod kterým je emitent u tohoto soudu nebo jiného orgánu zapsán	Kapitola 9. „Základní údaje o emitentovi“ (čl. 9.1.)
(f) místa, na kterých jsou k nahlédnutí veškeré dokumenty a materiály uváděné v prospektu týkající se emitenta; uvede se rovněž internetová adresa emitenta (URL adresa), pokud je vytvořena	Kapitola 9. „Základní údaje o emitentovi“ (úvod; čl. 9.2)
§ 7 – Údaje o základním kapitálu emitenta	
(1) (a) výše upsaného základního kapitálu, počet a druh účastnických cenných papírů nebo podílů, do kterých je základní kapitál rozložen, popis jejich hlavních charakteristik, údaj o nesplacené výši základního kapitálu s uvedením počtu a druhu účastnických cenných papírů nebo podílů nebo celkové jmenovité hodnoty a druhu dosud nesplacených účastnických cenných papírů nebo podílů, seřazených podle rozsahu, v jakém nebyly splaceny	Kapitola 10. „Údaje o základním kapitálu/ majetku emitenta“
(1) (b) jmenovitá hodnota vydaných cenných papírů, které opravňují k uplatnění práva na výměnu za jiné cenné papíry nebo na přednostní úpis jiných cenných papírů, s uvedením podmínek a postupu při uplatnění tohoto práva	Není relevantní
(1) (c) popis struktury podnikatelského seskupení, jestliže je emitent jeho součástí, a pozice, kterou emitent v takovém seskupení zaujímá; jestliže je emitent stranou ovládací smlouvy nebo smlouvy o převodu zisku, uvede identifikační údaje o druhé straně ovládací smlouvy či smlouvy o převodu zisku a údaj, kdy ovládací smlouva nebo smlouva o převodu zisku nabyla účinnosti	Kapitola 9. „Údaje o základním kapitálu/majetku emitenta“ (čl. 9.6.)
(1) (d) počet, účetní hodnota a jmenovitá hodnota vlastních účastnických cenných papírů, které nabyt a drží emitent nebo osoba, na které má emitent přímý či nepřímý podíl přesahující 50 % základního kapitálu nebo hlasovacích práv, jestliže se tyto účastnické cenné papíry nevykazují ve zvláštní položce rozvahy; v prospektu dluhopisů se uvedou údaje o vlastních účastnických	Není relevantní

cenných papírech pouze tehdy, představují-li tyto účastnické cenné papíry více než 5 % základního kapitálu emitenta	
(2) V prospektu akcií se kromě údajů podle odstavce 1 uvede dále alespoň <ul style="list-style-type: none"> a) jmenovitá hodnota povoleného nebo podmíněného zvýšení základního kapitálu a případná lhůta pro jeho zvýšení, okruh osob, které mají právo na výměnu cenných papírů za akcie nebo přednostní upisování akcií, a podmínky a postup při vydávání nových akcií, b) počet a hlavní charakteristika akcií, které nezakládají podíl na základním kapitálu, byly-li takové akcie vydány, c) podmínky stanovené v zakládacích dokumentech pro změny výše základního kapitálu a práv vyplývajících z jednotlivých druhů akcií, jestliže jsou přísnější než podmínky stanovené zákonem, d) souhrnný popis operací, kterými došlo v průběhu předcházejících 3 let ke změnám v základním kapitálu nebo v počtu nebo druhu akcií, do kterých je rozložen, e) osoby, které emitenta jednotlivě, nebo v případě jednání ve shodě s dalšími osobami ovládají nebo by jej mohly ovládat, jsou-li emitentovi známy, s uvedením podrobností o výši podílu, který je opravňuje k hlasování, a f) osoby, jejichž přímý či nepřímý podíl na základním kapitálu nebo na hlasovacích právech emitenta činí alespoň 5 %, jsou-li emitentovi známy. 	Není relevantní
§ 8 – Údaje o činnosti emitenta	
(1) (a) údaje o hlavních oblastech činnosti emitenta s uvedením hlavních druhů výrobků a služeb; odděleně se uvedou nové významné výrobky a činnosti	Kapitola 11. „Údaje o činnosti emitenta“
(1) (b) údaje o tržbách v posledních 3 účetních obdobích nebo v posledních 2 účetních obdobích, je-li prospekt zpracováván pro dluhopisy; je-li prospekt zpracováván pro akcie, rozliší se tržby podle druhů činnosti a trhů v různých geografických oblastech, jestliže tyto druhy činnosti či trhy vykazují s ohledem na způsob prodeje výrobků nebo poskytování služeb emitentem podstatné odlišnosti	Kapitola 11. „Údaje o činnosti emitenta“ (čl. 11.6.)
(1) (c) sídlo organizační složky podniku emitenta, která se alespoň 10 % podílí na celkovém obratu nebo výrobě či službách poskytovaných emitentem, a souhrnný popis nemovitostí vlastněných emitentem	Kapitola 11. „Údaje o činnosti emitenta“ (čl. 11.7.)
(1) (d) u emitentů činných v oblasti těžby nerostných surovin nebo ropy popis nalezišť, odhad hospodářsky využitelných zásob, předpokládaný rozsah prací, trvání a hlavní podmínky oprávnění k těžbě a podmínky jejího hospodářského využití a stav skutečného postupu prací	Není relevantní
(1) (e) veškeré mimořádné skutečnosti a události, které ovlivnily údaje podle písmen a) až d)	Není relevantní
(1) (f) údaje o závislosti emitenta na patentech nebo licencích, průmyslových, obchodních nebo finančních smlouvách nebo nových výrobních procesech, jestliže mají zásadní význam pro podnikatelskou činnost nebo ziskovost emitenta	Kapitola 11. „Údaje o činnosti emitenta“ (čl. 11.9., 11.10.)
(1) (g) údaje o soudních, správních nebo rozhodčích řízeních vedených v běžném účetním období a 2 předcházejících účetních obdobích, která měla nebo mohou mít významný vliv na finanční situaci emitenta	Kapitola 11. „Údaje o činnosti emitenta“ (čl. 11.11.)
(1) (h) údaje o hlavních investicích uskutečněných v běžném účetním období a 3 předcházejících účetních obdobích včetně investic do finančního majetku, zejména investic do akcií a dluhopisů jiných emitentů, s uvedením číselných údajů o těchto investicích	Kapitola 11. „Údaje o činnosti emitenta“ (čl. 11.12.)
(1) (i) údaje o hlavních prováděných investicích s výjimkou investic do finančního majetku s geografickým rozlišením jejich umístění (tuzemsko,	Kapitola 11. „Údaje o činnosti emitenta“ (čl. 11.13.)

zahraničí) a s uvedením způsobu jejich financování (vlastní zdroje, cizí zdroje)	
(1) (j) údaje o hlavních budoucích investicích s výjimkou investic do finančního majetku, které již byly schváleny příslušnými orgány emitenta	Kapitola 11. „Údaje o činnosti emitenta“ (čl. 11.14.)
(2) V prospektu akcií se kromě údajů podle odstavce 1 uvede dále alespoň <ul style="list-style-type: none"> a) informace o trendu, programu a aplikaci výsledků výzkumu nebo vývoje nových výrobků nebo postupů za poslední 3 účetní období, jestliže jsou významné, b) údaje o přerušeních v podnikání emitenta, která měla nebo mohou mít významný vliv na finanční situaci emitenta v posledních 3 účetních obdobích, a c) údaje o průměrném počtu zaměstnanců s rozdělením podle jednotlivých druhů podnikatelské činnosti emitenta a změny počtu zaměstnanců v předcházejících 3 účetních obdobích, jestliže jsou podstatné. 	Není relevantní
§ 9 – Údaje o majetku, závazcích, finanční situaci, zisku a ztrátách emitenta	
(1) (a) účetní závěrka v rozsahu rozvahy a výkazu zisku a ztráty ve formě srovnávací tabulky za poslední 3 účetní období nebo za poslední 2 účetní období, je-li prospekt zpracováván pro dluhopisy, a přílohy za poslední účetní období	Kapitola 12. „Údaje o majetku, závazcích a finanční situaci emitenta“ (čl. 12.1.); Přílohy
(1) (b) přehled o změnách vlastního kapitálu ve formě srovnávací tabulky za poslední 3 účetní období	Kapitola 12. „Údaje o majetku, závazcích a finanční situaci emitenta“ (čl. 12.3.)
(2) V prospektu akcií se kromě údajů podle odstavce 1 uvede dále alespoň <ul style="list-style-type: none"> a) výsledek (zisk, ztráta) po zdanění z běžné činnosti emitenta připadající na jednu akcii za poslední 3 účetní období a b) výše dividendy na akcii za poslední 3 účetní období. 	Není relevantní
(3) V prospektu dluhopisů se kromě údajů podle odstavce 1 uvedou dále alespoň aktuální údaje s uvedením data, ke kterému jsou platné, <ul style="list-style-type: none"> a) o celkové výši dosud nesplacených úvěrů přijatých emitentem v rozdělení na zajištěné a nezajištěné úvěry a způsob jejich zajištění, b) o celkové výši veškerých půjček přijatých emitentem a jiných závazků emitenta v rozdělení na zajištěné a nezajištěné půjčky a závazky a způsob jejich zajištění a c) o zajištění poskytnutém emitentem a dalších podmíněných závazcích. <p>Jestliže emitent sestavuje konsolidovanou účetní závěrku, závazky v rámci konsolidačního celku se nezohledňují; v případě potřeby se tato skutečnost v prospektu uvede. V prospektu se případně výslovně uvede, že emitent nepřijal žádné půjčky nebo úvěry nebo že nemá žádné závazky.</p>	Kapitola 12. „Údaje o majetku, závazcích a finanční situaci emitenta“ (čl. 12.4.)
(4) Emitent, který sestavuje pouze konsolidovanou účetní závěrku, uvede v prospektu konsolidovanou účetní závěrku. Emitent, který sestavuje účetní závěrku i konsolidovanou účetní závěrku, uvede obě, ledaže Komise pro cenné papíry (dále jen „Komise“) na žádost emitenta povolí uvedení pouze jedné z nich, pokud účetní závěrka, jejíž neuvedení v prospektu je předmětem žádosti, neobsahuje žádné podstatné dodatečné údaje.	Není relevantní
(5) Údaj podle odstavce 2 písm. a) se uvede, jestliže emitent uvádí v prospektu účetní závěrku. Emitent, který uvádí v prospektu pouze konsolidovanou účetní závěrku, uvede pouze konsolidovaný výsledek, který připadl na jednu akcii v posledních 3 účetních obdobích. Emitent, který uvádí v prospektu též konsolidovanou účetní závěrku, uvede též konsolidovaný výsledek, který připadl na jednu akcii v posledních 3 účetních obdobích.	Není relevantní
(6) Emitent, u něhož došlo v údajích podle odstavce 2 písm. a) v průběhu posledních 3 účetních období ke změnám v počtu akcií, zejména z důvodu snížení nebo zvýšení základního kapitálu nebo spojení nebo štěpení akcií, upraví tyto údaje tak, aby bylo možné vzájemné srovnání. Způsob úpravy (přepočítací	Není relevantní

vzorec) se uvede v prospektu.	
(7) Doba mezi rozvahovým dnem, ke kterému byla sestavena poslední zveřejněná účetní závěrka podle odstavce 1 písm. a) nebo odstavce 4, a dnem podání žádosti o schválení prospektu nesmí být delší než 18 měsíců. Komise může ve výjimečných případech lhůtu podle věty první přiměřeně prodloužit. Jestliže lhůta podle věty první překročila 9 měsíců, uvede se mezitímní účetní závěrka za prvních 6 měsíců běžného účetního období. Jestliže nebude mezitímní účetní závěrka ověřena auditorem, uvede se tato skutečnost.	Není relevantní
(8) U emitenta, který sestavuje konsolidovanou účetní závěrku, rozhodne Komise na žádost, zda mezitímní účetní závěrka podle odstavce 7 musí být zpracována v konsolidované formě.	Není relevantní
(9) Zvlášť se uvede jakákoliv významná změna, která nastala od rozvahového dne, ke kterému byla sestavena poslední zveřejněná účetní závěrka podle odstavce 1 písm. a) nebo odstavce 4, nebo ode dne, ke kterému byla sestavena mezitímní účetní závěrka podle odstavce 7.	Kapitola 12. „Údaje o majetku, závazcích a finanční situaci emitenta“ (čl. 12.7.)
(10) Emitent, který nemá sídlo v členském státu Evropské unie nebo v jiném státu tvořícím Evropský hospodářský prostor a jehož účetní závěrka neodpovídá předpisům Evropské unie o účetnictví a nedává věrný a poctivý obraz o majetku a finanční situaci emitenta, uvede údaje odpovídající těmto předpisům.	Není relevantní
(11) Jsou-li součástí prospektu konsolidované účetní závěrky nebo údaje z nich, uvede se <ul style="list-style-type: none"> a) podrobný popis použitých metod konsolidace, b) obchodní firmy nebo názvy a sídla osob zahrnutých do konsolidačního celku, jestliže jsou tyto údaje důležité pro posouzení majetku a finanční situace emitenta, c) pro každou z osob podle písmene b) souhrnná výše podílů držených třetími osobami, jestliže jsou účetní závěrky plně konsolidované, nebo poměr rozhodný pro konsolidaci, jestliže se konsolidace provádí poměrně. 	Není relevantní
(12) V prospektu se uvedou údaje o každé osobě, ve které má emitent přímou nebo nepřímou účast, jež činí nejméně 10 % vlastního kapitálu emitenta nebo 10 % čistého ročního zisku nebo ztráty emitenta. Je-li emitent součástí konsolidačního celku, uvedou se údaje o každé osobě, ve které má emitent přímou nebo nepřímou účast, jež činí nejméně 10 % konsolidovaného vlastního kapitálu nebo nejméně 10 % konsolidovaného čistého ročního zisku nebo ztráty konsolidačního celku. U každé této osoby se uvede alespoň <ul style="list-style-type: none"> a) obchodní firma nebo název, sídlo a identifikační číslo, bylo-li přiděleno, b) předmět podnikání nebo jiné činnosti, c) výše upsaného základního kapitálu, d) výše a druhy rezerv a výše zisku nebo ztráty po zdanění v posledním účetním období, jestliže taková osoba zveřejňuje roční účetní závěrku, e) výše podílu emitenta na základním kapitálu takové osoby, f) případná výše částky, která dosud nebyla na podíl podle písmene e) splacena, a g) výše výnosu z podílu podle písmene e) v posledním účetním období. 	Není relevantní
(13) V prospektu akcií se kromě údajů podle odstavce 1 uvede dále účetní hodnota podílů podle odstavce 12 písm. e) držených emitentem a výše pohledávek a závazků emitenta vůči každé osobě podle odstavce 12.	Není relevantní
(14) V prospektu akcií se uvedou též údaje o osobách, které nejsou osobami podle odstavce 12 a ve kterých má emitent přímou nebo nepřímou účast ve výši nejméně 10 % základního kapitálu nebo hlasovacích práv těchto osob. U každé osoby se uvede obchodní firma nebo název, sídlo, identifikační číslo, bylo-li přiděleno, a výše účasti emitenta, ledaže se jedná o podíly, které mají pro posouzení akcií, které mají být přijaty k obchodování na regulovaném trhu, nepatrný význam.	Není relevantní

(15) Údaje podle odstavců 12 a 13 nemusí být v prospektu uvedeny, jestliže emitent prokáže, že příslušné účasti drží pouze po dobu nejvýše 1 roku. Údaje podle odstavce 13 nemusí být v prospektu také uvedeny, jestliže Komise k jejich neuvedení udělí souhlas. Komise souhlas udělí, pokud shledá, že neuvedením údajů nebude veřejnost klamána.	Není relevantní
(16) Emitent, který zaujímá dominantní postavení v koncernu, uvede v prospektu údaje podle § 8 a § 11 též za koncern. Komise může na žádost emitenta udělit souhlas k uvedení pouze údajů o emitentovi nebo pouze údajů o koncernu, jestliže tím nedojde k zamlčení významných skutečností. Existují-li emitentovi známé údaje týkající se členů koncernu, jehož je emitent součástí, které mohou mít vliv na posouzení emitenta nebo předmětných cenných papírů, je třeba v prospektu tyto údaje uvést.	Není relevantní
§ 10 - Údaje o statutárních a dozorčích orgánech a vedoucích pracovnících emitenta	
(1) (a) jméno, popřípadě jména a příjmení, datum narození a adresa místa bydliště statutárních orgánů nebo jejich členů, členů dozorčích orgánů a vedoucích pracovníků s uvedením jejich funkcí, dosaženého vzdělání a praxe; je-li statutárním orgánem nebo jeho členem nebo členem dozorčího orgánu emitenta právnická osoba, uvede se její obchodní firma nebo název, adresa sídla a identifikační číslo, bylo-li přiděleno	Kapitola 13. „Údaje o statutárních a dozorčích orgánech a vedoucích pracovnících emitenta“
(1) (b) hlavní činnosti osob podle písmene a), které vykonávají mimo svou činnost pro emitenta, jestliže tyto činnosti mohou mít význam pro posouzení emitenta	Kapitola 13. „Údaje o statutárních a dozorčích orgánech a vedoucích pracovnících emitenta“
(1) (c) popis pravidel upravujících postup při jmenování či volbě statutárních a dozorčích orgánů či jejich členů a vedoucích pracovníků	Kapitola 13. „Údaje o statutárních a dozorčích orgánech a vedoucích pracovnících emitenta“
(2) V prospektu akcií se kromě údajů podle odstavce 1 uvedou dále alespoň <ul style="list-style-type: none"> a) u emitenta, k jehož založení došlo před méně než pěti lety, údaje o zakladatelích emitenta podle odstavce 1 písm. a), b) výše plnění jakéhokoli druhu poskytnutých statutárním orgánům nebo jejich členům, členům dozorčích orgánů a vedoucím pracovníkům emitenta za poslední účetní období, zejména odměna, mzda nebo plat, tantiémy, podíl na zisku, náhrada nákladů, pojistné prémie, provize a věcná plnění; uvede se údaj za každou osobu a druh plnění zvlášť, c) výše plnění, které statutárním orgánům nebo jejich členům, členům dozorčích orgánů a vedoucím pracovníkům emitenta poskytly osoby, které jsou s emitentem ve stejném koncernu; uvede se údaj za každou osobu a druh plnění zvlášť, d) celkový počet účastnických cenných papírů emitenta, který je držen statutárními orgány nebo jejich členy, členy dozorčích orgánů a vedoucími pracovníky emitenta, a opce, na základě kterých tyto osoby mohou získat další účastnické cenné papíry emitenta nebo uskutečnit jejich převody; uvede se údaj za každou osobu zvlášť, e) druh a rozsah účasti statutárních orgánů nebo jejich členů, členů dozorčích orgánů emitenta a vedoucích pracovníků v obchodech mimo předmět podnikání emitenta nebo v jiných obchodech pro emitenta neobvyklých z hlediska jejich formy, povahy, podmínek nebo předmětu v průběhu běžného a posledního ukončeného účetního období nebo z předcházejících účetních období, jestliže tyto obchody nebyly dosud vypořádány; uvede se údaj za každou osobu zvlášť, f) celková výše dosud nesplacených úvěrů nebo půjček, které emitent poskytl statutárním orgánům nebo jejich členům, členům dozorčích orgánů a vedoucím pracovníkům, a dále veškerá ručení a jiná zajištění či plnění, která za tyto osoby emitent převzal; uvede se údaj za každou osobu zvlášť, a g) údaje o možnosti zaměstnanců účastnit se na základním kapitálu 	Není relevantní

emidenta.	
§ 11 - Údaje o vývoji činnosti emitenta	
(a) obecné údaje o tendencích v činnosti emitenta od konce posledního účetního období, za které byla zveřejněna účetní závěrka, zejména o hlavních aktuálních tendencích ve výrobě nebo v poskytovaných službách, prodeji, skladovém hospodářství a objednávkách a o tendencích posledního vývoje nákladů a prodejních cen	Kapitola 14. „Údaje o vývoji činnosti emitenta“
(b) údaje o obchodních vyhlídkách emitenta nejméně do konce běžného účetního období a o budoucí strategii jeho činnosti	Kapitola 14. „Údaje o vývoji činnosti emitenta“
§ 12 – Cenné papíry zastupující akcie	Není relevantní
§ 13 – Údaje o dalších cenných papírech a osobách	Není relevantní

1. ČESTNÉ PROHLÁŠENÍ EMITENTA

Emitent prohlašuje, že při vynaložení veškeré přiměřené péče na zjištění uvedeného jsou dle jeho nejlepšího vědomí údaje uvedené v tomto Prospektu k datu jeho vyhotovení správné a žádné podstatné okolnosti, které by mohly ovlivnit přesné a správné posouzení Emitenta, jakož i dluhopisového programu a dluhopisů vydávaných v rámci tohoto dluhopisového programu, nebyly vynechány.

Emitent dále prohlašuje, že účetní závěrky za poslední tři účetní období, tj. k 31. prosinci 2004, k 31. prosinci 2003 a k 31. prosinci 2002, byly ověřeny auditorem a že výrok auditora uvedený v tomto Prospektu odpovídá výroku uvedenému v příslušné zprávě auditora.

Fond pojištění vkladů

Jméno: Ing. Josef Tauber
Funkce: Předseda správní rady

Jméno: Ing. Petr Vojtíšek
Funkce: Člen správní rady

2. DŮLEŽITÁ UPOZORNĚNÍ

Tento dokument je prospektem dluhopisového programu ve smyslu zákona České republiky č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů (dále také jen „Zákon o podnikání na kapitálovém trhu“), a zákona České republiky č. 190/2004 Sb., o dluhopisech. Žádný státní orgán, s výjimkou Komise, ani jiná osoba tento prospekt neschválily, ani neuznaly. Jakékoli prohlášení opačného smyslu je nepravdivé. Před vydáním jednotlivých emisí dluhopisů vydávaných v rámci tohoto dluhopisového programu požádá Emitent Komisi o schválení příslušného emisního dodatku, který bude obsahovat (i) doplněk společných emisních podmínek, (ii) prospekt, resp. užší prospekt, nebo dodatek k prospektu, resp. užšímu prospektu (podle toho co bude relevantní), případně i (iii) další informace o Emitentu a o vydaných dluhopisech.

Nabídka dluhopisů vydávaných Emitentem v rámci tohoto dluhopisového programu se provádí na základě tohoto Prospektu a informací uvedených v jednotlivých emisních dodatcích, resp. uveřejněných Emitentem v rámci plnění jeho informační povinnosti. Jakékoli rozhodnutí o upsání nabízených dluhopisů musí být založeno výhradně na informacích obsažených v těchto dokumentech jako celku a na podmínkách nabídky, včetně samostatného vyhodnocení rizikovosti investice do dluhopisů každým z potenciálních nabyvatelů. V případě rozporu mezi informacemi uváděnými v tomto Prospektu, jednotlivých emisních dodatcích, resp. informacích uveřejňovaných Emitentem v rámci plnění informační povinnosti platí vždy naposled uveřejněný údaj.

Ani Emitent, ani Aranžér, ani žádný z upisovatelů konkrétních emisí případně uvedených v jednotlivých emisních dodatcích neschválili jakékoli jiné prohlášení nebo informace o Emitentovi, programu nebo dluhopisech, než jaká jsou obsažena v tomto Prospektu a jednotlivých emisních dodatcích. Na žádná taková jiná prohlášení nebo informace se nelze spolehnout jako na prohlášení nebo informace schválené Emitentem nebo Aranžérem nebo upisovateli konkrétních emisí dluhopisů. Pokud není uvedeno jinak, jsou veškeré informace v tomto Prospektu uvedeny k datu vydání tohoto Prospektu. Předání prospektu kdykoli po datu jeho vydání neznamena, že informace v něm uvedené jsou správné ke kterémukoli okamžiku po datu vydání tohoto prospektu. Tyto informace mohou být navíc dále měněny či doplňovány prostřednictvím jednotlivých emisních dodatků a informací uveřejňovaných Emitentem v rámci plnění jeho informační povinnosti.

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 jednotlivých emisí vydávaných v rámci tohoto dluhopisového programu jsou v některých zemích omezeny zákonem. Pokud není v příslušném emisním dodatku pro jednotlivou emisí dluhopisů výslovně stanoveno jinak, nebudou příslušné dluhopisy registrovány, povoleny ani schváleny jakýmkoli správním či jiným orgánem jakékoli jurisdikce s výjimkou Komise a obdobně nebude umožněna ani jejich nabídka s výjimkou České republiky. 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.

Veřejná nabídka dluhopisů, které nejsou přijaty k obchodování na regulovaném trhu podle Zákona o podnikání na kapitálovém trhu, může být činěna, v souladu s ustanovením § 34 odst. 3 Zákona o podnikání na kapitálovém trhu, nejdříve v okamžiku uveřejnění užšího prospektu nebo prospektu takových dluhopisů v souladu se Zákonem o podnikání na kapitálovém trhu.

Informace obsažené v kapitolách „Zdanění v České republice, devizová regulace“, „Vymáhání soukromoprávních závazků vůči Emitentovi“, „Všeobecné informace“ a „Seznam použitých definic, pojmů a zkratk“ jsou uvedeny pouze jako všeobecné informace a byly získány z veřejně přístupných zdrojů, které nebyly zpracovány nebo nezávisle ověřeny Emitentem. Emitent, ani Aranžér nepřijímají jakoukoliv odpovědnost za přesnost a úplnost těchto 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 poradce. Případným zahraničním nabyvatelům dluhopisů se doporučuje konzultovat se svými právními a jinými poradci ustanovení příslušných právních předpisů, zejména devizových a daňových

předpisů České republiky, zemí, jejichž jsou residenty, a jiných příslušných států a dále všechny příslušné mezinárodní dohody a jejich dopad na konkrétní investiční rozhodnutí.

Vlastníci dluhopisů vydávaných v rámci tohoto dluhopisového programu, 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 regulovaných 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.

Pokud není dále uvedeno jinak, všechny finanční údaje Emitenta vycházejí z českých 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.

Jakékoli předpoklady a výhledy týkající se budoucího vývoje Emitenta, jeho finanční situace, okruhu podnikatelské činnosti a/nebo postavení na trhu nelze pokládat za prohlášení či závazný slib Emitenta, ani Aranžéra 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 jakýchkoli dluhopisů vydávaných v rámci tohoto dluhopisového programu 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.

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 programu nebo jakékoli emise dluhopisů vydávané v rámci tohoto dluhopisového programu k obchodování na Burze cenných papírů Praha, a.s. nepřebírá Burza cenných papírů Praha, a.s. žádné závazky z těchto cenných papírů.

3. SHRNU TÍ

V tomto shrnutí jsou uvedeny základní informace o Emitentovi obsažené na jiných místech tohoto Prospektu. Tento souhrn není vyčerpávající a neobsahuje všechny informace, které mohou být pro potenciální investory významné. Potenciální investoři by si před rozhodnutím o investici měli pozorně přečíst celý dokument, včetně finančních údajů a příslušných poznámek. Zejména by měli pečlivě zvážit faktory uvedené v kapitole „Rizikové faktory“.

Přehled činnosti

Profil fondu

Fond byl zřízen zákonem č. 156/1994 Sb., kterým se mění a doplňuje zákon č. 21/1992 Sb., o bankách, ve znění pozdějších předpisů, doplňuje zákon č. 513/1991 Sb., obchodní zákoník, ve znění pozdějších předpisů, a zákon č. 328/1991 Sb., o konkurzu a vyrovnání, ve znění pozdějších předpisů a je právnickou osobou zapsanou do obchodního rejstříku dne 29. prosince 1994. Svou činnost začal fakticky vykonávat od 1. ledna 1995. Fond není státním fondem ve smyslu zákona č. 218/2000 Sb., o rozpočtových pravidlech a o změně některých souvisejících zákonů (rozpočtová pravidla), ve znění pozdějších předpisů. Na pojištění pohledávek z vkladů se nevztahují zvláštní předpisy o pojišťovnictví.

Hlavním činností Fondu je zejména poskytování náhrad za pohledávky z vkladů oprávněným osobám za podmínek stanovených § 41a zákona o bankách. K dalším činnostem Fondu patří: (i) správa a vymáhání pohledávek za bankami vzniklých podle § 41h zákona o bankách v rámci probíhajících konkurzních, likvidačních a vyrovnávacích řízení; (ii) zajištění a spravování finančních zdrojů, kterými jsou příspěvky od bank, výnosy z investování peněžních prostředků, prostředky získané na finančním trhu, výtěžky z ukončených konkurzních, likvidačních a vyrovnávacích řízení, návratné finanční výpomoci a případné další příjmy Fondu a (iii) prohlubování spolupráce a integrace v rámci existujících nebo vznikajících struktur Evropské unie.

Fond je členem dvou mezinárodních organizací, a to Mezinárodní asociace pojistitelů vkladu (*International Association of Deposit Insurers*) a Evropského fóra pojistitelů vkladu (*European Forum of Deposit Insurers*).

Majetkové účasti

Fond pojištění vkladů nemá k datu vyhotovení tohoto Prospektu žádný majetkový podíl.

Finanční informace

Podle zákona o bankách jsou všechny banky a pobočky zahraničních bank, s výjimkou stanovenou v § 411 zákona o bankách a s výjimkou stanovenou v § 5a zákona o bankách, která je účinná ode dne vstupu smlouvy o přistoupení České republiky k Evropské unii v platnost, povinny účastnit se systému pojištění pohledávek z vkladů a přispívat v rozsahu stanoveném zákonem o bankách do Fondu.

Roční příspěvek banky do Fondu činí 0,1 % z průměru objemu pojištěných pohledávek z vkladů za předchozí rok, včetně úroků. Roční příspěvek stavební spořitelny do Fondu činí 0,05 % z průměru objemu pojištěných pohledávek z vkladů za předchozí rok, včetně úroků, na jejichž připsání vznikl účastníkovi stavebního spoření nárok v předchozím roce.

Prostředky z Fondu lze podle § 41a odst. 5 zákona o bankách čerpat pouze na náhrady za pohledávky z vkladů oprávněným osobám a na splátky dluhů Fondu. Za dobu své existence Fond vyplácel náhrady vkladů již v 16 případech, při kterých v podobě řádných nebo dodatečných výplat poskytl náhrady klientům 12 bank v celkové výši cca 25,52 mld. Kč.

Strategické cíle

Základním cílem Fondu je zajištění jeho základního poslání, což je schopnost kdykoliv v rámci zákona č. 21/1992 Sb. o bankách, ve znění pozdějších předpisů, poskytnout finanční vyrovnání klientům bank, které ztratí schopnost dostát svým smluvním závazkům. Tím Fond přispívá ke stabilizaci bankovního sektoru a celé ekonomiky a k vytváření standardního legislativního prostředí České republiky. K zajištění tohoto cíle Fond vyvíjí v rámci své činnosti maximální úsilí, aby byl schopen pokrýt finanční náročnost této operace, případně aby byl schopen v zákonné lhůtě chybějící finanční zdroje zajistit. Proto usiluje v oblasti legislativy o aktivní zapojení do průběhu projednávání příslušných zákonných norem.

V rámci mezinárodní činnosti je cílem Fondu upevnit a rozvíjet své postavení v rámci evropské integrace a aktivně vystupovat jako člen mezinárodních organizací, a to Mezinárodní asociace pojistitelů vkladů IADI a Evropského fóra pojistitelů vkladů EFDI.

