

ISTROKAPITAL CZ a.s.

**Dluhopisy s pevným úrokovým výnosem 10% p.a.
v celkové předpokládané hodnotě 150.000.000 EUR
k datu emise nebo v průběhu emisní lhůty
splatné v roce 2016
ISIN CZ0003501694**

Tento dokument představuje prospekt (dále jen „**Prospekt**“) pro dluhopisy s pevným úrokovým výnosem v celkové předpokládané jmenovité hodnotě emise 150.000.000 (sto padesát miliónů) Euro se splatností 10.12.2016 vydávané společností ISTROKAPITAL CZ a.s., se sídlem na adrese Sokolovská 394/17, 186 00 Praha 8, IČ: 28963156, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 15571 (dále jen „**Emitent**“) a zaručené jediným akcionářem Emitenta, společností ISTROKAPITAL SE, se sídlem na adrese 41-43 Klimentos Street, Klimentos Tower, 1st Floor, Flat 12, 1061 Nicosia, Kypr, registrační číslo SE2 (dále jen „**Ručitel**“ a dluhopisy dále jen „**Dluhopisy**“ nebo „**Emise**“).

Dluhopisy nesou pevný úrokový výnos, jak je blíže stanoveno v kapitole „Emisní podmínky“. Datum emise Dluhopisů bylo stanoveno na 10.12.2009. Pokud nedojde k předčasnému splacení Dluhopisů nebo k odkoupení Dluhopisů Emitentem a jejich zániku, jak je stanoveno níže, bude jmenovitá hodnota Dluhopisů splacena jednorázově k 10.12.2016.

Vlastníci Dluhopisů (jak je tento pojem definován v Emisních podmínkách) mohou za určitých podmínek žádat jejich předčasné splacení. Emitent není oprávněn Dluhopisy na základě svého rozhodnutí předčasně splatit, ale může Dluhopisy kdykoliv odkupovat na trhu nebo jiným způsobem za jakoukoli cenu. Blíže viz kapitolu „Emisní podmínky“.

Platby z Dluhopisů budou ve všech případech prováděny v souladu s právními předpisy účinnými v době provedení příslušné platby v České republice. Tam, kde to vyžadují zákony 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 sražené z výnosů Dluhopisů. Blíže viz kapitolu „Zdanění a devizová regulace“.

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

Tento Prospekt byl vypracován a uveřejněn pro účely přijetí Dluhopisů k obchodování na regulovaném trhu. Rozšiřování tohoto Prospektu a nabídka, prodej nebo koupě Dluhopisů jsou v některých zemích omezeny zákonem. Dluhopisy nebyly povoleny ani schváleny jakýmkoli správním orgánem jakékoli jurisdikce s výjimkou České národní banky (dále též „**ČNB**“).

Emitent požádal o přijetí Dluhopisů na hlavním trhu Burzy cenných papírů Praha (dále jen „**BCPP**“) a předpokládá, že s Dluhopisy bude zahájeno obchodování v Datum emise nebo po tomto datu.

Prospekt byl schválen spolu s emisními podmínkami Dluhopisů rozhodnutím ČNB č.j. 2009/9598/570 ze dne 3.12.2009, které nabylo právní moci dne 4.12.2009. ISIN Dluhopisů je CZ0003501694.

Tento Prospekt byl vyhotoven ke dni 30.11.2009. Dojde-li před přijetím Dluhopisů k obchodování na hlavním trhu BCPP k podstatné změně v některé skutečnosti uvedené v tomto Prospektu, uveřejní Emitent dodatek k tomuto Prospektu. Emitent bude v rozsahu stanoveném obecně závaznými právními předpisy a předpisy BCPP nebo jiných regulovaných trhů cenných papírů, na kterých budou Dluhopisy případně přijaty k obchodování, uveřejňovat zprávy o výsledcích svého hospodaření a své finanční situaci a plnit svou informační povinnost. Po datu přijetí Dluhopisů k obchodování musí zájemci o koupi Dluhopisů svá investiční rozhodnutí založit nejen na základě tohoto Prospektu, ale i na základě dalších informací, které mohl Emitent po datu vyhotovení tohoto Prospektu uveřejnit, či jiných veřejně dostupných informací.

Prospekt, všechny výroční a pololetní zprávy Emitenta uveřejněné po datu vyhotovení tohoto Prospektu, jakož i všechny dokumenty uvedené v tomto Prospektu formou odkazu, jsou k dispozici v elektronické podobě na internetové stránce Emitenta www.istrokapital.cz, a dále také v sídle Emitenta na adrese Sokolovská 394/17, 186 00 Praha 8, v pracovní dny v době od 10:00 do 14:00 hodin (více viz kapitolu „Důležitá upozornění“).

[ZBYTEK STRÁNKY ÚMYSLNĚ PONECHÁN PRÁZDNÝ]

DŮLEŽITÁ UPOZORNĚNÍ

Tento Prospekt je prospektem ve smyslu zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů (dále též „zákon o podnikání na kapitálovém trhu“ nebo „ZPKT“), který Emitent vyhotovil jako jednotný dokument. Žádný státní orgán, s výjimkou ČNB, ani jiná osoba tento Prospekt neschválily. Jakékoli prohlášení opačného smyslu je nepravdivé.

Emitent neschválil jakékoli jiné prohlášení nebo informace o Emitentovi, Ručiteli nebo Dluhopisech, než jaké jsou obsaženy v tomto Prospektu. Na žádné takové jiné prohlášení nebo informace se nelze spolehnout jako na prohlášení nebo informace schválené Emitentem. Pokud není uvedeno jinak, jsou veškeré informace v tomto Prospektu uvedeny k datu vyhotovení tohoto Prospektu. Předání tohoto Prospektu kdykoli po datu jeho vyhotovení neznamená, že informace v něm uvedené jsou správné ke kterémukoli okamžiku po datu jeho vyhotovení.

Rozšiřování tohoto Prospektu a nabídka, prodej nebo koupě Dluhopisů jsou v některých zemích omezeny právními předpisy. Dluhopisy nebudou registrovány, povoleny ani schváleny jakýmkoli správním či jiným orgánem jakékoli jurisdikce s výjimkou ČNB. 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 rezidenty 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 držbě a rozšiřování jakýchkoli materiálů vztahujících se k Dluhopisům.

Informace obsažené v kapitolách „Zdanění a devizová regulace“ a „Vymáhání soukromoprávních nároků vůči Emitentovi a Ručiteli“ jsou uvedeny pouze jako všeobecné informace a byly získány z veřejně dostupných zdrojů, které nebyly zpracovány nebo nezávisle ověřeny Emitentem. 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.

Nabyvatelům Dluhopisů, zejména zahraničním, se doporučuje konzultovat se svými právními a jinými poradci ustanovení příslušných právních předpisů, zejména devizových a daňových předpisů České republiky, Kypru, zemí, jejichž jsou rezidenty, a jiných příslušných států a dále všechny příslušné mezinárodní dohody a jejich dopad na konkrétní investiční rozhodnutí. Vlastníci Dluhopisů, včetně všech případných zahraničních investorů, se vyzývají, aby se soustavně informovali o všech zákonech a ostatních právních předpisech upravujících držení Dluhopisů, a rovněž prodej Dluhopisů do zahraničí nebo nákup Dluhopisů ze zahraničí, jakožto i jakékoliv jiné transakce s Dluhopisy a aby tyto zákony a právní předpisy dodržovali.

Emitent bude v rozsahu stanoveném obecně závaznými právními předpisy a předpisy jednotlivých regulovaných trhů cenných papírů, na kterých budou Dluhopisy přijaty k obchodování, uveřejňovat zprávy o výsledcích svého hospodaření a své finanční situaci a plnit informační povinnost.

Prospekt, všechny výroční zprávy Emitenta a Ručitele, kopie auditorských zpráv týkajících se Emitenta a Ručitele, jakož i všechny dokumenty uvedené v tomto Prospektu formou odkazu, jsou všem zájemcům bezplatně k dispozici v pracovní dny v běžné pracovní době od 10:00 do 14:00 hod. k nahlédnutí u Emitenta v jeho sídle na adrese Sokolovská 394/17, 186 00 Praha 8. Tyto dokumenty jsou k dispozici též v elektronické podobě na internetové stránce Emitenta www.istrokapital.cz.

Prospekt je dále všem zájemcům k dispozici bezplatně k nahlédnutí u Administrátora na jeho webových stránkách www.jtbank.cz a v běžné pracovní době od 9:00 do 16:00 hodin v Určené provozovně Administrátora.

Stejnopis Smlouvy s administrátorem bude na požádání v běžné pracovní době od 9:00 do 16:00 hodin k nahlédnutí v Určené provozovně Administrátora. Blíže viz kapitolu „Emisní podmínky“.

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

Pokud není dále uvedeno jinak, všechny finanční údaje Emitenta a Ručitele vycházejí z mezinárodních standardů účetního výkaznictví (IFRS). Některé hodnoty uvedené v tomto Prospektu byly upraveny zaokrouhlením. To mimo jiné znamená, že hodnoty uváděné pro tutéž informační položku se mohou na různých místech mírně lišit a hodnoty uváděné jako součty některých hodnot nemusí být aritmetickým součtem hodnot, ze kterých vycházejí.

[ZBYTEK STRÁNKY ÚMYSLNĚ PONECHÁN PRÁZDNÝ]

OBSAH

Důležitá upozornění	3
Obsah.....	5
I. Shrnutí prospektu.....	7
1. Shrnutí popisu Dluhopisů.....	7
2. Shrnutí popisu Emitenta.....	9
3. Shrnutí popisu Ručitele	10
4. Shrnutí rizik vztahujících se k Emitentovi a Ručiteli.....	13
5. Shrnutí rizik vztahujících se k Dluhopisu	14
II. Rizikové faktory	15
1. Rizikové faktory vztahující se k Dluhopisu	15
2. Rizikové faktory vztahující se k Emitentovi a Ručiteli.....	17
III. Informace zahrnuté odkazem	26
IV. Emisní podmínky Dluhopisů.....	26
1. Základní charakteristika Dluhopisů.....	27
2. Základní charakteristika emise dluhopisů	29
3. Status	30
4. Negativní závazky	30
5. Výnos	31
6. Splacení a odkoupení	32
7. Platební podmínky.....	32
8. Zdanění.....	35
9. Předčasná splatnost Dluhopisů v Případech neplnění závazků	35
10. Promlčení	36
11. Administrátor	37
12. Schůze Vlastníků Dluhopisů, změny Emisních podmínek.....	37
13. Oznámení	42
14. Rozhodné právo, jazyk a rozhodování sporů	42
15. Zájem osob zúčastněných na emisi	42
V. Důvody nabídky a použití výnosů	43
VI. Nabídka Dluhopisů.....	43
1. Obecné informace o nabídce	43
2. Umístění a upsání Dluhopisů	44
3. Omezení týkající se šíření Prospektu a prodeje Dluhopisů	44
4. Přijetí k obchodování a způsob obchodování.....	45
5. Primární vypořádání Dluhopisů	45
VII. Informace o emitentovi	46
1. Odpovědné osoby	46
2. Oprávnění auditoři.....	46
3. Vybrané finanční údaje	46
4. Rizikové faktory	47
5. Údaje o emitentovi	47
6. Přehled podnikání.....	48

7.	Organizační struktura	48
8.	Informace o trendech	51
9.	Prognózy nebo odhady zisku	51
10.	Správní, řídicí a dozorčí orgány	51
11.	Hlavní akcionář	52
12.	Finanční údaje o aktivech a závazcích, finanční situaci a zisku a ztrátách Emitenta	53
13.	Doplňující údaje	53
14.	Významné smlouvy	54
15.	Údaje třetích stran a prohlášení znalců o jakémkoliv zájmu	54
16.	Zveřejněné dokumenty	54
VIII.	Informace o Ručiteli	55
1.	Oprávnění auditorů	55
2.	Vybrané finanční údaje	55
3.	Rizikové faktory	65
4.	Údaje o Ručiteli	65
5.	Přehled podnikání	66
6.	Organizační struktura	77
7.	Informace o trendech	77
8.	Prognózy nebo odhady zisku	77
9.	Správní, řídicí a dozorčí orgány	77
10.	Hlavní akcionář	79
11.	Finanční údaje o aktivech a závazcích, finanční situaci a zisku a ztrátách Ručitele	80
12.	Doplňující údaje	81
13.	Významné smlouvy	82
14.	Údaje třetích stran a prohlášení znalců o jakémkoliv zájmu	82
15.	Zveřejněné dokumenty	82
IX.	Záruka	83
1.	Povaha a rozsah záruky	83
2.	Zveřejněné dokumenty k záruce	83
X.	Zdanění a Devizová regulace	83
1.	Česká republika	83
2.	Kypr	85
XI.	Vymáhání soukromoprávních závazků vůči Emitentovi a Ručiteli	86
1.	Vymáhání vůči Emitentovi	86
2.	Vymáhání vůči Ručiteli	87
XII.	Všeobecné informace	88
	Adresy	89

I. SHRNUÍ PROSPEKTU

Toto shrnutí je úvodem k tomuto Prospektu.

Jakékoli rozhodnutí investovat do Dluhopisů by mělo být založeno na tom, že investor zváží prospekt Dluhopisů jako celek, tj. Prospekt včetně jeho případných dodatků.

Pokud je u soudu vznesena žaloba, týkající se údajů uvedených v Prospektu, může být žalující investor povinen nést náklady na překlad Prospektu vynaložené před zahájením soudního řízení, nebude-li v souladu s právními předpisy stanoveno jinak.

Osoba, která vyhotovila shrnutí Prospektu včetně jeho překladu, je odpovědná za správnost údajů ve shrnutí Prospektu pouze v případě, že je shrnutí Prospektu zavádějící nebo nepřesné při společném výkladu s ostatními částmi prospektu.

1. SHRNUÍ POPISU DLUHOPISŮ

Emitent	ISTROKAPITAL CZ a.s.
Administrátor	J&T Banka, a.s.
Měna	Euro (EUR)
Celková jmenovitá hodnota Dluhopisů	do 150 000 000 Euro
Jmenovitá hodnota jednoho Dluhopisu	500 Euro
Distribuce / Umístění	K Datu emise budou Dluhopisy nabídnuty kvalifikovaným investorům. Další Dluhopisy až do celkového předpokládaného objemu Emise mohou být vydány v průběhu Emisní lhůty.
Emisní kurz k Datu emise	Emisní kurz Dluhopisů vydávaných k Datu emise činí 100% jejich jmenovité hodnoty.
Forma Dluhopisů	Dluhopisy budou vydány jako cenné papíry na doručitele.
Podoba Dluhopisů	Dluhopisy budou vydány jako zaknihované cenné papíry.
Kotace	Hlavní trh Burzy cenných papírů Praha
Úrokový výnos	10 % p.a.; výplata jednou ročně zpětně vždy k 10. prosinci.
Zlomek dní	BCK Standard 30E/360
Použití výnosů z emise Dluhopisů	Celý čistý celkový výtěžek emise Dluhopisů poskytne Emitent formou půjčky Ručiteli coby své mateřské společnosti, a to za takových podmínek, kdy bude zřejmé, že celkový výnos z této půjčky a jeho rozložení v čase bude dostatečný na pokrytí plateb souvisejících s vydávanými Dluhopisy a ostatními náklady Emitenta.

Ručitel takto poskytnuté prostředky použije (a) na další poskytování prostředků společností ze Skupiny, které je budou používat na koupi pohledávek z bankovních a jiných úvěrů a (b) na restrukturalizaci zadlužení a úvěrového portfolia Skupiny.

Splacení Pokud nedojde k odkoupení Dluhopisů Emitentem a jejich zániku, bude jmenovitá hodnota Dluhopisů splacena jednorázově k 10.12.2016.

Status Dluhopisů Dluhopisy zakládají přímé, obecné, (s výjimkou záruky zřízené Ručitelským prohlášením) 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 nepodřízeným a nezajištěným závazkům Emitenta, s výjimkou těch závazků Emitenta, u nichž stanoví jinak kogentní ustanovení právních předpisů.

Negativní závazky Závazek nezřídit zajištění na majetku Emitenta či Ručitele

Emitent se zavazuje, že (a) do doby splnění peněžitých závazků na zaplacení Jistiny a Výnosu ze všech Dluhopisů v souladu s Emisními podmínkami a (b) bez předchozího souhlasu Schůze nezajistí ani nedovolí zajištění jakýchkoliv závazků Emitenta, a zabezpečí, že takto nebudou zajištěny ani žádné závazky Ručitele, zaplatit jakékoli dlužné částky (dále jen „Závazky“), a to zástavními právy nebo jinými obdobnými právy třetích osob, která by v případném insolvenčním či jiném obdobném řízení vůči Emitentovi či Ručiteli zakládala třetím osobám právo na oddělené nebo přednostní uspokojení z majetku Emitenta nebo Ručitele před pohledávkami Vlastníků Dluhopisů plynoucích z Dluhopisů nebo z Ručitelského prohlášení (dále jen „Zajištění“), pokud nejpozději současně se zřízením Zajištění Emitent nezajistí, aby jeho závazky vyplývající z Dluhopisů nebo závazky Ručitele vyplývající z Ručitelského prohlášení byly (a) zajištěny rovnocenně s takto zajišťovanými Závazky nebo (b) zajištěny jiným způsobem schváleným usnesením Schůze.

Ustanovení předcházejícího odstavce neplatí pro Zajištění:

- (a) existující na majetku Emitenta či Ručitele k Datu emise; nebo
- (b) již váznoucí na majetku Emitenta či Ručitele v době jeho nabytí Emitentem či Ručitelem; nebo
- (c) váznoucí na majetku Emitenta či Ručitele a plynoucí z právních předpisů nebo na základě soudního nebo správního rozhodnutí.

Závazek nesnížit podíl v Poštové bance, a.s. o více než 10%

Emitent se zavazuje zajistit, že Ručitel bez předchozího souhlasu Schůze nesníží svůj podíl na základním kapitálu společnosti Poštová banka, a.s., IČ: 31340890, se sídlem Prievozská 2/B, Bratislava 821 09, Slovenská republika, o více než 10% oproti podílu, který měl Ručitel na základním kapitálu společnosti Poštová banka, a.s. k Datu emise.

Záruka	Zaplacení jmenovité hodnoty Dluhopisů a Výnosu je zajištěno zárukou Ručitele zřízenou Ručitelským prohlášením.
Případ neplnění závazků	V Případech neplnění závazků mohou Vlastníci Dluhopisů za podmínek uvedených v čl. 9 Emisních podmínek požadovat předčasné splacení jmenovité hodnoty Dluhopisů, včetně narostlého a dosud nevyplaceného Výnosu.
Rozhodné právo	České právo
Jurisdikce	České soudy
Souhlas a oznámení	Emisní podmínky a tento Prospekt schválila ČNB.

2. SHRNUTÍ POPISU EMITENTA

Informace o Emitentovi	Obchodní firma Emitenta je ISTROKAPITAL CZ a.s. Emitent byl založen podle zákonů České republiky a vznikl dne 18.9.2009. IČ Emitenta je 28963156. Emitent je registrován v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 15571. Akcie Emitenta nejsou kótované. Sídlo společnosti je Praha 8, Sokolovská 394/17, PSČ 186 00. Telefonní číslo je +420 226211230. Webové stránky Emitenta mají adresu www.istrokapital.cz .
Auditor Emitenta	BDO Prima Audit s.r.o.
Přehled podnikatelských aktivit	Předmětem podnikání Emitenta je výroba, obchod a služby neuvedené v přílohách 1 - 3 živnostenského zákona. Emitent je společnost účelově založená za účelem vydání Dluhopisů a neplánuje vyvíjet rozsáhlejší obchodní aktivity.
Hlavní akcionář	ISTROKAPITAL SE (100%)
Historické finanční a provozní údaje	Emitent vznikl v září 2009 a zpracoval pouze zahajovací rozvahu ke dni 18.9.2009. Přehled finančních údajů ze zahajovací rozvahy zpracované podle IFRS (v tis. Kč):

k 18.09.2009

AKTIVA

Oběžná aktiva celkem	10 000
Pohledávky za upsaný základní kapitál	7 000
Účty v bankách	3 000
AKTIVA CELKEM	10 000

PASIVA

Vlastní kapitál celkem	10 000
Základní kapitál	10 000
PASIVA CELKEM	10 000

Ověření historických finančních údajů	Zahajovací rozvaha Emitenta ke dni 18.9.2009 byla zpracována podle IFRS a ověřena auditorem Emitenta.
Interní a ostatní finanční údaje	Od zahajovací rozvahy ke dni 18.9.2009 neuveřejnil Emitent žádné další finanční informace.
Soudní a rozhodčí řízení	Emitent není a od svého vzniku dne 18.9.2009 nebyl účastníkem správního, soudního ani rozhodčího řízení, které by mohlo mít anebo mělo vliv na finanční situaci nebo ziskovost Emitenta nebo Skupiny.
Podstatné změny finanční situace (pozice)	Od data posledního auditovaného finančního výkazu do data tohoto Prospektu nedošlo k žádné podstatné změně finanční situace Emitenta či Skupiny.

3. SHRNUÍ POPISU RUČITELE

Informace o Ručiteli	Obchodní firma Ručitele je ISTROKAPITAL SE. Ručitel byl založen podle práva kyperského a komunitárního a vznikl dne 1.2.2007. Registrační číslo Ručitele je SE2. Sídlo společnosti je 41-43 Klimentos Street, Klimentos Tower, 1st Floor, Flat 12, P.C. 1061 Nicosia, Kypr. Telefonní číslo je +35 722 759 555. Webové stránky Ručitele mají adresu www.istrokapital.eu .
Auditor Ručitele	KPMG Ltd, Cyprus
Přehled podnikatelských aktivit	Ručitel je holdingovou společností Skupiny a kromě držení a správy majetkových podílů poskytuje společnostem ze Skupiny a jiným obchodním partnerům také úvěrové financování. Společnosti patřící do Skupiny poskytují komplexní služby zejména v oblastech bankovníctví a finančnictví.

Hlavní akcionář

WEYLIN INVESTMENT LLC (74,5658%)

Historické finanční a
provozní údajePřehled vybraných finančních a provozních údajů pro finanční
roky končící 31. prosince 2008 a 31. prosince 2007
(auditované, konsolidované, podle IFRS, v tis. EUR):

	31. prosince 2008	31. prosince 2007
ÚDAJE Z ROZVAHY		
AKTIVA		
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty	412,222	325,646
Pohledávky za klienty	645,179	364,922
Investiční nástroje	290,949	255,388
Aktiva celkem	1,535,846	1,075,851
PASIVA		
Závazky ke klientům	1,275,897	868,186
Pasiva celkem	1,417,449	973,266
VLASTNÍ KAPITÁL A REZERVY		
Základní kapitál	45,767	45,767
Vlastní kapitál a rezervy celkem	118,397	102,585
Pasiva celkem	1,535,846	1,075,851
ÚDAJE Z VÝKAZU ZISKU A ZTRÁTY		
Čistý úrokový výnos	66,698	46,058
Čistý výnos z poplatků a provizí	18,373	13,270
Čistý výnos neplynoucí z úroků	12,275	30,041
Provozní výsledek	97,346	89,369
Provozní náklady	(56,824)	(47,271)
Provozní zisk před	40,522	42,098

odpisem ztrát a rezerv		
Provozní zisk	28,676	37,578
Zisk před zdaněním	31,286	37,677
Zisk po zdanění	25,580	35,590
ÚDAJE Z VÝKAZU PENĚŽNÍCH TOKŮ		
Čistý peněžní tok z provozní činnosti	114,606	222,298
Čisté peněžní prostředky z investiční činnosti	(70,985)	(157,773)
Čisté peněžní prostředky z finanční činnosti	42,955	40,699

Ověření historických
finančních údajů

Historické finanční údaje vycházejí z účetních závěrek za účetní období končící 31.12.2007 a 31.12.2008, které byly zpracovány podle IFRS a byly ověřeny auditorem. Pololetní finanční údaje k datu 30.6.2009 byly zpracovány podle IFRS a nebyly ověřeny auditorem.

Interní a ostatní finanční
údaje

Od data posledního auditovaného finančního výkazu k 31.12.2008 Ručitel uveřejnil finanční informace za prvních šest měsíců roku 2009.

Přehled pololetních finančních údajů k datu 30.6.2009 a 30.6.2008 (neauditované, nekonsolidované, podle IFRS, v EUR):

	1.1.2009 – 30.6.2009	1.1.2008 – 30.6.2008
Hrubý zisk	3.319.800	10.254.904
Čistý zisk	880.310	8.875.618
Peněžní toky z provozní činnosti	842.445	6.179.004
Čisté peněžní prostředky z investiční činnosti	3.774.205	(5.505.130)
Čisté peněžní prostředky z finanční činnosti	(27.141.377)	7.186.197
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty na konci období	1.142.744	8.657.242

	K 30.6.2009	K 30.6.2008
Aktiva celkem	203.489.906	218.245.016
Dlouhodobé závazky	69.874.990	69.736.082
Závazky celkem	88.367.540	115.394.682

Soudní a rozhodčí řízení	Ručitel není a předešlých 12-ti měsících nebyl účastníkem správního, soudního ani rozhodčího řízení, které by mohlo mít anebo mělo vliv na finanční situaci nebo ziskovost Ručitele nebo Skupiny.
Podstatné změny finanční situace (pozice)	Od data posledního auditovaného finančního výkazu do data tohoto Prospektu nedošlo k žádné podstatné změně finanční situace Ručitele či jeho skupiny.

4. SHRNUÍ RIZIK VZTAHUJÍCÍCH SE K EMITENTOVĚ A RUČITELI

Úvěrové riziko	<p>Úvěrové riziko představuje riziko finanční ztráty při nedodržení smluvních podmínek dlužníkem nebo protistranou.</p> <p>Emitent jakožto věřitel Ručitele bude vystaven především riziku nesplacení půjčky ze strany Ručitele nebo prodlení Ručitele se splátkami.</p> <p>Společnosti ze Skupiny, které budou prostředky získané vydáním Dluhopisů a následně jim poskytnuté Ručitelem používat pro akvizice úvěrových pohledávek a poskytování úvěrů třetím osobám, budou vystaveny především riziku z titulu nezaplacení pohledávek dlužníky a riziku vyplývajícím z poklesu hodnoty majetku, který bude sloužit k zajištění pohledávek.</p> <p>Ručitel je dále nepřímo vystaven především úvěrovému riziku plynoucímu z bankovních obchodů Banky.</p> <p>Půjčka, kterou Emitent poskytne Ručiteli, nebude zajištěna aktivy Ručitele nebo Skupiny.</p> <p>Pohledávky budou financované společností ze Skupiny nabývat i s veškerým jejich zajištěním. Může zde hrozit riziko právních či faktických vad zajištění. Toto riziko však bude Skupina omezovat prováděním finanční a právní prověrky pohledávek a zajištění před jejich nabytím.</p>
Riziko likvidity	Riziko likvidity vzniká z typu financování obchodních aktivit Emitenta, Ručitele a Skupiny a řízení jejich pozic. Zahrnuje tak riziko schopnosti financovat aktiva nástroji s vhodnou splatností, jako i schopnost likvidovat/předat aktiva za přijatelnou cenu v přijatelném časovém horizontu.
Riziko solventnosti	Riziko solventnosti Emitenta a/nebo Ručitele spočívá

především v jejich schopnosti splácet své závazky z Dluhopisů nebo Ručitelského prohlášení vůči Vlastníkům Dluhopisů.

Tržní riziko

Tržní riziko je riziko, že změny tržních cen, jako jsou úrokové míry, ceny akcií, devizové kurzy a úvěrové marže (nevztahující se ke změnám úvěrové klasifikace dlužníka/emitenta) ovlivní výnosy Emitenta a Ručitele nebo hodnotu finančních nástrojů v jejich vlastnictví. Úlohou řízení tržního rizika je řídit a kontrolovat míru tržního rizika v akceptovatelných mezích a optimalizovat návratnost při daném riziku.

V případě výrazného pohybu úrokových sazeb na trhu bude Skupina vystavena riziku úrokové marže, která představuje rozdíl mezi úrokem z půjčky poskytnuté Emitentem Ručiteli, resp. z prostředků poskytnutých Ručitelem společností ze Skupiny, a úrokem z pohledávek společností ze Skupiny vůči jejich dlužníkům.

V případě akvizic pohledávek nebo poskytování úvěrů v jiné měně než Euro se Skupina vystavuje zároveň i riziku ze změn měnových kurzů.

Operační riziko

Operační riziko je riziko přímé nebo nepřímé ztráty vyplývající ze široké řady příčin spojených s obchodními procesy, pracovníky, technologiemi a infrastrukturou a z externích faktorů kromě úvěrového, tržního rizika a rizika likvidity, jako jsou například rizika vyplývající z právních a regulatorních požadavků a všeobecně akceptovaných standardů firemního chování. Operační riziko vyplývá ze všech operací Skupiny a ovlivňuje všechny podnikatelské subjekty.