ÚDAJE O DLUHOPISOVÉM PROGRAMU

Emitent.....	Fond pojištění vkladů
Dluhopisový program.....	Dluhopisový program v maximálním objemu nesplacených dluhopisů 10 000 000 000Kč s dobou trvání programu 10 let a splatností kterékoli emise dluhopisů vydané v rámci programu nejvýše 10 let.
Dluhopisy vydávané v rámci dluhopisového programu.....	Dluhopisy s pevným úrokovým výnosem nebo dluhopisy s pohyblivým úrokovým výnosem nebo dluhopisy na bázi diskontu
Emisní podmínky	Emisní podmínky tohoto dluhopisového programu upravují práva a povinnosti Emitenta plynoucí z dluhopisů a budou stejné pro jednotlivé emise dluhopisů. Emisní podmínky dluhopisového programu jsou obsaženy v kapitole „Emisní podmínky programu“ tohoto Prospektu.
ISIN	Bude přidělen Komisí a to pro každou jednotlivou emisi vydávanou v rámci tohoto dluhopisového programu. Informace o přiděleném kódu ISIN, případně jiném identifikujícím údaji ve vztahu k Dluhopisům a Kupónům (budou-li vydávány) bude uvedena v příslušném doplňku dluhopisového programu
Jmenovitá hodnota jednoho Dluhopisu	Bude stanovena pro každou jednotlivou emisi vydávanou v rámci tohoto dluhopisového programu po dohodě mezi Emitentem a hlavním manažerem emise. Informace o jmenovité hodnotě ve vztahu k jednotlivé emisi dluhopisů a kupónů (budou-li vydávány) bude uvedena v příslušném doplňku dluhopisového programu.
Emisní kurz	Bude stanoven pro každou jednotlivou emisi vydávanou v rámci tohoto dluhopisového programu po dohodě mezi Emitentem a hlavním manažerem emise na základě tržních podmínek před datem emise. Emisní kurz ve vztahu k jednotlivé emisi dluhopisů a kupónů (jsou-li vydávány) bude uveden v příslušném doplňku dluhopisového programu.
Datum emise	Bude stanoveno pro každou jednotlivou emisi vydávanou v rámci tohoto dluhopisového programu po dohodě mezi Emitentem a hlavním manažerem emise na základě tržních podmínek před datem emise. Datum emise ve vztahu k jednotlivé emisi dluhopisů a kupónů (jsou-li vydávány) bude uvedeno v příslušném doplňku dluhopisového programu.
Den konečné splatnosti dluhopisů.....	Bude stanoven pro každou jednotlivou emisi vydávanou v rámci tohoto dluhopisového programu po dohodě mezi Emitentem a hlavním manažerem emise. Datum konečné splatnosti dluhopisů ve vztahu k jednotlivé emisi dluhopisů a kupónů (jsou-li vydávány) bude uvedeno v příslušném Doplňku dluhopisového programu.
Konvence pro výpočet úroku.....	Bude stanovena pro každou jednotlivou emisi vydávanou v rámci tohoto dluhopisového programu po dohodě mezi Emitentem a hlavním manažerem emise v souladu s emisními podmínkami tohoto dluhopisového programu. Konvence pro výpočet úroku ve vztahu k jednotlivé emisi dluhopisů a kupónů (jsou-li vydávány) bude uvedena v příslušném doplňku dluhopisového programu.
Výnos dluhopisů	Dluhopisy vydávané v každé jednotlivé emisi ponosou pevný úrokový výnos nebo pohyblivý úrokový výnos nebo nebudou úročeny (dluhopisy s výnosem na bázi diskontu).
Status dluhopisů	Dluhopisy zakládají přímé, obecné, nezajištěné, nepodmíněné a nepodřízené závazky Emitenta, které jsou a budou co do pořadí svého uspokojení rovnocenné (<i>pari passu</i>) jak mezi sebou navzájem, tak i alespoň rovnocenné vůči všem dalším současným i budoucím nepodřízeným a nezajištěným závazkům Emitenta, s výjimkou těch závazků Emitenta, u nichž stanoví jinak kogentní ustanovení právních

	<p>předpisů. Emitent se zavazuje zacházet za stejných podmínek se všemi Vlastníky dluhopisů a Vlastníky kupónů (jsou-li vydávány) stejné emise Dluhopisů stejně.</p>
Negativní závazek	<p>Emitent je omezen ve zřízení zajištění některých závazků (zejména závazků plynoucích z jiných dluhopisů), aniž by současně zřídil rovnocenné zajištění ve prospěch Dluhopisů. Toto omezení Emitenta je popsáno v článku 4. Emisních podmínek programu.</p>
Kotace	<p>Emitent může požádat o přijetí Dluhopisů k obchodování na vedlejším nebo oficiálním volném trhu BCPP pro každou jednotlivou emisi vydanou v rámci tohoto dluhopisového programu. Příslušný emisní dodatek může rovněž stanovit, že dluhopisy budou obchodovány na jiném regulovaném trhu cenných papírů (tj. nebude se jednat o kótované cenné papíry) nebo že Emitent nepožádá o jejich přijetí k obchodu na žádném regulovaném trhu cenných papírů.</p>
Rozhodné právo	<p>Tento dluhopisový program a všechny emise vydávané v jeho rámci se řídí právním řádem České republiky.</p>

SOUHRNNÉ FINANČNÍ INFORMACE

V následujících tabulkách jsou uvedeny základní ekonomické ukazatele Emitenta vycházející z nekonsolidovaných účetních výkazů Emitenta sestavených podle českých účetních standardů pro nevýdělečné organizace (CAS) nebo z těchto účetních výkazů odvozené. Tyto souhrnné finanční informace by měly být studovány společně s ostatními finančními informacemi uváděnými v tomto Prospektu.

Tab. č. 1: Souhrnný přehled příjmů a výdajů Emitenta k 30.9.2005, 31.12.2004 a k 31.12.2003 (nekonsolidované údaje dle CAS) (v mil. Kč)

	Stav k 30.9.2005	Stav k 31.12.2004	Stav k 31.12.2003
Príspevky od bank	157,7	3 782,47	1 188,38
Příjmy ze soudního vyrovnání a konkursních	0,04	2 786,62	97,06
Přijaté úroky a jiné výnosy	108,66	85,60	192,51
z toho: Úroky z investování	107,21	82,96	176,41
Úroky a ostatní finanční výnosy	1,45	2,64	16,10
Přijaté úvěry	0,00	0,00	3 000,00
Příjmy celkem	266,40	6 654,69	4 477,95
Náhrady pojistného	0,15	157,15	12 384,40
Náklady na činnost	15,00	10,50	25,01
Placené úroky	0,00	80,26	40,90
Splátky úvěru	0,00	3000,00	0,00
Výdaje celkem	15,15	3 247,91	12 450,31
Rozdíl příjmů a výdajů	251,25	3 406,78	-7972,36

Zdroj: Nekonsolidované účetní výkazy Fondu pojištění vkladů k 30.9.2005 a nekonsolidovaná auditovaná finanční závěrka Fondu pojištění vkladů k 31.12.2004 a 31.12.2003.

Tab. č. 2: Příspěvky bank hrazené do Fondu podle jednotlivých let od svého založení

Rok výpočtové základny	Rok úhrady příspěvku	Objem v mil. Kč
1994	1995	807,04
1995	1996	1 275,93
1996	1997	1 651,06
1997	1998	1 939,37
1998	1999	3 439,68
1999	2000	3 472,68
2000	2001	3 790,52
2001	2002	3 341,04
2002	2003	1 188,38
2003	2004	1 296,74
2004	2005 ¹	2 643,44
Celkem		24 845,88

Pozn.: ¹ Příspěvek za rok 2004 obsahuje zálohu zaplacenou bankami v prosinci 2004 ve výši 2 485,73 mil. Kč a doplatek zaplacený v řádném termínu do 31.1.2005 ve výši 157,71 mil. Kč.

Zdroj: Výroční zpráva Fondu pojištění vkladů za rok 2004

Tab. č. 3: Náhrady vyplacené z Fondu pojištění vkladů do 31.12.2004 (v mil. Kč)

Banka	Den zahájení plateb	Náhrady vyplacené do 31.12.2004	Náhrady vyplacené do 30.9.2005
Česká banka, a.s. ¹	11.12.1995	947,95	947,95
AB banka, a.s.	31.1.1996	0,03	0,03
První slezská banka, a.s.	15.5.1996	217,48	217,48
Podnikatelská banka, a.s.	17.6.1996	1 073,54	1 073,54
Realitbanka, a.s.	24.7.1996	23,97	23,97
Velkomoravská banka, a.s.	29.7.1996	1 006,09	1 006,09
Kreditní banka Plzeň, a.s.	23.9.1996	580,30	580,30
Pragobanka, a.s. ²	1.12.1998	413,80	414,09
Universal banka, a.s. ²	17.5.1999	2 296,61	2 299,20
Moravia banka, a.s. ^{2,3}	11.10.1999	6 519,45	6 478,84
Union banka, a.s.	17.5.2003	12 323,48	12 343,90
Plzeňská banka, a.s.	7.6.2003	135,68	135,68
CELKEM	x	25 538,39	25 521,07

Pozn.: ¹ Výplata dodatečných náhrad byla zahájena 8.6.1998

² Výplata dodatečných náhrad byla zahájena 4.1.2002

³ Objem náhrad vkladů vyplacený do 30.9.2005 klientům Moravia banky a.s. je oproti roku 2004 nižší, neboť v průběhu roku 2005 byla Fondu na jeho účty vrácena část neoprávněně vyplacených dodatečných náhrad. Pro výplaty dodatečných náhrad vkladů Fond obdržel v 565 případech od správce konkursní podstaty chybné podklady. Po zjištění této skutečnosti Fond požádal klienty, kteří si neoprávněně vyzvedli náhradu vkladu (428 klientů) o její vrácení. Část klientů již takto neoprávněně vyplacené náhrady vrátila. Některé případy však musí Fond řešit soudní cestou. Celkový objem náhrad vkladů se tak snížil o ty částky, které dotyčné osoby vrátily dobrovolně po výzvě ze strany Fondu, na základě soudního rozhodnutí, soudního smíru nebo na základě mimosoudní dohody.

Zdroj: Fond pojištění vkladů a výroční zpráva Fondu pojištění vkladů za rok 2004

4. OSOBY ODPOVĚDNÉ ZA SPRÁVNÉ VYHOTOVENÍ PROSPEKTU

Osobou odpovědnou za správnost údajů uvedených v tomto Prospektu je Emitent, tj. Fond pojištění vkladů, se sídlem Praha 1, Růžová 15, PSČ: 110 00, IČ: 49710362, zapsaný v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl A, vložka 10736.

Osobou odpovědnou za správné vyhotovení tohoto Prospektu je za Emitenta, tedy Fond pojištění vkladů, Ing. Renáta Čechová, finanční manažer Fondu, narozena 1.12.1968, trvale bytem Sídl. V Zátíší 1020, 278 01 Kralupy nad Vltavou.

5. STATUTÁRNÍ AUDITOŘI EMITENTA – OSOBY ODPOVĚDNÉ ZA OVĚŘENÍ ÚČETNÍCH ZÁVĚREK

Osoby, které ověřily nekonsolidované účetní závěrky dle Českých účetních standardů („CAS“)

Ověření nekonsolidovaných účetních závěrek Emitenta k 31. prosinci 2004, k 31. prosinci 2003 a 31. prosinci 2002 dle českých účetních standardů provedla v souladu se zákonem č. 254/2000 Sb., o auditorech, ve znění pozdějších předpisů a auditorskými směrnicemi Komory auditorů České republiky auditorská společnost PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o., se sídlem Praha 2, Kateřinská 40/466, PSČ 120 00, IČ: 40765521, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíle C, vložce 3637, vedená v seznamu auditorských společností u Komory auditorů České republiky pod osvědčením č. 021, zápis do výše uvedeného seznamu byl proveden dne 13.5.1993. Kontaktní spojení na společnost PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o.: tel. 251 151 895, fax 251 156 111, webová stránka www.pwc.com/cz. Odpovědným auditorem je Ing. Petr Kříž, datum narození 16.12.1962, č. osvědčení 1140, bydliště Verdunská 14, Praha 6, 160 00 .

6. RIZIKOVÉ FAKTORY

Zájemce o koupi dluhopisů by se měl seznámit s tímto Prospektem jako celkem a dále příslušným doplňkem dluhopisového programu obsaženém v emisním dodatku jednotlivé emise. 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 jednotlivých emisí předem pečlivě zváženy.

Nákup a držba dluhopisů jednotlivých emisí 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 jednotlivých emisí nebo údajů uvedených v tomto Prospektu, neomezuje jakákoli práva nebo závazky vyplývající z emisních podmínek dluhopisů jednotlivých emisí a v žádném případě není jakýmkoliv investičním doporučením. Jakékoli rozhodnutí zájemců o upsání a/nebo koupi dluhopisů jednotlivých emisí by mělo být založeno na informacích obsažených v tomto Prospektu, na příslušném emisním dodatku jednotlivé emise dluhopisů, na podmínkách nabídky dluhopisů jednotlivých emisí a především na vlastní analýze výhod a rizik investice do dluhopisů jednotlivých emisí provedené případným nabyvatelem dluhopisů jednotlivých emisí nebo také analýze právních, daňových a jiných odborných poradců.

Některé rizikové faktory dluhopisů jednotlivých emisí mohou mít jiný než obecný charakter v závislosti na emisních podmínkách dluhopisů takových jednotlivých emisí.

Rizikové faktory týkající se Emitenta

Pokles výkonosti ekonomiky České republiky by mohl negativně ovlivnit hospodářské výsledky Emitenta.

Hospodářské výsledky Emitenta mohou být ovlivněny celkovou výkoností ekonomiky České republiky. Zdrojem Fondu jsou příspěvky od bank a stavebních spořitelů, výnosy z investování peněžních prostředků, návratné finanční výpomoci, úvěry, prostředky získané z vydaných dluhopisů a výtěžky z ukončených konkurzních, vyrovnacích a likvidačních řízení, případně další příjmy. Celkový pokles hospodářské výkonosti v České republice může negativně ovlivnit výsledek hospodaření Emitenta, což by v závažných případech mohlo vést ke snížené schopnosti či k úplné neschopnosti Emitenta plnit závazky vyplývající z dluhopisů jednotlivých emisí.

Hospodářské výsledky Emitenta jsou závislé na příspěvcích bank a stavebních spořitelů.

Nejvýznamnější podíl na provozním výsledku Emitenta tvoří příspěvky od bank a stavebních spořitelů, které ho jsou povinny odvádět ročně do Fondu. Výše příspěvku je stanovena procentní sazbou uvedenou v zákoně o bankách, který byl v minulosti již několikrát novelizován, čímž došlo ke zvýšení/snížení procentní sazby. Nelze tedy vyloučit, že v budoucnu dojde k další zákonné úpravě příspěvku, a tím i k ovlivnění příjmů Emitenta. Na výši příspěvku může mít vliv i samotné jednání Emitenta a to, jestliže mu byl poskytnut úvěr nebo jiná forma návratné finanční výpomoci. V takovém případě se příspěvek bank a stavebních spořitelů do Fondu zvyšuje od roku následujícího po poskytnutí úvěru nebo jiné formě návratné finanční výpomoci na dvojnásobek procentní sazby uvedené v příslušném zákoně. Tyto faktory by mohly vést ke snížené schopnosti či k úplné neschopnosti Emitenta plnit závazky vyplývající z dluhopisů jednotlivých emisí.

Emitent by mohl utrpět ztráty ze svých investičních aktivit v důsledku tržních výkyvů.

Emitent uzavírá řadu investičních a obchodních transakcí zejména na dluhových trzích v České republice. Své investiční portfolio obhospodařuje zčásti sám a zčásti prostřednictvím investičních manažerů. Uzavírání transakcí předpokládá, že Emitent a/nebo investiční manažeré budou činit odhady o těchto finančních trzích a jejich dalším vývoji. Příjmy, které Emitent generuje ze svých transakcí, často závisí na vývoji tržních cen. Z investičních výnosů hradí Emitent vlastní náklady na činnost. V případě, že se tržní ceny budou pohybovat směrem, který je v rozporu s očekávanými Emitenta, může to vést ke ztrátám Emitenta, k negativnímu dopadu na hospodářské výsledky Emitenta a schopnosti Emitenta plnit závazky z dluhopisů jednotlivých emisí.

Riziko úpadku dalších bank a spořitelů.

Český bankovní sektor provázela v minulosti jistá míra nestability, která se projevila úpadkem několika bankovních domů. To s sebou přineslo vyplácení náhrad za pohledávky z vkladů oprávněným osobám a splácení dluhů zkrachovalých bank a spořitelů z prostředků Fondu. Do budoucna nelze zcela vyloučit další možné úpadky a insolvenční některých bankovních domů a s tím spojené výplaty z prostředků Emitenta. To může negativně ovlivnit hospodářské výsledky Emitenta a tím také schopnost dostát svým závazkům z dluhopisů jednotlivých emisí.

Rizikové faktory týkající se dluhopisů jednotlivých emisí

Emitent není omezen v přijetí dalšího dluhového financování.

Neexistuje žádné významné právní omezení týkající se objemu a podmínek jakéhokoli budoucího nepodřízeného dluhového financování Emitenta, které by vyplývalo z emisních podmínek tohoto dluhopisového programu.

Schopnost Emitenta splatit dluhopisy vydávané v rámci dluhopisového programu

Emitent není zavázán kumulovat finanční prostředky po dobu, kdy budou dluhopisy jednotlivých emisí vydány. Je možné, že v okamžiku splatnosti takových dluhopisů nebude Emitent disponovat dostatečným množstvím finančních prostředků pro splacení dluhopisů a ten bude muset být refinancován jiným dluhem.

Hodnota dluhopisů může kolísat.

Hodnota cenných papírů se může pohybovat nahoru a dolů mezi datem nákupu cenných papírů a dnem jejich splatnosti nebo prodeje. Vlastníci dluhopisů nesou sami veškerou ztrátu svých investic do dluhopisů jednotlivých emisí. Potenciální investoři do dluhopisů jednotlivých emisí by si proto měli předtím, než do takových dluhopisů investují, ověřit, že plně rozumí podstatě (charakteru) takových dluhopisů a případně konzultovat se svými odbornými poradci rizika spojená s investicí do takových dluhopisů a vhodnost této investice.

Návratnost investic do dluhopisů jednotlivých emisí mohou ovlivnit různé poplatky.

Celková návratnost investic do dluhopisů jednotlivých emisí může být ovlivněna úrovní poplatků účtovaných zprostředkovatelem emise dluhopisů jednotlivých emisí a/nebo zprostředkovatelem koupě/prodeje dluhopisů jednotlivých emisí a/nebo účtovaných relevantním zúčtovacím systémem používaným investorem. Taková osoba nebo instituce si může účtovat poplatky za zřízení a vedení investičního účtu, převody cenných papírů, služby spojené s úschovou cenných papírů, apod. Emitent proto doporučuje budoucím investorům do dluhopisů jednotlivých emisí, aby se seznámili s podklady, na jejichž základě budou účtovány poplatky v souvislosti s dluhopisy jednotlivých emisí.

Regulace, která se vztahuje na investiční aktivity některých investorů, může omezit možnost takových investorů investovat do dluhopisů jednotlivých emisí či jim v takovém investování zcela zabránit.

Investiční aktivity některých investorů podléhají právním předpisům a nařízením a/nebo spadají pod kontrolu či regulaci některých orgánů. Každý potenciální investor do dluhopisů jednotlivých emisí by se měl obrátit na svého odborného poradce, aby určil zda a do jaké míry (i) jsou dluhopisy jednotlivých emisí přípustnou investicí z hlediska charakteru investora a (ii) do jaké míry se na něj vztahují omezení na vlastní koupi nebo zastavení cenných papírů. V případě, že je potenciální investor do dluhopisů jednotlivých emisí finanční institucí, měl by rovněž zvážit pravidla týkající se rizikového vážení kapitálu a ostatní související pravidla a opatření.

7. UPISOVÁNÍ A PRODEJ

Emitent je v rámci tohoto dluhopisového programu oprávněn vydávat průběžně jednotlivé emise dluhopisů, přičemž celková jmenovitá hodnota všech nesplacených dluhopisů vydaných v rámci tohoto dluhopisového programu nesmí k žádnému okamžiku překročit 10 000 000 000 Kč. Česká spořitelna, a.s. byla Emitentem vybrána jako Aranžér dluhopisového programu. Jednotlivé emise dluhopisů vydávané v rámci tohoto dluhopisového programu budou nabídnuty k úpisu a koupi v České republice zejména profesionálním investorům (domácím nebo zahraničním) v souladu s příslušnými právními předpisy.

Komise schválila společné emisní podmínky tohoto dluhopisového programu, které jsou uvedeny v kapitole „Emisní podmínky programu“ tohoto Prospektu, které budou stejné pro všechny emise dluhopisů vydávané v rámci tohoto dluhopisového programu, a tento Prospekt. Tato schválení, společně se schváleními jednotlivých emisních dodatků, vypracovaných Emitentem v souvislosti s každou jednotlivou emisí dluhopisů vydávanou v rámci tohoto dluhopisového programu, opravňují Emitenta k nabídce dluhopisů v České republice v souladu s právními předpisy platnými v České republice k datu provedení příslušné nabídky. Tato schválení jsou rovněž, společně s příslušnými schváleními příslušných emisních dodatků, jedním z předpokladů pro přijetí jakýchkoli dluhopisů vydávaných v rámci tohoto dluhopisového programu k obchodování na regulovaném trhu v České republice. Pokud bude v příslušném emisním dodatku uvedeno, že Emitent požádal nebo požádá o přijetí dluhopisů k obchodování na určitý segment oficiálního trhu Burzy cenných papírů Praha, a.s., popřípadě na jiný oficiální trh cenných papírů a po splnění všech zákonných náležitostí budou dluhopisy na takový regulovaný trh skutečně přijaty, stanou se kótovanými cennými papíry.

Rozšiřování tohoto Prospektu a nabídka, prodej nebo koupě dluhopisů jednotlivých emisí jsou v některých zemích omezeny zákonem. Pokud není v příslušném emisním dodatku pro jednotlivou emisí dluhopisů výslovně stanoveno jinak, nepožádá Emitent o uznání Prospektu a příslušného emisního dodatku v jiném státě, příslušné dluhopisy nebudou kótovány, povoleny ani schváleny jakýmkoli správním či jiným orgánem jakékoli jurisdikce s výjimkou Komise a obdobně nebude umožněna ani jejich nabídka s výjimkou České republiky. 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.

Emitent upozorňuje nabyvatele jakýchkoli dluhopisů vydávaných v rámci tohoto dluhopisového programu, že veřejná nabídka jakýchkoli dluhopisů v České republice jakoukoli osobou může být činěna, v souladu s ustanovením § 34 odst. 3. Zákona o podnikání na kapitálovém trhu, nejdříve v okamžiku uveřejnění tohoto Prospektu a příslušného emisního dodatku v souladu se Zákonem o podnikání na kapitálovém trhu.

Před schválením a uveřejněním tohoto Prospektu, resp. příslušného emisního dodatku, Komisi jsou Emitent, Aranžér, upisovatelé jednotlivé emise a všechny další osoby, jimž se tento Prospekt dostane do dispozice povinni dodržovat výše uvedené omezení pro veřejnou nabídku a nabízejí-li dluhopisy vydávané na základě tohoto dluhopisového programu v České republice, musí tak činit výhradně způsobem, který není veřejnou nabídkou (např. v souladu s ustanovením § 36 Zákona o podnikání na kapitálovém trhu). V takovém případě by měli informovat osoby, jimž nabídku dluhopisů činí, o skutečnosti, že tento Prospekt, resp. příslušný emisní dodatek, nebyl dosud schválen Komisí a uveřejněn a že taková nabídka není veřejnou nabídkou a je-li nabídka činěna na základě ustanovení § 36 Zákona o podnikání na kapitálovém trhu, informovat takové osoby též o této skutečnosti.

Emitent ani Aranžér nebudou jakkoli odpovědní za jednání nabyvatelů dluhopisů, kteří v rozporu s ustanoveními Zákona o podnikání na kapitálovém trhu budou činit veřejnou nabídku dluhopisů, aniž by uveřejnili prospekt nebo užší prospekt dluhopisů (bude-li relevantní). Takoví nabyvatelé dluhopisů budou sami odpovědní za své jednání a Komise jim může uložit příslušné sankce za porušení zákona.

Kromě výše uvedeného Emitent a Aranžér žádají upisovatele a nabyvatele dluhopisů vydávaných v rámci tohoto dluhopisového programu, aby dodržovali ustanovení všech příslušných právních předpisů v každém státě (včetně České republiky), kde budou nakupovat, nabízet, prodávat nebo předávat dluhopisy vydané Emitentem v rámci tohoto dluhopisového programu nebo kde budou distribuovat, zpřístupňovat či jinak dávat do oběhu tento Prospekt, jakýkoliv emisní dodatek, 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 tento Prospekt, příslušný emisní dodatek 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 jakýkoli dluhopis vydávaný v rámci tohoto dluhopisového programu, 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 zejména v České republice, 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 mohou podléhat v různých státech zákonným omezením, která je nutno dodržovat.

Emitent a Aranžér upozorňují potenciální nabyvatele dluhopisů, že pokud není v emisním dodatku vztahujícím se k jednotlivé emisi dluhopisů vydaných v rámci tohoto dluhopisového programu ve vztahu k takové jednotlivé emisi výslovně uvedeno jinak, dluhopisy nejsou a nebudou registrovány v souladu se zákonem o cenných papírech Spojených států amerických z roku 1933 v platném znění (dále jen „zákon o cenných papírech USA“) ani žádnou komisí pro cenné papíry či jiným regulačním orgánem jakéhokoli státu Spojených států amerických a v důsledku toho nesmějí být nabízeny, prodávány nebo předávány na území Spojených států amerických nebo osobám, které jsou 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.

8. EMISNÍ PODMÍNKY PROGRAMU

Dluhopisy vydávané v rámci tohoto Dluhopisového programu (dále jen „**Dluhopisy**“) jsou vydávány podle zákona č. 190/2004 Sb., o dluhopisech (dále jen „**Zákon o dluhopisech**“) Fondem pojištění vkladů, se sídlem Praha 1, Růžová 15, PSČ 110 00, IČ: 49 71 03 62, zapsaným v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl A, vložka 10736 (dále jen „**Emitent**“). Dluhopisy se řídí těmito Emisními podmínkami a dále příslušným Doplněkem dluhopisového programu.

Tyto Emisní podmínky, které budou stejné pro jednotlivé emise Dluhopisů, byly schváleny Komisí v souladu se Zákonem o dluhopisech dne 28.12.2005, rozhodnutím č.j. 45/N/169/2005/2, které nabylo právní moci dne 29.12.2005. Rozhodne-li tak Emitent v případě konkrétní emise Dluhopisů nebo budou-li tak vyžadovat v případě kterékoli emise Dluhopisů účinné právní předpisy, bude Dluhopisům a Kupónům (budou-li vydány) přidělen Komisí samostatný kód ISIN. Informace o přidělených kódech ISIN, případně jiném identifikujícím údaji ve vztahu k Dluhopisům a Kupónům (budou-li vydávány) bude uvedena v příslušném Doplněku dluhopisového programu. V Doplněku dluhopisového programu bude uvedeno, zda Emitent požádá některého organizátora regulovaného trhu o přijetí příslušné emise Dluhopisů k obchodování na oficiálním trhu, tj. zda učiní všechny kroky nutné k tomu, aby Dluhopisy takové emise byly kótovanými cennými papíry. V Doplněku dluhopisového programu bude také uvedeno, zda bude příslušná emise Dluhopisů nabízena formou veřejné nabídky či nikoli. (Pro vyloučení pochybností platí, že termíny „oficiální trh“, „kótovaný Dluhopis“ a „veřejná nabídka“ mají význam, jaký jim je přisuzován v Zákoně o podnikání na kapitálovém trhu).

Tyto Emisní podmínky budou vždy pro každou emisi Dluhopisů upřesněny Doplněkem dluhopisového programu obsaženém v Emisním dodatku, který bude zvlášť schválen Komisí podle příslušných právních předpisů. Emisní podmínky každé emise Dluhopisů budou tedy tvořeny ustanoveními těchto Emisních podmínek a ustanoveními Doplněku dluhopisového programu obsaženými v příslušném Emisním dodatku schváleném Komisí.

Kterékoli ustanovení těchto Emisních podmínek může být Doplněkem dluhopisového programu pro kteroukoli emisi Dluhopisů upraveno či pozměněno. Emisní podmínky a příslušný Doplněk Emisních podmínek lze měnit jen se souhlasem Emitenta. V případě jakýchkoli rozporů mezi těmito Emisními podmínkami a příslušným Doplněkem dluhopisového programu platným pro kteroukoli emisi Dluhopisů mají ve vztahu k takové emisi Dluhopisů přednost ustanovení příslušného Doplněku dluhopisového programu. Tím však není dotčeno znění těchto Emisních podmínek ve vztahu k jakékoli jiné emisi Dluhopisů vydávané v rámci Dluhopisového programu.

Nestanoví-li příslušný Doplněk dluhopisového programu jinak a nedojde-li ke změně v souladu s článkem 11.1.2. těchto Emisních podmínek, pak bude činnosti administrátora spojené s výplatami výnosů a splacením jmenovité hodnoty Dluhopisů zajišťovat Česká spořitelna, a.s., se sídlem Praha 4, Olbrachtova 1929/62, PSČ 140 00, IČ: 45 24 47 82, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1171 (dále jen „**Česká spořitelna**“ nebo „**ČS**“). Pro kteroukoli konkrétní emisi Dluhopisů může Emitent pověřit výkonem služeb administrátora spojených s výplatami výnosů a splacením Dluhopisů jinou osobu s příslušným oprávněním k výkonu takové činnosti (Česká spořitelna, Emitent nebo taková jiná osoba dále jen „**Administrátor**“), a to na základě smlouvy o správě emise a obstarání plateb (dále také jen „**Smlouva s administrátorem**“). V případě, že Administrátorem bude sám Emitent, pak činnosti Administrátora spojené s výplatami výnosů a splacením Dluhopisů bude vykonávat Emitent na základě podmínek správy emise a obstarání plateb (dále jen „**Platební podmínky**“). Stejnopis Platebních podmínek nebo Smlouvy s administrátorem (podle toho, co bude relevantní) bude k dispozici k nahlédnutí Vlastníkům dluhopisů a Vlastníkům kupónů (budou-li vydávány) v běžné pracovní době v určené provozovně Administrátora (dále jen „**Určená provozovna**“), jak je uvedena v článku 11.1.1. těchto Emisních podmínek. Vlastníkům dluhopisů a Vlastníkům kupónů (budou-li vydávány) se doporučuje, aby se se Smlouvou s administrátorem nebo Platebními podmínkami (podle toho, co bude relevantní) obeznámili, neboť jsou důležité mimo jiné i pro faktický průběh výplat Vlastníkům dluhopisů a Vlastníkům kupónů (budou-li vydávány).