Součástí operačního rizika je i právní a regulační riziko – ztráta vyplývající zejména z nevymahatelnosti smluv, hrozby neúspěšných soudních řízení nebo rozsudků s negativním vlivem na Skupinu. V obchodním prostředí Skupiny, zejména ve vztahu k Bance se pod tímto rizikem může rozumět i riziko změn právních předpisů v oblasti regulace bankovníctví a poskytování finančních služeb nebo riziko sankcí ze strany regulátorů. To se může navíc spojovat s reputačním rizikem.

Pro Skupinu existuje právní riziko především v důsledku neúspěšného vymáhání pohledávek či realizaci jejich zajištění, zejména pak při eventuální existenci vadné právní dokumentace převzaté od původních věřitelů nabývaných pohledávek. Za právní riziko je nutno považovat i délku trvání jednotlivých řízení, prostřednictvím kterých může Skupina vymáhat nároky od dlužníků.

5. SHRNUTÍ RIZIK VZTAHUJÍCÍCH SE K DLUHOPISU

Nezávislé přezkoumání a

Potenciální investor by neměl investovat do Dluhopisů bez odborného posouzení (které učiní buď sám či spolu s

doporučení	finančním poradcem) vývoje výnosu Dluhopisu za měnících se podmínek determinujících hodnotu Dluhopisů a dopadu, který bude taková investice mít na investiční portfolio potenciálního investora.
Riziko likvidity	Nemůže existovat ujištění, že se vytvoří dostatečně likvidní sekundární trh s Dluhopisy, nebo pokud se vytvoří, že bude trvat. Na nelikvidním trhu nemusí být investor schopen kdykoliv prodat Dluhopisy za adekvátní tržní cenu.
Měnové riziko	Protože měnou Dluhopisů je euro, mohou potenciální investoři do Dluhopisů nést riziko změny měnového kursu mezi eurem a českou korunou, zejména je-li česká koruna měnou jejich závazků.
Zdanění	Potenciální kupující či prodávající Dluhopisů by si měli být vědomi, že mohou být nuceni zaplatit daně nebo jiné nároky či poplatky v souladu s právem a zvyklostmi státu, ve kterém dochází k převodu Dluhopisů, nebo jiném státu. Zdanění závisí vždy na osobních poměrech investora. Základní informace o zdanění výnosu z Dluhopisů jsou obsaženy v kap. X (Zdanění a devizová regulace) tohoto Prospektu.
Zákonnost koupě	Potenciální kupující Dluhopisů (zejména zahraniční osoby) by si měli být vědomi, že koupě Dluhopisů může být předmětem zákonných omezení ovlivňujících platnost jejich nabytí. Ani Emitent, ani žádný z případných obchodníků ani kterýkoliv člen jejich skupiny, nemá ani nepřebírá odpovědnost za zákonnost nabytí Dluhopisů potenciálním kupujícím Dluhopisů, ať už podle zákonů jurisdikce jeho založení nebo jurisdikce, kde je činný (pokud se liší).
Změna práva	Emisní podmínky Dluhopisů se řídí platným českým právem. Nemůže být poskytnuta jakákoliv záruka ohledně důsledků jakéhokoliv soudního rozhodnutí nebo změny českého práva nebo úřední praxe po datu tohoto Prospektu.
Dluhopisy s pevnou úrokovou sazbou	Držitel Dluhopisu s pevnou úrokovou sazbou je vystaven riziku poklesu ceny takového Dluhopisu v důsledku změny tržních úrokových sazeb.

II. RIZIKOVÉ FAKTORY

1. RIZIKOVÉ FAKTORY VZTAHUJÍCÍ SE K DLUHOPISU

Rizika spojená s Dluhopisy mohou být rozdělena do následujících kategorií:

Obecná rizika spojená s Dluhopisy

Potenciální investor do Dluhopisů si musí sám podle svých poměrů určit vhodnost takové investice. Každý investor by měl především:

- (a) mít dostatečné znalosti a zkušenosti k účelnému ocenění Dluhopisů, výhod a rizik investice do Dluhopisů, a ohodnotit informace obsažené v tomto Prospektu nebo v jakémkoliv jeho dodatku, přímo nebo odkazem;

- (b) mít znalosti o přiměřených analytických nástrojích k ocenění a přístup k nim, a to vždy v kontextu své konkrétní finanční situace, investice do Dluhopisů a jejího dopadu na své celkové investiční portfolio;
- (c) mít dostatečné finanční prostředky a likviditu k tomu, aby byl připraven nést všechna rizika investice do Dluhopisů;
- (d) úplně rozumět podmínkám Dluhopisů (především Emisním podmínkám, tomuto Prospektu a jeho případným dodatkům) a být seznámen s chováním či vývojem jakéhokoliv příslušného ukazatele nebo finančního trhu; a
- (e) být schopen ocenit (buď sám nebo s pomocí finančního poradce) možné scénáře dalšího vývoje ekonomiky, úrokových sazeb nebo jiných faktorů, které mohou mít vliv na jeho investici a na jeho schopnost nést možná rizika.

Riziko likvidity

Přestože Emitent požádal o přijetí Dluhopisů k obchodování na hlavním trhu BCPP, nemůže existovat ujištění, že se vytvoří dostatečně likvidní sekundární trh s Dluhopisy, nebo pokud se vytvoří, že takový sekundární trh bude trvat. Na případném nelikvidním trhu nemusí být investor schopen kdykoliv prodat Dluhopisy za adekvátní tržní cenu.

Měnové riziko

Protože měnou Dluhopisů je euro, mohou potenciální investoři do Dluhopisů nést riziko změny měnového kursu mezi eurem a českou korunou, zejména je-li česká koruna měnou jejich závazků.

Zdanění

Potenciální kupující či prodávající Dluhopisů by si měli být vědomi, že mohou být nuceni zaplatit daně nebo jiné nároky či poplatky v souladu s právem a zvyklostmi státu, ve kterém dochází k převodu Dluhopisů, nebo jiného v dané situaci relevantního státu. V některých státech nemusí být k dispozici žádná oficiální stanoviska daňových úřadů nebo soudní rozhodnutí k finančním nástrojům jako jsou dluhopisy. Potenciální investoři by se neměli při získání, prodeji či splacení těchto Dluhopisů spoléhat na stručné shrnutí daňových otázek obsažené v tomto Prospektu, ale měli by jednat podle doporučení svých daňových poradců ohledně jejich individuálního zdanění.

Základní informace o zdanění výnosu z Dluhopisů jsou obsaženy v kap. X (Zdanění a devizová regulace) tohoto Prospektu. Investování podle rizik uvedených v této části by také mělo být učiněno minimálně po zvážení kap. X (Zdanění a devizová regulace) tohoto Prospektu.

Zákonnost koupě

Potenciální kupující Dluhopisů (zejména zahraniční osoby) by si měli být vědomi, že koupě Dluhopisů může být předmětem zákonných omezení ovlivňujících platnost jejich nabytí. Ani Emitent ani žádný z obchodníků ani kterýkoliv člen jejich skupiny nemá ani nepřebírá odpovědnost za zákonnost nabytí Dluhopisů potenciálním kupujícím Dluhopisů, ať už podle zákonů státu (jurisdikce) jeho založení nebo státu (jurisdikce), kde je činný (pokud se liší). Potenciální kupující se nemůže spoléhat na Emitenta nebo obchodníky nebo kteréhokoliv člena jejich koncernů v souvislosti se svým rozhodováním ohledně zákonnosti získání Dluhopisů.

Změna práva

Emisní podmínky Dluhopisů se řídí českým právem platným k datu tohoto Prospektu. Nemůže být poskytnuta jakákoliv záruka ohledně důsledků jakéhokoliv soudního rozhodnutí nebo změny českého práva nebo úřední praxe po datu tohoto Prospektu.

Dluhopisy s pevnou úrokovou sazbou

Držitel Dluhopisu s pevnou úrokovou sazbou je vystaven riziku poklesu ceny takového Dluhopisu v důsledku změny tržních úrokových sazeb. Zatímco je nominální úroková sazba po dobu existence Dluhopisů fixována, aktuální úroková sazba na kapitálovém trhu („tržní úroková sazba“) se zpravidla denně mění. Se změnou tržní úrokové sazby se také mění cena Dluhopisu s pevnou úrokovou sazbou, ale v opačném směru. Pokud se tedy tržní úroková sazba zvýší, cena Dluhopisu s pevnou úrokovou sazbou zpravidla klesne na úroveň, kdy výnos takového Dluhopisu je přibližně roven tržní úrokové sazbě. Pokud se tržní úrokové sazba naopak sníží, cena Dluhopisu s pevnou úrokovou sazbou se zpravidla zvýší na úroveň, kdy výnos takového Dluhopisu je přibližně roven tržní úrokové sazbě.

2. RIZIKOVÉ FAKTORY VZTAHUJÍCÍ SE K EMITENTOVĚ A RUČITELI

Ručitel a všechny obchodní společnosti, ve kterých má Ručitel účast, včetně Emitenta, tvoří podnikatelskou skupinu (dále jen „**Skupina**“). Skupina je popsána v kap. VII.7 tohoto Prospektu.

Skupina je vystavena následujícím hlavním rizikům:

- úvěrové riziko,
- riziko likvidity,
- riziko solventnosti,
- tržní riziko,
- operační riziko.

Emitent s ohledem na svou plánovanou činnost – poskytnutí půjčky Ručiteli – vystaven především riziku nesplacení této půjčky ze strany Ručitele nebo prodlení Ručitele se splátkami. Rizika Emitenta tak budou úzce záviset na rizicích, která bude podstupovat Ručitel a návazně celá Skupina.

Ručitel jako mateřská společnost holdingového typu (viz kap. VIII) je dále vystaven rizikům vyplývajícím z aktivit svých dceřiných společností. Protože více než 90% konsolidované pozice majetku Ručitele tvoří aktiva společnosti Poštová banka, a.s. (dále jen „**Banka**“), hlavní riziko vyplývající pro Ručitele i Skupinu představují rizika vyplývající z bankovních činností a operací. Ty jsou ovšem striktně regulované ze strany Národní banky Slovenska, která souborem právních norem zabezpečuje stabilitu bankovního sektoru na Slovensku v zájmu udržování důvěryhodnosti finančního trhu, ochrany klientů a respektování pravidel hospodářské soutěže.

Společnosti ze Skupiny, které budou prostředky získané vydáním Dluhopisů a následně jim poskytnuté Ručitelem používat pro akvizice úvěrových pohledávek a poskytování úvěrů třetím osobám (viz kap. VII.6), budou vystaveny především riziku z titulu nezaplacení pohledávek dlužníky a riziku vyplývajícím z poklesu hodnoty

majetku, který bude sloužit k zajištění pohledávek.

V případě výrazného pohybu úrokových sazeb na trhu bude Skupina vystavena riziku úrokové marže, která představuje rozdíl mezi úrokem z půjčky poskytnuté Emitentem Ručiteli, resp. z prostředků poskytnutých Ručitelem společností ze Skupiny, a úrokem z pohledávek společností ze Skupiny vůči jejím dlužníkům.

V případě akvizic pohledávek nebo poskytování úvěrů v jiné měně než Euro se Skupina vystavuje zároveň i riziku ze změn měnových kurzů.

(a) Obecně k systému řízení rizika ve Skupině

Za ustavení a kontrolu pravidel pro řízení rizik ve Skupině celkově odpovídá správní rada Ručitele jako holdingové společnosti Skupiny.

Za ustavení a kontrolu pravidel a za vlastní řízení rizik v jednotlivých společnostech Skupiny odpovídají jejich statutární orgány. To platí i u Emitenta, kde je za řízení rizik odpovědné jeho představenstvo.

Některé pravomoci řízení rizik jsou specificky v Bance (coby regulované entitě) delegované na speciální poradní orgány – výbory pro řízení rizik - výbor ALCO (zvláštní zasedání představenstva), výbor pro operační riziko a úvěrový výbor. Uvedené výbory však nejsou formálně zřízeny ani u Ručitele ani u Emitenta.

Politika řízení rizika Banky vychází ze Strategie řízení rizik jako základního dokumentu pro řízení rizik, který se schvaluje v představenstvu Banky, pravidelně se přehodnocuje a aktualizuje. Na úrovni Emitenta a Ručitele nejsou politiky řízení rizika takto formalizovány jako v Bance, ale Emitent a Ručitel při řízení rizik v praxi postupují podle stejných principů a pravidel jako Banka, která jsou popsány níže.

Proces řízení rizik je dynamický a neustále se zdokonalující cyklický proces identifikace, měření, monitorování, kontroly a reportování rizik. Pro řízení rizik jsou definované přiměřené limity a kontroly na sledování rizika a dodržování limitů. Politika řízení rizika a systémy se pravidelně prověřují, aby zohledňovaly legislativní změny, změny podmínek na trhu, v produktech a nabízených službách. Pomocí zásad pro vzdělání a řízení Skupina zaměřuje na vývoj organizovaného a konstruktivního kontrolního prostředí, ve kterém všichni zaměstnanci znají své úkoly a povinnosti.

Výbor pro audit je odpovědný za sledování efektivity vnitřních kontrol a systému řízení rizika. Výboru pro audit v Bance v těchto funkcích asistuje interní audit. Interní audit uskutečňuje pravidelné a ad-hoc prověrky kontrol a postupů řízení rizika, kterých výsledek se oznamuje výboru pro audit, představenstvu a dozorčí radě Banky. Ručitel i Banka používají výbor pro audit zřízený na úrovni Ručitele. Emitent má zřízen vlastní výbor pro audit.

(b) Úvěrové riziko

Úvěrové riziko představuje riziko finanční ztráty při nedodržení smluvních podmínek dlužníkem nebo protistranou.

Emitent jakožto věřitel Ručitele bude vystaven především riziku nesplacení půjčky ze strany Ručitele nebo prodlení Ručitele se splátkami.

Společnosti ze Skupiny, které budou prostředky získané vydáním Dluhopisů a následně jim poskytnuté Ručitelem používat pro akvizice úvěrových pohledávek a poskytování úvěrů třetím osobám, budou vystaveny především riziku z titulu nezaplacení pohledávek dlužníky a riziku vyplývajícímu z poklesu hodnoty majetku, který bude sloužit k zajištění pohledávek.

Ručitel je dále nepřímo vystaven především úvěrovému riziku plynoucímu z bankovních obchodů Banky.

Řízení úvěrového rizika zahrnuje (i) prověření bonity dlužníka, (ii) stanovení limitů na dlužníky, resp. skupiny propojených subjektů včetně sledování koncentrace v portfoliu, (iii) stanovení limitů na protistrany, odvětví, země, banky a regiony, (iv) zmírňování rizika přijímáním různých forem zabezpečení, a (v) průběžné sledování vývoje úvěrového portfolia a přijímání opatření na minimalizaci možných ztrát.

V podmínkách Skupiny se používá několik metod měření, sledování a zmírňování úvěrového rizika, zejména ratingy zemí, bank, odvětví, regionů, klientů a obchodu. Při přidělování ratingu se vychází (i) zejména z ratingů přidělených renomovanými mezinárodními ratingovými agenturami a dále z (ii) interních ratingů na základě dat získaných z důvěryhodných zdrojů (zejm. ze statistické ročenky SR).

Limity úvěrového rizika jsou obecně stanovené na základě ekonomické analýzy dlužníka, odvětví, regionu, banky nebo krajiny. Pro minimalizaci úvěrového rizika používá Skupina následující druhy limitů: (i) limity majetkové angažovanosti klienta, resp. skupiny hospodářsky spojených osob (klientů), (ii) limity na země, (iii) limity na banky, (iv) limity na odvětví a (v) limity na regiony.

Zajištění pohledávek

Skupina disponuje zajištěním pohledávek vůči klientům ve formě zástavního práva na majetek, v jiné formě zastavení majetku a ve formě záruk. Odhady reálných hodnot se zakládají na hodnotě zajištění vypracované v čase před uzavřením obchodu a přehodnocují se v souladu s interní metodikou Skupiny. Pohledávky vůči bankám nejsou obecně zajištěné, kromě cenných papírů, které jsou předmětem reverzních repo obchodů a výpůjček cenných papírů.

Půjčka, kterou Emitent poskytne Ručiteli, nebude zajištěna aktivy Ručitele nebo Skupiny.

Pohledávky budou financované společnosti ze Skupiny nabývat i s veškerým jejich zajištěním. Může zde hrozit riziko právních či faktických vad zajištění. Toto riziko však bude Skupina omezovat prováděním finanční a právní prověrky pohledávek a zajištění před jejich nabytím.

Na zmírnění úvěrového rizika Skupina obvykle vyžaduje při firemních úvěrech zajištění pohledávek dlužníků před poskytnutím úvěru. Používané typy zajištění jsou hotovost, státní záruky, cenné papíry, bonitní pohledávky, bankovní záruky, záruka poskytnutá bonitní třetí stranou, nemovitosti nebo stroje a zařízení.

Při stanovování realizovatelné hodnoty zajištění se vychází z nezávislých znaleckých posudků, které korigují interní specialisté, nebo z vnitřních

hodnocení. Realizovatelná hodnota zajištění se stanovuje z této hodnoty při použití korekčního koeficientu, který odráží schopnost věřitele realizovat zajištění v případě potřeby. V průběhu obchodu se pravidelně, minimálně jednou ročně, aktualizují hodnoty zajištění a korekčních koeficientů.

Vymáhání pohledávek

Právní oddělení Skupiny řeší a spravují pohledávky, u kterých je návratnost ohrožená. Právní oddělení vykonávají právní kroky s cílem dosáhnout maximální návratnosti pohledávek po splatnosti, včetně realizace zajištění, a zastupují věřitele ve výběrech dlužníků v případě konkurzů uvalených na dlužníky.

Riziko vypořádání

Aktivita Skupiny mohou mít za následek vznik rizika v čase vypořádání transakcí a obchodů. Riziko vypořádání je riziko ztráty z důvodu nesplnění povinností společnosti včas uhradit hotovost, dodat cenné papíry nebo jiná aktiva tak, jako bylo smluvně dohodnuto.

Pro určité druhy transakcí Skupina zmírňuje toto riziko vypořádáním obchodů přes clearingové agenty s cílem zajistit, že obchod bude vypořádán pouze tehdy, až obě protistrany splní své smluvní povinnosti. Limity na vypořádání tvoří část procesu schvalování úvěrů/monitorování limitů. Akceptování rizika vypořádání vyplývajícího z obchodů s volným vypořádáním vyžaduje zvláštní povolení pro transakci nebo protistranu od vedení.

(c) Riziko likvidity

Riziko likvidity vzniká z typu financování obchodních aktivit Emitenta, Ručitele a Skupiny a řízení jejich pozic. Zahrnuje tak riziko schopnosti financovat aktiva nástroji s vhodnou splatností, jako i schopnost likvidovat/předat aktiva za přijatelnou cenu v přijatelném časovém horizontu.

Při řízení rizika likvidity prosazuje Skupina konzervativní a obezřetný přístup. Skupina má definovanou soustavu limitů a ukazatelů na (i) objem likvidních aktiv, poměr likvidních aktiv a krátkodobých pasiv, (ii) řízení rizika likvidity z dlouhodobého hlediska, model jádra vkladů založený na metodě Value at Risk, (iii) řízení krátkodobé likvidity, systém monitorování všech splatných závazků a pohledávek v krátkodobém horizontu, a (iv) řízení dlouhodobé likvidity, metoda Gap analýzy (rozdělení aktiv a pasiv dle maturity do určených pásem dle splatnosti) a vyhodnocování ukazatelů čisté souvahové pozice v referenční měně.

Řízení rizika likvidity

Skupina řídí riziko likvidity s cílem zajistit, je-li to možné, dostatek volných prostředků pro plnění splatných závazků za běžných, jako i nepříznivých podmínek, bez toho, aby utrpěli nepřijatelné ztráty nebo riskovali poškození jejich reputace.

Vedení dostává informace o profilu likvidity finančních aktiv a pasiv od ostatních oddělení a detaily ostatních očekávaných peněžních toků plynoucích z budoucích obchodních vztahů. Vedení udržuje portfolio krátkodobých likvidních aktiv s cílem zajistit dostatek likvidity v rámci Skupiny jako celku.

Denní pozice likvidity se monitoruje a vykonává se pravidelní stresové testování v rámci různých scénářů pokrývajících běžné a nepříznivější tržní podmínky.

Míra rizika likvidity

Základními ukazateli, které Skupina používá na řízení rizika likvidity, jsou: ukazatel likvidity stálých a nelikvidních aktiv, ukazatel podílu likvidních aktiv na jádro vkladů, ukazatel likvidity společnosti na časové období do sedmi dnů, ukazatel podílu najlikvidnějších aktiv k celkovým aktivům a ukazatel hodnoty kumulativního Gap-u z časového pásma do 12 měsíců.

(d) Riziko solventnosti

Riziko solventnosti Emitenta a/nebo Ručitele spočívá především v jejich schopnosti splácet své závazky z Dluhopisů nebo Ručitelského prohlášení vůči Vlastníkům Dluhopisů.

(e) Tržní riziko

Tržní riziko je riziko, že změny tržních cen, jako jsou úrokové míry, ceny akcií, devizové kurzy a úvěrové marže (nevztahující se ke změnám úvěrové klasifikace dlužníka/emitenta) ovlivní výnosy Emitenta a Ručitele nebo hodnotu finančních nástrojů v jejich vlastnictví. Úlohou řízení tržního rizika je řídit a kontrolovat míru tržního rizika v akceptovatelných mezích a optimalizovat návratnost při daném riziku.

V případě výrazného pohybu úrokových sazeb na trhu bude Skupina vystavena riziku úrokové marže, která představuje rozdíl mezi úrokem z půjčky poskytnuté Emitentem Ručiteli, resp. z prostředků poskytnutých Ručitelem společností ze Skupiny, a úrokem z pohledávek společností ze Skupiny vůči jejich dlužníkům.

V případě akvizic pohledávek nebo poskytování úvěrů v jiné měně než Euro se Skupina vystavuje zároveň i riziku ze změn měnových kurzů.

Řízení tržních rizik

Skupina odděluje míru vystavení se tržnímu riziku mezi obchodovatelná a neobchodovatelná portfolia. Portfolia na obchodování zahrnují vlastní pozice a spolu s finančním majetkem a závazky se řídí dle reálné hodnoty.

Základním nástrojem, který se používá na měření a kontrolu míry tržního rizika v rámci portfolií, je hodnota v riziku (VaR). VaR portfolio je odhadovaná ztráta vznikající z portfolia za určitou dobu (dobu držení), která vyplývá z nepříznivého pohybu trhu se specifikovanou pravděpodobností (interval spolehlivosti). Model VaR se zakládá na intervalu spolehlivosti ve výši 99 % a předpokládá dobu držení 1 až 2 dny v závislosti od druhu rizika. Používaný model VaR se zakládá převážně na historické simulaci. Model vytváří široký rozsah hodnověrných budoucích scénářů pro pohyb tržních cen na základě tržních údajů z předcházejících období a pozorovaných vztahů mezi rozdílnými trhy a cenami.

I přesto, že VaR je důležitý nástroj na měření tržního rizika, předpoklady, ze kterých model vychází, jsou zdrojem vícero omezení: (i) Doba držení

předpokládá, že v průběhu této doby je možné zabezpečit nebo předat pozice. Tento předpoklad se považuje za realistický ve většině případů, ale nemusí být pravdivý v situaci vážné nelikvidnosti trhu v průběhu delší doby; (ii) interval spolehlivosti ve výši 99 % neodráží ztráty, které mohou vzniknout mimo tento interval. V rámci tohoto modelu existuje jednoprocenní pravděpodobnost, že ztráty mohou přesáhnout očekávanou hodnotu VaR; (iii) VaR se počítá na konci obchodního dne a neodráží míru rizika, které může vzniknout z pozice v průběhu obchodního dne; (iv) používání historických údajů jako východiska pro určení možného rozsahu budoucích výsledků nemusí vždy zahrnovat všechny možné scénáře, především ty výjimečné povahy; (v) měření VaR závisí na pozici banky a volatilitě tržních cen. VaR nezměněné pozice se snižuje s klesající volatilitou tržních cen a naopak.

Skupina používá následující limity VaR: devizové, úrokové, akciové a jiná cenová rizika. Nedostatky metodologie VaR se minimalizují doplněním limitů VaR ostatními strukturami limitů na pozice a citlivost, včetně limitů pro potenciální koncentraci rizik v rámci jednotlivých portfolií na obchodování. Skupina zároveň používá široký rozsah stresových testů na modelování finančního vlivu různých výjimečných tržních scénářů na individuální portfolia, na obchodování a celkovou pozici Skupiny.

Úrokové riziko

Hlavními zdroji úrokového rizika jsou (i) riziko výnosové křivky – změna základní úrokové sazby na mezibankovním trhu se projeví různou intenzitou při různých časových obdobích při jednom a tom samém finančním nástroji, (ii) riziko báze – referenční sazby, se kterými jsou spojené aktivní a pasivní obchody, jsou rozdílné a v čase se nepohybují simultánně.

Opcionalita aktiv a pasiv se často skrývá ve formě možnosti předčasného splácní úvěrů. Priority Skupiny při řízení úrokového rizika jsou: (i) stabilita závazků zejména v delších časových pásmech, (ii) promptní a flexibilní reagování na významné změny úrovně úrokových sazeb na mezibankovním trhu prostřednictvím úpravy úrokových sazeb na finančních nástrojích, (iii) průběžné přehodnocování úrovně poskytovaných úrokových sazeb klientem z hlediska konkurenčního prostředí, z hlediska aktuálního a očekávaného vývoje úrokových sazeb na lokálním trhu, (iv) sladění struktury pasiv s očekávaným vývojem ceny peněz na peněžním trhu s cílem optimalizovat úrokové výnosy a minimalizovat úrokové riziko.

Metody měření úrokového rizika: (i) standardní metody měření úrokového rizika založené na principu určení změn výnosů při paralelní změně úrokové sazby (analýza Gap), (ii) určení změny ekonomické hodnoty vybraných aktiv a pasiv banky (analýza hodnoty báze bodu BPV – Basis Point Value).

Řízení úrokového rizika

Limity, ukazatele a metody řízení úrokového rizika se definují a určují v souladu s interními zásadami strategie řízení tržního rizika.

Skupina identifikuje, sleduje a reportuje úrokové riziko zejména prostřednictvím následujících metod: (i) stresové a zpětné testování, (ii) analýza Gap, (iii) kalkulace VaR, (iv) analýza durace, (v) analýza báze bodu.

Při řízení úrokového rizika se ve Skupině využívají následující limity a

ukazatele: (i) limity a ukazatele Gap pro vybraná časové pásma, (ii) ukazatele citlivosti reakce ceny na změny výnosů do splatnosti (analýza durace), (iii) ukazatele citlivosti čisté současné hodnoty dluhopisů na změny úrokových sazeb.

Hlavní riziko, kterému jsou portfolia neurčená k obchodování vystavena, je riziko ztráty vyplývající ze změny budoucích peněžních toků nebo reálných hodnot finančních nástrojů z důvodu změny tržních úrokových měr. Riziko úrokové míry se řídí především pomocí monitorování rozdílů mezi úrokovými mírami a stanovováním předběžně schválených limitů pro přeceňovací pásma.

Řízení rizika úrokové míry proti limitům v rozdílech úrokových měr je doplněné sledováním citlivosti finančních aktiv a pasiv na rozdílné standardní a nestandardní scénáře vývoje úrokových měr. Standardní scénáře, které se uvažují na měsíční bázi, zahrnují nárůst nebo pokles o 50, resp. 100 bázických bodů pro výnosové křivky se splatností do jednoho roku.

Citlivost vykázaného vlastního jmění vůči pohybům úrokových sazeb

Pohyby úrokových sazeb mají na vlastní jmění následující vliv: (i) zisk minulých období tvořen z nárůstů nebo poklesů čistých úrokových výnosů a ze změn reálné hodnoty vykázané ve výkazu zisků a ztrát, (ii) rezerva z přecenění tvořená z nárůstu nebo poklesu hodnot finančních nástrojů určených k prodeji vykázaná přímo ve vlastním jmění a (iii) rezerva k zajištění (hedging) tvořená z nárůstů nebo poklesů reálných hodnot zajišťovacích nástrojů určených k zajištění peněžních toků.

Akciové riziko

Akciové riziko je riziko pohybu ceny akciových nástrojů držených v portfoliu členů Skupiny a finančních derivátů odvozených od těchto nástrojů. Hlavním zdrojem akciového rizika jsou spekulativní pozice držené v akciích a pozice držené ze strategických důvodů.

Při investování do akcií se Skupina řídí (i) pravidelně aktualizovanou investiční strategií, (ii) zásadou preference veřejně obchodovaných titulů, (iii) zaměřováním se převážně na likvidní a fungující kapitálové trhy s dostatečným množstvím informací o emitentech cenných papírů, (iv) sledováním limitů pro minimalizaci akciového rizika (Stop loss limity, limity majetkové angažovanosti a ukazatele equity VaR), (v) výsledky podrobné analýzy rizik, která obvykle obsahuje i predikce vývoje ceny akcií, různé modely a scénáře vývoje externích a interních činitelů s vlivem na hospodářský výsledek, majetkovou angažovanost a priměřenost vlastních zdrojů.