Nestanoví-li příslušný Doplněk dluhopisového programu jinak a nedojde-li ke změně v souladu s článkem 11.2.2. těchto Emisních podmínek, pak činnosti agenta pro výpočty spojené s prováděním výpočtů ve vztahu k jednotlivým emisím Dluhopisů zajistí Česká spořitelna. Pro kteroukoli konkrétní emisi Dluhopisů může Emitent vykonávat činnost agenta pro výpočty sám nebo může pověřit výkonem služeb agenta pro výpočty spojených s prováděním výpočtů jinou osobu s příslušným oprávněním k výkonu takové činnosti (Česká spořitelna, Emitent nebo taková jiná osoba dále jen „**Agent pro výpočty**“). Nestanoví-li příslušný Doplněk dluhopisového programu jinak a nedojde-li ke změně v souladu s článkem 11.3.2. těchto Emisních podmínek, pak činnosti kótačního agenta ve vztahu k emisím kótovaných Dluhopisů spočívající v uvedení takových Dluhopisů na příslušný regulovaný trh zajistí Česká spořitelna. Kteroukoli konkrétní emisi Dluhopisů může Emitent uvést na regulovaný

trh sám nebo může pověřit výkonem služeb kotečního agenta spočívajících v uvedení takových Dluhopisů na příslušný regulovaný trh jinou osobu s příslušným oprávněním k výkonu takové činnosti (Česká spořitelna, Emitent nebo taková jiná osoba dále jen „**Kotační agent**“).

Některé výrazy používané v těchto Emisních podmínkách jsou definovány v článku 16. těchto Emisních podmínek.

1. Obecná charakteristika Dluhopisů

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

Dluhopisy mohou být vydány jako zaknihované cenné papíry nebo listinné cenné papíry, ve formě na jméno nebo na doručitele. Dluhopisy budou vydány každý ve jmenovité hodnotě, v celkové předpokládané jmenovité hodnotě, v počtu a číslování uvedeném v příslušném Doplnku dluhopisového programu. Měna Dluhopisů, případné ohodnocení finanční způsobilosti (rating) Emitenta a/nebo Dluhopisů a případné právo Emitenta zvýšit objem emise Dluhopisů, včetně podmínek tohoto zvýšení, budou rovněž uvedeny v příslušném Doplnku dluhopisového programu.

Nestanoví-li příslušný Doplněk dluhopisového programu jinak, nebudou s Dluhopisy spojena žádná předkupní nebo výměnná práva. Název každé emise Dluhopisů bude stanoven v příslušném Doplnku dluhopisového programu.

1.2. Vlastníci dluhopisů a Vlastníci kupónů, převod Dluhopisů a Kupónů

1.2.1. Oddělení práv na výnos z Dluhopisů

Pokud není v příslušném Doplnku dluhopisového programu stanoven opak, oddělení práva na výnos Dluhopisů formou vydání kupónů (dále jen „**Kupóny**“) jako samostatných cenných papírů na doručitele, s nimiž je spojeno právo na výplatu výnosu, se vylučuje. Budou-li Kupóny vydány, budou vydány ve stejné podobě jako Dluhopisy příslušné emise.

1.2.2. Převoditelnost Dluhopisů a Kupónů

Převoditelnost Dluhopisů ani Kupónů (jsou-li vydávány) není omezena.

1.2.3. Vlastníci a převody zaknihovaných Dluhopisů a Kupónů

- a) Vlastníkem dluhopisu, resp. Vlastníkem kupónu (jsou-li vydávány), které jsou vydány v zaknihované podobě, je osoba, na jejímž účtu je Dluhopis evidován ve Středisku cenných papírů, 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**“), nestanoví-li zákon jinak (dále jen „**Vlastník dluhopisu**“, resp. „**Vlastník kupónu**“). Dokud nebude Emitent přesvědčivým způsobem informován o skutečnostech prokazujících, že Vlastník dluhopisu nebo Vlastník kupónu (jsou-li vydávány) nejsou skutečnými vlastníky dotčených cenných papírů, budou Emitent a Administrátor pokládat každého Vlastníka dluhopisu a Vlastníka kupónu (jsou-li vydávány) za jejich oprávněného vlastníka ve všech ohledech a provádět jim platby v souladu s těmito Emisními podmínkami a příslušným Doplnkem dluhopisového programu.
- b) K převodu zaknihovaných Dluhopisů na doručitele i na jméno a Kupónů (jsou-li vydávány) dochází registrací tohoto převodu v zákonem stanovené evidenci vlastníků zaknihovaných cenných papírů vedené Střediskem v souladu s právními předpisy a předpisy Střediska, nestanoví-li zákon jinak.

1.2.4. Vlastníci a převody listinných Dluhopisů a Kupónů

- a) Pokud nebude v Doplnku dluhopisového programu stanoveno jinak, budou listinné Dluhopisy zastoupeny sběrným dluhopisem v listinné podobě, bez Kupónů (dále jen „**Sběrný dluhopis**“). Sběrný dluhopis bude uložen a evidován u Administrátora (nebo u jiné osoby s příslušným oprávněním k výkonu takové činnosti, která bude uvedena v příslušném Doplnku dluhopisového programu). Na celkové jmenovité

hodnotě Sběrného dluhopisu se Vlastníci dluhopisů podílejí určitým počtem kusů Dluhopisů, aniž je těmto Dluhopisům přidělováno pořadové číslo. Sběrný dluhopis je společným vlastnictvím vlastníků podílů na Sběrném dluhopisu. V případě, že dojde k předčasnému splacení některých Dluhopisů nebo dovydání Dluhopisů v souladu s článkem 2.1. těchto Emisních podmínek, kterými se Vlastníci dluhopisů podílejí na celkové jmenovité hodnotě Sběrného dluhopisu, pak se celková jmenovitá hodnota Sběrného dluhopisu sníží nebo zvýší odpovídajícím způsobem. Počet Dluhopisů upsaných nebo koupených určitým Vlastníkem dluhopisu představuje jeho podíl na příslušném Sběrném dluhopisu. Vlastník podílu na Sběrném dluhopisu má veškerá práva, která jsou spojena s vlastnictvím Dluhopisu, který je takovým Sběrným dluhopisem zastoupen (včetně práva na výplatu výnosu z Dluhopisu).

- b) Práva spojená s Dluhopisy je ve vztahu k Emitentovi oprávněna vykonávat osoba (dále jen „**Vlastník dluhopisu**“), kterou je (i) v případě listinných Dluhopisů znějících na doručitele osoba, která předloží příslušný Dluhopis na doručitele, a (ii) v případě listinných Dluhopisů znějících na jméno osoba uvedená v Seznamu vlastníků dluhopisů. Pokud v případě listinných Dluhopisů znějících na doručitele předloží v průběhu dne rozhodného pro vykonání určitého práva z Dluhopisů stejný Dluhopis více osob, bude Emitent pokládat za Vlastníka dluhopisu tu osobu, která takový Dluhopis předložila jako první. V případě existence Sběrného dluhopisu je pak Vlastníkem dluhopisu osoba, která je v evidenci Administrátora (nebo jiné osoby s příslušným oprávněním k výkonu takové činnosti, která bude uvedena v příslušném Doplnku dluhopisového programu) vedena jako osoba podílející se na Sběrném dluhopisu určitým počtem kusů Dluhopisů (dále jen „**Vlastník dluhopisu**“). Vlastníkem listinného Kupónu (jsou-li vydávány) (dále jen „**Vlastník kupónu**“) je osoba, která předloží/odevzdá příslušný Kupón (jsou-li vydávány).
- c) K převodu podílů, kterými se příslušný Vlastník dluhopisu podílí na Sběrném dluhopisu, dochází registrací tohoto převodu v evidenci Administrátora (nebo jiné osoby s příslušným oprávněním k výkonu takové činnosti, která bude uvedena v příslušném Doplnku dluhopisového programu). Jakákoli změna v evidenci Administrátora (nebo jiné osoby s příslušným oprávněním k výkonu takové činnosti, která bude uvedena v příslušném Doplnku dluhopisového programu) se považuje za změnu provedenou až v průběhu příslušného dne, tj. nelze provést změnu v evidenci Vlastníků dluhopisů vedenou Administrátorem (nebo jinou osobou s příslušným oprávněním k výkonu takové činnosti, která bude uvedena v příslušném Doplnku dluhopisového programu) s účinností k počátku dne, ve kterém je změna prováděna.
- d) K převodu listinných Dluhopisů znějících na doručitele a Kupónů (jsou-li vydávány) dochází jejich předáním.
- e) K převodu listinných Dluhopisů znějících na jméno dochází jejich rubopisem ve prospěch nového Vlastníka dluhopisu a jejich předáním; vůči Emitentovi je takový převod účinný až zápisem o změně Vlastníka dluhopisu v Seznamu vlastníků dluhopisů. Jakákoli změna v Seznamu vlastníků dluhopisů se považuje za změnu provedenou až v průběhu příslušného dne, tj. nelze provést změnu v Seznamu vlastníků dluhopisů s účinností k počátku dne, ve kterém je změna prováděna.
- f) Dokud nebude Emitent přesvědčivým způsobem informován o skutečnostech prokazujících, že Vlastník dluhopisu nebo Vlastník kupónu (jsou-li vydávány) nejsou vlastníky dotčených cenných papírů, budou Emitent a Administrátor pokládat každého Vlastníka dluhopisu a Vlastníka kupónu (jsou-li vydávány) za jejich oprávněného vlastníka ve všech ohledech a provádět jim platby v souladu s těmito Emisními podmínkami a příslušným Doplnkem dluhopisového programu. Osoby, které budou vlastníky listinného Dluhopisu na jméno a které nebudou z jakýchkoli důvodů zapsány v Seznamu vlastníků dluhopisů, jsou povinny o této skutečnosti a titulu nabytí vlastnictví k Dluhopisům neprodleně informovat Emitenta.

2. Datum a způsob emise Dluhopisů, emisní kurz

2.1. Datum emise; Emisní lhůta; Dodatečná emisní lhůta

Datum emise každé emise Dluhopisů bude uvedeno v příslušném Doplnku dluhopisového programu.

Pokud Emitent nevydá k Datu emise všechny Dluhopisy tvořící příslušnou emisi Dluhopisů, může zbylé Dluhopisy vydat kdykoli v průběhu Emisní lhůty, a to i postupně, není-li v příslušném Doplnku dluhopisového programu stanoveno jinak.

Emitent má právo v průběhu Emisní lhůty vydat Dluhopisy ve větším objemu, než byl předpokládaný objem emise Dluhopisů, pokud Doplněk dluhopisového programu toto právo Emitenta nevyloučí.

Emitent je oprávněn (i) vydat Dluhopisy ve větším objemu příslušné emise Dluhopisů, než byla její předpokládaná celková jmenovitá hodnota, a to i po uplynutí Emisní lhůty i (ii) vydat Dluhopisy až do výše předpokládané celkové jmenovité hodnoty příslušné emise Dluhopisů i po uplynutí Emisní lhůty, a to kdykoli v průběhu dodatečné emisní lhůty, kterou Emitent stanoví a uveřejní v souladu s platnými právními předpisy (dále jen „**Dodatečná emisní lhůta**“), pokud Doplněk dluhopisového programu některé z těchto práv Emitenta nevyloučí. Rozhodne-li Emitent o vydání Dluhopisů ve větším objemu příslušné emise Dluhopisů než byla její předpokládaná celková jmenovitá hodnota, objem tohoto zvýšení nepřekročí 50 (padesát) % předpokládané jmenovité hodnoty Dluhopisů předemtné emise, neurčí-li Emitent v Doplnku dluhopisového programu jiný rozsah případného zvýšení. Emitent je oprávněn stanovit Dodatečnou emisní lhůtu opakovaně.

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

Nestanoví-li příslušný Doplněk dluhopisového programu jinak, je Emitent oprávněn vydávat emisi Dluhopisů postupně (v tranších), a to jak během Emisní lhůty, tak i během Dodatečné emisní lhůty.

Bez zbytečného odkladu po uplynutí Emisní lhůty nebo případné Dodatečné emisní lhůty oznámí Emitent Vlastníkům dluhopisů a Vlastníkům kupónů (jsou-li vydávány) způsobem stanoveným příslušnými platnými právními předpisy celkovou jmenovitou hodnotu všech vydaných Dluhopisů tvořících příslušnou emisi Dluhopisů, avšak jen v případě, že taková celková jmenovitá hodnota všech vydaných Dluhopisů dané emise je nižší nebo vyšší než celková předpokládaná jmenovitá hodnota příslušné emise Dluhopisů.

2.2. Emisní kurz, způsob a místo jeho splácení

Emisní kurz (příp. způsob jeho stanovení) všech Dluhopisů vydaných k Datu emise bude stanoven v Doplnku dluhopisového programu. Emisní kurz jakýchkoli Dluhopisů vydaných po Datu emise během Emisní lhůty nebo Dodatečné emisní lhůty bude vždy určen Emitentem tak, aby zohledňoval převažující aktuální podmínky na trhu. Tam, kde je to relevantní, bude k částce emisního kurzu jakýchkoli Dluhopisů vydaných po Datu emise dále připočten odpovídající alikvotní úrokový výnos.

Způsob a místo splácení emisního kurzu budou uvedeny vždy v příslušném Doplnku dluhopisového programu.

2.3. Způsob a místo úpisu Dluhopisů

Aranžérem Dluhopisového programu je Česká spořitelna, a.s., se sídlem Praha 4, Olbrachtova 1929/62, PSČ: 140 00, IČ: 45244782, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1171 (dále jen „**Aranžér**“).

Způsob a místo úpisu Dluhopisů jednotlivé emise Dluhopisů, včetně údajů o osobách, které se podílejí na zabezpečení vydání Dluhopisů, budou stanoveny v příslušném Doplnku dluhopisového programu.

3. Status Dluhopisů

Závazky z Dluhopisů budou představovat přímé, obecné, nezajištěné, nepodmíněné a nepodřízené závazky Emitenta, které jsou a budou co do pořadí svého uspokojení rovnocenné (*pari passu*) jak mezi sebou navzájem, tak i alespoň rovnocenné vůči všem dalším současným i budoucím nepodmíněným a nepodřízeným závazkům Emitenta s výjimkou těch závazků, u nichž z kogentních ustanovení právních předpisů vyplývá jinak. Emitent se zavazuje zacházet za stejných podmínek se všemi Vlastníky dluhopisů a Vlastníky kupónů (jsou-li vydávány) stejné emise Dluhopisů stejně.

4. Negativní závazek

Emitent se zavazuje, že do doby splnění všech svých peněžitých závazků vyplývajících ze všech Dluhopisů a Kupónů (jsou-li vydávány) v souladu s těmito Emisními podmínkami nezajistí ani nedovolí zajištění jakýchkoliv Závazků zástavními právy 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 nebo jiných obdobných práv třetích osob Emitent nezajistí, aby jeho závazky vyplývající z Dluhopisů a Kupónů (jsou-li vydávány) byly (i) zajištěny rovnocenně s takto zajišťovanými Závazky nebo (ii) zajištěny jiným způsobem schváleným usnesením Schůze podle článku 12. těchto Emisních podmínek.

5. Výnos

5.1. Dluhopisy s pevným úrokovým výnosem

- (a) Dluhopisy označené v příslušném Doplnku dluhopisového programu jako Dluhopisy s pevným úrokovým výnosem budou úročeny pevnou úrokovou sazbou stanovenou v takovém Doplnku dluhopisového programu nebo sazbou určenou způsobem uvedeným v takovém Doplnku dluhopisového programu.
- (b) Nestanoví-li příslušný Doplněk dluhopisového programu jinak, budou úrokové výnosy rovnoměrně narůstat od prvního dne každého Výnosového období do posledního dne, který se do takového Výnosového období ještě zahrnuje, při úrokové sazbě uvedené v odstavci (a) shora.
- (c) Úrokový výnos za každé Výnosové období je splatný zpětně v Den výplaty úroků.
- (d) Dluhopisy přestanou být úročeny Dnem splatnosti dluhopisů, ledaže by po splnění všech podmínek a náležitostí bylo splacení dlužné částky Emitentem neoprávněně zadrženo nebo odmítnuto. V takovém případě bude nadále narůstat úrokový výnos při úrokové sazbě uvedené v odstavcích (a) až (b) shora až do (i) dne, kdy Vlastníkům dluhopisů budou vyplaceny veškeré k tomu dni splatné částky nebo (ii) dne, kdy Administrátor oznámí Vlastníkům dluhopisů, že obdržel veškeré částky splatné v souvislosti s Dluhopisy, ledaže by po tomto oznámení došlo k dalšímu neoprávněnému zadržení nebo odmítnutí plateb, a to podle toho, která z výše uvedených skutečností nastane dříve.
- (e) Částka úrokového výnosu příslušející k 1 (jednomu) Dluhopisu za každé období 1 (jednoho) běžného roku se stanoví jako násobek jmenovité hodnoty takového Dluhopisu (popřípadě její nesplacené části, není-li jmenovitá hodnota Dluhopisu splatná jednorázově) a příslušné úrokové sazby (vyjádřené desetinným číslem). Částka úrokového výnosu příslušející k 1 (jednomu) Dluhopisu za jakékoli období kratší 1 (jednoho) běžného roku se stanoví jako násobek jmenovité hodnoty takového Dluhopisu (popřípadě její nesplacené části, není-li jmenovitá hodnota Dluhopisu splatná jednorázově), příslušné úrokové sazby (vyjádřené desetinným číslem) a příslušného Zlomku dní.

5.2. Dluhopisy s pohyblivým úrokovým výnosem

- (a) Dluhopisy označené v příslušném Doplnku dluhopisového programu jako Dluhopisy s pohyblivým úrokovým výnosem budou úročeny pohyblivou úrokovou sazbou odpovídající příslušné Referenční sazbě zvýšené nebo snížené nebo jinak upravené o příslušnou Marži, vždy během jednotlivých Výnosových období.
- (b) Nestanoví-li příslušný Doplněk dluhopisového programu jinak, budou úrokové výnosy 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.
- (c) Není-li v příslušném Doplnku dluhopisového programu stanoveno jinak, bude úroková sazba platná pro každé Výnosové období stanovena Agentem pro výpočty jako příslušná Referenční sazba zjištěná Agentem pro výpočty v Den stanovení Referenční sazby a v hodinu, kdy je to obvyklé pro příslušnou měnu ve Finančním centru upravená o příslušnou Marži. Není-li v příslušném Doplnku dluhopisového programu stanoveno jinak, bude úroková sazba pro každé Výnosové období Agentem pro výpočty zaokrouhlena na základě matematických pravidel na 2 (dvě) desetinná místa podle 3. (třetího) desetinného místa. Úrokovou sazbou pro každé Výnosové období sdělí Agent pro výpočty ihned po jejím stanovení Administrátorovi, který ji bez zbytečného odkladu oznámí Vlastníkům dluhopisů v souladu s článkem 13. těchto Emisních podmínek.
- (d) Úrokový výnos za každé Výnosové období je splatný zpětně v Den výplaty úroků.
- (e) Dluhopisy přestanou být úročeny Dnem splatnosti dluhopisů, ledaže by po splnění všech podmínek a náležitostí bylo splacení dlužné částky Emitentem neoprávněně zadrženo nebo odmítnuto. V takovém případě bude nadále narůstat úrokový výnos při úrokové sazbě uvedené v odstavcích (a) až (c) shora až do (i) dne, kdy Vlastníkům dluhopisů budou vyplaceny veškeré k tomu dni splatné částky nebo (ii) dne, kdy Administrátor oznámí Vlastníkům dluhopisů, že obdržel veškeré částky splatné v souvislosti s Dluhopisy, ledaže by po tomto oznámení došlo k dalšímu neoprávněnému zadržení nebo odmítnutí plateb, a to podle toho, která z výše uvedených skutečností nastane dříve.

- (f) Částka úrokového výnosu příslušející k 1 (jednomu) Dluhopisu za období 1 (jednoho) běžného roku se stanoví jako násobek jmenovité hodnoty takového Dluhopisu (popřípadě její nesplacené části, není-li jmenovitá hodnota Dluhopisu splatná jednorázově) a příslušné úrokové sazby (vyjádřené desetinným číslem). Částka úrokového výnosu příslušející k 1 (jednomu) Dluhopisu za jakékoli období kratší 1 (jednoho) běžného roku se stanoví jako násobek jmenovité hodnoty takového Dluhopisu (popřípadě její nesplacené části, není-li jmenovitá hodnota Dluhopisu splatná jednorázově), příslušné úrokové sazby (vyjádřené desetinným číslem) a příslušného Zlomku dní.

5.3. Dluhopisy s výnosem na bázi diskontu

- (a) Dluhopisy označené v příslušném Doplnku dluhopisového programu jako Dluhopisy s výnosem na bázi diskontu nebudou úročeny. Výnos takových Dluhopisů je představován rozdílem mezi emisním kurzem a jmenovitou hodnotou každého takového Dluhopisu.
- (b) Jestliže částka (jmenovitá hodnota nebo Diskontovaná hodnota) v souvislosti s jakýmkoli neúročeným Dluhopisem s výnosem na bázi diskontu není Emitentem řádně splacena v termínu její splatnosti, bude taková splatná částka úročena příslušnou Diskontní sazbou, a to až do (i) dne, kdy Vlastníkům dluhopisů budou vyplaceny veškeré k tomu dni splatné částky, nebo (ii) dne, kdy Administrátor oznámí Vlastníkům dluhopisů, že obdržel veškeré částky splatné v souvislosti s Dluhopisy, ledaže by po tomto oznámení došlo k dalšímu neoprávněnému zadržení nebo odmítnutí plateb, a to podle toho, která z výše uvedených skutečností nastane dříve. V případech, kdy jde o výpočet za období kratší 1 (jednoho) roku, se tento výpočet provádí na základě příslušného Zlomku dní stanoveného v příslušném Doplnku dluhopisového programu.

6. Splacení Dluhopisů

6.1. Konečné splacení

Pokud nedojde k předčasnému splacení Dluhopisů Emitentem z důvodů stanovených v těchto Emisních podmínkách nebo v příslušném Doplnku dluhopisového programu vztahujícím se ke konkrétní emisi Dluhopisů, bude jmenovitá hodnota Dluhopisů (popřípadě jiná hodnota, která je případně uvedena v Doplnku dluhopisového programu jako hodnota, kterou Emitent vyplatí Vlastníkům dluhopisů při splatnosti Dluhopisů) splacena ke Dni konečné splatnosti dluhopisů, a to v souladu s článkem 7. těchto Emisních podmínek. Není-li v příslušném Doplnku dluhopisového programu stanoveno jinak, bude celá jmenovitá hodnota Dluhopisů (popřípadě jiná hodnota, která je případně uvedena v Doplnku dluhopisového programu jako hodnota, kterou Emitent vyplatí Vlastníkům dluhopisů při splatnosti Dluhopisů) splacena jednorázově ke Dni konečné splatnosti dluhopisů.

6.2. Předčasné splacení z rozhodnutí Emitenta

6.2.1. Přípustnost předčasného splacení z rozhodnutí Emitenta

Není-li v příslušném Doplnku dluhopisového programu stanoveno jinak, Emitent není oprávněn na základě svého rozhodnutí splatit Dluhopisy přede Dnem konečné splatnosti dluhopisů dané emise Dluhopisů.

6.2.2. Oznámení Emitenta o předčasném splacení

Je-li v příslušném Doplnku dluhopisového programu stanoveno datum nebo data předčasného splacení Dluhopisů z rozhodnutí Emitenta, pak Emitent má právo dle své úvahy předčasně splatit všechny dosud nesplacené Dluhopisy dané emise ke kterémukoli takovému datu, avšak za předpokladu, že toto své rozhodnutí oznámí Vlastníkům dluhopisů v souladu s článkem 13. těchto Emisních podmínek nejdříve 60 (šedesát) dní a nejpozději 45 (čtyřicet pět) dní před takovým příslušným datem předčasného splacení nebo v takové jiné nebo další lhůtě, která bude případně uvedena v Doplnku dluhopisového programu příslušné emise Dluhopisů (dále jen „**Den předčasné splatnosti dluhopisů**“).

6.2.3. Předčasné splacení

Oznámení o předčasném splacení z rozhodnutí Emitenta podle článku 6.2.2. těchto Emisních podmínek je neodvolatelné a zavazuje Emitenta předčasně splatit všechny Dluhopisy dané emise v souladu s ustanoveními tohoto článku 6.2. a příslušného Doplnku dluhopisového programu. V takovém případě budou všechny nesplacené Dluhopisy dané emise Emitentem splaceny v hodnotě stanovené v příslušném Doplnku dluhopisového programu spolu s narostlým a dosud nevyplaceným úrokem (pokud je to relevantní). Pokud k Dluhopisům dané emise byly vydány Kupóny, musejí spolu s každým Dluhopisem být vráceny i všechny k němu náležející Kupóny, které ještě nejsou splatné, jinak se Hodnota nevráceného kupónu odečte od částky splatné takovému Vlastníkovi dluhopisu a bude vyplacena takovému Vlastníkovi kupónu, avšak pouze proti odevzdání příslušného Kupónu. Všechny Kupóny náležející k Dluhopisům, které nejsou spolu s Dluhopisy vráceny, se stávají splatnými ke stejnému dni jako všechny Dluhopisy, a to v Hodnotě nevráceného kupónu.

6.3. Předčasné splacení z rozhodnutí Vlastníků dluhopisů

6.3.1. Přípustnost předčasného splacení z rozhodnutí Vlastníků dluhopisů

Není-li v příslušném Doplnku dluhopisového programu stanoveno jinak, Vlastník dluhopisů není oprávněn požádat o předčasné splacení Dluhopisů přede Dnem konečné splatnosti dluhopisů dané emise s výjimkou předčasného splacení Dluhopisů v souladu s ustanoveními článků 9., 12.4.1. a 12.4.2. těchto Emisních podmínek.

6.3.2. Oznámení o předčasném splacení

Je-li v příslušném Doplnku dluhopisového programu stanoveno datum nebo data předčasného splacení Dluhopisů z rozhodnutí Vlastníků dluhopisů, pak má kterýkoli Vlastník dluhopisů příslušné emise právo dle své úvahy požádat o předčasné splacení části nebo všech jím vlastněných a dosud nesplacených Dluhopisů dané emise ke kterémukoli takovému datu, avšak za předpokladu, že toto své rozhodnutí oznámí písemným oznámením určeným Emitentovi a doručeným Administrátorovi na adresu Určené provozovny nejdříve 60 (šedesát) dní a nejpozději 45 (čtyřicet pět) dní před takovým příslušným datem předčasného splacení nebo v takové jiné nebo další lhůtě, která bude případně uvedena v Doplnku dluhopisového programu příslušné emise Dluhopisů (dále jen „Den předčasné splatnosti dluhopisů“).

6.3.3. Předčasné splacení

Oznámení o předčasném splacení z rozhodnutí Vlastníků dluhopisů podle článku 6.3.2. těchto Emisních podmínek je neodvolatelné a zavazuje Vlastníka dluhopisu přijmout předčasné splacení všech Dluhopisů dané emise, o jejichž předčasnou splatnost požádal v oznámení dle článku 6.3.2. shora, v souladu s ustanoveními tohoto článku 6.3. a příslušného Doplnku dluhopisového programu a poskytnout Emitentovi případně Administrátorovi veškerou součinnost, kterou Emitent případně Administrátor mohou v souvislosti s takovým předčasným splacením požadovat. V takovém případě, avšak vždy pouze proti vrácení příslušného Dluhopisu, budou všechny takové nesplacené Dluhopisy dané emise Emitentem splaceny v hodnotě stanovené v příslušném Doplnku dluhopisového programu spolu s narostlým a dosud nevyplaceným úrokem (pokud je relevantní). Pokud k Dluhopisům dané emise byly vydány Kupóny, musejí spolu s každým Dluhopisem být vráceny i všechny k němu náležející Kupóny, které ještě nejsou splatné, jinak se Hodnota nevráceného kupónu odečte od částky splatné takovému Vlastníkovi dluhopisu a bude vyplacena takovému Vlastníkovi kupónu, avšak pouze proti odevzdání příslušného Kupónu. Všechny Kupóny náležející k Dluhopisům, které nejsou spolu s Dluhopisy vráceny, se stávají splatnými ke stejnému dni jako všechny Dluhopisy, a to v Hodnotě nevráceného kupónu.

6.4. Odkoupení Dluhopisů

Není-li v příslušném Doplnku dluhopisového programu stanoveno jinak, Emitent je oprávněn Dluhopisy kdykoliv odkupovat na trhu nebo jinak za jakoukoli cenu.

6.5. Zrušení Dluhopisů

Dluhopisy odkoupené v souladu s ustanovením článku 6.4. těchto Emisních podmínek nebo Dluhopisy jinak nabyté Emitentem nezanikají, pokud tak Emitent sám nerozhodne. Emitent je rovněž oprávněn držet Dluhopisy ve svém majetku či je znovu prodat. Nerozhodne-li Emitent o dřívějším zániku jím vlastněných Dluhopisů podle předchozí věty, zanikají práva a povinnosti z Dluhopisů vlastněných Emitentem v okamžiku jejich splatnosti.

6.6. Domněnka splacení

V případě, že Emitent uhradí Administrátorovi celou částku jmenovité hodnoty Dluhopisů (popřípadě Diskontovanou hodnotu, jedná-li se o předčasné splacení Dluhopisů s výnosem na bázi diskontu anebo takovou jinou hodnotu, která je případně uvedena v Doplnku dluhopisového programu jako hodnota, kterou Emitent vyplatí Vlastníkům dluhopisů při splatnosti nebo předčasné splatnosti Dluhopisů) a narostlých výnosů (pokud je relevantní) splatnou v souvislosti se splacením Dluhopisů ve smyslu ustanovení článků 5., 6., 9., 12.4.1. a 12.4.2. těchto Emisních podmínek a v souladu s příslušným Doplnkem dluhopisového programu, 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.

7. Platební podmínky

7.1. Měna plateb

Emitent se zavazuje vyplácet výnos a splatit jmenovitou hodnotu Dluhopisů (popřípadě Diskontovanou hodnotu, jedná-li se o předčasné splacení Dluhopisů s výnosem na bázi diskontu anebo takovou jinou hodnotu, která je případně uvedena v Doplnku dluhopisového programu jako hodnota, kterou Emitent vyplatí Vlastníkům dluhopisů při splatnosti nebo předčasné splatnosti Dluhopisů) výlučně v měně, ve které je v příslušném Doplnku dluhopisového programu denominována jmenovitá hodnota Dluhopisů, není-li podle příslušného Doplnku dluhopisového programu přípustné vyplácení výnosu a/nebo splacení jmenovité hodnoty (popřípadě Diskontované hodnoty, jedná-li se o předčasné splacení Dluhopisů s výnosem na bázi diskontu anebo takové jiné hodnoty, která je případně uvedena v Doplnku dluhopisového programu jako hodnota, kterou Emitent vyplatí Vlastníkům dluhopisů při splatnosti nebo předčasné splatnosti Dluhopisů) v jiné měně nebo měnách. Výnos (pokud je relevantní) bude vyplácen Vlastníkům dluhopisů nebo Vlastníkům kupónů (jsou-li vydávány) a jmenovitá hodnota Dluhopisů (popřípadě Diskontovaná hodnota, jedná-li se o předčasné splacení Dluhopisů s výnosem na bázi diskontu anebo taková jiná hodnota, která je případně uvedena v Doplnku dluhopisového programu jako hodnota, kterou Emitent vyplatí Vlastníkům dluhopisů při splatnosti nebo předčasné splatnosti Dluhopisů) bude splacena Vlastníkům dluhopisů za podmínek stanovených těmito Emisními podmínkami ve znění příslušného Doplnku dluhopisového programu a daňovými, devizovými a ostatními příslušnými právními předpisy České republiky účinnými v době provedení příslušné platby a v souladu s nimi.