Limity, ukazatele a metody řízení akciového rizika se definují a určují v souladu se zásadami strategie řízení tržního rizika.

Při řízení akciového rizika se ve Skupině využívají následující limity a ukazatele: (i) limity kreditního rizika, které souvisí s akciovým rizikem (limity na odvětví, limity na země, limity na banky, limity na emitenta), (ii) stop-loss limity na akcie, (iii) maximální možná ztráta na dealerském portfoliu, (iv) limity na akcie vyplývající ze zákona o bankách.

Skupina identifikuje, sleduje a reportuje akciové riziko prostřednictvím následujících metod: (i) přehled o aktuálním stavu akciových pozic, (ii)

kalkulace equity VAR (metoda historické simulace), (iii) stresové a zpětné testování.

Devizové riziko

Hlavním zdrojem možného devizového rizika je nesoulad aktiv a pasiv Emitenta, Ručitele a Skupiny v jednotlivých měnách. K uvedenému nesouladu dochází zejména při obchodech, které mají spekulativní charakter. Hlavní zdroj devizového rizika pro Skupinu představuje poskytování devizových úvěrů nebo nabývání pohledávek v jiných měnách než Euro.

Limity, ukazatele a metody řízení devizového rizika se definují a určují v souladu se zásadami přijaté strategie řízení tržního rizika. Při řízení devizového rizika se ve Skupině využívají následující limity a ukazatele: (i) interní limity pro nezabezpečenou devizovou pozici, (ii) limit maximální měsíční ztráty z devizových obchodů, (iii) limit a ukazatele VaR pro cizí měnu, (iv) stresové a zpětné testování.

Zvláštní oddělení společností ve Skupině vykonávají denní stresové a zpětné testování devizového rizika při modelech VaR. Ve zvláštních případech má Skupina vypracované scénáře vývoje vybraných parametrů při objemově významných aktivních obchodech.

(f) Operační riziko

Operační riziko je riziko přímé nebo nepřímé ztráty vyplývající ze široké řady příčin spojených s obchodními procesy, pracovníky, technologiemi a infrastrukturou a z externích faktorů kromě úvěrového, tržního rizika a rizika likvidity, jako jsou například rizika vyplývající z právních a regulatorních požadavků a všeobecně akceptovaných standardů firemního chování. Operační riziko vyplývá ze všech operací Skupiny a ovlivňuje všechny podnikatelské subjekty.

Cílem Skupiny je řídit operační riziko a dosáhnout rovnováhu mezi vyhnutím se finančním ztrátám a poškození reputace Skupiny a celkovou nákladovou efektivností a vyhnutím se kontrolním procedurám zabraňujícím iniciativě a kreativě.

Skupina si zvolila základní přístup (basic indicator approach) pro systém řízení operačního rizika. V krátkodobém horizontu (do jednoho roku) si Skupina klade za cíl pokračovat v procesu identifikace operačního rizika a vypracovat plány pro nepředvídané události a na zabezpečení nepřetržité obchodní činnosti. V dlouhodobém horizontu Skupina bude pokračovat ve zdokonalování procesů sebehodnocení a zmírňování operačního rizika.

Základním cílem řízení operačního rizika je zmírňovat, resp. omezit vznik ztrát z titulu operačního rizika, a tím zmírňovat negativní vliv operačního rizika na výsledek hospodaření a vlastní zdroje společností.

Prvotní odpovědnost za vývoj a implementaci kontrol řízení operačního rizika je přidělena vyššímu managementu každé společnosti ve Skupině. Tuto odpovědnost podporuje vývoj základních standardů Skupiny pro řízení operačního rizika v následujících oblastech: (i) požadavky na vhodné rozdělení odpovědnosti včetně nezávislé autorizace transakcí, (ii) požadavky na odsouhlasení a monitorování transakcí, (iii) soulad s regulatorními a

ostatními právními požadavky, (iv) dokumentace kontrol a procedur, (v) požadavky na periodické přehodnocování operačních rizik a na adekvátní kontroly a procedury pro minimalizování identifikovaných rizik, (vi) požadavky na vykazování operačních ztrát a navržené nápravné opatření, (vii) vývoj krizových plánů, (viii) trénink a odborný rozvoj, (ix) etické a podnikatelské standardy, (x) zmírňování rizik, včetně pojištění, kde je efektivní.

Právní a regulační riziko

Součástí operačního rizika je i právní a regulační riziko – ztráta vyplývající zejména z nevymahatelnosti smluv, hrozby neúspěšných soudních řízení nebo rozsudků s negativním vlivem na Skupinu. V obchodním prostředí Skupiny, zejména ve vztahu k Bance se pod tímto rizikem může rozumět i riziko změn právních předpisů v oblasti regulace bankovníctví a poskytování finančních služeb nebo riziko sankcí ze strany regulátorů. To se může navíc spojit s reputačním rizikem.

Pro Skupinu existuje právní riziko především v důsledku neúspěšného vymáhání pohledávek či realizaci jejich zajištění, zejména pak při eventuální existenci vadné právní dokumentace převzaté od původních věřitelů nabývaných pohledávek. Za právní riziko je nutno považovat i délku trvání jednotlivých řízení, prostřednictvím kterých může Skupina vymáhat nároky od dlužníků.

V současnosti se Skupina v rámci řízení právního rizika zaměřuje zejména na: (i) právní služby (tvorba kvalitní smluvní dokumentace v obchodních vztazích, konsolidace vnitřních předpisů, aktualizace a sladění obchodních podmínek s platnou legislativou), (ii) konsolidaci a eliminaci soudních řízení, (iii) právní služby pro obchodní aktivity Skupiny (usměrnění postupů obchodních útvarů členů Skupiny, odstranění chybných postupů), (iv) systém varovných signálů pro vedoucí zaměstnance (nová a připravovaná legislativa, identifikované události, které mohou být příčinou vzniku ztrát), (v) všeobecné zachování principu kontroly čtyř očí v procesech připomínkování smluv, vnitřních předpisů a jiných právních dokumentů, jako i vypracování právních stanovisk.

Riziko outsourcingu

Zvláštní skupinou operačních rizik jsou rizika spojené s outsourcingovými činnostmi. Outsourcingem se rozumí dlouhodobé zabezpečení činností sloužících na podporu výkonu obchodních činností, které pro společnost vykonává jiná osoba na smluvním základě, s cílem dosáhnout vyšší efektivnosti výkonu obchodních činností.

Většinu činností souvisejících se správou pohledávek a službami finanční restrukturalizace bude Ručitel vykonávat sám nebo je budou vykonávat společnosti ze Skupiny. Pouze některé omezené služby nebo činnosti budou pro Skupinu vykonávat jiné třetí osoby.

Řízení rizik spojených s outsourcingem je ve Skupině součástí jejího celkového řízení rizik a zahrnuje (i) strategii řízení rizik spojených s outsourcingem, (ii) vnitroskupinové předpisy spojené s outsourcingem, bezpečnostní krizové plány k jednotlivým outsourcovaným činnostem, resp. plány na ukončení outsourcingu, (iii) pravidlo, že členové statutárních orgánů,

členové pověřených útvarů, zaměstnanec společnosti (který schvaluje vnitroskupinové předpisy týkající se outsourcingu), ani osoby jim blízké (dle Občanského zákoníku) nemají přímý vliv na smluvní stranu poskytující služby outsourcingu, (iv) důkladní a systematickou analýzu rizik spojených s outsourcingem, (v) prověřování kvality služeb poskytovatele před a v průběhu trvání outsourcingu, (vi) uskutečňování nevyhnutelných kroků k zabezpečení ochrany důvěrných informací Skupiny a jejích klientů, (vii) minimalizaci rizika při outsourcingu při výskytu mimořádných situací.

III. INFORMACE ZAHRNUTÉ ODKAZEM

Informace	Dokument	Strana
Neauditované účetní výkazy Ručitele za období od 1.1.2009 do 30.6.2009	Pololetní finanční zpráva Ručitele za prvních šest měsíců roku 2009	část B, 2 - 25
Konsolidovaná účetní závěrka Ručitele za účetní období končící 31.12.2008	Výroční zpráva Ručitele za rok 2008	24 - 110
Zpráva auditora k účetní závěrce Ručitele za účetní období končící 31.12.2008		22 - 23
Konsolidovaná účetní závěrka Ručitele za účetní období končící 31.12.2007	Výroční zpráva Ručitele za rok 2007	24 - 92
Zpráva auditora k účetní závěrce Ručitele za účetní období končící 31.12.2007		22 - 23

Pololetní finanční zpráva Ručitele za prvních šest měsíců roku 2009 se nachází na adrese:
<http://www.istrokapital.eu/download.php?FNAME=1251881473.upl&ANAME=Half-yearly%20Finacial%20Report%20for%201st%20half-year%202009.pdf>

Výroční zpráva Ručitele za rok 2008 se nachází na adrese:
[http://www.istrokapital.eu/download.php?FNAME=1255599959.upl&ANAME=Annual%20Report%20and%20Consolidated%20Finacial%20Statements%20of%20ISTROKAPITAL%20SE%202008\[1\].pdf](http://www.istrokapital.eu/download.php?FNAME=1255599959.upl&ANAME=Annual%20Report%20and%20Consolidated%20Finacial%20Statements%20of%20ISTROKAPITAL%20SE%202008[1].pdf)

Výroční zpráva Ručitele za rok 2007 se nachází na adrese:
http://www.istrokapital.eu/download.php?FNAME=1228825583.upl&ANAME=IstroVS2007_low.pdf

IV. EMISNÍ PODMÍNKY DLUHOPISŮ

Zastupitelné dluhopisy vydávané společností ISTROKAPITAL CZ a.s. se sídlem na adrese Sokolovská 394/17, 186 00 Praha 8, IČ: 28963156, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 15571 (dále jen „**Emitent**“) a zaručené 100% akcionářem Emitenta, společností ISTROKAPITAL SE se sídlem na adrese 41-43 Klimentos Street, Klimentos Tower, 1st Floor, Flat 12, 1061 Nicosia, Kypr, registrační číslo SE2, (dále jen „**Ručitel**“), v celkové předpokládané jmenovité hodnotě 150.000.000 Euro, s pevnou

úrokovou sazbou 10%, splatné v roce 2016 (dále jen „**Emise**“ a jednotlivé dluhopisy vydávané v rámci Emise dále jen „**Dluhopisy**“), se řídí těmito emisními podmínkami (dále jen „**Emisní podmínky**“) a zákonem č. 190/2004 Sb., o dluhopisech, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „**Zákon o dluhopisech**“).

O vydání Dluhopisů rozhodlo představenstvo Emitenta dne 9.10.2009.

Tyto Emisní podmínky byly schváleny rozhodnutím České národní banky (dále jen „**ČNB**“) č.j. 2009/9598/570 ze dne 3.12.2009, které nabylo právní moci dne 4.12.2009. Dluhopisům byl přidělen identifikační kód ISIN CZ0003501694. Název Dluhopisu je Dluhopis ISTROKAP.CZ10,00/16.¹

V souvislosti s Dluhopisy vyhotovil Emitent v souladu se zákonem č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „**zákon o podnikání na kapitálovém trhu**“), a nařízením Komise (ES) č. 809/2004, kterým se provádí směrnice Evropského parlamentu a Rady 2003/71/ES, pokud jde o údaje obsažené v prospektech, úpravu prospektů, uvádění údajů ve formě odkazu, zveřejňování prospektů a šíření inzerátů (dále jen „**Nařízení**“), prospekt Dluhopisů (dále jen „**Prospekt**“), jehož součástí jsou tyto Emisní podmínky. Prospekt byl schválen rozhodnutím ČNB, č.j. 2009/9598/570 ze dne 3.12.2009, které nabylo právní moci dne 4.12.2009, a uveřejněn v souladu s příslušnými právními předpisy.

Činnosti administrátora spojené s výplatami Výnosu a splacením Dluhopisů bude vykonávat společnost J & T BANKA, a.s. (dále dle kontextu též jen „**Administrátor**“). Vztah mezi Emitentem, Ručitelem a Administrátorem v souvislosti s prováděním plateb Oprávněným osobám (jak je tento pojem níže definován) a v souvislosti s některými dalšími administrativními úkony v souvislosti s Emisí je upraven smlouvou uzavřenou mezi Emitentem, Ručitelem a Administrátorem (dále jen „**Smlouva s administrátorem**“). Stejnopis Smlouvy s administrátorem je k dispozici k nahlédnutí Vlastníkům Dluhopisů v běžné pracovní době v Určené provozovně (jak je tento pojem definován níže).

Emitent požádal o přijetí Dluhopisů k obchodování na hlavním trhu Burzy cenných papírů Praha, a. s. (dále jen „**BCPP**“), a to nejpozději k Datu emise (jak je tento pojem definován níže). V případě přijetí Emise k obchodování na hlavním trhu BCPP budou Dluhopisy kótovanými cennými papíry.

1. ZÁKLADNÍ CHARAKTERISTIKA DLUHOPISŮ

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

Dluhopisy jsou vydávány v zaknihované podobě, mají formu na doručitele a jmenovitou hodnotu 500 (pět set) Euro. Předpokládaný počet Dluhopisů je 300.000 (tři sta tisíc) kusů. S Dluhopisy nejsou spojena žádná předkupní nebo výměnná práva.

1.2. Vlastníci Dluhopisů

Vlastníkem Dluhopisu (dále jen „**Vlastník Dluhopisu**“) je osoba, která je podle platných právních předpisů evidována jako vlastník takového Dluhopisu ve Sředisku cenných papírů, popřípadě v jiné zákonem stanovené evidenci vlastníků

¹ Poznámka Emitenta: Poté, co Prospekt a Emisní podmínky schválila ČNB, došlo na popud BCPP k formální změně původně uvedeného názvu Dluhopisů (původně ISTROKAP CZ 10/16). Tato změna nemůže mít vliv na práva a povinnosti investorů a je pouze odstraněním nepřesnosti.

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. Dokud nebude Emitent průkazným způsobem informován o skutečnostech, že Vlastník Dluhopisů není vlastníkem dotčených Dluhopisů, budou Emitent, Ručitel a Administrátor pokládat každého Vlastníka Dluhopisu za jejich oprávněného vlastníka. Osoby, které budou vlastníky Dluhopisu a které nebudou z jakýchkoli důvodů zapsány ve Středisku, jsou povinny o této skutečnosti a titulu nabytí vlastnictví k Dluhopisům neprodleně písemně informovat Emitenta.

1.3. Převod Dluhopisů

K převodu Dluhopisu dochází registrací převodu ve Středisku v souladu s platnými předpisy Střediska. Převoditelnost Dluhopisů není omezena, avšak v souladu s čl. 7.3 těchto Emisních podmínek mohou být převody Dluhopisů ve Středisku pozastaveny v souvislosti se splacením nebo předčasným splacením Dluhopisů.

1.4. Oddělení práva na výnos

Oddělení práva na Výnos se vylučuje.

1.5. Ohodnocení finanční způsobilosti

Ohodnocení finanční způsobilosti (*rating*) Emitenta ani Ručitele nebylo provedeno. Samostatné finanční hodnocení Emise nebylo provedeno a Emise tudíž nemá samostatný rating.

1.6. Závazek k vyplácení výnosů a splacení jmenovité hodnoty

Emitent se zavazuje, že bude vyplácet Výnos (jak je definován níže) a splatí jmenovitou hodnotu Dluhopisu způsobem a v místě uvedeném v těchto Emisních podmínkách.

1.7. Závazek ke stejnému zacházení

Emitent se zavazuje zacházet za stejných podmínek se všemi Vlastníky Dluhopisů stejně.

1.8. Záruka Ručitele

Splacení jmenovité hodnoty Dluhopisů a vyplacení Výnosu z nich je zajištěno ručením zřízeným Ručitelem na základě Ručitelského prohlášení ze dne 2.12.2009 (dále jen „**Ručitelské prohlášení**“). Ručitelské prohlášení je přístupné veřejnosti v běžné pracovní době v sídle Emitenta a v Určené provozovně.

2. ZÁKLADNÍ CHARAKTERISTIKA EMISE DLUHOPISŮ

2.1. Datum emise

Datum emise Dluhopisů je stanoveno na 10.12.2009 (dále jen „**Datum emise**“).

2.2. Emisní lhůta

Emisní lhůta pro upisování Dluhopisů začíná běžet Datem emise a skončí uplynutím 90. (devadesátého) dne (dále jen „**Emisní lhůta**“). Dluhopisy mohou být vydány najednou k Datu emise a/nebo v tranších po Datu emise v průběhu Emisní lhůty. Bez zbytečného odkladu po uplynutí Emisní lhůty oznámí Emitent Vlastníkům Dluhopisů způsobem, jakým byly uveřejněny tyto Emisní podmínky, celkovou jmenovitou hodnotu všech vydaných Dluhopisů, avšak jen v případě, že taková celková jmenovitá hodnota všech vydaných Dluhopisů je nižší než celková předpokládaná jmenovitá hodnota emise Dluhopisů uvedená v čl. 2.3 těchto Emisních podmínek.

2.3. Celková jmenovitá hodnota Emise Dluhopisů

K Datu emise zamýšlí Emitent vydat Dluhopisy v celkové jmenovité hodnotě 150.000.000 (jedno sto padesát miliónů) Euro. Emitent je oprávněn kdykoliv během Emisní lhůty vydat Dluhopisy až do celkové jmenovité hodnoty Dluhopisů. Emitent je oprávněn vydat Dluhopisy (i) v menším objemu emise, nejméně však 120.000.000 (jedno sto dvacet miliónů) Euro, jestliže se do konce Emisní lhůty nepodařilo upsat předpokládaný objem emise, nebo (ii) až do výše předpokládané celkové jmenovité hodnoty emise Dluhopisů i po uplynutí Emisní lhůty; v takovém případě Emitent stanoví dodatečnou emisní lhůtu, která skončí nejpozději v den rozhodný pro splacení Dluhopisů, a uveřejní jí stejným způsobem jako tyto Emisní podmínky.

2.4. Emisní kurz

Emisní kurz všech Dluhopisů vydávaných k Datu emise činí 100% Jmenovité hodnoty (dále jen „**Emisní kurz**“). K částce Emisního kurzu jakýchkoli Dluhopisů vydaných po Datu emise bude dále připočten odpovídající alikvotní úrokový výnos.

2.5. Způsob a místo úpisu Dluhopisů

Vydání Dluhopisů zabezpečuje Emitent. Dluhopisy budou nabídnuty Emitentem k úpisu a koupi kvalifikovaným investorům (ve smyslu zákona o podnikání na kapitálovém trhu) z České republiky, Slovenské republiky a jiných členských států Evropských společenství, a to v souladu s příslušnými právními předpisy. Dluhopisy lze upisovat zejména v sídle Emitenta. S upisovateli Dluhopisů může Emitent uzavřít písemnou smlouvu o upsání a koupi Dluhopisů, jejímž předmětem bude závazek Emitenta vydat a závazek potenciálních nabyvatelů upsat a koupit Dluhopisy za podmínek uvedených ve smlouvě o upsání a koupi Dluhopisů.

Dluhopisy budou vydány jejich připsáním na majetkové účty jednotlivých prvonabyvatelů ve Středisku proti zaplacení Emisního kurzu. Emisní kurz bude splacen bezhotovostním způsobem na účet sdělený za tímto účelem upisovatelům.

V souladu s výše uvedeným Emitent nabídl či nabídne Dluhopisy pouze kvalifikovaným investorům a po dohodě s nimi. Emitent však předpokládá, že po Datu emise budou Dluhopisy obchodovány na sekundárním trhu.

Emitent nehodlá Dluhopisy k Datu emise veřejně nabízet ve smyslu § 34 odst. 1 zákona o podnikání na kapitálovém trhu. Emitent nepověřil ani nehodlá pověřit žádnou osobu veřejným nabízením Dluhopisů ani jiným jejich nabízením způsobem, který by představoval veřejnou nabídku.

Emitent také neudělil žádnému z upisovatelů ani žádné jiné třetí osobě souhlas s použitím tohoto Prospektu pro účely veřejné nabídky Dluhopisů v České republice ani v jiném státě.

2.6. Zrušení úpisu Dluhopisů

Jestliže se do konce Emisní lhůty nepodařilo upsat předpokládaný objem emise a Emitent nerozhodl o vydání Dluhopisů v menším objemu emise nebo o vydání Dluhopisů až do výše předpokládané celkové jmenovité hodnoty emise Dluhopisů i po uplynutí Emisní lhůty podle čl. 2.3 těchto Emisních podmínek, je Emitent povinen do 30 (třiceti) dnů po dni skončení Emisní lhůty vrátit každému upisovateli jím upsanou a splacenou částku, včetně úroku ve výši průměrné diskontní sazby ČNB, za období od data splacení.

3. STATUS

Dluhopisy zakládají přímé, obecné, (s výjimkou záruky zřízené Ručitelským prohlášením) 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 nepodřízeným a nezajištěným závazkům Emitenta, s výjimkou těch závazků Emitenta, u nichž stanoví jinak kogentní ustanovení právních předpisů.

4. NEGATIVNÍ ZÁVAZKY

4.1. Závazek nezřídit zajištění na majetku Emitenta či Ručitele

Emitent se zavazuje, že (a) do doby splnění peněžitých závazků na zaplacení Jistiny a Výnosu ze všech Dluhopisů v souladu s těmito Emisními podmínkami a (b) bez předchozího souhlasu Schůze vlastníků dluhopisů (dále jen „Schůze“) nezajistí ani nedovolí zajištění jakýchkoliv závazků Emitenta, a zabezpečí, že takto nebudou zajištěny ani žádné závazky Ručitele, zaplatit jakékoli dlužné částky (dále jen „Závazky“), a to zástavními právy nebo jinými obdobnými právy třetích osob, která by v případném insolvenčním či jiném obdobném řízení vůči Emitentovi či Ručiteli zakládala třetím osobám právo na oddělené nebo přednostní uspokojení z majetku Emitenta nebo Ručitele před pohledávkami Vlastníků Dluhopisů plynoucích z Dluhopisů nebo z Ručitelského prohlášení (dále jen „Zajištění“), pokud nejpozději současně se zřízením Zajištění Emitent nezajistí, aby jeho závazky vyplývající z Dluhopisů nebo závazky Ručitele vyplývající z Ručitelského prohlášení byly (a) zajištěny rovnocenně s takto zajišťovanými Závazky nebo (b) zajištěny jiným způsobem schváleným usnesením Schůze podle čl. 12 těchto Emisních podmínek.

Ustanovení předcházejícího odstavce neplatí pro Zajištění:

- (a) existující na majetku Emitenta či Ručitele k Datu emise; nebo
- (b) již váznoucí na majetku Emitenta či Ručitele v době jeho nabytí Emitentem či Ručitelem; nebo

- (c) váznoucí na majetku Emitenta či Ručitele a plynoucí z právních předpisů nebo na základě soudního nebo správního rozhodnutí.

4.2. Závazek nesnížit podíl v Poštovej banke, a.s. o více než 10%

Emitent se zavazuje zajistit, že Ručitel bez předchozího souhlasu Schůze nesníží svůj podíl na základním kapitálu společnosti Poštová banka, a.s., IČ: 31340890, se sídlem Prievozská 2/B, Bratislava 821 09, Slovenská republika, o více než 10% oproti podílu, který měl Ručitel na základním kapitálu společnosti Poštová banka, a.s. k Datu emise.

5. VÝNOS

5.1. Způsob úročení, Výnosová období

Výnos Dluhopisů (dále jen „**Výnos**“) je stanoven pevnou úrokovou sazbou ve výši 10% (deset procent) ročně (p.a.) a je splatný jednou ročně zpětně, vždy k 10. prosinci příslušného roku (každý z těchto dní dále jen „**Den výplaty Výnosu**“) v souladu s čl. 7 těchto Emisních podmínek. Výnos bude narůstat od Data emise (bez tohoto dne) a dále vždy od posledního Dne výplaty Výnosu (vždy bez tohoto dne) do následujícího Dne výplaty Výnosu (vždy včetně tohoto dne) (dále jen „**Výnosové období**“), přičemž pro účely počátku běhu kteréhokoliv Výnosového období se Den výplaty Výnosu neposouvá v souladu s konvencí Pracovního dne uvedenou v čl. 7.2 těchto Emisních podmínek. První platba Výnosu bude provedena k 10.12.2010.

5.2. Konec úročení

Dluhopisy přestanou být úročeny Dnem konečné splatnosti Dluhopisů (jak je tento pojem definován v čl. 6.1 těchto Emisních podmínek) nebo Dnem předčasné splatnosti Dluhopisů (jak je tento pojem definován v čl. 9.2, 12.4.1 a 12.4.2 těchto Emisních podmínek), ledaže by po splnění všech podmínek a náležitostí bylo splacení dlužné částky Emitentem neoprávněně zadrženo nebo odmítnuto. V takovém případě bude nadále nabíhat Výnos podle čl. 5.1 těchto Emisních podmínek až do (i) dne, kdy Vlastníkům Dluhopisů budou vyplaceny veškeré k tomu dni v souladu s Emisními podmínkami 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.

5.3. Konvence pro výpočet Výnosu

Pro účely výpočtu Výnosu za období kratší jednoho roku se bude mít za to, že jeden rok obsahuje 360 (tři sta šedesát) dní rozdělených do 12 (dvanácti) měsíců po 30 (třiceti) dnech, přičemž v případě neúplného měsíce se bude vycházet z počtu skutečně uplynulých dní (BCK Standard 30E/360).

5.4. Stanovení výnosu

Částka Výnosu příslušející k jednomu Dluhopisu za každé období 1 (jednoho) běžného roku se stanoví jako násobek jmenovité hodnoty takového Dluhopisu a Výnosu, tj. 50 (padesát) Euro. Částka Výnosu příslušející k jednomu Dluhopisu za jakékoli období kratší 1 (jednoho) běžného roku se stanoví jako násobek jmenovité hodnoty takového Dluhopisu, Výnosu a příslušného zlomku dní vypočteného dle konvence pro výpočet Výnosu uvedené v čl. 5.3 těchto Emisních podmínek.

6. SPLACENÍ A ODKOUPENÍ

6.1. Konečná splatnost

Pokud nedojde k odkoupení Dluhopisů Emitentem a jejich zániku, jak je stanoveno v čl. 6.2 a 6.3 těchto Emisních podmínek, bude jmenovitá hodnota Dluhopisů splacena jednorázově k 10.12.2016 (dále jen „**Den konečné splatnosti**“). Emitent není oprávněn na základě svého rozhodnutí splatit Dluhopisy přede Dnem konečné splatnosti (s výjimkou rozhodnutí o zániku Dluhopisů dle čl. 6.3 těchto Emisních podmínek). Vlastník Dluhopisu není oprávněn požádat o předčasné splacení Dluhopisů přede Dnem konečné splatnosti (s výjimkou předčasného splacení Dluhopisů v souladu s ustanoveními čl. 9, 12.4.1 a 12.4.2 těchto Emisních podmínek).

6.2. Odkoupení Dluhopisů

Emitent může Dluhopisy kdykoli odkoupit na trhu nebo jinak za jakoukoli cenu.

6.3. Zánik Dluhopisů

Dluhopisy odkoupené Emitentem nezanikají a je na uvážení Emitenta, zda je bude držet ve svém majetku a případně je znovu prodá, či zda rozhodne o jejich zániku. V případě rozhodnutí Emitenta o zániku jím odkoupených Dluhopisů práva a povinnosti z takových Dluhopisů bez dalšího zanikají z titulu splnutí práva a povinnosti (závazku) v jedné osobě.

6.4. Domněnka splacení

Všechny závazky Emitenta z Dluhopisů budou pro účely tohoto čl. 6 považovány za plně splacené ke dni, kdy jsou všechny částky jmenovité hodnoty Dluhopisů a naběhlého Výnosu splatné podle ustanovení čl. 4, 6, 9, 12.4.1 a 12.4.2 těchto Emisních podmínek poukázány Oprávněným osobám a odepsány z účtu Administrátora. Všechny závazky Ručitele z Ručitelského prohlášení budou pro účely Ručitelského prohlášení považovány za plně splacené ke dni, kdy jsou částky splatné podle Ručitelského prohlášení poukázány Oprávněným osobám a odepsány z účtu Administrátora.

7. PLATEBNÍ PODMÍNKY

7.1. Měna plateb

Emitent se zavazuje vyplácet Výnos a splatit jmenovitou hodnotu Dluhopisů a Ručitel se zavazuje provést platby podle Ručitelského prohlášení výlučně v Euro. Výnos bude vyplácen, jmenovitá hodnota Dluhopisů bude splacena a platby Ručitele podle Ručitelského prohlášení budou provedeny Oprávněným osobám za podmínek stanovených těmito Emisními podmínkami a daňovými, devizovými a ostatními příslušnými právními předpisy České republiky a Kypru účinnými v době provedení příslušné platby a v souladu s nimi.