V případě, že jakákoliv měna nebo národní měnová jednotka, ve které jsou Dluhopisy denominovány a/nebo ve které mají být v souladu s příslušným Doplnkem dluhopisového programu prováděny platby v souvislosti s Dluhopisy, zanikne a bude nahrazena měnou EUR, bude (i) denominace takových Dluhopisů změněna na EUR, a to v souladu s platnými právními předpisy, a (ii) všechny peněžité závazky z takových 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 těchto Emisních podmínek nebo Doplnku dluhopisového programu příslušných Dluhopisů ani za Případ neplnění závazků dle těchto Emisních podmínek.

7.2. Den výplaty

Výplaty výnosů (pokud je relevantní) a splacení jmenovité hodnoty Dluhopisů (popřípadě Diskontované hodnoty, jedná-li se o předčasné splacení Dluhopisů s výnosem na bázi diskontu anebo takové jiné hodnoty, která je případně uvedena v Doplnku dluhopisového programu jako hodnota, kterou Emitent vyplatí Vlastníkům dluhopisů při splatnosti nebo předčasné splatnosti Dluhopisů) budou Emitentem prováděny k datům uvedeným v těchto Emisních podmínkách a v příslušném Doplnku dluhopisového programu (každý takový den podle smyslu dále jen „**Den výplaty úroků**“ nebo „**Den konečné splatnosti dluhopisů**“ nebo „**Den předčasné splatnosti dluhopisů**“ nebo každý z těchto dní dále také jen „**Den výplaty**“), a to prostřednictvím Administrátora. Pokud je v příslušném Doplnku dluhopisového programu stanoveno, že dochází k úpravě Dnů výplaty v souladu s konvencí Pracovního dne, pak platí, že pokud by jakýkoli Den výplaty připadl na den, který není Pracovní den, bude takový Den výplaty namísto toho připadat na takový Pracovní den, který:

- (a) je nejbližší následujícím Pracovním dnem, a to v případě, že v Doplnku dluhopisového programu je stanovena konvence Pracovního dne „**Následující**“; nebo

- (b) je nejbližší následujícím Pracovním dnem, avšak v případě, že by takový nejbližší Pracovní den spadl do dalšího kalendářního měsíce, bude Den výplaty namísto toho připadat na nejbližší předcházející Pracovní den, a to v případě, že v Doplnku dluhopisového programu je stanovena konvence Pracovního dne „**Upravená následující**“; nebo
- (c) je nejbližší předcházejícím Pracovním dnem, a to v případě, že v Doplnku dluhopisového programu je stanovena konvence Pracovního dne „**Předcházející**“,

příčemž, není-li v příslušném Doplnku dluhopisového programu stanoveno jinak, Emitent nebude povinen platit úrok nebo jakékoli jiné dodatečné částky za jakýkoli časový odklad vzniklý v důsledku stanovené konvence Pracovního dne.

7.3. Určení práva na obdržení výplat souvisejících s Dluhopisy

7.3.1. Zaknihované Dluhopisy

- (a) Není-li v těchto Emisních podmínkách nebo Doplnku dluhopisového programu stanoveno jinak, oprávněné osoby, kterým bude Emitent vyplácet výnosy ze zaknihovaných Dluhopisů, jsou (i) v případě, že nedošlo k oddělení práva na výnos Dluhopisů podle článku 1.2.1. těchto Emisních podmínek osoby, které budou evidovány jako Vlastníci dluhopisů ve Středisku ke konci příslušného Rozhodného dne pro výplatu výnosu (dále jen „**Oprávněné osoby**“) a (ii) v případě, že došlo k oddělení práva na výnos Dluhopisů podle článku 1.2.1. těchto Emisních podmínek osoby, které budou evidovány jako Vlastníci kupónů ve Středisku ke konci příslušného Rozhodného dne pro výplatu výnosu (dále také jen „**Oprávněné osoby**“). Pro účely určení příjemce výnosu nebudou Emitent ani Administrátor přihlížet k převodům Dluhopisů nebo Kupónů (budou-li vydávány) učiněným počínaje Datem ex-kupón týkajícím se takové platby, včetně Data ex-kupón.
- (b) Není-li v těchto Emisních podmínkách stanoveno jinak, oprávněné osoby, kterým Emitent splatí jmenovitou hodnotu zaknihovaných Dluhopisů (popřípadě Diskontovanou hodnotu, jedná-li se o předčasné splacení Dluhopisů s výnosem na bázi diskontu anebo takovou jinou hodnotu, která je případně uvedena v Doplnku dluhopisového programu jako hodnota, kterou Emitent vyplatí Vlastníkům dluhopisů při splatnosti nebo předčasné splatnosti Dluhopisů), jsou osoby, které budou evidovány jako Vlastníci dluhopisů ve Středisku ke konci příslušného Rozhodného dne pro splacení jmenovité hodnoty (dále také jen „**Oprávněné osoby**“). Pro účely určení příjemce jmenovité hodnoty Dluhopisů (popřípadě Diskontované hodnoty, jedná-li se o předčasné splacení Dluhopisů s výnosem na bázi diskontu anebo takové jiné hodnoty, která je případně uvedena v Doplnku dluhopisového programu jako hodnota, kterou Emitent vyplatí Vlastníkům dluhopisů při splatnosti nebo předčasné splatnosti Dluhopisů) nebudou Emitent ani Administrátor přihlížet k převodům Dluhopisů učiněným počínaje Datem ex-jistina až do příslušného Dne splatnosti dluhopisů.

7.3.2. Listinné Dluhopisy

- (a) V případě, že nedošlo k oddělení práva na výnos z Dluhopisu, budou oprávněnými osobami, kterým bude Emitent vyplácet výnosy z listinných Dluhopisů zastoupených podílem na Sběrném dluhopisu nebo listinných Dluhopisů na jméno (dále také jen „**Oprávněné osoby**“), osoby, které budou Vlastníky dluhopisů k počátku příslušného Dne výplaty úroků, nestanoví-li příslušný Doplněk dluhopisového programu jiný den. V souladu s článkem 1.2.4. těchto Emisních podmínek nebudou Emitent ani Administrátor přihlížet k převodům Dluhopisů učiněným (resp. oznámeným Emitentovi v případě listinných Dluhopisů na jméno) v průběhu příslušného Dne výplaty úroků, nestanoví-li příslušný Doplněk dluhopisového programu jiný den. V případě vydání konkrétních kusů listinných Dluhopisů na doručitele, budou oprávněnými osobami, kterým Emitent vyplatí výnosy z listinných Dluhopisů osoby (dále také jen „**Oprávněné osoby**“), které předloží Administrátorovi příslušné Dluhopisy v Určené provozovně v Den výplaty úroků. Nedojde-li k předložení některého listinného Dluhopisu na doručitele v příslušný Den výplaty úroků, bude Emitent považovat za Oprávněnou osobu toho Vlastníka dluhopisu, který tento Dluhopis předloží po příslušném Dni výplaty úroků jako první. Pokud budou vydány Kupóny, budou oprávněnými osobami, kterým bude Emitent vyplácet výnosy z listinných Dluhopisů (dále také jen „**Oprávněné osoby**“), osoby, které odevzdají příslušný Kupón.

- (b) V případě vydání listinných Dluhopisů zastoupených podílem na Sběrném dluhopisu nebo listinných Dluhopisů na jméno budou oprávněnými osobami, kterým Emitent splatí jmenovitou hodnotu listinných Dluhopisů na jméno (popřípadě Diskontovanou hodnotu, jedná-li se o předčasné splacení Dluhopisů s výnosem na bázi diskontu anebo takovou jinou hodnotu, která je případně uvedena v Doplnku dluhopisového programu jako hodnota, kterou Emitent vyplatí Vlastníkům dluhopisů při splatnosti nebo předčasné splatnosti Dluhopisů) (dále také jen „**Oprávněné osoby**“) osoby, které budou Vlastníky dluhopisů k počátku příslušného Dne splatnosti dluhopisů, nestanoví-li příslušný Doplněk dluhopisového programu jiný den. V souladu s článkem 1.2.4. těchto Emisních podmínek nebudou Emitent ani Administrátor přihlížet k převodům Dluhopisů učiněným (resp. oznámeným Emitentovi v případě listinných Dluhopisů na jméno) v průběhu příslušného Dne splatnosti dluhopisů, nestanoví-li příslušný Doplněk dluhopisového programu jiný den. V případě vydání konkrétních kusů listinných Dluhopisů na doručitele, budou oprávněnými osobami, kterým Emitent splatí jmenovitou hodnotu listinných Dluhopisů (popřípadě Diskontovanou hodnotu, jedná-li se o předčasné splacení Dluhopisů s výnosem na bázi diskontu anebo takovou jinou hodnotu, která je případně uvedena v Doplnku dluhopisového programu jako hodnota, kterou Emitent vyplatí Vlastníkům dluhopisů při splatnosti nebo předčasné splatnosti Dluhopisů) (dále také jen „**Oprávněné osoby**“) osoby, které odevzdají Administrátorovi příslušné Dluhopisy v Určené provozovně v Den splatnosti dluhopisů. Nedojde-li k předložení některého listinného Dluhopisu na doručitele v příslušný Den splatnosti dluhopisů, bude Emitent považovat za Oprávněnou osobu toho Vlastníka dluhopisu, který tento Dluhopis předloží po příslušném Dni splatnosti dluhopisů jako první.

7.4. Provádění plateb

Administrátor bude provádět platby v souvislosti s Dluhopisy Oprávněným osobám (i) bezhotovostním převodem na jejich účet vedený u banky v České republice nebo (ii) v hotovosti na místech uvedených v příslušném Doplnku dluhopisového programu (dále jen „**Platební místo**“).

7.4.1. Bezhotovostní platby

- (a) Administrátor bude provádět platby Oprávněným osobám bezhotovostním převodem na jejich účet vedený u banky v České republice podle pokynu, který příslušná Oprávněná osoba udělí Administrátorovi na adresu Určené provozovny věrohodným způsobem. Pokyn 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 bude doloženo originálem nebo úředně ověřenou kopií potvrzení o daňovém domicilu příjemce platby pro příslušné daňové období a v případě právnických osob dále originálem nebo úředně ověřenou kopií platného výpisu z obchodního rejstříku příjemce platby ne starší 3 (tří) měsíců (takový pokyn spolu s výpisem z obchodního rejstříku (pokud je relevantní) a potvrzením o daňovém domicilu a ostatními případně příslušnými přílohami (dále jen „**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). 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 spolu s Instrukcí. V tomto ohledu bude Administrátor zejména oprávněn požadovat (i) předložení plné moci v případě, že Oprávněná osoba bude zastupována (v případě potřeby s úředně ověřeným překladem do českého jazyka) a (ii) dodatečné potvrzení Instrukce od Oprávněné osoby. Bez ohledu na toto své oprávnění nebudou Administrátor ani Emitent povinni jakkoli prověřovat správnost, úplnost nebo pravost takových Instrukcí a neponesou žádnou odpovědnost za škody způsobené prodlením Oprávněné osoby s doručením Instrukce ani nesprávností či jinou vadou takové Instrukce. Pokud Instrukce obsahuje všechny náležitosti podle tohoto článku, je Administrátorovi sdělena v souladu s tímto článkem a ve všech ostatních ohledech vyhovuje požadavkům tohoto článku, je považována za řádnou.
- (b) Není-li v příslušném Doplnku dluhopisového programu uvedeno jinak, je v případě zaknihovaných Dluhopisů nebo zaknihovaných Kupónů Instrukce podána včas, pokud je Administrátorovi doručena nejpozději 5 (pět) Pracovních dnů přede Dnem výplaty. Ohledně listinných Dluhopisů je Instrukce podána včas, pokud je Administrátorovi doručena (i) nejpozději 5 (pět) Pracovních dnů přede Dnem výplaty v případech, kdy je platba prováděna na základě odevzdání listinného Dluhopisu nebo listinného Kupónu (jsou-li vydávány), (ii) v příslušný Den výplaty v ostatních případech. V případě listinných Dluhopisů nabývá Instrukce účinnosti nejdříve (i) okamžikem předložení listinného Dluhopisu na doručitele, přičemž

listinný Dluhopis na doručitele lze předložit nejdříve v příslušný Den výplaty (při výplatě úrokového výnosu takového Dluhopisu, je-li relevantní), (ii) okamžikem odevzdání listinného Dluhopisu na doručitele (při konečné nebo předčasné splatnosti takového Dluhopisu), (iii) příslušným Dnem výplaty v případě listinných Dluhopisů na jméno nebo listinných Dluhopisů zastoupených Sběrným dluhopisem. V případě listinných Kupónů (jsou-li vydávány) nabyvá Instrukce účinnosti nejdříve dnem odevzdání příslušného listinného Kupónu (jsou-li vydávány).

- (c) Závazek Emitenta zaplatit jakoukoli dlužnou částku v souvislosti se zaknihovanými Dluhopisy nebo zaknihovanými Kupóny (jsou-li vydávány) se považuje za splněný řádně a včas, pokud je příslušná částka poukázána Oprávněné osobě v souladu s řádnou Instrukcí podle odstavce (a) tohoto článku 7.4.1. a pokud je nejpozději v příslušný den splatnosti takové částky (i) připsána na účet banky takové Oprávněné osoby v clearingovém centru České národní banky, jedná-li se o platbu v zákonné měně České republiky, nebo (ii) odepsána z účtu Administrátora, jedná-li se o platbu v jiné než zákonné měně České republiky. Závazek Emitenta zaplatit jakoukoli dlužnou částku v souvislosti s listinnými Dluhopisy, listinnými Kupóny (jsou-li vydávány) nebo listinnými Dluhopisy zastoupenými Sběrným dluhopisem se považuje za splněný řádně a včas, pokud je příslušná částka poukázána Oprávněné osobě v souladu s řádnou Instrukcí podle odstavce (a) tohoto článku 7.4.1. a pokud je (i) připsána na účet banky takové Oprávněné osoby v clearingovém centru České národní banky, jedná-li se o platbu v zákonné měně České republiky, nebo (ii) odepsána z účtu Administrátora, jedná-li se o platbu v jiné než zákonné měně České republiky, 5. (pátý) Pracovní den poté, co Administrátor obdržel řádnou Instrukci, avšak nejdříve v příslušný Den výplaty.
- (d) Emitent ani Administrátor neodpovídají za jakýkoli časový odklad způsobený Oprávněnou osobou, např. pozdním podáním řádné Instrukce, pozdním předložením/odevzdáním listinného Dluhopisu/Kupónu (je-li vydáván). Emitent ani Administrátor také neodpovídají za jakoukoli škodu vzniklou (i) nedodáním včasné a řádné Instrukce nebo dalších dokumentů či informací uvedených v tomto článku 7.4.1. nebo (ii) tím, že Instrukce nebo takové související dokumenty či informace byly nesprávné, neúplné nebo nepravdivé anebo (iii) skutečnostmi, které nemohli Emitent ani Administrátor ovlivnit. Z těchto důvodů nemá Oprávněná osoba nárok na jakýkoli úrok či jinou náhradu za časový odklad příslušné platby.

7.4.2. Hotovostní platby

- (a) V případě, že je tak uvedeno v Doplnku dluhopisového programu, bude na žádost Oprávněné osoby Administrátor provádět platby v souvislosti s Dluhopisy Oprávněné osobě v hotovosti v Platebním místě. Administrátor je oprávněn požadovat identifikaci Oprávněné osoby nebo dostatečně uspokojivý důkaz o tom, že osoba, která požaduje platbu v hotovosti je oprávněna jménem Oprávněné osoby platbu v hotovosti přijmout. V tomto ohledu je Administrátor oprávněn požadovat (i) předložení dokumentu prokazující totožnost Oprávněné osoby (v případě fyzické osoby občanský průkaz nebo pas), je-li Oprávněnou osobou právnická osoba zapisující se do obchodního rejstříku je třeba předložit i originál nebo úředně ověřenou kopii platného výpisu z obchodního rejstříku takové osoby ne starší 3 (tři) měsíců, (ii) originál nebo úředně ověřenou kopii potvrzení o daňovém domicilu příjemce platby pro příslušné daňové období a v případě, že Oprávněná osoba bude zastupována, též (iii) plnou moc s úředně ověřeným podpisem. 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). Bez ohledu na toto své oprávnění nebudou Administrátor ani Emitent povinni jakkoli prověřovat správnost, úplnost nebo pravost předložených dokumentů a neponesou žádnou odpovědnost za škody způsobené prodlením Oprávněné osoby s doručením požadovaných dokumentů ani nesprávností či jinou vadou takových dokumentů. Provádění hotovostních plateb v souvislosti s Dluhopisy se řídí obchodními podmínkami Administrátora platnými v době jejich výplaty.
- (b) Závazek Emitenta zaplatit jakoukoli dlužnou částku v souvislosti s Dluhopisy se považuje za splněný řádně a včas, pokud může být příslušná částka vyplacena v hotovosti Oprávněné osobě v souladu s odstavcem (a) tohoto článku 7.4.2. v příslušný Den výplaty nebo v takový den, ve kterém je to z hlediska technických možností Administrátora možné. Pokud kterákoli Oprávněná osoba nepředloží Administrátorovi veškeré dokumenty požadované Administrátorem v souladu s odstavcem (a) tohoto článku 7.4.2., Administrátor platbu neprovede, přičemž v takovém případě platí, že taková Oprávněná osoba nemá nárok na jakýkoli úrok či doplatek za takový časový odklad příslušné platby.

- (c) V případě provádění jakýchkoli plateb na základě odevzdání nebo předložení konkrétních kusů listinných Dluhopisů nebo Kupónů (jsou-li vydávány) je podmínkou hotovostní platby v den její splatnosti v souladu s odstavcem (b) tohoto článku 7.4.2., že příslušné listinné Dluhopisy nebo Kupóny (jsou-li vydávány) budou odevzdány nebo předloženy příslušnou Oprávněnou osobou Administrátorovi v souladu s článkem 7.3.2. těchto Emisních podmínek v příslušný Den výplaty. Není-li listinný Dluhopis na doručitele, kterého se platba týká, předložen Administrátorovi v příslušný Den výplaty, bude Emitent považovat za Oprávněnou osobu tu osobu, která takový Dluhopis předloží jako první po příslušném Datu výplaty. Další podmínky tohoto článku 7.4.2. týkající se včasného doručení požadovaných dokumentů Administrátorovi zůstávají nedotčeny.
- (d) Emitent ani Administrátor nejsou odpovědní za zpoždění výplaty jakékoli dlužné částky způsobené tím, že
- (i) Oprávněná osoba včas nedodala dokumenty nebo informace požadované od ní v tomto článku 7.4.2.,
 - (ii) takové dokumenty nebo informace byly neúplné, nesprávné nebo nepravé nebo
 - (iii) takové zpoždění bylo způsobeno okolnostmi, které nemohl Emitent nebo Administrátor ovlivnit, přičemž Oprávněné osobě v takovém případě nevzniká žádný nárok na jakýkoli doplatek či úrok za takto způsobený časový odklad příslušné platby.

7.5. Změna způsobu a místa provádění výplat

Emitent a Administrátor jsou společně oprávněni rozhodnout o změně provádění plateb v případě, že taková změna nezpůsobí Vlastníkům dluhopisů nebo Vlastníkům kupónů (jsou-li vydávány) podle rozumného názoru Emitenta a Administrátora újmu (zejména jsou takto oprávněni rozhodnout o 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). Toto rozhodnutí bude Vlastníkům dluhopisů nebo Vlastníkům kupónů (jsou-li vydávány) oznámeno v souladu s ustanovením článku 13. těchto Emisních podmínek.

7.6. Platební podmínky, Smlouva s administrátorem

Bližší podmínky výplat v souvislosti s Dluhopisy budou stanoveny v Platebních podmínkách, resp. ve Smlouvě s administrátorem (podle toho co bude relevantní).

8. Zdanění

Splacení jmenovité hodnoty (popřípadě Diskontované hodnoty, jedná-li se o předčasné splacení Dluhopisů s výnosem na bázi diskontu anebo takové jiné hodnoty, která je případně uvedena v Doplňku dluhopisového programu jako hodnota, kterou Emitent vyplatí Vlastníkům dluhopisů při splatnosti nebo předčasné splatnosti Dluhopisů) a výplaty výnosů z Dluhopisů budou prováděny bez srážky daní nebo poplatků jakéhokoli druhu, ledaže taková srážka daní nebo poplatků bude vyžadována příslušnými právními předpisy České republiky účinnými ke dni takové platby. Bude-li jakákoli taková srážka daní nebo poplatků vyžadována příslušnými právními předpisy České republiky účinnými ke dni takové platby, nebude Emitent povinen hradit Vlastníkům dluhopisů nebo Vlastníkům kupónů (jsou-li vydávány) žádné další částky jako náhradu těchto srážek daní nebo poplatků, pokud v příslušném Doplňku dluhopisového programu není stanoveno jinak.

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 jen „**Případ neplnění závazků**“):

- (a) *Prodlení s peněžitým plněním*

jakákoli platba v souvislosti s Dluhopisy, kterých se taková platba týká, nebude provedena v souladu s článkem 7. těchto Emisních podmínek do 10 (deseti) Pracovních dní od data její splatnosti; nebo

- (b) *Porušení jiných závazků z Emisních podmínek*

Emitent nesplní nebo nedodrží jakýkoli závazek oznámit v souladu s těmito Emisními podmínkami určité skutečnosti Vlastníkům dluhopisů, nebo jakýkoli svůj jiný podstatný závazek uvedený v těchto

Emisních podmínkách (včetně závazků uvedených v článku 4. těchto Emisních podmínek) a takové neplnění závazků, pokud může být napraveno, zůstane nenapraveno déle než 45 (čtyřicet pět) kalendářních dnů ode dne, kdy byl Emitent na tuto skutečnost písemně upozorněn kterýmkoliv Vlastníkem dluhopisu nebo Vlastníkem kupónu (jsou-li vydávány) (který nebyl k takovému datu splacen nebo odkoupen nebo zrušen) dopisem určeným Emitentovi a doručeným Administrátorovi na adresu Určené provozovny; nebo

(c) *Neplnění ostatních závazků Emitenta*

jakýkoli Závazek nebo Závazky Emitenta jiné než uvedený výše v bodě (a) tohoto článku 9.1., které ve svém úhrnu přesahují částku 100 000 000 Kč (jednoto miliónů korun českých) nebo její ekvivalent v kterékoli jiné měně, nebude Emitentem řádně u hrazen do 20 (dvaceti) kalendářních dnů od data jeho splatnosti nebo případné odkladné lhůty pro plnění, která byla stanovena. V případě, že se jedná o více Závazků, jejichž úhrnná výše překračuje částku 100 000 000 Kč (jednoto miliónů korun českých), pak se datem splatnosti rozumí datum splatnosti toho Závazku, kterým byla překročena úhrnná výše 100 000 000 Kč (jednoto miliónů korun českých) splatných závazků. To neplatí pro případ, kdy Emitent v dobré víře namítá zákonem předepsaným způsobem neplatnost či neexistenci Závazku co do jeho výše nebo důvodu a platbu uskuteční ve lhůtě uložené pravomocným rozhodnutím příslušného soudu nebo jiného orgánu, kterým byl uznán povinným plnit; nebo

(d) *Ukončení činnosti*

Emitent ukončí činnost či bude zrušen na základě zákona; nebo

(e) *Platební neschopnost, konkurz, vyrovnání*

(i) Emitent podá návrh na prohlášení konkursu ohledně svého majetku, požádá soud o povolení ochranné lhůty nebo navrhne vyrovnání, (ii) u Emitenta jsou naplněny hmotněprávní podmínky k prohlášení konkursu, vyrovnání, nuceného vyrovnání nebo jiného rozhodnutí s obdobnými účinky, (iii) na majetek Emitenta je prohlášen konkurs nebo soud nebo jiný orgán vydá jakékoliv jiné usnesení či učiní jakýkoliv jiný úkon s obdobnými účinky a tento úkon nebo toto usnesení není ukončeno nebo zrušeno do 90 (devadesáti) dnů po jeho zahájení nebo vydání, (iv) návrh na prohlášení konkursu na majetek Emitenta je zamítnut pouze z toho důvodu, že Emitentův majetek nepokrývá ani náklady a výdaje spojené s konkursním řízením, nebo

(f) *Likvidace*

příslušným soudem bude vydáno pravomocné rozhodnutí o zrušení Emitenta s likvidací; nebo

(h) *Další Případy neplnění závazků*

případně nastanou další specifické Případy neplnění závazků pro jednotlivou emisi Dluhopisů, které budou upraveny v příslušném Doplňku dluhopisového programu;

přičemž nedojde ke vzdání se práv vyplývajících z existence takové události nebo nebude předem udělen souhlas k takové události ze strany Vlastníků dluhopisů, pak:

- (x) v případě zaknihovaných Dluhopisů nebo listinných Dluhopisů nesoucích úrokový výnos může kterýkoli Vlastník dluhopisu 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 Dluhopisů (popřípadě takové jiné hodnoty, která je případně uvedena v Doplňku dluhopisového programu jako hodnota, kterou Emitent vyplatí Vlastníkům dluhopisů při předčasné splatnosti Dluhopisů), jejichž je vlastníkem, a dosud nevyplaceného narostlého výnosu na těchto Dluhopisech v souladu s článkem 5.1. nebo 5.2. těchto Emisních podmínek, ke Dni předčasné splatnosti dluhopisů a Emitent je povinen takové Dluhopisy (spolu s narostlým a dosud nevyplaceným výnosem) takto splatit v souladu s článkem 9.2. těchto Emisních podmínek. Emitent však nebude povinen splatit ty Dluhopisy (spolu s k nim narostlým a dosud nevyplaceným úrokovým výnosem), jichž se Oznámení o předčasném splacení týkalo, ale Vlastník dluhopisu již není ke Dni předčasné splatnosti (jak je tento pojem níže definován) jejich Vlastníkem. Pokud k Dluhopisům dané emise byly vydány Kupóny, musejí spolu s každým Dluhopisem být vráceny i všechny k němu náležející Kupóny, které ještě nejsou

splatné, jinak se Hodnota nevráceného kupónu odečte od částky splatné takovému Vlastníkovi dluhopisu a bude vyplacena takovému Vlastníkovi kupónu, avšak pouze proti odevzdání příslušného Kupónu. Všechny Kupóny náležející k Dluhopisu, jehož se Oznámení o předčasném splacení týká, a které nejsou spolu s Dluhopisem vráceny, se stávají splatnými ke stejnému dni jako příslušný Dluhopis, a to v Hodnotě nevráceného kupónu; nebo

- (y) v případě Dluhopisů s výnosem na bázi diskontu, které nejsou úročeny, může kterýkoli Vlastník dluhopisu dle své úvahy písemným oznámením určeným Emitentovi a doručeným Administrátorovi na adresu Určené provozovny (dále také jen „**Oznámení o předčasném splacení**“) požádat o předčasné splacení Dluhopisů, jejichž je vlastníkem, a to ve výši Diskontované hodnoty takových Dluhopisů (popřípadě v takové jiné hodnotě, která je případně uvedena v Doplnku dluhopisového programu jako hodnota, kterou Emitent vyplatí Vlastníkům dluhopisů při předčasné splatnosti Dluhopisů) ke Dni předčasné splatnosti dluhopisů a Emitent je povinen takové Dluhopisy takto splatit v souladu s článkem 9.2. těchto Emisních podmínek. Emitent však nebude povinen splatit ty Dluhopisy (spolu s k nim narostlým a dosud nevyplaceným úrokovým výnosem), jichž se Oznámení o předčasném splacení týkalo, ale Vlastník dluhopisu již není ke Dni předčasné splatnosti (jak je tento pojem níže definován) jejich Vlastníkem.

9.2. Splatnost předčasně splatných Dluhopisů

Všechny částky splatné Emitentem kterémukoli Vlastníkovi dluhopisů dle písmena (x) nebo (y) předcházejícího 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 (dále jen „**Den předčasné splatnosti dluhopisů**“).

9.3. Zpětvzetí Oznámení o předčasném splacení

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. Takové 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 spojená s Dluhopisy a s Kupóny (jsou-li vydávány) se promlčují uplynutím 10 (deseti) let ode dne, kdy mohla být uplatněna poprvé.

11. Administrátor, Agent pro výpočty a Kotační agent

11.1. Administrátor

11.1.1. Administrátor a Určená provozovna

Nestanoví-li Doplněk dluhopisového programu jinak a nedojde-li ke změně v souladu s článkem 11.1.2. těchto Emisních podmínek, je Administrátorem Česká spořitelna, a.s. Nestanoví-li Doplněk dluhopisového programu jinak a nedojde-li ke změně v souladu s článkem 11.1.2. těchto Emisních podmínek, je Určená provozovna 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. Před vydáním kterékoliv emise Dluhopisů budou příslušná Určená provozovna a Administrátor uvedeny v příslušném Doplněku dluhopisového programu. Pokud dojde ke změně Administrátora nebo Určené provozovny u již vydané emise Dluhopisů, oznámí Emitent Vlastníkům dluhopisů jakoukoliv změnu Určené provozovny a Administrátora způsobem uvedeným v článku 13. těchto Emisních podmínek a jakákoliv taková změna nabude účinnosti uplynutím lhůty 15 (patnácti) kalendářních dní ode dne takového oznámení, pokud v takovém oznámení není stanoveno pozdější datum účinnosti. V každém případě však jakákoliv změna, která by jinak nabyla účinnosti méně než 30 (třicet) kalendářních dní před nebo po Dni výplaty jakékoliv částky v souvislosti s Dluhopisy či Kupóny (jsou-li vydávány), nabude účinnosti 30. (třicátým) dnem po takovém Dni výplaty.

11.1.3. Vztah Administrátora k Vlastníkům dluhopisů

V souvislosti s plněním povinností vyplývajících ze Smlouvy s administrátorem uzavřené mezi Emitentem a Administrátorem (jiným než Emitentem) jedná Administrátor jako zástupce Emitenta a není v žádném právním vztahu s Vlastníky dluhopisů.

11.2. Agent pro výpočty

11.2.1. Agent pro výpočty

Nestanoví-li příslušný Doplněk dluhopisového programu jinak a nedojde-li ke změně v souladu s článkem 11.2.2. těchto Emisních podmínek je Agentem pro výpočty Česká spořitelna, a.s.

11.2.2. Další a jiný Agent pro výpočty

Emitent si vyhrazuje právo jmenovat jiného nebo dalšího Agentu pro výpočty. Před vydáním jakékoliv emise Dluhopisů bude případný jiný nebo další Agent pro výpočty uveden v příslušném Doplněku dluhopisového programu. Pokud dojde ke změně Agentu pro výpočty u již vydané emise Dluhopisů, oznámí Emitent Vlastníkům dluhopisů jakoukoliv změnu Agentu pro výpočty způsobem uvedeným v článku 13. těchto Emisních podmínek a jakákoliv taková změna nabude účinnosti uplynutím lhůty 15 (patnácti) kalendářních dní 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 15 (patnáct) kalendářních dní před nebo po dni, kdy má Agent pro výpočty provést jakýkoliv výpočet v souvislosti s Dluhopisy, nabude účinnosti 15. (patnáctým) kalendářním dnem po takovém dnu, kdy provedl Agent pro výpočty takový výpočet.

11.2.3. Vztah Agentu pro výpočty k Vlastníkům dluhopisů

V souvislosti s plněním povinností vyplývajících ze smlouvy s agentem pro výpočty uzavřené mezi Emitentem a Agentem pro výpočty (jiným než Emitentem) jedná Agent pro výpočty jako zástupce Emitenta a není v žádném právním vztahu s Vlastníky dluhopisů.

11.3. Kotační agent

11.3.1. Kotační agent

Nestanoví-li příslušný Doplněk dluhopisového programu jinak a nedojde-li ke změně v souladu s článkem 11.3.2. těchto Emisních podmínek, je Kotačním agentem Česká spořitelna, a.s.