7.2. Termíny výplat

Výplaty Výnosu a splacení jmenovité hodnoty Dluhopisů budou Emitentem prováděny a platby podle Ručitelského prohlášení budou Ručitelem prováděny prostřednictvím Administrátora k datům uvedeným v těchto Emisních podmínkách, tj. v Den výplaty Výnosu, Den konečné splatnosti nebo Den předčasné splatnosti, nebo

v Ručitelském prohlášení (každý z těchto dní dále také jen „**Den výplaty**“). Případně-li Den výplaty na jiný než Pracovní den, vznikne Emitentovi, popř. Ručiteli, povinnost zaplatit předmětné částky v nejbližší následující Pracovní den, aniž by byl povinen platit úrok nebo jakékoli jiné dodatečné částky za takový časový odklad. Pro odstranění pochybností platí, že dojde-li podle předchozí věty k posunu výplaty na nejbližší následující Pracovní den, k posunu příslušného Rozhodného dne nedochází.

„**Pracovním dnem**“ se pro účely těchto Emisních podmínek rozumí jakýkoliv den (vyjma soboty a neděle), kdy jsou otevřeny banky v České republice, Středisko a systém pro vypořádání obchodů TARGET a jsou prováděna vypořádání devizových obchodů a mezibankovních plateb v Euro.

7.3. Osoby oprávněné k přijetí výplat, Jmenovitá hodnota Dluhopisů

Jmenovitá hodnota Dluhopisů bude splacena osobám, které budou evidovány jako Vlastníci Dluhopisů ve Středisku ke konci kalendářního dne, který předchází o 1 (jeden) měsíc příslušnému Dni konečné splatnosti nebo Dni předčasné splatnosti (dále jen „**Rozhodný den**“ a každá taková osoba dále jen „**Oprávněná osoba**“). Pro účely určení příjemce jmenovité hodnoty Dluhopisů nebudou Emitent ani Administrátor přihlížet k převodům Dluhopisů učiněným kdykoli počínaje prvním dnem následujícím po Rozhodném dni (dále jen „**Datum ex-jistina**“), včetně tohoto dne, až do příslušného Dne výplaty, přičemž platí, že pro účely stanovení Data ex-jistina se Datum ex-jistina ani Rozhodný den neposouvají v souladu s konvencí Pracovního dne uvedenou v čl. 7.2 těchto Emisních podmínek. Pokud to nebude odporovat platným právním předpisům, mohou být převody všech Dluhopisů pozastaveny počínaje Datem ex-jistina, včetně tohoto dne, přičemž na výzvu Emitenta je Vlastník Dluhopisu povinen k takovému pozastavení převodů poskytnout potřebnou součinnost.

7.4. Osoby oprávněné k přijetí výplat, Výnos

Výnos bude vyplácen osobám, které budou evidovány jako Vlastníci Dluhopisů ve Středisku ke konci kalendářního dne, který předchází o 1 (jeden) měsíc příslušnému Dni výplaty Výnosu (dále také jen „**Rozhodný den**“ a každá taková osoba dále také jen „**Oprávněná osoba**“). Pro účely určení příjemce Výnosu nebudou Emitent ani Administrátor přihlížet k převodům Dluhopisů učiněným kdykoli počínaje prvním dnem následujícím po Rozhodném dni (dále jen „**Datum ex-kupón**“), včetně tohoto dne, přičemž platí, že pro účely stanovení Data ex-kupón se Datum ex-kupón ani Rozhodný den neposouvají v souladu s konvencí Pracovního dne uvedenou v čl. 7.2 těchto Emisních podmínek).

7.5. Osoby oprávněné k přijetí výplat, plnění Ručitele

Vznikne-li Ručiteli na základě Ručitelského prohlášení povinnost uspokojit jakýkoliv závazek Emitenta, budou jakékoliv platby na základě Ručitelského prohlášení vyplaceny osobám, které v souladu s Ručitelským prohlášením (i) písemně vyzvou Ručitele oznámením adresovaným k rukám Administrátora na adresu Určené provozovny, k uspokojení vymezených závazků Emitenta, (ii) doloží, že jsou Vlastníkem Dluhopisu ke konci kalendářního dne, který předchází o 1 (jeden) den odeslání výzvy podle bodu (i) (dále jen „**Rozhodný den**“ a každá taková osoba dále jen „**Oprávněná osoba**“) a (iii) doloží pozastavení převodů Dluhopisů, jichž se týkala výzva podle bodu (i). Pro účely určení příjemce výplaty Ručitelem nebudou Ručitel ani Administrátor přihlížet k převodům Dluhopisů učiněným kdykoli počínaje prvním dnem následujícím po Rozhodném dni, včetně tohoto dne, až do příslušného Dne

výplaty, přičemž platí, že pro účely stanovení prvního dne následujícího po Rozhodném dni se tento den ani Rozhodný den neposouvají v souladu s konvencí Pracovního dne uvedenou v čl. 7.2 těchto Emisních podmínek.

7.6. Provádění plateb

Emitent, popř. Ručitel bude prostřednictvím Administrátora provádět platby Oprávněným osobám bezhotovostním převodem na jejich účet vedený u banky v členském státě Evropských společenství podle pokynu, který příslušná Oprávněná osoba udělí Administrátorovi na adresu Určené provozovny věrohodným způsobem, a to (a) v případě výplaty prováděné Emitentem nejpozději 5 (pět) Pracovních dnů před Dnem výplaty, nebo (b) v případě výplaty prováděné Ručitelem současně s výzvou k plnění Ručitele podle čl. 7.5.

Pokyn bude mít formu podepsaného písemného prohlášení s úředně ověřeným podpisem nebo podpisy, které bude obsahovat dostatečnou a určitou informaci o výše zmíněném účtu umožňující Administrátorovi platbu provést, a v případě právnických osob bude doloženo originálem nebo úředně ověřenou kopií platného výpisu z obchodního rejstříku příjemce platby ke Dni výplaty ne starší 3 (tři) měsíců (takový pokyn spolu s výpisem z obchodního rejstříku (pokud relevantní) dále jen „Instrukce“).

Uplatňuje-li Oprávněná osoba v souladu s mezinárodní smlouvou o zamezení dvojího zdanění (jíž je Česká republika, popř. Kypr (v případě platby ze strany Ručitele) smluvní stranou) nárok na daňové zvýhodnění, je povinna doručit Administrátorovi jako součást Instrukce doklad o svém daňovém domicilu a další doklady, které si může Administrátor nebo příslušný daňový orgán vyžádat. 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 mít obsah a formu vyhovující rozumným požadavkům Administrátora, přičemž Administrátor bude oprávněn vyžadovat dostatečně uspokojivý důkaz o tom, že osoba, která Instrukci podepsala, je oprávněna jménem Oprávněné osoby takovou Instrukci podepsat. Takový důkaz musí být Administrátorovi doručen taktéž nejpozději 5 (pět) Pracovních dnů přede Dnem výplaty. V tomto ohledu bude Administrátor zejména oprávněn požadovat (i) předložení plné moci v případě, že Oprávněná osoba bude zastupována (v případě potřeby s úředně ověřeným překladem do českého jazyka), (ii) dodatečné potvrzení Instrukce a (iii) úřední překlad jakýchkoliv dokumentů předložených v cizím jazyce do českého jazyka. 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 čl. 7.6, je Administrátorovi sdělena v souladu s tímto článkem a ve všech ostatních ohledech vyhovuje požadavkům tohoto čl. 7.6, je považována za řádnou.

7.7. Včasnost bezhotovostních plateb

Závazek Emitenta zaplatit jakoukoli dlužnou částku v souvislosti s Dluhopisy a závazek Ručitele provést jakékoliv platby na základě Ručitelského prohlášení se považuje za splněný řádně a včas, pokud je příslušná částka poukázána Oprávněné osobě v souladu s řádnou Instrukcí podle čl. 7.6 těchto Emisních podmínek a pokud je

nejpozději v příslušný den splatnosti takové částky odepsána z účtu Administrátora.

Pokud kterákoli Oprávněná osoba nedodala Administrátorovi řádnou Instrukci v souladu s čl. 7.6 těchto Emisních podmínek, pak závazek Emitenta zaplatit jakoukoli dlužnou částku se považuje vůči takové Oprávněné osobě za splněný řádně a včas, pokud je příslušná částka poukázána Oprávněné osobě v souladu s řádnou Instrukcí podle čl. 7.6 těchto Emisních podmínek a pokud je nejpozději do 15 (patnácti) Pracovních dnů ode dne, kdy Administrátor obdržel řádnou Instrukci, odepsána z účtu Administrátora, přičemž platí, že taková Oprávněná osoba nemá nárok na jakýkoli úrok nebo jiný výnos či doplatek za takový časový odklad.

Emitent, Ručitel ani Administrátor nejsou odpovědní za zpoždění výplaty jakékoli dlužné částky způsobené tím, že (i) Oprávněná osoba včas nedodala řádnou Instrukci nebo nedodala další dokumenty nebo informace požadované od ní dle čl. 7.6 těchto Emisních podmínek, (ii) taková Instrukce, dokumenty nebo informace byly neúplné nebo nesprávné nebo (iii) takové zpoždění bylo způsobeno okolnostmi, které nemohl Emitent, Ručitel nebo Administrátor ovlivnit, a Oprávněné osobě v takovém případě nevzniká žádný nárok na jakýkoli doplatek či úrok za takto způsobený časový odklad příslušné platby.

7.8. Změna způsobu provádění plateb

Emitent a Administrátor, popř. Ručitel a Administrátor, jsou společně oprávněni rozhodnout o změně způsobu provádění plateb. Taková změna nesmí způsobit Vlastníkům Dluhopisů újmu. Toto rozhodnutí bude Vlastníkům Dluhopisů oznámeno stejným způsobem, jakým byly uveřejněny tyto Emisní podmínky.

8. ZDANĚNÍ

Splacení jmenovité hodnoty a výplaty Výnosu budou prováděny bez srážky daní, případně 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 účinnými ke dni takové platby, nebudou Emitent ani Ručitel povinni hradit Vlastníkům Dluhopisů žádné další částky jako náhradu těchto srážek daní nebo poplatků.

9. PŘEDČASNÁ SPLATNOST DLUHOPISŮ V PŘÍPÁDECH NEPLNĚNÍ ZÁVAZKŮ

9.1. Případy neplnění závazků

Pokud dojde ke kterékoli z následujících skutečností a taková skutečnost bude trvat (každá z takových skutečností dále jen „**Případ neplnění závazků**“):

(a) *Neplacení*

Platba Výnosu podle čl. 4 těchto Emisních podmínek nebude provedena v souladu s čl. 7 těchto Emisních podmínek a takové porušení zůstane nenapraveno déle než 14 (čtrnáct) dní; nebo

(b) *Porušení jiných závazků*

Emitent nesplní nebo nedodrží jakýkoli svůj jiný závazek v souvislosti s Dluhopisy podle Emisních podmínek než závazek k peněžitému plnění a takové porušení zůstane nenapraveno déle než 30 (třicet) dní ode dne, kdy byl Emitent na tuto skutečnost písemně upozorněn kterýmkoli Vlastníkem

Dluhopisu dopisem doručeným Emitentovi nebo Administrátorovi do místa Určené provozovny; nebo

(c) *Platební neschopnost*

(i) Emitent nebo Ručitel je v úpadku, nebo (ii) Emitent nebo Ručitel na sebe podá insolvenční návrh (nebo jakýkoliv obdobný návrh podle právního řádu jiné země než České republiky), nebo (iii) insolvenční návrh podle bodu (ii) je soudem zamítnut pro nedostatek majetku Emitenta nebo Ručitele, nebo (iv) soud vydá rozhodnutí o úpadku Emitenta nebo Ručitele (nebo jakékoliv obdobné rozhodnutí podle právního řádu jiné země než České republiky); nebo

(d) *Likvidace*

bude vydáno pravomocné rozhodnutí příslušného soudu nebo přijato usnesení valné hromady Emitenta nebo Ručitele o zrušení Emitenta nebo Ručitele s likvidací; nebo

(e) *Výkon rozhodnutí*

bude zahájeno exekuční řízení, řízení o výkonu rozhodnutí (nebo jakékoliv obdobné řízení podle právního řádu jiné země než České republiky) týkající se majetku Emitenta nebo Ručitele k vymožení pohledávky ve výši přesahující částku 5.000.000 Euro (nebo její ekvivalent v jakékoliv jiné měně) a toto řízení nebude zastaveno na základě námitek Emitenta nebo Ručitele nebo jím/jimi podaných opravných prostředků; nebo

(f) *Realizace zajištění*

jakýkoliv věřitel učiní úkon směřující k realizaci zajištění poskytnutého Emitentem za závazky Emitenta k vymožení pohledávky ve výši přesahující částku 5.000.000 Euro (nebo její ekvivalent v jakékoliv jiné měně);

pak může Vlastník Dluhopisů postupem podle čl. 13 těchto Emisních podmínek svolat Schůzi vlastníků dluhopisů a navrhnout, aby rozhodla o předčasném splacení jmenovité hodnoty Dluhopisů, včetně narostlého a dosud nevyplaceného Výnosu (dále jen „**Rozhodnutí o předčasném splacení**“) těch Vlastníků Dluhopisů, kteří budou s takovým postupem souhlasit, a Emitent je povinen takové Dluhopisy (spolu s narostlým a dosud nevyplaceným Výnosem) takto splatit v souladu s čl. 9.2 těchto Emisních podmínek.

9.2. Splatnost předčasně splatných Dluhopisů

Dluhopisy, jichž se Rozhodnutí o předčasném splacení týká, se stávají splatnými k poslednímu Pracovnímu dni v měsíci následujícím po měsíci, ve kterém o něm Schůze rozhodla (dále také jen „**Den předčasné splatnosti**“), ledaže by do Dne předčasné splatnosti byl příslušný Případ neplnění závazků Emitentem odstraněn nebo příslušné Rozhodnutí o předčasném splacení Schůzí zrušeno.

10. PROMLČENÍ

Práva spojená s Dluhopisy se promlčují uplynutím 10 (deseti) let ode dne, kdy mohla být uplatněna poprvé.

11. ADMINISTRÁTOR

11.1. Administrátor a Určená provozovna

Administrátorem je společnost J & T BANKA, a.s. Určená provozovna (dále jen „Určená provozovna“) je na následující adrese: Pobřežní 14, 186 00 Praha 8, Česká republika.

11.2. Další a jiný Administrátor a jiná Určená provozovna

Emitent a Ručitel si vyhražují právo kdykoli jmenovat jiného nebo dalšího Administrátora a určit jinou nebo další Určenou provozovnu, popřípadě určit další obstaravatele plateb.