11.3.2. Další a jiný Kotační agent

Emitent si vyhrazuje právo jmenovat jiného nebo dalšího Kotačního agenta. Před vydáním jakékoliv emise Dluhopisů bude případný jiný nebo další Kotační agent uveden v příslušném Doplněku dluhopisového programu.

11.3.3. Vztah Kotačního agenta k Vlastníkům dluhopisů

V souvislosti s plněním povinností vyplývajících ze smlouvy s kotačním agentem uzavřené mezi Emitentem a Kotačním agentem (jiným než Emitentem) jedná Kotační agent jako zástupce Emitenta a není v žádném právním vztahu s Vlastníky dluhopisů.

12. Schůze a změny Emisních podmínek

12.1. Působnost a svolání Schůze

12.1.1. Právo svolat Schůzi

Emitent nebo Vlastník dluhopisu nebo Vlastníci dluhopisů mohou svolat schůzi Vlastníků dluhopisů (dále jen „Schůze“), je-li to třeba k rozhodnutí o společných zájmech Vlastníků dluhopisů, a to v souladu s těmito Emisními podmínkami a příslušným Doplňkem dluhopisového programu. Náklady na organizaci a svolání Schůze hradí svolavatel, nestanoví-li právní předpis jinak. Náklady spojené s účastí na Schůzi si hradí každý účastník sám. Svolavatel, pokud jím je Vlastník dluhopisů nebo Vlastníci dluhopisů, je povinen nejpozději v den uveřejnění oznámení o konání Schůze (viz článek 12.1.3. těchto Emisních podmínek) (i) v případě zaknihovaných Dluhopisů nebo listinných Dluhopisů zastoupených Sběrným dluhopisem nebo listinných Dluhopisů na jméno doručit Administrátorovi (resp. Emitentovi) žádost o obstarání dokladu o počtu všech Dluhopisů v příslušné emisi, jichž se Schůze týká, opravňujících k účasti na jím, resp. jimi, svolávané Schůzi, tj. výpis z příslušné evidence dané 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) resp. úhrada zálohy na náklady dle bodu (ii) výše jsou předpokladem pro platné svolání Schůze. Jakmile ve vztahu k určitému bodu programu jednání jakékoliv Schůze Vlastníci dluhopisů na Schůzi učinili rozhodnutí či zaujali stanovisko (dále jen „První Schůze“), nejsou již žádní Vlastníci dluhopisů oprávněni svolat další Schůzi, která by rozhodovala nebo zaujímala stanovisko k takovým bodům programu jednání První Schůze, ani na takové Schůzi o takových bodech hlasovat. Postup Vlastníků dluhopisů v rozporu s ustanovením předchozí věty bude mít za následek mj. to, že žádnému Vlastníkovi dluhopisů nebude moci být v soudním či rozhodčím řízení přiznáno žádné právo, které by jinak měl, konala-li by se Schůze před konáním První Schůze.

12.1.2. Schůze svolávaná Emitentem

Emitent je povinen neprodleně svolat Schůzi v případech stanovených aktuálně platnými obecně závaznými právními předpisy (každý z těchto případů dále jen „Změna zásadní povahy“).

12.1.3. Oznámení o svolání Schůze

Oznámení o svolání Schůze je svolavatel povinen uveřejnit alespoň ve 2 (dvou) celostátně šířených denících v České republice a to ve lhůtě nejpozději 15 (patnáct) kalendářních dnů přede dnem konání Schůze, není-li v jednotlivém Doplňku dluhopisového programu stanoveno jinak. Je-li svolavatelem Vlastník dluhopisu nebo Vlastníci dluhopisů, jsou povinni oznámení o svolání Schůze ve stejné lhůtě doručit Emitentovi na adresu Určené provozovny. Není-li v jednotlivém Doplňku dluhopisového programu stanoveno jinak, oznámení o svolání Schůze musí obsahovat alespoň (i) obchodní firmu, sídlo a IČ Emitenta, (ii) označení Dluhopisů, jichž se jednání Schůze má týkat, 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 16:00 (šestnáct) 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 3/4 (tři čtvrtiny) hlasů přítomných Vlastníků dluhopisů, kteří jsou oprávněni na této Schůzi hlasovat, jak je stanoveno v článku 12.2. těchto Emisních podmínek a souvisí-li s některým z návrhů usnesení uvedených v oznámení o svolání Schůze.

12.2. Osoby oprávněné účastnit se Schůze a hlasovat na ní

12.2.1. Zaknihované Dluhopisy

Není-li v Doplňku dluhopisového programu stanoveno jinak, je Schůze oprávněn se účastnit a hlasovat na ní pouze ten Vlastník dluhopisu dané emise v zaknihované podobě (dále jen „Osoba oprávněná k účasti na

Schůzi“), který byl evidován jako Vlastník dluhopisu v evidenci Střediska ke Konci účetního dne předcházejícího o 3 (tři) Pracovní dny, nebo o jiný počet dní stanovený v Doplnku dluhopisového programu, 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.

12.2.2. Listinné Dluhopisy

Není-li v Doplnku dluhopisového programu stanoveno jinak, je Schůze oprávněn se účastnit a hlasovat na ní pouze Vlastník dluhopisu dané emise v listinné podobě (dále také jen „**Osoba oprávněná k účasti na Schůzi**“), který v případě listinných Dluhopisů zastoupených podílem na Sběrném dluhopise, byl evidován u Administrátora (nebo u jiné osoby s příslušným oprávněním k výkonu takové činnosti, která bude uvedena v příslušném Doplnku dluhopisového programu) jako osoba podílející se na Sběrném dluhopisu určitým počtem kusů Dluhopisů ke Konci účetního dne předcházejícího o 3 (tři) Pracovní dny, nebo o jiný počet dní stanovený v Doplnku dluhopisového programu, den konání příslušné Schůze (dále také jen „**Rozhodný den pro účast na Schůzi**“). V případě vydání konkrétních kusů Dluhopisů v listinné podobě je oprávněn se Schůze účastnit a hlasovat na ní pouze Vlastník dluhopisu, který (i) v případě listinných Dluhopisů znějících na jméno je uveden v Seznamu vlastníků dluhopisů k počátku dne konání příslušné Schůze a předloží před jednáním Schůze příslušný Dluhopis nebo Dluhopisy, a (ii) v případě listinných Dluhopisů znějících na doručitele, před jednáním příslušné Schůze předloží příslušný Dluhopis nebo Dluhopisy, (den konání Schůze je v případě vydání konkrétních kusů listinných Dluhopisů nazýván také jako „**Rozhodný den pro účast na Schůzi**“). K převodům Dluhopisů zastoupených podílem na Sběrném dluhopisu uskutečněným po Rozhodném dni pro účast na Schůzi se nepřihlíží. K převodům listinných Dluhopisů na jméno oznámeným Emitentovi v průběhu dne konání Schůze se nepřihlíží. K převodům listinných Dluhopisů znějících na doručitele uskutečněným po zahájení Schůze se nepřihlíží.

12.2.3. Hlasovací právo

Osoba oprávněná k účasti na Schůzi má takový počet hlasů z celkového počtu hlasů, který odpovídá poměru mezi jmenovitou hodnotou Dluhopisů, které vlastnila k Rozhodnému dni pro účast na Schůzi, a celkovou nesplacenou jmenovitou hodnotou emise Dluhopisů k Rozhodnému dni pro účast na Schůzi. S Dluhopisy, které byly v majetku Emitenta k Rozhodnému dni pro účast na Schůzi a, které k tomuto dni nezanikly z rozhodnutí Emitenta 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.

12.2.4. Účast dalších osob na Schůzi

Emitent je povinen účastnit se Schůze, a to buď osobně nebo prostřednictvím zmocněnce. Vlastníci kupónů (jsou-li vydávány) jsou oprávněni účastnit se Schůze bez hlasovacího práva. Dále jsou oprávněni účastnit se Schůze zástupci Administrátora, Společný zástupce ve smyslu článku 12.3.3. těchto Emisních podmínek (není-li jinak Osobou oprávněnou k účasti na Schůzi) a hosté přizvaní Emitentem a/nebo Administrátorem.

12.3. Průběh Schůze; rozhodování Schůze

12.3.1. Usnášeníschopnost

Pokud není v Doplnku dluhopisového programu stanoveno jinak, je Schůze usnášeníschopná, pokud se jí účastní Osoby oprávněné k účasti na Schůzi, které byly k Rozhodnému dni pro účast na Schůzi Vlastníky dluhopisů, jejichž jmenovitá hodnota představuje více než 30 (třicet) % celkové jmenovité hodnoty vydaných a dosud nesplacených Dluhopisů dané emise. Rozhoduje-li Schůze o odvolání Společného zástupce, nezapočítávají se hlasy náležející Společnému zástupci (je-li Osobou oprávněnou k účasti na Schůzi) do celkového počtu hlasů. Před zahájením Schůze poskytne Emitent, sám nebo prostřednictvím Administrátora, informaci o počtu všech Dluhopisů, ohledně nichž jsou Osoby oprávněné k účasti na Schůzi v souladu s těmito Emisními podmínkami nebo příslušným Doplnkem dluhopisového programu oprávněny se Schůze účastnit a hlasovat na ní.

12.3.2. Předseda Schůze

Schůzi svolané Emitentem předsedá předseda jmenovaný Emitentem. Schůzi svolané Vlastníkem dluhopisu nebo Vlastníky dluhopisů předsedá předseda zvolený prostou většinou hlasů přítomných Osob oprávněných k účasti na Schůzi. Do zvolení předsedy předsedá Schůzi osoba určená svolavatelem Schůze, přičemž volba předsedy musí být prvním bodem programu Schůze, kterou nesvolává Emitent.

12.3.3. Společný zástupce

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

12.3.4. Rozhodování Schůze

Schůze o předložených otázkách rozhoduje formou usnesení. K přijetí usnesení, jímž se (i) schvaluje změna Doplnku dluhopisového programu Dluhopisů, které byly vydány v jedné emisi, k níž je v souladu s článkem 12.1.2. (a) těchto Emisních podmínek zapotřebí schválení Schůze nebo (ii) ustavuje či odvolává Společný zástupce, je třeba alespoň 3/4 (tři čtvrtin) hlasů přítomných Osob oprávněných k účasti na Schůzi. Pokud není v jednotlivém Doplnku dluhopisového programu stanoveno jinak, stačí k přijetí ostatních usnesení Schůze prostá většina hlasů přítomných Osob oprávněných k účasti na Schůzi. Emisní podmínky a příslušný Doplněk dluhopisového programu lze měnit jen se souhlasem Emitenta.

12.3.5. Odročení Schůze

Pokud během 1 (jedné) hodiny od stanoveného začátku Schůze není tato Schůze usnášeníschopná, pak (i) v případě, že byla svolána na žádost Vlastníka dluhopisu 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.

12.4. Některá další práva Vlastníků dluhopisů

12.4.1. Důsledek hlasování proti některým usnesením Schůze

Pokud Schůze přijala souhlasné usnesení ke Změně zásadní povahy dle článku 12.1.2. těchto Emisních podmínek, pak Osoba oprávněná k účasti na Schůzi, která podle zápisu z této Schůze hlasovala na Schůzi proti návrhu usnesení Schůze nebo se příslušné Schůze nezúčastnila (dále jen „**Žadatel**“), může do 30 (třiceti) dnů od uveřejnění usnesení příslušné Schůze požadovat vyplacení (a) jmenovité hodnoty Dluhopisů (popřípadě Diskontované hodnoty, jedná-li se o předčasné splacení Dluhopisů s výnosem na bázi diskontu anebo takové jiné hodnoty, která je případně uvedena v Doplnku dluhopisového programu jako hodnoty, kterou Emitent vyplatí Vlastníkům dluhopisů při splatnosti nebo předčasné splatnosti Dluhopisů), jichž byla vlastníkem k Rozhodnému dni pro účast na Schůzi, a (b) dosud nevyplaceného poměrného výnosu k takovým Dluhopisům narostlého v souladu s emisními podmínkami takových Dluhopisů (pokud je relevantní). Toto právo musí být Žadatelem uplatněno do 30 (třiceti) dnů ode dne uveřejnění takového usnesení Schůze podle článku 12.5. těchto Emisních podmínek písemným oznámením (dále 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 (dále jen „**Den předčasné splatnosti dluhopisů**“). Emitent však nebude povinen splatit ty Dluhopisy (spolu s k nim narostlým a dosud nevyplaceným úrokovým výnosem), jichž se Žádost týkala, ale Vlastník dluhopisu již není ke Dni předčasné splatnosti dluhopisů jejich Vlastníkem.

12.4.2. Usnesení o předčasné splatnosti Dluhopisů

Nesouhlasí-li Schůze se Změnami zásadní povahy dle článku 12.1.2. 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**“) (a) jmenovitou hodnotu Dluhopisů (popřípadě Diskontovanou hodnotu, jedná-li se o předčasné splacení Dluhopisů s výnosem na bázi diskontu anebo takovou jinou hodnotu, která je případně uvedena v Doplnku dluhopisového programu jako hodnota, kterou Emitent vyplatí Vlastníkům dluhopisů při splatnosti nebo předčasné splatnosti Dluhopisů) dané emise a (b) poměrnou část dosud nevyplaceného výnosu narostlého k takovým Dluhopisům (pokud je relevantní).

Toto právo musí být Žadatelem uplatněno písemným oznámením (dále také jen „**Žádost**“) určeným Emitentovi a doručeným Administrátorovi na adresu Určené provozovny. Tyto částky se stávají splatnými 30 (třicet) dnů po doručení Žádosti. Emitent je v takovém případě povinen splatit příslušnou částku způsobem a na místě, které pro splacení Dluhopisu stanoví emisní podmínky příslušných Dluhopisů, nejpozději však do 30 (třiceti) dnů ode dne doručení Žádosti (dále také jen „**Den předčasné splatnosti dluhopisů**“). Emitent však nebude povinen splatit ty Dluhopisy (spolu s k nim narostlým a dosud nevyplaceným úrokovým výnosem), jichž se Žádost týkala, ale Vlastník dluhopisů již není ke Dni předčasné splatnosti dluhopisů jejich Vlastníkem.

12.4.3. Náležitosti Žádosti

V Žádosti je nutno uvést počet kusů Dluhopisů, jichž se Žádost týká. Žádost musí být písemná, podepsaná osobami oprávněnými jednat jménem Žadatele, 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.

12.4.4. Vrácení Dluhopisů a Kupónů

Pokud k Dluhopisům dané emise byly vydány Kupóny, musí spolu s každým Dluhopisem být vráceny i všechny k němu náležející Kupóny, které ještě nejsou splatné, jinak se Hodnota nevráceného kupónu odečte od částky splatné takovému Vlastníkovi dluhopisu a bude vyplacena takovému Vlastníkovi kupónu, avšak pouze proti odevzdání příslušného Kupónu. Všechny Kupóny náležející k Dluhopisu, jehož se předčasná splatnost podle článku 12.4.1. nebo 12.4.2. těchto Emisních podmínek týká, a které nejsou spolu s Dluhopisem vráceny, se stávají splatnými ke stejnému dni jako příslušný Dluhopis, a to v Hodnotě nevráceného kupónu.

12.5. Zápis z jednání

O jednání Schůze pořizuje svolavatel, sám nebo prostřednictvím jím pověřené osoby ve lhůtě do 30 (třiceti) dnů od dne konání Schůze zápis, ve kterém uvede závěry Schůze, zejména usnesení, která taková Schůze přijala. Pokud je svolavatelem Schůze Vlastník dluhopisu nebo Vlastníci dluhopisů, pak musí být zápis ze Schůze doručen nejpozději ve lhůtě do 30 (třiceti) dnů od dne konání Schůze rovněž Emitentovi na adresu Určené provozovny. Emitent je povinen do 30 (třiceti) dnů ode dne konání Schůze uveřejnit všechna rozhodnutí Schůze, a to způsobem, kterým uveřejnil tyto Emisní podmínky, respektive příslušný Doplněk dluhopisového programu. 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. Pokud Schůze projednávala některou ze Změn zásadní povahy, musí být o účasti na Schůzi a o rozhodnutí Schůze pořízen v souladu se Zákonem o dluhopisech notářský zápis. Pokud Schůze s některou z těchto Změn zásadní povahy souhlasila, uvedou se v notářském zápisu jména těch Vlastníků dluhopisů, kteří se změnou souhlasili, a počty kusů Dluhopisů, které každý z těchto Vlastníků dluhopisů má k Rozhodnému dni pro účast na Schůzi podle článku 12.2. těchto Emisních podmínek ve svém vlastnictví.

12.6. Společná Schůze

Vydal-li Emitent v rámci Dluhopisového programu více než jednu emisi Dluhopisů, je povinen k projednání Změn zásadní povahy dle článku 12.1.2. těchto Emisních podmínek svolat společnou schůzi Vlastníků dluhopisů všech emisí Dluhopisů vydaných v rámci Dluhopisového programu. Emitent je povinen svolat společnou schůzi Vlastníků dluhopisů také v případě, že vydal v rámci Dluhopisového programu více než jednu emisi Dluhopisů a navrhuje takovou změnu Emisních podmínek, ke které je nutný v souladu s právními předpisy souhlas Vlastníků dluhopisů emisí, jichž se navrhovaná změna Emisních podmínek týká. Navrhuje-li Emitent požádat současně o vyřazení z obchodování na oficiálním trhu 2 (dvou) nebo více emisí Dluhopisů, je povinen svolat společnou schůzi Vlastníků dluhopisů takových emisí. Na společnou Schůzi se použijí obdobně ustanovení o Schůzi s tím, že usnášeníschopnost, počet hlasů Osob oprávněných k účasti na Schůzi a přijetí usnesení takové Schůze se posuzuje odděleně podle jednotlivých předmětných emisí Dluhopisů jako v případě samostatné Schůze každé takové emise. V notářském zápisu ze společné Schůze, která přijala usnesení o Změně zásadní povahy dle článku 12.1.2. těchto Emisních podmínek, musí být počty kusů Dluhopisů u každé Osoby oprávněné k účasti na Schůzi rozlišeny podle jednotlivých emisí Dluhopisů.

13. Oznámení

Jakékoli oznámení Vlastníkům dluhopisů bude platné, není-li v těchto Emisních podmínkách stanoveno jinak, pokud bude uveřejněno v českém jazyce v alespoň 1 (jednom) deniku celostátního rozsahu v České republice. Za

datum každého takového oznámení se bude považovat datum jeho prvního uveřejnění. Budou-li Dluhopisy určité emise kótovanými cennými papíry, bude Emitent činit oznámení též prostřednictvím své webové stránky www.fpv.cz, případně jiné webové stránky, jejíž adresa bude předem oznámena způsobem podle tohoto článku 13. Má se za to, že oznámení Vlastníkům kupónů (jsou-li vydávány) byla řádně učiněna prostřednictvím oznámení Vlastníkům dluhopisů provedeným v souladu s tímto článkem 13. Není-li v příslušném Doplňku dluhopisového programu stanoveno jinak, pak oznámení o způsobu a místě uveřejnění Emisního dodatku a příp. oznámení o vydání Dluhopisů v souladu s článkem 2.1 těchto Emisních podmínek budou zveřejněna v Obchodním věstníku.

14. Rozhodné právo, jazyk

Veškerá práva a povinnosti vyplývající z Dluhopisů se budou řídit a vykládat v souladu s právem České republiky. Soudem příslušným k řešení veškerých sporů mezi Emitentem a Vlastníky dluhopisů nebo Vlastníky kupónů (jsou-li vydávány) v souvislosti s Dluhopisy, vyplývajících z těchto Emisních podmínek a kteréhokoli Doplňku dluhopisového programu, je Městský soud v Praze. Tyto Emisní podmínky a Doplňky dluhopisového programu mohou být přeloženy do angličtiny a/nebo do dalších jazyků. V takovém případě, pokud dojde k rozporu mezi různými jazykovými verzemi, bude rozhodující verze česká.

15. Údaje účetních závěrek za roky 2003 a 2004

Údaje účetních závěrek Emitenta za roky 2003 a 2004, které tvoří přílohu prospektu Dluhopisového programu, spolu s výrokem auditora o nich jsou nedílnou součástí těchto Emisních podmínek.

16. Definice

Pro účely těchto Emisních podmínek mají následující pojmy níže uvedený význam:

„**Administrátor**“ má význam uvedený v úvodní části těchto Emisních podmínek.

„**Agent pro výpočty**“ má význam uvedený v úvodní části těchto Emisních podmínek.

„**Datum emise**“ znamená datum označující první den, kdy může dojít k vydání Dluhopisů příslušné emise prvému nabyvateli a které je stanoveno v příslušném Doplňku dluhopisového programu.

„**Datum ex-jistina**“ znamená v případě zaknihovaných Dluhopisů den bezprostředně následující po Rozhodném dni pro splacení jmenovité hodnoty přičemž platí, že pro účely stanovení Data ex-jistina se Datum ex-jistina neposouvá v souladu s konvencí Pracovního dne.

„**Datum ex-kupón**“ znamená v případě zaknihovaných Dluhopisů den bezprostředně následující po Rozhodném dni pro výplatu úrokového výnosu přičemž platí, že pro účely stanovení Data ex-kupón se Datum ex-kupón neposouvá v souladu s konvencí Pracovního dne.

„**Den konečné splatnosti dluhopisů**“ znamená každý den označený jako takový v Doplňku dluhopisového programu, jak uvedeno v článku 7.2. těchto Emisních podmínek.

„**Den předčasné splatnosti dluhopisů**“ má význam uvedený v člancích 6.2.2., 6.3.2., 7.2., 9.2., 12.4.1. a 12.4.2. těchto Emisních podmínek a dále každý případný další den označený jako takový v Doplňku dluhopisového programu.

„**Den splatnosti dluhopisů**“ znamená Den konečné splatnosti dluhopisů i Den předčasné splatnosti dluhopisů.

„**Den stanovení Referenční sazby**“ znamená den jako takový uvedený v příslušném Doplňku dluhopisového programu, a pokud žádný takový není v příslušném Doplňku dluhopisového programu uveden, pak druhý Pracovní den před prvním dnem příslušného Výnosového období.

„**Den výplaty**“ znamená každý Den výplaty úroků, Den konečné splatnosti dluhopisů a Den předčasné splatnosti dluhopisů, jak uvedeno v článku 7.2. těchto Emisních podmínek.

„**Den výplaty úroků**“ znamená každý den označený jako takový v Doplňku dluhopisového programu, jak uvedeno v článku 7.2. těchto Emisních podmínek.

„**Diskontní sazba**“ znamená, ve vztahu k Dluhopisu s výnosem na bázi diskontu, který není úročen, úrokovou sazbu stanovenou jako takovou v příslušném Doplnku dluhopisového programu. Není-li Diskontní sazba v příslušném Doplnku dluhopisového programu stanovena, pak platí, že je rovna úrokové sazbě, při které by se Diskontovaná hodnota Dluhopisu k Datu emise rovnala emisnímu kurzu Dluhopisů k Datu emise (tj. úroková sazba, kterou je třeba použít ke zpětnému diskontování jmenovité hodnoty Dluhopisu od Data splatnosti dluhopisů k Datu emise, aby se Diskontovaná hodnota Dluhopisu k Datu emise rovnala emisnímu kurzu Dluhopisů k Datu emise). Pro vyloučení pochyb platí, že Diskontní sazba není totožná s diskontní sazbou České národní banky nebo jiného Finančního centra.

„**Diskontovaná hodnota**“ znamená, ve vztahu k Dluhopisu s výnosem na bázi diskontu, který není úročen, jmenovitou hodnotu takového Dluhopisu diskontovanou Diskontní sazbou od Data splatnosti dluhopisů ke dni, ke kterému se Diskontovaná hodnota počítá. V případech, kdy jde o výpočet za období kratší 1 (jednoho) roku, se tento výpočet provádí na základě příslušného Zlomku dní.

„**Dluhopisy**“ má význam uvedený v úvodní části těchto Emisních podmínek.

„**Dluhopisový program**“ znamená dluhopisový program Emitenta v maximálním objemu 10 000 000 000 Kč, s dobou trvání programu 10 let a se splatností kterékoli emise vydané v rámci tohoto programu nejvýše 10 let.

„**Dodatečná emisní lhůta**“ znamená dodatečnou lhůtu stanovenou Emitentem poté, co již uplynula Emisní lhůta, ve které mohou být vydány Dluhopisy dané emise, a to i nad původně předpokládaný objem emise. Dodatečná emisní lhůta v každém případě skončí nejpozději v rozhodný den pro splacení Dluhopisů dané emise v případě zaknihovaných Dluhopisů resp. v Den konečné splatnosti dluhopisů v ostatních případech.

„**Doplněk dluhopisového programu**“ znamená doplněk těchto Emisních podmínek pro každou jednotlivou emisi Dluhopisů vydávanou v rámci Dluhopisového programu.

„**Emisní dodatek**“ znamená dodatek prospektu Dluhopisového programu připravovaný v souvislosti s každou konkrétní emisí Dluhopisů vydávanou v rámci Dluhopisového programu, který je tvořen (i) Doplněkem dluhopisového programu a (ii) prospektem, respektive užším prospektem, Dluhopisů připravovaným v souvislosti s každou emisí Dluhopisů (pokud tak bude vyžadováno příslušnými právními předpisy).

„**Emisní lhůta**“ znamená lhůtu 18 (osmnácti) měsíců po Datu emise, během které mohou být vydávány Dluhopisy dané emise, nebo takovou jinou lhůtu, která bude stanovena v Doplnku dluhopisového programu.

„**Emitent**“ má význam uvedený v úvodní části těchto Emisních podmínek.

„**Emisní podmínky**“ znamená tyto společné emisní podmínky Dluhopisového programu.

„**Finanční centrum**“ pro jednotlivou měnu znamená, pokud není v příslušném Doplnku dluhopisového programu stanoveno jinak, místo, kde se převážně kotují Referenční sazby pro danou měnu a kde se vypořádávají mezibankovní platby v takové měně.

„**Hodnota nevráceného kupónu**“ znamená částku úroku uvedenou v Kupónu diskontovanou ke Dni předčasné splatnosti dluhopisu při diskontní sazbě určené Agentem pro výpočty (nebo, není-li Agent pro výpočty ustaven, Administrátorem) na základě tržních úrokových sazeb v příslušné době. Současně však platí, že diskontní sazba určená Agentem pro výpočty popřípadě Administrátorem dle předchozí věty nesmí být nižší než sazba, při jejímž použití by souhrnná diskontovaná hodnota všech nesplatných Kupónů k takovému Dni předčasné splatnosti byla vyšší než jmenovitá hodnota (popřípadě taková jiná hodnota, která je případně uvedena v Doplnku dluhopisového programu jako hodnota, kterou Emitent vyplatí Vlastníkům dluhopisů při předčasné splatnosti Dluhopisů) Dluhopisu, k němuž takové nesplatné Kupóny náleží.

„**Instrukce**“ má význam uvedený v článku 7.4.1. (a) těchto Emisních podmínek.

„**Komise**“ znamená Komisi pro cenné papíry, která je správním úřadem pro oblast kapitálového trhu, zřízeným zákonem č. 15/1998 Sb., o Komisi pro cenné papíry a o změně a doplnění dalších zákonů, v platném znění, případně jinou osobu, která může mít v budoucnosti příslušné pravomoci Komise pro cenné papíry.

„**Konec účetního dne**“ znamená okamžik, po němž Středisko, resp. osoba, která vede evidenci Vlastníků dluhopisů nebo podílů na Sběrném dluhopisu nebo Seznam Vlastníků dluhopisů (podle toho co je ve vztahu k dané emisi Dluhopisů relevantní), by provedla, v souladu s pro něj závaznými právními předpisy a pravidly, registraci převodu Dluhopisu nebo podílu na Sběrném dluhopisu až k následujícímu dni.

„**Kotační agent**“ má význam uvedený v úvodní části těchto Emisních podmínek.

„**Kupóny**“ má význam uvedený v článku 1.2.1. těchto Emisních podmínek.

„**LIBOR**“ znamená:

- (A) úrokovou sazbu v procentech p.a. nabídnutou pro relevantní měnu, která je uvedena na „Reuters Monitor“, strana LIBOR (nebo případné nástupnické straně) pro takové období, které odpovídá příslušnému Výnosovému období a která je platná pro den, kdy je LIBOR zjišťován. V případě, že výnosové období je takové období, pro které není LIBOR na zmíněné straně LIBOR uveden, pak LIBOR určí Agent pro výpočty na základě LIBORu pro nejbližší delší období, pro které je LIBOR na zmíněné straně LIBOR uveden a LIBORu pro nejbližší kratší období, pro které je LIBOR na zmíněné straně LIBOR uveden. Pokud není možno LIBOR zjistit způsobem uvedeným v tomto odstavci, uplatní se níže uvedený odstavec (B).
- (B) Pokud nebude v kterýkoliv den možné určit sazbu LIBOR podle výše uvedeného odstavce (A), bude v takový den LIBOR určen Agentem pro výpočty jako aritmetický průměr kotací úrokové sazby prodej mezibankovních depozit v příslušné měně pro takové období, které odpovídá příslušnému Výnosovému období a příslušnou částku získaný v tento den po 11:00 (jedenácté) hodině londýnského času od alespoň 3 (tři) bank dle volby Agentu pro výpočty působících na londýnském mezibankovním trhu. V případě, že se nepodaří LIBOR stanovit ani tímto postupem, bude se roční úroková sazba rovnat LIBORu zjištěnému v souladu s odstavcem (A) výše v nejbližším předchozím Pracovním dnu, v němž byl LIBOR takto zjistitelný.

„**Marže**“ znamená marži v souvislosti s Referenční sazbou vyjádřenou v procentech p.a. stanovenou v příslušném Doplnku dluhopisového programu.

„**Oprávněné osoby**“ má význam uvedený v článku 7.3. těchto Emisních podmínek.

„**Osoba oprávněná k účasti na Schůzi**“ má význam uvedený v článcích 12.2.1. a 12.2.2. těchto Emisních podmínek.

„**Oznámení o předčasném splacení**“ má význam uvedený v článku 9.1. těchto Emisních podmínek.

„**Platební místo**“ má význam uvedený v článku 7.4. těchto Emisních podmínek.

„**Platební podmínky**“ má význam uvedený v úvodní části těchto Emisních podmínek.

„**Pracovní den**“ znamená (a) pro Dluhopisy denominované v českých korunách jakýkoliv den, kdy jsou otevřeny banky v České republice a jsou prováděna vypořádání mezibankovních obchodů v českých korunách, (b) pro Dluhopisy denominované v EUR jakýkoliv den, kdy jsou otevřeny banky v České republice a jsou prováděna vypořádání devizových obchodů a kdy je zároveň otevřen pro vypořádání obchodů systém TARGET a (c) pro Dluhopisy denominované v jiné měně než v českých korunách nebo v EUR kterýkoliv den, kdy jsou otevřeny banky a prováděna vypořádání devizových obchodů v České republice a v hlavním Finančním centru pro měnu, v níž jsou Dluhopisy denominovány.

„**PRIBOR**“ znamená:

- (A) úrokovou sazbu v procentech p.a., která je uvedena na obrazovce „Reuter Screen Service“ strana PRBO (nebo jiný oficiální zdroj, kde bude sazba uváděna) jako hodnota fixingu úrokových sazeb prodeje na pražském trhu českých korunových mezibankovních depozit pro takové období, které odpovídá příslušnému Výnosovému období, stanovená Českou národní bankou a která je platná pro den, kdy je PRIBOR zjišťován. V případě, že Výnosové období je takové období, pro které není PRIBOR na zmíněné straně PRBO (nebo jiném oficiálním zdroji) uveden, pak 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 není možno PRIBOR zjistit způsobem uvedeným v tomto odstavci (A), použije se níže uvedený odstavec (B).

- (B) Pokud nebude v kterýkoli den možné určit sazbu PRIBOR podle výše uvedeného odstavce (A), bude v takový den PRIBOR určen Agentem pro výpočty jako aritmetický průměr kotací úrokové sazby prodej českých korunových mezibankovních depozit pro takové období, které odpovídá příslušnému Výnosovému období a příslušnou částku získaných v tento den po 11:00 (jedenácté) hodině pražského času od alespoň 3 (tří) bank dle volby Agenta pro výpočty působících na pražském mezibankovním trhu. V případě, že se nepodaří PRIBOR stanovit ani tímto postupem, bude se PRIBOR rovnat PRIBORu zjištěnému v souladu s odstavcem (A) výše v nejbližším předchozím Pracovním dnu, v němž byl PRIBOR takto zjistitelný.

Pro vyloučení pochybností platí, že v případě, že v důsledku vstupu České republiky do Evropské unie PRIBOR zanikne nebo se přestane obecně na trhu mezibankovních depozit používat, použije se namísto PRIBORu sazba, která se bude namísto něj běžně používat na trhu mezibankovních depozit v České republice.

„**První schůze**“ má význam uvedený v článku 12.1.1. těchto Emisních podmínek.

„**Případ neplnění závazků**“ má význam uvedený v článku 9.1. těchto Emisních podmínek.

„**Referenční sazba**“ znamená sazbu uvedenou jako takovou v příslušném Doplnku dluhopisového programu. Není-li v příslušném Doplnku dluhopisového programu Referenční sazba uvedena, platí, že v případě Dluhopisů s pohyblivým úrokovým výnosem, jejichž jmenovitá hodnota je denominována v českých korunách, je Referenční sazbou sazba PRIBOR, v případě Dluhopisů, jejichž jmenovitá hodnota je denominována v EUR je Referenční sazbou EURIBOR a v případě Dluhopisů, jejichž jmenovitá hodnota je denominována v měně jiné než shora uvedené, je Referenční sazbou sazba LIBOR stanovená pro měnu, v níž jsou denominovány příslušné Dluhopisy.

„**Rozhodný den pro splacení jmenovité hodnoty**“ znamená ve vztahu k zaknihovaným Dluhopisům a Dluhopisům představovaným podílem na Sběrném dluhopisu den, který o 1 (jeden) měsíc (nestanoví-li Doplněk dluhopisového programu kratší úsek) předchází příslušnému Dni splatnosti dluhopisů, přičemž však platí, že pro účely zjištění Rozhodného dne pro splacení jmenovité hodnoty se Den splatnosti dluhopisů neposouvá v souladu s konvencí Pracovního dne.

„**Rozhodný den pro výplatu úrokového výnosu**“ znamená ve vztahu k zaknihovaným Dluhopisům a Dluhopisům představovaným podílem na Sběrném dluhopisu den, který o 1 (jeden) měsíc (nestanoví-li Doplněk dluhopisového programu kratší úsek) předchází příslušnému Dni výplaty úroků, přičemž však platí, že pro účely zjištění Rozhodného dne pro výplatu úroků se Den výplaty úroku neposouvá v souladu s konvencí Pracovního dne.

„**Rozhodný den pro účast na Schůzi**“ má význam uvedený v článcích 12.2.1. a 12.2.2. těchto Emisních podmínek.

„**Sběrný dluhopis**“ má význam uvedený v článku 1.2.4. (a) těchto Emisních podmínek.

„**Seznam vlastníků dluhopisů**“ je v případě Dluhopisů vydaných v listinné podobě ve formě na jméno a dále v případě Dluhopisů zastoupených Sběrným dluhopisem seznam Vlastníků dluhopisů vedený příslušným Administrátorem nebo jinou k tomu oprávněnou osobou uvedenou v příslušném Doplnku dluhopisového programu, která je Emitentem pověřena uložením a vedením Seznamu vlastníků dluhopisů. Seznamem vlastníků dluhopisů na jméno vydaných v zaknihované podobě je evidence Střediska.

„**Schůze**“ znamená schůzi Vlastníků dluhopisů, které byly vydány v jedné emisi.

„**Smlouva s administrátorem**“ má význam uvedený v úvodní části těchto Emisních podmínek.

„**Středisko**“ má význam uvedený v článku 1.2.3. (b) těchto Emisních podmínek.

„**Určená provozovna**“ znamená určenou provozovnu a výplatní místo Administrátora.

„**Vlastník dluhopisu**“ má význam uvedený v článku 1.2. těchto Emisních podmínek.

„**Vlastník kupónu**“ má význam uvedený v článku 1.2. těchto Emisních podmínek.

„**Výnosové období**“ znamená období počínající Dnem emise (včetně) a končící v pořadí prvním Dnem výplaty úroků (tento den vyjímaje) a dále každé další bezprostředně navazující období počínající Dnem výplaty úroků (včetně) a končící dalším následujícím Dnem výplaty úroků (tento den vyjímaje), až do Dne konečné splatnosti dluhopisů, přičemž však platí, že není-li v příslušném Doplňku dluhopisového programu stanoveno jinak, pak pro účely počátku běhu kteréhokoli Výnosového období se Den výplaty úroku neposouvá v souladu s konvencí pracovního dne.

„**Zákon o cenných papírech**“ znamená zákon č. 591/1992 Sb., o cenných papírech, v platném znění.

„**Zákon o dluhopisech**“ má význam uvedený v úvodní části těchto Emisních podmínek.

„**Zákon o podnikání na kapitálovém trhu**“ znamená zákon č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, v platném znění.

„**Závazky**“ znamená závazky Emitenta zaplatit jakékoli dlužné peněžní částky a dále ručitelské závazky Emitenta za závazky třetích osob zaplatit jakékoli dlužné částky.

„**Zlomek dní**“ znamená pro účely výpočtu úroku z Dluhopisů pro období kratší 1 (jednoho) roku:

- a) je-li v příslušném Doplňku dluhopisového programu jako Zlomek dní uvedena úroková konvence „Skutečný počet dní/Skutečný počet dní“, resp. „Act/Act“, podíl skutečného počtu dní v období, za něž je úrok stanovován, a čísla 365 (nebo v případě, kdy jakákoli část období, za něž je úrok stanovován, spadá do přestupného roku, pak součtu (i) skutečného počtu dní v té části období, za něž je úrok stanovován, která spadá do přestupného roku, vyděleného číslem 366 a (ii) skutečného počtu dní v té části období, za něž je úrok stanovován, která spadá do nepřestupného roku, vyděleného číslem 365);
- b) je-li v příslušném Doplňku dluhopisového programu jako Zlomek dní uvedena úroková konvence „Skutečný počet dní/365“ nebo „Act/365“, podíl skutečného počtu dní v období, za něž je úrok stanovován, a čísla 365;
- c) je-li v příslušném Doplňku dluhopisového programu jako Zlomek dní uvedena úroková konvence „Skutečný počet dní/360“ nebo „Act/360“, podíl skutečného počtu dní v období, za něž je úrokový výnos stanovován, a čísla 360;
- d) je-li v příslušném Doplňku dluhopisového programu jako Zlomek dní uvedena úroková konvence „30/360“ nebo „360/360“, podíl počtu dní v období, za něž je úrok stanovován, a čísla 360 (kde počet dní je stanoven na bázi roku o 360 dnech, rozděleného do 12 měsíců po 30 dnech, přičemž ale v případě, že (i) poslední den období, za něž je úrok stanovován, připadá na 31. den v měsíci a současně první den téhož období je jiný než 30. nebo 31. den v měsíci, nebude počet dní v měsíci, na jehož 31. den připadá poslední den období, krácen na 30 dnů nebo (ii) připadá poslední den období, za něž je úrok stanovován, na únor, nebude únor prodlužován na měsíc o 30 dnech);
- e) je-li v příslušném Doplňku dluhopisového programu jako Zlomek dní uvedena úroková konvence „30E/360“ nebo „BCK Standard 30E/360“, podíl počtu dní v období, za něž je úrok stanovován, a čísla 360 (kde počet dní je stanoven na bázi roku o 360 dnech, rozděleného do 12 měsíců po 30 dnech a celé období kalendářního roku).

„**Změna zásadní povahy**“ má význam uvedený v článku 12.1.2. těchto Emisních podmínek.

„**Žadatel**“ má význam uvedený v člancích 12.4.1. a 12.4.2. těchto Emisních podmínek.

„**Žádost**“ má význam uvedený v člancích 12.4.1. a 12.4.2. těchto Emisních podmínek.

9. ZÁKLADNÍ ÚDAJE O EMITENTOVI

9.1 Název, sídlo a právní forma Emitenta

Název:	Fond pojištění vkladů
Sídlo:	Praha 1, Růžová 15, PSČ: 110 00, tel. +420 225 375 301
IČ:	49710362
DIČ:	CZ49710362
Místo registrace:	Rejstříkový soud - Městský soud v Praze, Česká republika
Číslo zápisu u rejstříkového soudu:	oddíl B, vložka 8055
Datum založení:	29. července 1994
Datum vzniku:	29. prosince 1994
Doba trvání:	na dobu neurčitou
Právní forma:	Fond pojištění vkladů vznikl dle zákona č. 156/1994 Sb., kterým se mění a doplňuje zákon č. 21/1992 Sb., o bankách, ve znění pozdějších předpisů, doplňuje zákon č. 513/1991 Sb., obchodní zákoník, ve znění pozdějších předpisů, a zákon č. 328/1991 Sb., o konkurzu a vyrovnání, ve znění pozdějších předpisů Fond pojištění vkladů je zřízen dle ustanovení § 41 a zákona č. 21/1992 Sb., o bankách, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „zákon o bankách“).

Právní řád, kterým se

Emitent řídí: právo České republiky

www: www.fpv.cz

Předmět podnikání a obchodní činnosti Emitenta:

Hlavním předmětem činnosti Fondu je poskytování náhrad za pohledávky z vkladů oprávněným osobám, za podmínek stanovených v ustanovení § 41a a náhled. zákona o bankách.

K dalším činnostem Fondu patří:

- a) správa a vymáhání pohledávek za bankami vzniklých podle § 41h zákona o bankách v rámci probíhajících konkurzních, likvidačních a vyrovnávacích řízení;
- a) zajištění a spravování finančních zdrojů, kterými jsou příspěvky od bank, výnosy z investování peněžních prostředků, prostředky získané na finančním trhu, výtěžky z ukončených konkurzních, likvidačních a vyrovnávacích řízení, návratné finanční výpomoci a případné další příjmy Fondu;
- a) prohlubování spolupráce a integrace v rámci existujících nebo vznikajících struktur Evropské unie.

9.2 Místa, kde jsou k dispozici k nahlédnutí výroční zprávy Emitenta

Výroční zpráva za rok končící dnem 31.12.2004 a výroční zpráva za rok končící 31.12.2003, jakož i jakékoli následné výroční zprávy Emitenta jsou a budou k dispozici v sídle Emitenta (Fond pojištění vkladů, Růžová 15, Praha 1, PSČ 110 00). Výroční zprávy v elektronické podobě jsou a budou k dispozici také na internetových stránkách emitenta: www.fpv.cz.

9.3 Profil Emitenta

Emitent vznikl dle zákona č. 156/1994 Sb., kterým se mění a doplňuje zákon č. 21/1992 Sb., o bankách, ve znění pozdějších předpisů, doplňuje zákon č. 513/1991 Sb., obchodní zákoník, ve znění pozdějších předpisů, a zákon č. 328/1991 Sb., o konkurzu a vyrovnání, ve znění pozdějších předpisů, který nabyl účinnosti dne 29. července 1994.

Fond pojištění vkladů je zřízen dle ustanovení § 41a zákona o bankách.

Fond vznikl v reakci na tehdejší dosavadní neexistenci institutu povinného pojištění vkladů pokrývajících všechny banky, kdy podle tehdy platné právní úpravy ručil stát za vklady fyzických osob pouze u několika vybraných největších bank. Tato situace si vzhledem k široké restrukturalizaci bankovního systému spojené se vznikem mnoha nových bank v první polovině 90. let minulého století vyžádala odpovídající reakci v podobě zavedení povinného pojištění vkladů pokrývajících všechny banky, včetně poboček zahraničních bank na území České republiky. Hlavním cílem zavedení tohoto systému povinného pojištění vkladů bylo dosáhnout po vzoru vyspělých světových ekonomik zvýšení ochrany klientů bank a zároveň posílení důvěry, bezpečnosti a stability bankovního systému jako celku.

Fond není státním fondem ve smyslu zvláštního zákona.¹ Na pojištění z vkladů se nevztahují zvláštní předpisy o pojišťovnictví.

9.4 Historie Emitenta

29. července 1994	založení Fondu pojištění vkladů
29. prosince 1994	zápis Fondu do obchodního rejstříku
1. ledna 1995	počátek faktického působení Fondu pojištění vkladů

9.5 Organizační struktura

V souladu se zákonem o bankách a ve shodě se statutem Fondu pojištění vkladů tvoří statutární orgány Fondu pětičlenná správní rada². Členové správní rady jsou jmenováni ministrem financí České republiky na období pěti let, a to i opakovaně. Každý rok je jmenován jeden člen. Členové správní rady jsou odpovědní ministři financí za výkon činnosti správní rady.

Členy správní rady jsou předseda, místopředseda a tři členové. Správní rada jmenuje výkonného ředitele, který stojí v čele výkonného aparátu Fondu.

Nejméně jeden člen správní rady Fondu je jmenován z řad zaměstnanců České národní banky, a to na návrh České národní banky. Nejméně dva členové správní rady Fondu jsou jmenováni z řad členů představenstev bank.

9.6 Majetkové účasti Emitenta

Fond není ovládající osobou ani většinovým společníkem v žádné společnosti. FPV se k datu vyhotovení tohoto Prospektu majetkově nepodílí na žádné společnosti.

9.7 Plánované a potencionální akvizice Emitenta

Fond pojištění vkladů neplánuje žádné akvizice / investice do obchodních společností.

9.8 Informace či údaje doposud nezapsané v obchodním rejstříku Emitenta

K datu vyhotovení tohoto Prospektu nebyly v obchodním rejstříku dosud zapsané tyto údaje:

- Zápis nového sídla Emitenta: Růžová 15, Praha 1, PSČ 110 000;
- Rozšíření předmětu podnikání Emitenta o poskytování náhrad vkladů také právnickým osobám;
- Změna způsobu podepisování: Podepisuje za Fond předseda správní rady s jedním členem správní rady nebo místopředseda správní rady s jedním členem správní rady;
- Oprava nesprávně uvedeného čísla zákona v sekci Ostatní skutečnosti: Fond pojištění vkladů se zřizuje na základě zákona č. 21/1992 Sb., o bankách ve znění pozdějších předpisů (zákona č. 156/1994 Sb.);

¹ Zákon ČNR č. 576/1990 Sb., o pravidlech hospodaření s rozpočtovými prostředky České republiky a obcí v České republice (rozpočtová pravidla republiky), ve znění pozdějších předpisů.

² Více informací o statutarech Fondu v kapitole č. 13. „Údaje o statutárních a dozorčích orgánech a vedoucích pracovnících emitenta“.

- K 1.5.2004 ukončil členství ve správní radě Ing. František Hlaváč, narozen dne 15.5.1958, bytem Praha 4, Šumenská 3224, PSČ 143 00;
- K 1.5.2004 se stal členem správní rady Ing. Daniel Heler (blíže viz kap. 13. „Údaje o statutárních a dozorčích orgánech a vedoucích pracovnících emitenta“)
- K 15.6.2005 ukončil své členství ve správní radě a zároveň i funkci místopředsedy správní rady Fondu Ing. Karel Bidlo, narozen dne 29.12.1958, bytem Praha 5, Na Hvíždalce 1660/6, PSČ 150 00;
- K 15.6.2005 se stal členem správní rady Ing. Pavel Štěpánek, CSc., narozen dne 5.9.1956, bytem Praha 4, Severozápadní III č. 16, PSČ 141 00;
- K datu 3.11.2005 podal Ing. Pavel Štěpánek rezignaci na své členství ve správní radě.

10. ÚDAJE O ZÁKLADNÍM KAPITÁLU/MAJETKU EMITENTA

10.1. Základní kapitál/majetek Emitenta

Fond pojištění vkladů je zřízen zákonem o bankách, je právnickou osobou zapsanou do obchodního rejstříku, není však kapitálovou ani jinou společností, tudíž nedefinuje pojem základního kapitálu jako takového.

Majetek Fondu tvoří zejména příspěvky od bank, výnosy z investování peněžních prostředků, návratné finanční výpomoci, úvěry, prostředky získané z vydaných dluhopisů a výtěžky z ukončených konkurzních, vyrovnacích a likvidačních řízení, příp. další příjmy.

10.2. Příspěvky bank

Zákon o bankách ukládá všem bankám a pobočkám zahraničních bank povinnost účastnit se systému pojištění pohledávek z vkladů a přispívat do Fondu. Výjimku tvoří ustanovení § 5a odst. 4 a § 411 zákona o bankách.

Roční příspěvek banky do Fondu činí 0,1% z průměru objemu pojištěných pohledávek z vkladů za předchozí rok, včetně úroků.³ Roční příspěvek stavební spořitelny do Fondu činí 0,05% z průměru objemu pojištěných pohledávek z vkladů za předchozí rok, včetně úroků, na jejichž připsání vznikl účastníkovi stavebního spoření nárok v předchozím roce⁴.

Příspěvek se platí v českých korunách. Banka je povinna zaplatit příspěvek za předchozí rok nejpozději do 31. ledna běžného roku.

Zákon o bankách v § 41k stanoví pro případ, že Fondu byl poskytnut úvěr nebo jiná forma návratné finanční výpomoci, zvýšení příspěvku bank a stavebních spořitelen do Fondu od roku následujícího po poskytnutí úvěru nebo jiné formy návratné finanční výpomoci na dvojnásobek procentní sazby uvedené výše. V roce následujícím po splacení úvěru nebo jiné formy návratné finanční výpomoci se příspěvek snižuje na procentní sazbu původní.

Vzhledem k tomu, že Fond v roce 2003 přijal střednědobý syndikovaný úvěr v souvislosti s výplatou náhrad vkladatelům Union banky, a.s., byly příspěvky od bank a stavebních spořitelen za rok 2004 zvýšeny dle ustanovení § 41k zákona o bankách na dvojnásobek procentní sazby. Příspěvky od bank a stavebních spořitelen za rok 2005 byly sníženy na základní sazbu stanovenou v §41c odst. 6 a 7 zákona o bankách, neboť střednědobý syndikovaný úvěr přijatý v roce 2003 byl do konce roku 2004 splacen.

Vstupem České republiky do Evropské unie nabyla platnost ustanovení zákona o bankách týkající se principu jednotné licence. Vklady klientů u poboček zahraničních bank s jednotnou licencí jsou od 1.5.2004 pojištěny v rámci příslušného systému domovského státu. Podmínky pojištění vkladů těchto států vychází z požadavků práva Evropských společenství. Zahraniční banka je povinna poskytnout vkladatelům informace o systému pojištění vkladů, včetně výše a rozsahu krytí poskytovaného systémem pojištění vkladů, jehož se banka a její pobočky účastní.

Podle zákona o bankách mohou pobočky zahraničních bank působící v České republice připojistit pohledávky z vkladů na základě smlouvy s Fondem, jestliže je domovský systém pojištění pro vkladatele pobočky méně příznivý než pojištění pohledávek z vkladů podle zákona o bankách.⁵

³ Průměrný objem pojištěných pohledávek z vkladů banka propočítává podle stavu pojištěných pohledávek z vkladů k poslednímu dni každého kalendářního měsíce v předchozím roce, a to včetně úroků, na jejichž připsání vznikl vkladateli nárok k těmto dni. Výpočet se provádí v české měně. U pohledávek z vkladů vedených v cizí měně se pro přepočtení na českou měnu použije kurz devizového trhu vyhlášený Českou národní bankou ke dni, ke kterému je prováděn výpočet.

⁴ Průměrný objem pojištěných pohledávek z vkladu stavební spořitelna propočítává podle čtvrtletních stavů pojištěných pohledávek z vkladů v předchozím roce bez započítání zálohy na státní podporu.

⁵ Této možnosti využila HSBC Bank, plc – pobočka Praha, která u Fondu připojila vklady právnických osob do výše 25 000 EUR.

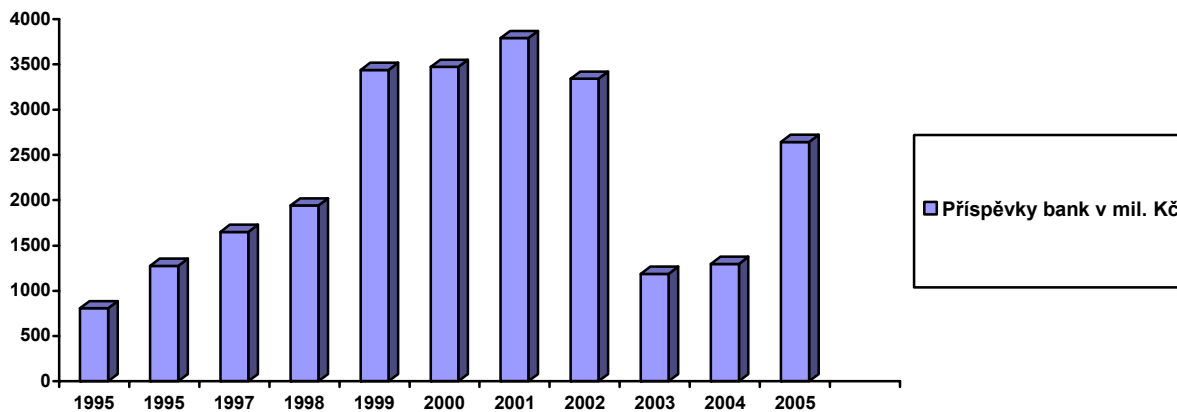
Tab. č. 4: Příspěvky bank hrazené do Fondu podle jednotlivých let od svého založení

Rok výpočtové základny	Rok úhrady příspěvku	Objem (v mil. Kč)
1994	1995	807,04
1995	1996	1 275,93
1996	1997	1 651,06
1997	1998	1 939,37
1998	1999	3 439,68
1999	2000	3 472,68
2000	2001	3 790,52
2001	2002	3 341,04
2002	2003	1 188,38
2003	2004	1 296,74
2004	2005 ¹	2 643,44
Celkem	x	24 845,88

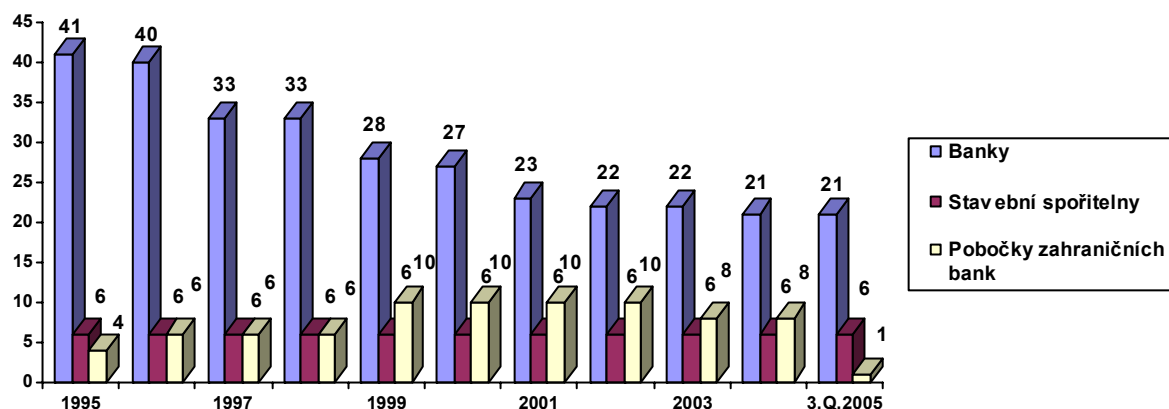
Pozn.: ¹ Příspěvek za rok 2004 obsahuje zálohu zaplacenou bankami v prosinci 2004 ve výši 2 485,73 mil. Kč a doplatek zaplacený v řádném termínu do 31.1.2005 ve výši 157,71 mil. Kč.

Zdroj: Fond pojištění vkladů a nekonsolidovaná auditovaná účetní závěrka Fondu pojištění vkladů dle CAS k 31.12.2004

Graf. č. 1: Příspěvky bank do Fondu pojištění vkladů v jednotlivých letech



Graf. č. 2: Počet institucí odvádějících příspěvky do Fondu v letech 1995-2004 a za období do 30.9.2005



11. ÚDAJE O ČINNOSTI EMITENTA

Hlavním předmětem činnosti Fondu je poskytování náhrad za pohledávky z vkladů oprávněným osobám, kterými jsou fyzické a právnické osoby, za podmínek stanovených zákonem o bankách.

Pojištění a tím i následné možné poskytování náhrad za pohledávky se vztahuje na veškeré pohledávky z vkladů včetně úroků vedených při splnění požadavků na identifikaci (podle § 41c odst. 3 zákona o bankách (tj. v případě fyzických osob identifikace jménem, příjmením, adresou a datem narození nebo rodným číslem vkladatele, popřípadě identifikačním číslem, a, v případě právnických osob, identifikace obchodní firmou nebo názvem právnické osoby, jejím sídlem a, v případě tuzemských právnických osob, též identifikačním číslem)) v české měně nebo v cizí měně, evidovaných jako kreditní zůstatky na účtech či vkladních knížkách nebo potvrzených vkladovým certifikátem, vkladním listem či jiným obdobným dokumentem.

Naopak pojištěny nejsou pohledávky z vkladů bank, finančních institucí, zdravotních pojišťoven a státních fondů. Systém pojištění se nevztahuje na směnky a jiné cenné papíry. Pojištěny nejsou také pohledávky z vkladů, které je banka oprávněna zčásti zahrnout do svého kapitálu (podřízený dluh). Další podrobnosti stanoví zákon o bankách.

K dalším činnostem Fondu patří:

- správa a vymáhání pohledávek za bankami vzniklých podle § 41h zákona o bankách v rámci probíhajících konkurzních, likvidačních a vyrovnávacích řízení;
- zajištění a spravování finančních zdrojů, kterými jsou příspěvky od bank, výnosy z investování peněžních prostředků, prostředky získané na finančním trhu, výtěžky z ukončených konkurzních, likvidačních a vyrovnávacích řízení, návratné finanční výpomoci a případné další příjmy Fondu;
- prohlubování spolupráce a integrace v rámci existujících nebo vznikajících struktur Evropské unie.

V případě, že prostředky Fondu nepostačují k vyplacení zákonem stanovených náhrad, obstará si Fond potřebné peněžní prostředky na trhu. Fond je povinen dbát, aby podmínky, za kterých jsou peněžní prostředky Fondu poskytnuty, byly pro něj co nejvýhodnější a může investovat peněžní prostředky pouze bezpečným způsobem v souladu se svým Statutem. Způsob umístění finančních prostředků Fondu, který stanoví povolené investiční nástroje a limity pro jednotlivé kategorie je stanoven vnitřním předpisem.

11.1. Vyplacení náhrad

Fond pojištění vkladů vyplácí náhrady za pohledávky z vkladů oprávněným osobám, kterými jsou fyzické a právnické osoby. Za dobu své existence do data vyhotovení tohoto Prospektu vyplácel náhrady vkladů již v 16-ti případech, při kterých v podobě řádných nebo dodatečných výplat poskytl náhrady klientům 12 bank v celkové výši cca 25,52 mld. Kč.

Tab. č. 5: Náhrady vyplacené z Fondu pojištění vkladů do 31.12.2004 a 30.9.2005 (v mil. Kč)

Banka	Den zahájení plateb	Náhrady vyplacené do 30.9.2005	Náhrady vyplacené do 31.12.2004
Česká banka, a.s. ¹	11.12.1995	947,95	947,95
AB banka, a.s.	31.1.1996	0,03	0,03
První slezská banka, a.s.	15.5.1996	217,48	217,48
Podnikatelská banka, a.s.	17.6.1996	1 073,54	1 073,54
Realitbanka, a.s.	24.7.1996	23,97	23,97
Velkomoravská banka, a.s.	29.7.1996	1 006,09	1 006,09
Kreditní banka Plzeň, a.s.	23.9.1996	580,30	580,30
Pragobanka, a.s. ²	1.12.1998	414,09	413,80
Universal banka, a.s. ²	17.5.1999	2 299,20	2 296,61
Moravia banka, a.s. ^{2,3}	11.10.1999	6 478,84	6 519,45
Union banka, a.s.	17.5.2003	12 343,90	12 323,48
Plzeňská banka, a.s.	7.6.2003	135,68	135,68
CELKEM	x	25 521,07	25 538,39

Pozn.: ¹ Výplata dodatečných náhrad byla zahájena 8.6.1998

² Výplata dodatečných náhrad byla zahájena 4.1.2002

³ Objem náhrad vkladů vyplacený do 30.9.2005 klientům Moravia banky a.s. je oproti roku 2004 nižší, neboť v průběhu roku 2005 byla Fondu na jeho účty vrácena část neoprávněně vyplacených dodatečných náhrad. Pro výplaty dodatečných náhrad vkladů Fond obdržel v 565 případech od správce konkursní podstaty chybné podklady. Po zjištění této skutečnosti Fond požádal klienty, kteří si neoprávněně vyzvedli náhradu vkladu (428 klientů) o její vrácení. Část klientů již takto neoprávněně vyplacené náhrady vrátila. Některé případy však musí Fond řešit soudní cestou. Celkový objem náhrad vkladů se tak snížil o ty částky, které dotyčné osoby vrátily dobrovolně po výzvě ze strany Fondu, na základě soudního rozhodnutí, soudního smíru nebo na základě mimosoudní dohody.

Zdroj: Fond pojištění vkladů a výroční zpráva Fondu pojištění vkladů za rok 2004

11.2. Správa a vymáhání pohledávek vůči bankám

Na základě zákona o bankách se Fond stává ke dni zahájení plateb věřitelem příslušné banky ve výši práv oprávněných osob banky na plnění z Fondu. K 31.12.2004 měl Fond u bank přihlášené pohledávky v celkové výši 19 136,65 mil. Kč. Následující tabulka udává přehled o pohledávkách evidovaných pro účely konkursního řízení vyplácených bank.

Tab. č. 6: Přehled přihlášených pohledávek v konkurzu stav k 31.12.2004 (v mil. Kč)

Banka	Typ výplaty	Příhláška do konkursu	Vráceno do Fondu	Pohledávky v konkurzu
Česká banka, a.s.	řádné	518,56	-	-
	dodatečné	443,11	-	961,67
AB banka, a.s.	řádné	0,23	0,01	0,22
První slezská banka, a.s.	řádné	217,50	7,61	209,89
Realitbanka, a.s.	řádné	24,20	-	24,20
Velkomoravská banka, a.s.	řádné	1 006,63	-	1 006,63
Kreditní banka Plzeň, a.s.	řádné	580,95	29,05	551,91
Universal banka, a.s.	řádné	1 862,64	302,29	1560,35
Moravia banka, a.s.	řádné	4 753,70	-	4 753,70
Union banka, a.s.	řádné	12 416,54	2 483,31	9 933,23
Plzeňská banka, a.s.	řádné	134,85	-	134,85
Celkem	x	21 958,91	2 822,27	19 136,65

Zdroj: Výroční zpráva Fondu pojištění vkladů za rok 2004

Tab. č. 7: Přehled přihlášených pohledávek v konkurzu stav k 30.9.2005 (v mil. Kč)

Banka	Typ výplaty	Příhláška do konkursu	Vráceno do Fondu	Pohledávky v konkurzu
Česká banka, a.s.	řádné	518,56	-	-
	dodatečné	443,11	-	961,67
AB banka, a.s.	řádné	0,23	0,01	0,22
První slezská banka, a.s.	řádné	217,50	7,61	209,89
Realitbanka, a.s.	řádné	24,20	-	24,20
Velkomoravská banka, a.s.	řádné	1 006,63	-	1 006,63
Kreditní banka Plzeň, a.s.	řádné	580,95	29,05	551,91
Universal banka, a.s.	řádné	1 862,64	302,29	1560,35
Moravia banka, a.s.	řádné	4 753,70	-	4 753,70
Union banka, a.s.	řádné	12 416,54	2 483,31	9 933,23
Plzeňská banka, a.s.	řádné	134,85	-	134,85
Celkem	x	21 958,91	2 822,27	19 136,65

Zdroj: Fond pojištění vkladů

V případě Podnikatelské banky, a.s. Fond neeviduje žádné pohledávky, neboť již proběhlo soudní vyrovnání a v rámci něho Fond obdržel za vyplacené náhrady částku 548 520,5 tis. Kč, tj. 51,09% vyplacených řádných náhrad. Konečný rozvrh byl proveden u Pragobanky, a.s., kde Fond obdržel za vyplacené náhrady částku ve výši 184 328,8 tis. Kč, tj. 53,57% vyplacených řádných náhrad. U ostatních bank probíhá konkursní řízení. Částečný rozvrh byl proveden v případě První slezské banky, a.s., kde Fond obdržel zálohu ve výši 7 612 tis. Kč, u AB Banky, a.s., kde výše zálohy činila 12,1 tis. Kč, Kreditní banky Plzeň, a.s., kde Fond obdržel zálohu ve výši 29 047 tis. Kč, Universal banky, a.s., kde Fond obdržel zálohu ve výši 302 286 tis. Kč a Union banky, a.s., kde Fond obdržel zálohu ve výši 2 483 309 tis. Kč.

11.3. Investiční činnost Emitenta

Do roku 2002 Fond investoval volné finanční zdroje pouze do státních dluhopisů nebo dluhopisů vydaných centrální bankou. V souladu s novelou zákona o bankách č. 319/2001 Sb., došlo k rozšíření investičních možností. V současné době Fond může investovat dle § 41j zákona o bankách investovat peněžní prostředky pouze bezpečným způsobem v souladu se svým Statutem.

Na podzim roku 2002 Správní rada Fondu schválila nové investiční limity a stanovila investiční horizont správy finančních prostředků jako střednědobý. Stanovené limity byly odrazem velmi konzervativního přístupu Fondu k přijímání rizika a umožnily investovat finanční prostředky nejen do státních dluhopisů, ale i do dluhopisů jiných, bonitních emitentů a v omezené míře i do dluhopisů emitovaných v cizích měnách (EUR a USD). Státní dluhopisy však musí tvořit minimálně 50% celkové hodnoty portfolia. Minimálně 90% objemu portfolia musí být uloženo do investičních instrumentů emitovaných v českých korunách. Minimální úroveň ratingového ohodnocení emitentů dluhopisů, které mohou být nakoupeny do portfolia byla stanovena na úrovni S&P A-. Od roku 2005 byly mezi povolené investiční instrumenty zařazeny hypoteční zástavní listy vydávané v České republice a emitované v českých korunách a současně byly limity pro dluhopisy emitované v cizích měnách rozšířeny o národní měny všech členských států EU, s výjimkou maďarského forintu, přičemž maximální limit pro instrumenty emitované v cizích měnách, ve výši 10% objemu portfolia, zůstal zachován.

Portfolio Fondu bylo rozděleno na dvě části, přičemž část ve výši 20% zůstala ve vlastní správě Fondu a část ve výši 80% byla rovnoměrně rozdělena mezi tři investiční manažery (resp. od roku 2004 Fond pokračoval pouze s jedním investičním manažerem, vzhledem k tomu, že v roce 2003 došlo k výběru podstatné části finančních prostředků z obhospodařování v souvislosti s uskutečňovanou výplatou náhrad vkladů Union banky, a.s. a Plzeňské banky, a.s. V roce 2005 byla obnovena spolupráce s druhým investičním manažerem, vzhledem k nárůstu finančních rezerv Fondu po odvodu příspěvku bank a stavebních spořitelů za rok 2004.

Část portfolia spravovaná Fondem byla investována pouze do krátkodobých státních dluhopisů (státních pokladničních poukázek) za účelem udržení likvidity. Portfolio spravované investičními manažery bylo investováno do střednědobých i dlouhodobých státních dluhopisů, dluhopisů vydávaných bankami, městy či korporacemi.

Tab.č. 8: Struktura portfolia Fondu dle instrumentu k 31.12.2004, k 31.12.2003 a k 31.12.2002

Druh instrumentu	Tržní hodnota (v mil. Kč)		
	K 31.12.2004 ¹	K 30.12.2003	K 31.12.2002
Běžné účty a termínované vklady	1 358,52	9,88	6,91
Dluhopisy:	2 948,54	1 075,07	8 899,72
z toho: Státní pokladniční poukázky	1 260,09	73,52	6 276,97
Střednědobé a dlouhodobé státní dluhopisy	1 037,84	498,52	1 542,65
Dluhopisy měst a obcí	20,10	0,00	153,43
Dluhopisy bank a korporací	618,36	430,38	810,37
Dluhopisy IBRD, EIB a vlád čl. zemí EU	12,15	72,66	116,30
Podílové listy:	102,14	0,00	0,00
IRS	0,00	0,00	5,80
CELKEM	4 409,20	1 084,95	8 912,43

Pozn.: ¹ Neobsahuje zůstatky na účtech u GE Money Bank, a.s., Komerční banky, a.s. a ČSOB, a.s. určené pro výplatu náhrad vkladů.

Zdroj: Výroční zpráva Fondu pojištění vkladů za rok 2004

Tab.č. 9: Struktura portfolia Fondu dle instrumentu k 30.9.2005

Druh instrumentu	Tržní hodnota (v mil. Kč)
	K 30.9.2005
Běžné účty a termínované vklady	87,80
Dluhopisy:	4 636,61
z toho: Státní pokladniční poukázky	2 415,45
Střednědobé a dlouhodobé státní dluhopisy	539,65
Dluhopisy měst a obcí	0,00
Dluhopisy bank a korporací	1 358,01
Dluhopisy IBRD, EIB a vlád čl. zemí EU	267,83
Hypoteční zástavní listy	55,68
Podílové listy:	104,03
CELKEM	4 828,44

Zdroj: Fond pojištění vkladů

Tab. č. 10: Struktura portfolia Fondu dle splatnosti k 31.12.2004, 31.12.2003 a 31.12.2002

Platnost instrumentu	Tržní hodnota (v mil. Kč)		
	K 31.12.2004 ¹	K 31.12.2003	K 31.12.2002
Do 1 roku	2 738,85	213,08	6 283,89
Od 1 do 3 let	721,53	461,80	1 310,17
Od 3 do 5 let	413,58	295,79	595,98
Od 5 do 10 let	212,56	55,42	566,31
Nad 10 let	220,53	58,86	156,08
Podílové listy	102,14	0,00	0,00
CELKEM	4 409,20	1 084,95	8 912,43

Pozn.: ¹ neobsahuje zůstatky na účtech u GE Money Bank, a.s., Komerční banky, a.s. a ČSOB, a.s. určené pro výplatu náhrad vkladů

Zdroj: Výroční zpráva Fondu pojištění vkladů za rok 2004

Tab. č. 11: Struktura portfolia Fondu dle splatnosti k 30.9.2005

Platnost instrumentu	Tržní hodnota (v mil. Kč)
	K 30.9.2005
Do 1 roku	2 718,14
Od 1 do 3 let	821,32
Od 3 do 5 let	687,51
Od 5 do 10 let	404,93
Nad 10 let	92,51
Podílové listy	104,03
CELKEM	4 828,44

Zdroj: Fond pojištění vkladů

Tab. č. 12: Příjmy z investování finančních prostředků Fondu k 30.9.2005 a v roce 2004, 2003 a 2002

Rok/období	Prostředky spravované Fondem		Prostředky spravované finančními manažery	
	(v mil. Kč)	(% p.a.)	(v mil. Kč)	(% p.a.)
K 30.9.2005	15,84	2,21	91,37	6,18
2004	9,61	1,94	73,35	5,63
2003	51,31	2,96	125,10	4,34
2002	382,22	4,61	7,37	4,59

Zdroj: Fond pojištění vkladů a nekonsolidované auditované účetní závěrky Fondu pojištění vkladů dle CAS k 31.12.2004, 31.12.2003 a 31.12.2002

11.4. Spolupráce v rámci EU a mezinárodní spolupráce

Fond je členem dvou mezinárodních organizací, a to Mezinárodní asociace pojistitelů vkladů (International Association of deposit Insurers – IADI), která je zaměřena na rozvoj a budování spolupráce mezi systémy pojištění vkladů, centrálními bankami, bankovním dohledem a mezinárodními finančními organizacemi na celosvětové úrovni a Evropského fóra pojistitelů vkladů (European Forum of Deposit Insurers – EFDI), které své aktivity zaměřuje na systémy pojištění vkladů a systémy pojištění investorů v rámci Evropy. Fond se také účastní jednání pracovní skupiny o systémech pojištění vkladů vytvořené při Bankovním poradním výboru EK za účelem přípravy rozsáhlejší revize Směrnice č. 94/19/ES o systémech pojištění vkladů.

11.5. Ohodnocení finanční způsobilosti Emitenta (rating)

K datu vyhotovení tohoto Prospektu nebylo Emitentovi uděleno ohodnocení finanční způsobilosti (rating).

11.6. Údaje o tržbách Emitenta k 30.9.2005, k 31.12.2004 a k 31.12.2003 (nekonsolidované finanční údaje dle CAS)

Následující tabulka uvádí přehledný popis výnosů Emitenta za poslední účetní období k 30.9.2005 a roky 2004, 2003. Vzhledem ke specifické povaze Emitenta se za tržby považují příjmy z poplatků, výnosy z investovaných prostředků atd.

Tab. č. 13: Souhrnný přehled příjmů z provozních činností Emitenta k 30.9.2005, 31.12.2004 a 31.12.2003 (nekonsolidované údaje dle CAS) (v mil. Kč)

	Stav k 30.9.2005	Stav k 31.12.2004	Stav k 31.12.2003
Příspěvky od bank	157,70	3 782,47	1 188,38
Příjmy ze soudního vyrovnání a konkursních	0,04	2 786,62	97,06
Přijaté úroky a jiné výnosy	108,66	85,60	192,51
z toho: Úroky z investování	107,21	82,96	176,41
Úroky a ostatní finanční výnosy	1,45	2,64	16,10
Nově přijaté úvěry	0,00	0,00	3 000,00
Příjmy celkem	266,40	6 654,69	4 477,95

Zdroj: Nekonsolidované účetní výkazy Fondu pojištění vkladů k 30.9.2005 a nekonsolidovaná auditovaná finanční závěrka Fondu pojištění vkladů k 31.12.2004 a 31.12.2003.

11.7. Organizační složka podniku Emitenta, která se alespoň 10% podílí na celkových službách Emitenta

K datu vyhotovení tohoto Prospektu neměl Fond pojištění vkladů žádné organizační složky, které by se podílely více jak 10% na jeho celkových službách. K datu vyhotovení tohoto Prospektu nenastaly žádné mimořádné skutečnosti a události, které ovlivnily výše uvedené skutečnosti.

11.8. Souhrnný přehled nemovitostí vlastněných Emitentem

K datu vyhotovení tohoto Prospektu nevlastnil Fond pojištění vkladů žádné nemovitosti.

11.9. Licence a ochranné známky Emitenta

Operační systémy

- MS OEM Windows XP
- MS Windows SBS Standard 2003

Kancelářské balíky

- MS OEM Office Pro 2003 Win 32

Antivirové programy

- AVG 7.0

Ostatní software

- MS Office Pro 2003 Win 32 CZ Disk Kit
- Auto Routek Euro 2005 Win 32
- Nero 6 Burning Reloaded Int.
- OCR Fine Leader 7.0 Professional Edition
- CyberLink Power DVD
- Macromedia HomeSite 5.0
- ASPI

Fond pojištění vkladů není majitelem žádných ochranných známek zapsaných v rejstříku ochranných známek vedeném Úřadem průmyslového vlastnictví.

11.10. Obchodní a finanční smlouvy mající zásadní význam pro činnost nebo ziskovost Emitenta

K datu vyhotovení tohoto Prospektu měl Emitent uzavřeny obchodní a finanční smlouvy běžné v oblasti jeho předmětu podnikání, žádná z těchto smluv neměla zásadní význam pro jeho podnikatelskou činnost nebo ziskovost.

11.11. Soudní, správní nebo rozhodčí řízení Emitenta

K datu vyhotovení tohoto Prospektu byly proti Emitentovi vedeny soudní spory, vznikající v rámci jeho běžné činnosti. Tyto soudní spory mají vesměs povahu sporu o výklad ustanovení právních předpisů upravujících náhrady za pojištěné vklady či dodatečné náhrady za pojištěné vklady.

Přestože konečný výsledek těchto sporů nemůže být s přiměřenou jistotou určen, Emitent se domnívá, že různé soudní spory, do kterých je zapojen, nebudou mít významný dopad na jeho finanční situaci, budoucí provozní výsledky či peněžní toky. A to z toho důvodu, že se jedná o spory, které svým množstvím nepřesahují řád deseti sporů a rovněž tak výše žalovaných částek není natolik vysoká, že by mohla mít významný dopad na finanční situaci Emitenta.

Emitent dále k datu vyhotovení tohoto Prospektu vede větší množství sporů kde vystupuje na straně žalobce. Rovněž tyto spory však nemohou mít významný dopad na finanční situaci Emitenta, jelikož jediné negativum, které pro Emitenta z těchto sporů může vyplynout, je povinnost zaplatit protistranám náklady řízení, přičemž celkový potenciaální součet těchto nákladů řízení nemůže mít významný dopad na finanční situaci Emitenta.

11.12. Hlavní investice uskutečněné Emitentem v běžném účetním období a v letech 2004-2002 (včetně finančních investic) (nekonsolidované údaje dle CAS)

Vzhledem k tomu, že investování patří k činnostem Emitenta jsou hlavní investice popsány v kapitole 11.3 tohoto Prospektu.

Tab. č. 14: Hmotné a nehmotné investice emitenta k 30.9.2005 a v letech 2002-2004 (v tis. Kč)

Druh investice	Stav k 30.9.2005	Stav k 31.12.2004	Stav k 31.12.2003	Stav k 31.12.2002
Dlouhodobý majetek celkem	368	487	635	740
Dlouhodobý hmotný majetek	1124	1 068	988	988
Dlouhodobý nehmotný majetek	0	0	0	0
Oprávkky k dlouhodobému majetku	-756	-581	-353	-248

Zdroj: Nekonsolidované neauditované účetní výkazy Fondu pojištění vkladů dle CAS k 30.9.2005 a nekonsolidovaná auditovaná účetní závěrka Fondu pojištění vkladů dle CAS k 31.12.2004, k 31.12. 2003 a k 31.12.2002.

11.13. Hlavní Emitentem prováděné investice v letech 2002-2005 (s výjimkou finančních investic) dle geografického rozlišení a způsobu jejich financování (nekonsolidované údaje dle CAS))

Vzhledem k povaze činnosti Emitenta vykazuje Emitent jako investice nefinanční investice do hmotného a nehmotného investičního majetku. Souhrnný údaj za hmotný a nehmotný majetek je uveden v kapitole 11.12 tohoto Prospektu.

Fond pojištění vkladů provádí investice nefinančního typu v tuzemsku a z vlastních zdrojů.

11.14. Hlavní budoucí investice Emitenta (s výjimkou finančních investic)**Tab. č. 15: Hlavní budoucí investice Emitenta v roce 2006 s výjimkou finančních investic (v tis. Kč)**

Druh investice	Předpokládaná výše investice
Projekty	0,00
Informační technologie	148,75
Stavební akce	0,00
Kancelářská technika	71,40
Ostatní	1 003,00
Celkem	1 223,15

Zdroj: Fond pojištění vkladů

Investiční záměry Fondu pojištění vkladů se mohou v budoucnu lišit v závislosti na změně souvisejících podmínek. Z tohoto důvodu se mohou skutečné investice uskutečněné v budoucnu od stávajících odhadů lišit.

11.15. Údaje o průměrném počtu zaměstnanců Emitenta v běžném účetním období k 30.9.2005 a v letech 2002-2004

Následující tabulka uvádí souhrnné údaje o průměrném počtu zaměstnanců Emitenta v běžném účetním období k 30.9.2005 a v letech 2002-2004.

Tab. č. 16: Údaje o průměrném počtu zaměstnanců Emitenta k 30.9.2005 a v letech 2002-2004

Zaměstnanci ¹	Stav k 30.9.2005	Stav k 31.12.2004	Stav k 31.12.2003	Stav k 31.12.2002
Celkem	10	10	10	12

Pozn.: ¹ Zahnuje mimo zaměstnanců i členy správní rady.

Zdroj: Fond pojištění vkladů

12. ÚDAJE O MAJETKU, ZÁVAZCÍCH A FINANČNÍ SITUACI EMITENTA

Auditorské zprávy PricewaterhouseCoopers Audit týkající se nekonsolidovaných účetních závěrek Emitenta vypracovaných v souladu s českými účetními standardy (CAS), k 31.12.2004 a 31.12.2003 jsou bez výhrad a jsou rovněž k nahlédnutí v sídle Emitenta. Tyto zprávy jsou navíc součástí výročních zpráv Emitenta za roky 2004 a 2003. Kompletní auditovaná nekonsolidovaná účetní závěrka Emitenta vypracovaná v souladu s CAS za účetní období končící 31.12.2004 a 31.12.2003 tvoří nedílnou přílohu tohoto Prospektu.

12.1. Nekonsolidované finanční výkazy Emitenta dle CAS

12.1.1. Nekonsolidovaná rozvaha Emitenta

Následující tabulka uvádí nekonsolidované rozvahy Emitenta obsažené v auditorem ověřených účetních závěrkách emitenta k 31.12.2004 a 31.12.2003, sestavené v souladu s CAS.

Tab. č. 16: Nekonsolidovaná rozvaha Emitenta dle CAS k 31.12.2004 a 31.12.2003 (v tis. Kč)

AKTIVA	K 31.12.2004	K 31.12.2003
1. Stálá aktiva	487	635
z toho		
1.1 nehmotný investiční majetek	0	0
1.2 pozemky	0	0
1.3 budovy a stavby	0	0
1.4 samotné movité věci a soubory movitých věcí	1 068	988
1.5 oprávk	-581	-353
1.6 finanční investice	0	0
2. Oběžná aktiva	23 767 806	23 042 968
z toho		
2.1 zásoby	0	11
2.2 pohledávky – poskytnuté provozní zálohy	130	126
2.3 pohledávky za zaměstnanci	12	14
2.4 pohledávky – jiné pohledávky	19 217 284	21 911 952
2.5 pohledávky vůči státnímu rozpočtu, daně	0	0
2.6 bankovní účty, ceniny, peníze	1 499 657	55 502
2.7 majetkové cenné papíry	102 139	0
2.8 dluhové cenné papíry	2 948 562	1 075 088
2.9 přechodné účty aktivní	22	275
AKTIVA CELKEM	23 768 293	23 043 603
PASIVA		
1. Vlastní zdroje	23 613 311	19 598 702
z toho		
1.1 fondy	19 343 803	15 356 133
1.2 oceňovací rozdíly	29 930	-2 325
1.3 nerozdělený zisk minulých let	4 244 894	4 116 796
1.4 hospodářský výsledek 2004	-5 316	128 098
2. Cizí zdroje	154 982	3 444 901
z toho		
2.1 rezervy zákonné	0	0
2.2 dlouhodobé závazky	0	0
2.3 krátkodobé závazky	152 954	418 299
2.4 bankovní výpomoci a půjčky	0	3 000 000
2.5 dohadné účty pasivní	2 028	26 602
PASIVA CELKEM	23 768 293	23 043 603

Zdroj: Nekonsolidované auditované účetní závěrky Fondu pojištění vkladů dle CAS k 31.12.2004 a 31.12.2003

12.1.2. Nekonsolidovaný výkaz zisků a ztrát Emitenta

Následující tabulka uvádí nekonsolidované výkazy zisků a ztrát Emitenta obsažené v auditorem ověřených účetních závěrkách emitenta za účetní období končící 31.12.2004 a 31.12.2003, sestavené v souladu s CAS

Tab. č. 17: Nekonsolidovaný výkaz zisků a ztrát emitenta dle CAS k 31.12.2004 a 31.12.2003 (v tis. Kč)

	k 31.12.2004	k 31.12.2003
Úroky	2 151	16 095
Kurzové zisky	2 231	5 482
Jiné ostatní výnosy	3	0
Tržby z prodeje dlouhodobého nehmotného a hmot. majetku	0	0
Tržby z prodeje cenných papírů a vkladů	23 309 382	32 881 019
Výnosy z krátkodobého finančního majetku	118 805	163 382
Účtová třída 6 celkem	23 432 572	33 065 978
Spotřeba materiálu	131	62
Spotřeba energie	114	124
Opravy a udržování	42	174
Cestovné	387	310
Náklady na reprezentaci	64	84
Ostatní služby	4 426	8 913
Mzdové náklady	2 782	3 011
Zákonné sociální pojištění	974	1 054
Zákonné sociální náklady	103	76
Ostatní sociální náklady	217	697
Daň silniční	0	1
Ostatní daně a poplatky	34	12
Úroky	80 259	40 904
Kurzové ztráty	3 296	3 991
Jiné ostatní náklady	1 144	10 372
Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	229	104
Zůst.cena prodaného dlouhod.nehmot. a hmot. majetku	0	0
Prodané cenné papíry a vklady	23 343 686	32 867 991
Účtová třída 5 celkem	23 437 888	32 937 880
HOSPODÁŘSKÝ VÝSLEDEK PO ZDANĚNÍ	-5 316	128 098

Zdroj: Nekonsolidované auditované účetní závěrky Fondu pojištění vkladů dle CAS k 31.12.2004 a 31.12.2003

12.1.3. Nekonsolidované pololetní výkazy Emitenta k 30.6.2005 a k 30.6.2004

Následující tabulka uvádí nekonsolidované neauditované rozvahy Emitenta k 30.6.2005 a 30.6.2004, sestavené v souladu s CAS.

Tab. č. 18 Nekonsolidovaná rozvaha Emitenta dle CAS k 30.6.2005 a 30.6.2004 (v tis. Kč)

AKTIVA	K 30.6.2005	K 30.6.2004
1. Stálá aktiva	426	603
z toho		
1.1 nehmotný investiční majetek	0	0
1.2 pozemky	0	0
1.3 budovy a stavby	0	0
1.4 samotné movité věci a soubory movitých věcí	1 124	1 068
1.5 oprávky	-698	-465
1.6 finanční investice	0	0
2. Oběžná aktiva	23 945 242	24 198 046
z toho		
2.1 zásoby	0	11
2.2 pohledávky – poskytnuté provozní zálohy	73	78
2.3 pohledávky za zaměstnanci	43	12
2.4 pohledávky – jiné pohledávky	19 173 747	21 603 110
2.5 pohledávky vůči státnímu rozpočtu, daně	0	0
2.6 bankovní účty, ceniny, peníze	72 063	126 257
2.7 majetkové cenné papíry	102 139	102 139
2.8 dluhové cenné papíry	4 591 588	2 359 263
2.9 přechodné účty aktivní	5 589	7 176
AKTIVA CELKEM	23 945 668	24 198 649
PASIVA		
1. Vlastní zdroje	23 808 054	20 888 133
z toho		
1.1 fondy	19 501 371	16 660 656
1.2 oceňovací rozdíly	8 323	-2 109
1.3 nerozdělený zisk minulých let	4 239 578	4 244 894
1.4 hospodářský výsledek 2004	58 782	-15 308
2. Cizí zdroje	137 614	3 310 516
z toho		
2.1 rezervy zákonné	0	0
2.2 dlouhodobé závazky	0	0
2.3 krátkodobé závazky	137 556	283 984
2.4 bankovní výpomoci a půjčky	0	3 000 000
2.5 dohadné účty pasivní	58	26 532
PASIVA CELKEM	23 945 668	24 198 649

Zdroj: Informace vycházející z nekonsolidovaných neauditovaných účetních výkazů Fondu pojištění vkladů k 30.6.2005 a 30.6.2004

Následující tabulky uvádí nekonsolidovaný neauditovaný výkaz zisků a ztrát Emitenta k 30.6.2005 a 30.6.2004, sestavené v souladu s CAS.

Tab. č. 19: Nekonsolidovaný výkaz zisků a ztrát Emitenta k 30.6.2005 a 30.6.2004 (v tis. Kč)

	K 30.6.2005	K 30.6.2004
Úroky	1 194	1 173
Kurzové zisky	12 173	1 533
Jiné ostatní výnosy	7	0
Tržby z prodeje dlouhodobého nehmotného a hmot. majetku	0	0
Tržby z prodeje cenných papírů a vkladů/podílů	17 510 350	10 180 465
Výnosy z krátkodobého finančního majetku	43 301	26 075
Účtová třída 6 celkem	17 567 025	10 209 246
Spotřeba materiálu	218	51
Spotřeba energie	54	57
Opravy a udržování	199	24
Cestovné	219	99
Náklady na reprezentaci	20	16
Ostatní služby	4 370	1 590
Mzdové náklady	1 711	1 511
Zákonné sociální pojištění	599	529
Zákonné sociální náklady	8	29
Ostatní sociální náklady	29	32
Daň silniční	0	0
Ostatní daně a poplatky	4 088	1
Úroky	0	35 965
Kurzové ztráty	11 846	2 732
Jiné ostatní náklady	517	488
Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	116	113
Zůst.cena prodaného dlouhod.nehmot. a hmot. majetku	0	0
Prodané cenné papíry a vklady/podíly	17 484 249	10 181 317
Účtová třída 5 celkem	17 508 243	10 224 554
HOSPODÁŘSKÝ VÝSLEDEK PO ZDANĚNÍ	58 782	-15 308

Zdroj: Informace vycházející z nekonsolidovaných neauditovaných účetních výkazů Fondu pojištění vkladů k 30.6.2005 a 30.6.2004

12.1.4. Nekonsolidované výkazy Emitenta k 30.9.2005 a k 30.9.2004

Následující tabulka uvádí nekonsolidované neauditované rozvahy Emitenta k 30.9.2005 a 30.9.2004, sestavené v souladu s CAS.

Tab. č. 20: Nekonsolidovaná rozvaha Emitenta dle CAS k 30.9.2005 a 30.9.2004 (v tis. Kč)

AKTIVA	K 30.9.2005	K 30.9.2004
1. Stálá aktiva	368	545
z toho		
1.1 nehmotný investiční majetek	0	0
1.2 pozemky	0	0
1.3 budovy a stavby	0	0
1.4 samotné movité věci a soubory movitých věcí	1 124	1 068
1.5 oprávk	-756	-523
1.6 finanční investice	0	0
2. Oběžná aktiva	23 969 943	24 151 266
z toho		
2.1 zásoby	0	0
2.2 pohledávky – poskytnuté provozní zálohy	145	78
2.3 pohledávky za zaměstnanci	0	3
2.4 pohledávky – jiné pohledávky	19 166 714	21 603 110
2.5 pohledávky vůči státnímu rozpočtu, daně	0	0
2.6 bankovní účty, ceniny, peníze	110 290	43 022
2.7 majetkové cenné papíry	102 139	102 139
2.8 dluhové cenné papíry	4 590 260	2 397 000
2.9 přechodné účty aktivní	395	5 914
AKTIVA CELKEM	23 970 311	24 151 811
PASIVA		
1. Vlastní zdroje	23 842 137	20 877 747
z toho		
1.1 fondy	19 501 332	16 660 426
1.2 oceňovací rozdíly	7 678	-703
1.3 nerozdělený zisk minulých let	4 239 578	4 244 894
1.4 hospodářský výsledek 2004	93 549	-26 870
2. Cizí zdroje	128 174	3 274 064
z toho		
2.1 rezervy zákonné	0	0
2.2 dlouhodobé závazky	0	1 500 000
2.3 krátkodobé závazky	128 087	262 959
2.4 bankovní výpomoci a půjčky	0	1 500 000
2.5 dohadné účty pasivní	87	11 105
PASIVA CELKEM	23 970 311	24 151 811

Zdroj: Informace vycházející z nekonsolidovaných neauditovaných účetních výkazů Fondu pojištění vkladů k 30.9.2005 a 30.9.2004

Následující tabulky uvádí nekonsolidovaný neauditovaný výkaz zisků a ztrát Emitenta k 30.9.2005 a 30.9.2004, sestavené v souladu s CAS.

Tab. č. 21: Nekonsolidovaný výkaz zisků a ztrát Emitenta k 30.9.2005 a 30.9.2004 (v tis. Kč)

	K 30.9.2005	K 30.9.2004
Úroky	1 445	1 483
Kurzové zisky	19 873	1 767
Jiné ostatní výnosy	6	3
Tržby z prodeje dlouhodobého nehmotného a hmot. majetku	0	0
Tržby z prodeje cenných papírů a vkladů/podílů	24 452 470	13 797 203
Výnosy z krátkodobého finančního majetku	80 975	76 812
Účtová třída 6 celkem	24 554 769	13 877 268
Spotřeba materiálu	242	86
Spotřeba energie	83	86
Opravy a udržování	200	38
Cestovné	429	252
Náklady na reprezentaci	27	39
Ostatní služby	5 036	2 550
Mzdové náklady	2 404	2 163
Zákonné sociální pojištění	841	757
Zákonné sociální náklady	40	74
Ostatní sociální náklady	40	36
Daň silniční	4 530	0
Ostatní daně a poplatky	0	33
Úroky	0	56 684
Kurzové ztráty	19 183	3 296
Jiné ostatní náklady	1 045	937
Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	174	171
Zůst.cena prodaného dlouhod.nehmot. a hmot. majetku	0	0
Prodané cenné papíry a vklady/podíly	24 426 946	13 836 936
Účtová třída 5 celkem	24 461 220	13 904 138
HOSPODÁŘSKÝ VÝSLEDEK PO ZDANĚNÍ	93 549	-26 870

Zdroj: Informace vycházející z nekonsolidovaných neauditovaných účetních výkazů Fondu pojištění vkladů k 30.9.2005 a 30.9.2004

12.2. Konsolidované účetní výkazy dle IFRS

K datu vyhotovení tohoto Prospektu Emitent nesestavuje žádnou konsolidovanou účetní závěrku v souladu s Mezinárodními standardy pro finanční výkaznictví (IFRS).

12.3. Změny v majetku Emitenta za poslední tři účetní období (nekonsolidované údaje dle CAS)

Údaje jsou výtahem z nekonsolidovaných auditovaných účetních závěrek Emitenta k 31.12.2004, 31.12.2003 a 31.12.2002.

Tab. č. 22: Změny v majetku Emitenta za roky 2004, 2003 a 2002 (v mil. Kč)

	K 31.12.2004	K 31.12.2003	K 31.12.2002
Stav fondu na začátku období	15 356	16 780	13 437
Přijaté příspěvky od bank	3 782	1 189	3 341
Odpis pohledávek a závazků	0	-2 613	2
Korekce předpisu náhrad	192	0	0
Přebytek z vyúčtování výplaty náhrad za pojištěné vklady	13	0	0
Stav fondu na konci období	19 343	15 356	16 780

Zdroj: Informace vycházející z nekonsolidované auditované účetní závěrky Fondu pojištění vkladů dle CAS k 31.12.2004, 31.12.2003 a 31.12.2002

12.4. Přijaté úvěry, půjčky a jiné závazky a poskytnutá zajištění**Tab. č. 23: Přijaté úvěry, jiné závazky a poskytnutá zajištění emitenta k 31.12.2004 a k 31.12.2003 nekonsolidované, podle CAS (v tis. Kč)**

	Způsob zajištění	K 31.12.2004	K 31.12.2003
Přijaté úvěry (zajištěné)	-	0	3 000 000
Přijaté úvěry (nezajištěné)	-	0	0
Jiné závazky (nezajištěné) celkem	-	0	0
Poskytnutá zajištění (budoucí možné) závazky)	-	0	0

Zdroj: Nekonsolidované auditované účetní závěrky Fondu pojištění vkladů dle CAS k 31.12.2004 a 31.12.2003

Tab. č. 24: Přijaté úvěry, jiné závazky a poskytnutá zajištění Emitenta k 30.9.2005 a k 30.9.2004 nekonsolidované, podle CAS (v tis. Kč)

	Způsob zajištění	K 30.9.2005	K 30.9.2004
Přijaté úvěry (zajištěné)	-	0	1 500 000
Přijaté úvěry (nezajištěné)	-	0	0
Jiné závazky (nezajištěné) celkem	-	0	0
Poskytnutá zajištění (budoucí možné závazky)	-	0	0

Zdroj: Nekonsolidované neauditované účetní výkazy Fondu pojištění vkladů dle CAS k 30.9.2005 a 30.9.2004

Tab. č. 25: Přijaté půjčky a způsob jejich zajištění k 31.12.2004 a k 31.12.2003 nekonsolidované, podle CAS (v tis. Kč)

	Způsob zajištění	K 31.12.2004	K 31.12.2003
Přijaté půjčky (zajištěné)	-	0	0
Přijaté půjčky (nezajištěné)	-	0	0

Zdroj: Nekonsolidované auditované účetní závěrky Fondu pojištění vkladů dle CAS k 31.12.2004 a 31.12.2003

Tab. č. 26: Přijaté půjčky a způsob jejich zajištění k 30.9.2005 a k 30.9.2004 nekonsolidované, podle CAS (v tis. Kč)

	Způsob zajištění	K 30.9.2005	K 30.9.2004
Přijaté půjčky (zajištěné)	-	0	0
Přijaté půjčky (nezajištěné)	-	0	0

Zdroj: Nekonsolidované neauditované účetní výkazy Fondu pojištění vkladů dle CAS k 30.9.2005 a 30.9.2004

12.5. Pohledávky Emitenta**Tab. č. 27: Pohledávky Emitenta k 31.12.2004 a k 31.12.2003 nekonsolidované, podle CAS (v tis. Kč)**

	K 31.12.2004	K 31.12.2003
Pohledávky – poskytnuté provozní zálohy	130	126
Pohledávky za zaměstnanci	12	14
Pohledávky vůči státnímu rozpočtu, daně	0	0
Ostatní pohledávky	0	0
Jiné pohledávky	19 217 284	21 911 952
Celkem	19 217 426	21 912 092

Zdroj: Nekonsolidovaná auditovaná účetní závěrka Fondu pojištění vkladů dle CAS k 31.12.2004 a 31.12.2003

12.6. Závazky Emitenta

Tab. č. 28: Závazky Emitenta k 31.12.2004 a k 31.12.2003 nekonsolidované, podle CAS (v tis. Kč)

	K 31.12.2004	K 31.12.2003
Dlouhodobé závazky	0	0
Krátkodobé závazky	152 954	418 299
z toho: Dodavatelé	0	339
Zaměstnanci	143	0
Ostatní závazky vůči zaměstnancům	1	1
Závazky k institucím soc.zab. a veř.zdravot.pojištění	98	0
Ostatní přímé daně	37	0
Závazky z pevných termínových operací	0	694
Jiné závazky	152 675	417 265
Dohadné účty pasivní	2 028	26 602
Bankovní výpomoci a půjčky	0	3 000 000

Zdroj: Nekonsolidovaná auditovaná účetní závěrka Fondu pojištění vkladů dle CAS k 31.12.2004 a 31.12.2003

12.7. Významné změny, které nastaly od data poslední účetní závěrky

Od data poslední účetní závěrky, tj. 31.12.2004 do data vyhotovení tohoto Prospektu nenastaly žádné významné změny, které by měly významný dopad na finanční situaci, budoucí provozní výsledky či peněžní toky Emitenta.

13. ÚDAJE O STATUTÁRNÍCH A DOZORČÍCH ORGÁNECH A VEDOUCÍCH PRACOVNÍCÍCH EMITENTA

Fond pojištění vkladu je řízen pětičlennou správní radou. Předsedu, místopředsedu a ostatní členy správní rady Fondu pojištění vkladů jmenuje a odvolává ministr financí České republiky. V souladu s § 41b odst. 5 zákona o bankách je nejméně jeden člen správní rady Fondu jmenován z rad zaměstnanců České národní banky, a to na návrh České národní banky, a nejméně dva členové správní rady Fondu jsou jmenováni z řad členů představenstev bank. Funkční období jednotlivých členů správní rady Fondu je pětileté, přičemž každý rok je jmenován jeden nový člen. Za výkon funkce člena správní rady nenáleží odměna. Správní rada Fondu je statutárním orgánem Fondu a řídí jeho činnost. Správní rada jmenuje výkonného ředitele, který stojí v čele výkonného aparátu Fondu.

K datu vyhotovení tohoto Prospektu je správní rada čtyřčlenná, neboť Ing. Pavel Štěpánek, CSc. podal ke dni 3.11.2005 rezignaci a na jeho místo nebyl dosud jmenován nový člen.

Správní rada

Ing. Josef Tauber, předseda správní rady

2. místopředseda představenstva a generální ředitel České exportní banky, a.s.

Vzdělání: Je absolventem Vysoké školy ekonomické v Praze.

Praxe: Od roku 1973 pracuje v bankovníctví. Nejdříve působil v ČSOB, a.s. V letech 1984-1986 jako ředitel kontraktační divize. V letech 1986-1990 vedl zastoupení banky v německém Frankfurtu n.M. Zakládal první českou banku v zahraničí Prager Handelsbank AG ve Frankfurtu n.M., kde působil v letech 1990-1993 jako člen představenstva. V letech 1993-2001 vykonával funkci místopředsedy představenstva ČSOB, a.s. V letech 2001-2003 působil v Interbance, a.s. jako ředitel restrukturalizací a poradce předsedy představenstva. V červnu 2003 byl jmenován generálním ředitelem České exportní banky, a.s.

Členství v jiných společnostech a institucích: Je členem představenstva EGAP.

Datum narození: 27.1.1947

Adresa: Panenské Břežany č. 154, okres Praha-východ, PSČ 250 70

Ing. Daniel Heler, člen správní rady

Člen představenstva a náměstek generálního ředitele České spořitelny, a.s.

Vzdělání: Je absolventem Vysoké školy ekonomické v Praze, Fakulty zahraničního obchodu. V průběhu dalších zaměstnání absolvoval stáže u J. P. Morgan, Goldman Sachs, S. Montagu, UBS, N. M. Rothschild, Shearson a Bayerische Hypobank. Absolvoval rovněž řadu kurzů zaměřených na globální bankovníctví, profitabilitu v bankovníctví, strategie retail bankovníctví, treasury a risk management.

Praxe: V bankovníctví pracuje od roku 1983. Nejdříve působil na různých pozicích v oddělení devizových a peněžních trhů a v roce 1990 se stal ředitelem odboru finančních trhů Československé obchodní banky Praha. V roce 1992 byl jmenován treasurerem a členem představenstva Crédit Lyonnais Bank Praha. V roce 1998 byl jmenován členem představenstva Erste Bank Sparkassen (CR) odpovědným za odbor finančních trhů. V roce 1999 se stal místopředsedou představenstva Erste Bank Sparkassen (CR). Od 1.7.2000 se stal členem představenstva České spořitelny, a.s. s odpovědností za správu aktiv, investiční bankovníctví, treasury, řízení bilance a finanční instituce.

Členství v jiných společnostech a institucích: Je předsedou dozorčí rady CDI Corporate Advisory, a.s., místopředsedou burzovní komory Burzy cenných papírů, a.s. a člen správní rady Nadace České spořitelny.

Datum narození: 12.12.1960

Adresa: Praha 6, Bubeneč, Národní obrany 908/47, PSČ 160 00

Ing. Václav Křivohlávek, CSc., člen správní rady

Odborný asistent Katedry financí a finančních služeb Vysoké školy finanční a správní, o.p.s. v Praze

Vzdělání: Je absolventem Strojní fakulty Vysoké školy strojní a textilní v Liberci, kandidátem technických věd, absolventem postgraduálního studia automatizace.

Praxe: Po více než dvaceti letech odborné a řídicí činnosti ve výzkumu a následně po roce 1999 ve funkci odborného ředitele Ministerstva průmyslu pracoval od září 1992 na Federálním ministerstvu financí, následně po

rozdělení republiky od ledna 1993 na Ministerstvu financí ve funkci ředitele odboru privatizace, finančního trhu a pojišťovnictví, poté až do července 2005 ve funkci ředitele Úřadu státního dozoru v pojišťovnictví a penzijním připojištění. Pracoval ve funkcích v tuzemských společnostech a institucích, jako zástupce ČR byl členem výboru EIOPC (European Insurance and Pensions Committee) a IAIS (International Association of Insurance Supervisors).

Členství v jiných společnostech a institucích: Je členem Správní rady Technické university v Liberci a členem Vědecké rady Hospodářské fakulty této university, členem Akademické rady Vysoké školy finanční a správní, o.p.s. v Praze.

Datum narození: 16. 2.1943

Adresa: Praha 10 Hostivař, Kozmíkova 1101/4, PSČ 102 00

Ing. Petr Vojtíšek, člen správní rady

Náměstek ředitele sekce měnové a statistiky České národní banky

Vzdělání: Je absolventem Vysoké školy ekonomické v Praze, Fakulty výrobně ekonomické. Absolvoval postgraduální kurz na Katedře financí a úvěru. V 90. letech minulého století absolvoval kurz IMF Financial Programming and Policy, stáže v FRB Kansas City, Bank of Canada, Swiss National Bank, Austrian National Bank a v Japonsku zaměřené na měnové otázky a statistiku. Absolvoval certifikovanou zkoušku z angličtiny.

Praxe: V České národní bance (dříve SBČS) pracuje od roku 1975, nejprve jako úvěrový pracovník, později jako analytik. V roce 1990 se stal vedoucím oddělení měnové politiky, v roce 1993 ředitelem odboru měnového, v roce 1998 ředitelem sekce statistiky a od roku 2002 je náměstkem ředitele sekce měnové a statistiky.

Členství v jiných společnostech a institucích: Je reprezentantem ČNB ve statistických výborech ECB a Eurostatu a členem redakční rady Statistické ročenky ČSÚ.

Datum narození: 6.9.1951

Adresa: Praha 3, Roháčova 23, PSČ 130 00

Výkonný ředitel

Ing. Pavel Trnka, výkonný ředitel

Vzdělání: Je absolventem Vysoké školy zemědělské, fakulta provozně-ekonomická

Praxe: V letech 1964-1972 působil v zemědělství jako ekonom a předseda JZD. V letech 1972 – 1988 se na Státní plánovací komisi zabýval cenovou politikou v oblasti zemědělství a dotační a subvenční politikou všech odvětví ekonomiky. Od roku 1988 se na Úřadu předsednictva vlády ČSFR věnoval problematice přestavby ekonomiky. V roce 1992 začal působit v Konsolidační bance jako vedoucí oddělení obchodního plánu a rozpočtu. Od zahájení činnosti Fondu pojištění vkladů v roce 1995 působí ve funkci výkonného ředitele.

Datum narození: 2.5.1941

Adresa: Praha 8, Bohnická 79, 181 00

14. ÚDAJE O VÝVOJI ČINNOSTI EMITENTA

Fond pojištění vkladů vykonává svoji činnost podle zákona o bankách č. 21/1992 Sb., ve znění pozdějších předpisů. Fond byl zřízen zákonem č. 156/1994 Sb., s účinností od 29. července 1994, a do obchodního rejstříku byl zapsán 29. prosince 1994. Svou činnost začal fakticky vykonávat od 1. ledna 1995. Vznikl v reakci na tehdejší dosavadní neexistenci institutu povinného pojištění vkladů pro všechny banky, kdy podle tehdy platné úpravy zákona ručil stát za vklady fyzických osob pouze u několika vybraných největších bank.

Nejdříve vyplácel Fond náhrady vkladů pouze fyzickým osobám ve výši 80 % vkladu do limitu 100 000,- Kč. Postupně Fond prošel etapou několika legislativních novel, kdy byly postupně navyšovány výplatní limity a rozšiřován okruh osob oprávněných čerpat náhrady. Podle současného stavu legislativy vyplácí Fond náhrady za pojištěné vklady všem fyzickým a právnickým osobám ve výši 90 % vkladu, maximálně však do částky odpovídající ekvivalentu 25 000 EUR.

Za dobu své existence Fond zahájil výplatu náhrad vkladů již v 16 případech, při kterých v podobě řádných (12 případů) nebo dodatečných (4 případy) výplat poskytl náhrady klientům 12 bank v celkové výši 25,52 mld. Kč.

V současné době Fond pojištění vkladů pokračuje prostřednictvím Komerční banky, a.s. ve vyplácení dodatečných náhrad tří bank započatých 4.1.2002, a to Pragobanky, a.s., Universal banky, a.s. a Moravia banky, a.s. Zároveň probíhají prostřednictvím GE Money bank, a.s. řádné výplaty náhrad klientů Union banky, a.s., započaté 17.5.2003, a Plzeňské banky, a.s., započaté 7.6.2003. Fond očekává, že výplaty náhrad vkladů výše uvedených bank nepřesáhnou v roce 2005 částku 30 mil. Kč.

Souběžně s výplatami se Fond účastní jako věřitel probíhajících konkurzních řízení již dříve vyplacených či dosud vyplácených bank a jako člen se účastní zasedání mezinárodních organizací, a to Mezinárodní asociace pojistitelů vkladů IADI a Evropského fóra pojistitelů vkladů EFDI.

15. ZDANĚNÍ V ČESKÉ REPUBLICĚ, DEVIZOVÁ REGULACE

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

Následující stručné shrnutí zdaňování dluhopisů a devizové regulace v České republice vychází zejména ze zákona č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů, ve znění pozdějších předpisů a zákona č. 219/1995 Sb., devizový zákon, ve znění pozdějších předpisů (dále také jen „devizový zákon“) a souvisejících právních předpisů účinných k datu vyhotovení tohoto Prospektu, jakož i z obvyklého výkladu těchto zákonů a dalších předpisů uplatňovaného českými správními úřady a jinými státními orgány a známého Emitentovi k datu vyhotovení tohoto Prospektu. Veškeré informace uvedené níže se mohou měnit v závislosti na změnách v příslušných právních předpisech, které mohou nastat po tomto datu, nebo ve výkladu těchto právních předpisů, který může být po tomto datu uplatňován.

Emitent je za určitých podmínek plátcem daně sražené z výnosů dluhopisů vydávaných v rámci tohoto dluhopisového programu (viz níže).

Úrokový příjem

Úrokový příjem plynoucí fyzické osobě, která je českým daňovým rezidentem, podléhá při výplatě zdanění konečnou srážkovou daní u zdroje ve výši 15%. V případě, že úrok plyne právnické osobě, která je českým daňovým rezidentem, je úrokový příjem součástí jejího obecného základu daně podléhajícího příslušné sazbě daně z příjmů právnických osob (26% v roce 2005, 24% v roce 2006 a následujících).

V případě, že příjemcem úroku je český daňový nerezident (fyzická nebo právnická osoba) s výjimkou stále provozovny českého daňového nerezidenta (právnické osoby) v České republice, podléhá příjem zdanění srážkovou daní u zdroje ve výši 15%. V případě, že příjemcem úroků je stálá provozovna českého daňového nerezidenta (právnické osoby), výplata úroků srážkové dani nepodléhá, ale pokud tato právnická osoba není daňovým rezidentem členského státu Evropské unie nebo jiného státu, který tvoří Evropský hospodářský prostor, podléhá výplata 10% zajištění daně. Toto zajištění je započítatelné na výslednou daňovou povinnost stále provozovny v České republice.

Výše uvedená srážková daň nebo zajištění daně mohou být sníženy nebo eliminovány podle příslušné smlouvy o zamezení dvojího zdanění uzavřené Českou republikou.

Pokud plyne úrokový příjem fyzické osobě, která má bydliště na území jiného členského státu Evropské unie, je společnost vyplácející příjem (zpravidla administrátor) povinna podat hlášení příslušnému správci daně. Pro účely tohoto hlášení bude taková společnost po příjemci požadovat předložení pasu nebo jiného průkazu totožnosti, případně dalších dokumentů k zjištění a ověření jména, příjmení, bydliště a daňového identifikačního čísla, případně data a místa narození, pokud nebylo dotyčné osobě daňové identifikační číslo přiděleno.

Příjem z prodeje

Zisky z prodeje dluhopisů realizované českým daňovým rezidentem (právnickou osobou) nebo stálou provozovnou daňového nerezidenta (právnické osoby) umístěné v České republice se zahrnují do obecného základu daně podléhajícímu zdanění příslušnou sazbou daně z příjmů právnických osob (26% v roce 2005, 24% v roce 2006 a následujících). Ztráty z prodeje jsou obecně daňově uznatelné. V případě účtování o oceňovacích rozdílech z důvodu přecenění dluhopisů na reálnou hodnotu se mohou uvedené daňové dopady lišit.

Zisky z prodeje dluhopisů realizované českým daňovým rezidentem (fyzickou osobou) nebo stálou provozovnou daňového nerezidenta (fyzické osoby) umístěné v České republice se obecně zahrnují do běžného základu daně z příjmů fyzických osob podléhajícímu progresivní sazbě daně do 32%. Případné ztráty z prodeje je možné v určitých situacích a při splnění určitých podmínek považovat za daňově uznatelné. 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 českého daňového nerezidenta, které plynou od českého daňového rezidenta nebo stále provozovny českého daňového nerezidenta umístěné v České republice, jsou obecně po snížení o nabývací cenu dluhopisů předmětem zdanění příslušnou sazbou daně z příjmů (26% v roce 2005 u právnických osob a progresivní sazbou daně do 32% u fyzických osob), nestanoví-li příslušná smlouva o zamezení dvojího zdanění uzavřená Českou republikou jinak. V případě prodeje dluhopisů vlastníkem, který je českým daňovým nerezidentem a současně není daňovým rezidentem členského státu Evropské unie nebo jiného státu, které tvoří

Evropský hospodářský prostor, kupujícímu, který je českým daňovým rezidentem nebo stálou provozovnou českého daňového nerezidenta umístěnou v České republice, je kupující obecně povinen při úhradě kupní ceny srazit zajištění daně z příjmů ve výši 1% z tohoto příjmu. Toto zajištění je započítatelné na výslednou daňovou povinnost českého daňového nerezidenta v České republice. Příslušná smlouva o zamezení dvojího zdanění uzavřená Českou republikou může povinnost srazit zajištění daně zrušit.

Devizová regulace

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

16. VYMÁHÁNÍ SOUKROMOPRÁVNÍCH ZÁVAZKŮ VŮČI EMITENTOVĚ

Informace uvedené v této kapitole jsou předloženy jen jako všeobecné informace pro charakteristiku právní situace a byly získány z veřejně přístupných dokumentů. Emitent, Aranžér, ani jejich poradci nedávají žádné prohlášení týkající se přesnosti nebo úplnosti informací zde uvedených. Potenciální nabyvatelé jakýchkoli dluhopisů vydávaných v rámci tohoto dluhopisového programu by se neměli spoléhat na informace zde uvedené a doporučuje se jim posoudit se svými právními poradci otázky vymáhání soukromoprávních závazků vůči Emitentovi v každém příslušném státě.

Emitent neudělil souhlas s příslušností zahraničního soudu v souvislosti s jakýmkoli soudním procesem zahájeným na základě zakoupení nebo v souvislosti s držením dluhopisů vydávaných v rámci tohoto dluhopisového programu, ani nejmenoval žádného zástupce pro řízení v jakémkoli státě. V důsledku toho může být pro nabyvatele dluhopisů vydávaných v rámci tohoto dluhopisového programu 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 témže právním poměru bylo orgánem České republiky vydáno pravomocné rozhodnutí nebo bylo v České republice uznáno pravomocné rozhodnutí orgánu třetího státu; nebo (iii) účastníku řízení, vůči němuž má být rozhodnutí uznáno, byla postupem cizího orgánu odňata možnost řádně se účastnit řízení, zejména pokud nebyl řádně obeslán pro účely zahájení řízení; nebo (iv) uznání cizího rozhodnutí by se přičilo veřejnému pořádku České republiky; nebo (v) není zaručena vzájemnost uznávání a výkonu rozhodnutí (vzájemnost se nevyžaduje, nesměřuje-li cizí rozhodnutí proti občanu České republiky 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 v občanských a obchodních věcech vykonatelná v České republice.

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 jíž je Česká republika vázána (dále jen „mezinárodní smlouva“), aby o uznání cizího rozhodnutí, jiné veřejné listiny nebo soudního smíru (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.

17. VŠEOBECNÉ INFORMACE

1. Tento dluhopisový program byl schválen správní radou Emitenta dne 29.11.2005.
2. Vydání tohoto dluhopisového programu a jakékoli emise dluhopisů vydávané v rámci tohoto dluhopisového programu se řídí platnými právními předpisy, zejména zákonem č. 190/2004 Sb., o dluhopisech, zákonem č. 591/1992 Sb., o cenných papírech, ve znění pozdějších předpisů, zákonem č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů, a předpisy jednotlivých regulovaných trhů cenných papírů, na kterých má být příslušná emise dluhopisů kótována.
3. Společné emisní podmínky programu uvedené v tomto Prospektu, které budou stejné pro jednotlivé emise dluhopisů vydávané v rámci tohoto dluhopisového programu, jakož i tento Prospekt, byly schváleny rozhodnutím Komise pro cenné papíry č.j. 45/N/169/2005/2 ze dne 28.12.2005, které nabylo právní moci dne 29.12.2005.
4. Emitent požádal BCPP o schválení dluhopisového programu pro vedlejší trh BCPP.
5. Auditorská společnost PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o., se sídlem Praha 2, Kateřinská 40/466, PSČ 120 00, IČ: 407 65 521, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíle C, vložce 3637, vedená v seznamu auditorských společností u Komory auditorů České republiky pod osvědčením č. 021 udělila a neodvolala písemný souhlas s tím, že v tomto Prospektu budou zahrnuty odkazy na její zprávu k nekonsolidované účetní závěrce Fondu pojištění vkladů sestavené v souladu s českými účetními standardy k 31. prosinci 2004 a dále odkazy na její zprávu k nekonsolidované účetní závěrce Fondu pojištění vkladů sestavené v souladu s českými účetními standardy k 31. prosinci 2003.
6. Emitent není k datu vyhotovení tohoto Prospektu účastníkem žádných soudních, správních ani rozhodčích řízení na a mimo území České republiky, které by mohly zásadně negativně ovlivnit jeho finanční situaci a které by zároveň byly významné v souvislosti s vydáním dluhopisů.
7. V období od 31. prosince 2004 do data vyhotovení tohoto Prospektu nedošlo k žádné negativní změně ve finanční situaci Emitenta, která by byla v souvislosti s dluhopisovým programem a/nebo jakoukoli emisí dluhopisů vydávanou v rámci tohoto dluhopisového programu podstatná.
8. Prospekt byl vyhotoven ke dni 22.12.2005.
9. Skutečnosti důležité pro uplatnění práv vlastníků dluhopisů vydávaných v rámci tohoto dluhopisového programu budou uveřejňovány způsobem stanoveným ve společných emisních podmínkách programu, případně příslušném emisním dodatku.
10. Po dobu, po kterou zůstane jakákoli část dluhopisů vydávaných v rámci tohoto dluhopisového programu nesplacena, bude Emitent kromě periodického uveřejňování výsledků svého hospodaření, uveřejňování dalších informací vyžadovaných obecně závaznými právními předpisy a předpisy organizátora regulovaného trhu, na kterém budou příslušné dluhopisy kótovány, na požádání v běžné pracovní době v určené provozovně administrátora zpřístupňovat k nahlédnutí stejnopis smlouvy s administrátorem a roční a pololetní zprávy Emitenta
11. Plné znění auditovaných účetních závěrek Emitenta včetně příloh a auditorského výroků za období končící 31. prosince 2004, 31. prosince 2003 a 31. prosince 2002, jsou do tohoto Prospektu zařazeny formou odkazu a jsou společně s dalšími dokumenty, na které se tento Prospekt odvolává, po dobu, po kterou zůstane jakákoli emise dluhopisů vydaná v rámci tohoto dluhopisového programu nesplacena, na požádání bezplatně k nahlédnutí v běžné pracovní době v sídle Emitenta.

18. PROHLÁŠENÍ O OVĚŘENÍ PROSPEKTU

Prohlášení o ověření prospektu

(podle čl. 7 odst. 3 písm. (a)(ii) burzovních pravidel „Podmínky přijetí cenného papíru k obchodu na hlavním a vedlejším trhu burzy“)

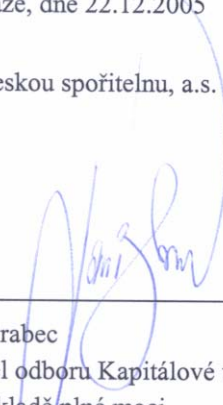
Česká spořitelna, a.s., se sídlem Praha 4, Olbrachtova 1929/62, PSČ: 140 00, IČ 45244782, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1171 (dále také jen „ověřující člen burzy“) porovnála tento prospekt níže definovaného dluhopisového programu v maximálním objemu nesplacených dluhopisů 10 000 000 000 Kč, s dobou trvání programu 10 let, a splatností kterékoli emise dluhopisů vydané v rámci programu nejvýše 10 let (dále také jen „Prospekt“) vydávaných emitentem - Fond pojištění vkladů, se sídlem Praha 1, Růžová 15, PSČ: 110 00, IČ: 49710362, zapsaným v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl A, vložka 10736 (dále také jen Emitent“), s vyhláškou č. 263/2004 Sb., o minimálních náležitostech prospektu cenného papíru a užšího prospektu cenného papíru a s burzovními pravidly „Podmínky přijetí cenného papíru k obchodu na hlavním a vedlejším trhu burzy“ (společně dále také jen „předpisy upravující minimální náležitosti prospektu“) pro účely ověření prospektu podle čl. 7 odst. 3 písm. (a)(ii) burzovních pravidel „Podmínky přijetí cenného papíru k obchodu na hlavním a vedlejším trhu burzy“.

Na základě uvedeného porovnání ověřující člen burzy prohlašuje, že podle jeho názoru Prospekt obsahuje všechny relevantní informace vyžadované předpisy upravujícími minimální náležitosti prospektu s výjimkou informací, jejichž neuvedení v prospektu povolila Komise pro cenné papíry podle § 51 odst. 5 zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů a/nebo Burza cenných papírů Praha, a.s. podle čl. 6 odst. 5 burzovních pravidel části III. „Podmínky přijetí cenného papíru k obchodu na hlavním a vedlejším trhu burzy“.

Veškeré informace uvedené v Prospektu byly poskytnuty Emitentem a ověřující člen burzy takové informace neověřoval, ani jinak nezkoumal z hlediska jejich přesnosti, pravdivosti či úplnosti a v žádném ohledu se za ně nezaručuje. Za přesnost, pravdivost a úplnost informací obsažených v Prospektu odpovídá Emitent.

V Praze, dne 22.12.2005

Za Českou spořitelnu, a.s.



Jan Brabec
ředitel odboru Kapitálové trhy a finanční instituce
na základě plné moci

19. SEZNAM POUŽITÝCH DEFINIC, POJMŮ A ZKRATEK

„**Aranžér**“ či „**ČS**“ znamená společnost Česká spořitelna, a.s., se sídlem Praha 4, Olbrachtova 1929/62, PSČ: 140 00, IČ: 45244782, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1171;

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

„**CAS**“ nebo „**české účetní standardy**“ znamená legislativní rámec platný pro vedení účetnictví a finanční vykazování v České republice;

„**ČR**“ znamená Českou republiku;

„**DPH**“ znamená daň z přidané hodnoty podle zákona č. 235/2004 Sb., 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 „**Fond pojištění vkladů**“ nebo „**Fond**“ nebo „**FPV**“ znamená Fond pojištění vkladů, se sídlem, Praha 1, Růžová 15, IČ: 49710362, zapsaný v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl A, vložka 10736;

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

„**IFRS**“ znamená Mezinárodní standardy pro finanční výkaznictví sestavené v souladu se standardy a interpretacemi schválenými Radou pro mezinárodní standardy (International Accounting Standards Board); v minulosti se nazývaly Mezinárodními účetními standardy (IAS);

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

„**Komise**“ znamená Komisi pro cenné papíry;

„**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 dluhopisového programu;

„**Středisko cenných papírů**“ znamená právnickou osobu zřízenou podle ustanovení § 55 zákona o cenných papírech, se sídlem: Praha 1, Rybná 14, PSČ: 110 05, IČ: 48112089, 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;

„**Vyhláška**“ znamená vyhlášku Komise pro cenné papíry č. 263/2004 Sb., kterou se stanoví minimální náležitosti prospektu cenného papíru a užšího prospektu cenného papíru;

„**zákon o bankách**“ znamená zákon č. 21/1992 Sb., o bankách, 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;

„**zákon o dluhopisech**“ znamená zákon č. 190/2004 Sb., o dluhopisech;

„**zákon o účetnictví**“ znamená zákon č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů.

PŘÍLOHY

(i) Výroční zpráva Fondu pojištění vkladů za rok 2004 obsahující (mimo jiné):

- Nekonsolidovanou účetní závěrku sestavenou v souladu s českými účetními standardy za rok končící 31.12.2004

(ii) Výroční zpráva Fondu pojištění vkladů za rok 2003 obsahující (mimo jiné):

- Nekonsolidovanou účetní závěrku sestavenou v souladu s českými účetními standardy za rok končící 31.12.2003

ADRESY

EMITENT

Fond pojištění vkladů
Růžová 15
Praha 1

ARANŽÉR PROGRAMU

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

PRÁVNÍ PORADCE EMITENTA

Společná advokátní kancelář
JUDr. Jiří Jestřáb & JUDr. Richard Tománek
Vinohrady 43
639 00 Brno

PRÁVNÍ PORADCE ARANŽÉRA PROGRAMU

Weinhold Legal, v.o.s.
Charles Square Center
Karlovo nám. 10
120 00 Praha 2

ADMINISTRÁTOR PROGRAMU

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

AUDITOR EMITENTA

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o.
Kateřinská 40/466
Praha 2