Oznámení o změně Administrátora nebo Určené provozovny nebo o určení dalších obstaravatelů plateb Emitent sdělí Vlastníkům Dluhopisů stejným způsobem, jakým byly uveřejněny tyto Emisní podmínky.

11.3. Vztah Administrátora k Vlastníkům Dluhopisů

Při výkonu činností podle Smlouvy s administrátorem jedná Administrátor jako zástupce Emitenta, popř. Ručitele, za závazky Emitenta plynoucí z Dluhopisů, popř. Ručitele plynoucí z Ručitelského prohlášení, neručí a ani je jinak nezajišťuje a není v žádném právním vztahu s Vlastníky Dluhopisů nebo Oprávněnými osobami, není-li ve Smlouvě s administrátorem nebo v zákoně uvedeno jinak.

12. SCHŮZE VLASTNÍKŮ DLUHOPISŮ, ZMĚNY EMISNÍCH PODMÍNEK

12.1. Působnost a svolání schůze Vlastníků Dluhopisů

12.1.1. Právo svolat schůzi Vlastníků Dluhopisů

Emitent nebo Vlastník Dluhopisu nebo Vlastníci Dluhopisů mohou svolat Schůzi, je-li to třeba k rozhodnutí o společných zájmech Vlastníků Dluhopisů, a to v souladu s Emisními podmínkami. Náklady na organizaci a svolání Schůze hradí svolavatel, nestanoví-li právní předpisy něco jiného. Svolavatel, pokud jím je Vlastník Dluhopisu nebo Vlastníci Dluhopisů, je povinen v nezbytném časovém předstihu, nejpozději však 25 (dvacet pět) kalendářních dnů před zamýšleným konáním Schůze doručit Emitentovi oznámením adresovaným k rukám Administrátora na adresu Určené provozovny oznámení o konání Schůze tak, aby mohlo dojít bez zbytečného prodlení k jeho uveřejnění (viz čl. 12.1.3) (pro vyloučení pochyb se uvádí, že v takovém případě Emitent ani Administrátor nebudou povinni jakkoli zkoumat náležitosti takového oznámení a nebudou jakkoli odpovědni za obsah takového oznámení), a současně (i) doručit Emitentovi oznámením adresovaným k rukám Administrátora na adresu Určené provozovny žádost o obstarání dokladu o počtu všech Dluhopisů opravňujících k účasti na jím, resp. jimi, svolávané Schůzi, tj. výpisu z příslušné evidence Emise, a (ii) tam, kde to je relevantní, uhradit Emitentovi zálohu na náklady související s jeho službami ve vztahu ke Schůzi. Řádné a včasné doručení žádosti dle výše uvedeného bodu (i) a úhrada zálohy na náklady dle bodu (ii) výše jsou předpokladem pro platné svolání Schůze Dluhopisů, jak je uvedeno v bodech (i) a (ii).

12.1.2. Schůze svolávaná Emitentem

Emitent je povinen svolat Schůzi a vyžádat si jejím prostřednictvím stanovisko Vlastníků Dluhopisů v případě:

- (a) návrhu změny Emisních podmínek; to neplatí, pokud se jedná pouze o takovou změnu, ke které podle platných právních předpisů není zapotřebí souhlasu Vlastníků Dluhopisů;
- (b) návrhu na přeměnu Emitenta (dle příslušných ustanovení zákona č. 125/2008 Sb. o přeměnách obchodních společností a družstev, ve znění pozdějších předpisů);
- (c) návrhu na uzavření ovládací smlouvy nebo smlouvy o převodu zisku (dle příslušných ustanovení zákona č. 513/1991 Sb., Obchodní zákoník, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „**Obchodní zákoník**“) bez ohledu na to, kterou smluvní stranou Emitent je;
- (d) návrhu na uzavření smlouvy o prodeji podniku nebo jeho části, smlouvy o nájmu podniku nebo jeho části (dle příslušných ustanovení Obchodního zákoníku), bez ohledu na to, kterou smluvní stranou Emitent je, za předpokladu, že může být ohroženo řádné a včasné splacení pohledávek z Dluhopisů;
- (e) je-li Emitent v prodlení s uspokojením práv spojených s Dluhopisy déle než 7 (sedm) dní ode dne, kdy právo mohlo být uplatněno;
- (f) návrhu o podání žádosti o vyřazení Dluhopisů z obchodování na regulovaném trhu; a
- (g) jiných změn, které mohou významně zhoršit jeho schopnost plnit závazky vyplývající z Dluhopisů;

avšak vždy pouze za předpokladu, že svolání Schůze v takovém případě vyžadují i v té době platné právní předpisy.

Emitent může svolat Schůzi, (a) navrhuje-li společný postup v případě, kdy by dle mínění Emitenta mohlo dojít nebo došlo ke kterémukoli Případu neplnění závazků, nebo (b) hodlá-li požádat o schválení výjimky z negativního závazku podle čl. 4 těchto Emisních podmínek.

12.1.3. Oznámení o svolání Schůze

Oznámení o svolání Schůze je svolavatel povinen uveřejnit způsobem uvedeným v čl. 13 těchto Emisních podmínek, a to nejpozději 15 (patnáct) kalendářních dnů přede dnem konání Schůze. Je-li svolavatelem Vlastník Dluhopisu nebo Vlastníci Dluhopisů, jsou povinni oznámení o svolání Schůze podle čl. 12.1.1 těchto Emisních podmínek ve stejné lhůtě doručit Emitentovi. Oznámení o svolání Schůze musí obsahovat alespoň (i) obchodní firmu, IČ a sídlo Emitenta, (ii) označení Dluhopisů v rozsahu minimálně název Dluhopisu, Datum emise a ISIN, (iii) místo, datum a hodinu konání Schůze (místo, datum a hodina konání Schůze musí být určeny tak, aby co nejméně omezovaly možnost Vlastníků Dluhopisu účastnit se Schůze), (iv) program jednání Schůze a, je-li navrhována změna

ve smyslu čl. 12.1.2 (a) těchto Emisních podmínek též návrh takové změny, a (v) Rozhodný den 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 jsou-li na Schůzi přítomni všichni Vlastníci Dluhopisů, kteří jsou oprávněni na této Schůzi hlasovat.

12.2. Osoby oprávněné účastnit se Schůze a hlasovat na ní, účast dalších osob

12.2.1. Osoby oprávněné k účasti na Schůzi a hlasovat na ní, rozhodný den pro účast na Schůzi

Schůze je oprávněn se účastnit a hlasovat na ní pouze (i) Vlastník Dluhopisu, který je evidován jako Vlastník Dluhopisu v evidenci Střediska ke konci 7. (sedmého) kalendářního dne přede dnem konání Schůze (dále jen „**Rozhodný den pro účast na Schůzi**“) nebo (ii) osoba, která se prokáže jako zmocněnec Vlastníka dluhopisu podle bodu (i) pro účely této Schůze nebo (iii) osoba, která je evidovaná v evidenci Střediska ke konci Rozhodného dne pro účast na Schůzi jako správce Dluhopisu spolu s pověřením Vlastníka Dluhopisu k jednání na této Schůzi. K převodům Dluhopisů uskutečněným od Rozhodného dne pro účast na Schůzi do dne konání Schůze včetně se nepřihlíží.

12.2.2. Hlasovací právo

Každý Vlastník Dluhopisu má tolik hlasů, kolik odpovídá poměru mezi jmenovitou hodnotou Dluhopisů v jeho vlastnictví k celkové jmenovité hodnotě všech vydaných a nesplacených Dluhopisů. S Dluhopisy ve vlastnictví Emitenta, které nezankly z rozhodnutí Emitenta ve smyslu čl. 6.3 těchto Emisních podmínek, není spojeno hlasovací právo a nezapočítávají se pro účely usnášeníschopnosti Schůze.

Rozhoduje-li Schůze o odvolání Společného zástupce dle čl. 12.3.3 těchto Emisních podmínek, nemůže Společný zástupce vykonávat hlasovací právo s Dluhopisy, které vlastní, a jeho hlasy se nezapočítávají do celkového počtu hlasů pro účely usnášeníschopnosti Schůze.

12.2.3. Účast dalších osob na Schůzi

Schůze je povinen se účastnit Emitent a dále jsou oprávněni účastnit se Schůze zástupci Ručitele, zástupci Administrátora, Společný zástupce (není-li jinak osobou oprávněnou k účasti na Schůzi) a hosté přizvaní Emitentem a Ručitelem. Schůze se dále účastní osoby zajišťující průběh této Schůze (např. předseda schůze, zapisovatel, notář apod.).

12.3. Průběh Schůze, rozhodování Schůze

12.3.1. Usnášeníschopnost

Schůze je usnášeníschopná, pokud se jí účastní Vlastníci Dluhopisů (oprávnění v souladu s čl. 12.2 těchto Emisních podmínek hlasovat), jejichž jmenovitá hodnota představuje více než 30 % celkové jmenovité hodnoty vydaných a dosud nesplacených Dluhopisů. Před zahájením Schůze poskytne svolavatel informaci o počtu všech Dluhopisů, jejichž

vlastníci jsou oprávněni 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 přítomných Vlastníků Dluhopisů, s nimiž je spojeno právo na příslušné Schůzi hlasovat, přičemž do zvolení předsedy předsedá Schůzi osoba určená svolavatelem.

12.3.3. Společný zástupce

Schůze může usnesením zvolit fyzickou nebo právnickou osobu za společného zástupce a pověřit jej společným uplatněním práv všech Vlastníků Dluhopisů spojených s Dluhopisy nebo ochranou jejich zájmů s tím, že je vázán usneseními Schůze, anebo kontrolou plnění Emisních podmínek ze strany Emitenta (taková osoba dále jen „**Společný zástupce**“). Společného zástupce může Schůze odvolat stejným způsobem, jakým byl zvolen, nebo zvolit jiného Společného zástupce, přičemž zvolení nového Společného zástupce má vůči dosavadnímu Společnému zástupci účinky jeho odvolání (nebyl-li odvolán samostatným usnesením Schůze). Usnesení Schůze stanoví, v jakém rozsahu je Společný zástupce oprávněn činit úkony jménem Vlastníků Dluhopisů.

12.3.4. Rozhodování Schůze

Schůze o předložených otázkách rozhoduje formou usnesení. K přijetí usnesení, jímž se (i) schvaluje návrh podle čl. 12.1.2 (a)těchto Emisních podmínek nebo (ii) ustavuje či odvolává Společný zástupce, je zapotřebí souhlas alespoň tří čtvrtin hlasů přítomných Vlastníků Dluhopisů, s nimiž je v souladu s čl. 12.2 těchto Emisních podmínek spojeno hlasovací právo. Ostatní usnesení jsou přijata, jestliže získají prostou většinu hlasů přítomných Vlastníků Dluhopisů, s nimiž je v souladu s čl. 12.2 těchto Emisních podmínek spojeno hlasovací právo.

12.3.5. Odročení Schůze

Pokud během 1 (jedné) hodiny od stanoveného začátku Schůze není tato Schůze usnášeníschopná, pak bude taková Schůze bez dalšího rozpuštěna. V případě, že byla Schůze svolána Emitentem, může Emitent rozhodnout, že taková Schůze bude odročena na dobu a místo, které určí předseda této Schůze. O svolání a konání náhradní Schůze platí obdobně ustanovení o svolání a konání řádné Schůze.

12.4. Některá další práva Vlastníků Dluhopisů

12.4.1. Důsledek hlasování proti některým usnesením Schůze

Jestliže Schůze souhlasila se změnami dle čl. 12.1.2 těchto Emisních podmínek, pak osoba, která byla oprávněna k účasti a hlasování na Schůzi a podle zápisu z této Schůze pro přijetí takového usnesení nehlasovala nebo se příslušné Schůze nezúčastnila (dále jen „**Žadatel**“), může požadovat předčasné splacení jmenovité hodnoty a poměrné části Výnosu, jichž byla vlastníkem k Rozhodnému dni pro účast na Schůzi a které od takového okamžiku nezíská. Toto právo musí být Žadatelem uplatněno do 30 (třiceti)

dnů od uveřejnění takového usnesení Schůze písemným oznámením (dále jen „**Žádost**“) zaslaným Emitentovi oznámením adresovaným k rukám Administrátora na adresu Určené provozovny, jinak zaniká. Výše uvedené částky se stávají splatné 30 (třicet) dnů ode dne, kdy byla Žádost Administrátorovi doručena (dále také jen „**Den předčasné splatnosti dluhopisů**“).

V Žádosti je nutné uvést počet kusů Dluhopisů, o jejichž splacení je v souladu s tímto článkem žádáno. Žádost musí být písemná, podepsaná osobami oprávněnými jednat jménem Žadatele, přičemž jejich podpisy musí být úředně ověřeny. Žadatel musí ve stejné lhůtě doručit do Určené provozovny i veškeré dokumenty požadované pro provedení výplaty podle čl. 7 těchto Emisních podmínek.

12.4.2. Usnesení o předčasné splatnosti Dluhopisů na žádost Vlastníků Dluhopisů

Pokud je na pořadu jednání Schůze kterákoli ze záležitostí uvedených v čl. 12.1.2 (b) až (g) těchto Emisních podmínek a Schůze s takovými změnami zásadní povahy nesouhlasí, pak může Schůze i nad rámec pořadu jednání rozhodnout o tom, že pokud bude Emitent postupovat v rozporu s usnesením Schůze, je povinen předčasně splatit jmenovitou hodnotu a poměrnou část Výnosu těm Vlastníkům Dluhopisů, kteří o to požádají (dále jen „**Žadatel**“). Toto právo musí být Žadatelem uplatněno písemným oznámením (dále jen „**Žádost**“) zaslaným Emitentovi oznámením adresovaným k rukám Administrátora na adresu Určené provozovny na adresu Určené provozovny. Výše uvedené částky se stávají splatné 30 (třicet) dnů ode dne, kdy byla Žádost Administrátorovi doručena (dále také jen „**Den předčasné splatnosti dluhopisů**“).

V Žádosti je nutno uvést počet kusů Dluhopisů, o jejichž splacení je v souladu s tímto čl. žádáno. Žádost musí být písemná, podepsaná osobami oprávněnými jednat jménem Žadatele, přičemž jejich podpisy musí být úředně ověřeny. Žadatel musí ve stejné lhůtě doručit do Určené provozovny i veškeré dokumenty požadované pro provedení výplaty podle čl. 7 těchto Emisních podmínek.

12.4.3. Zápis z jednání Schůze

O jednání Schůze pořizuje svolavatel, sám nebo prostřednictvím jím pověřené osoby, do 30 (třiceti) dnů od dne konání Schůze zápis, ve kterém uvede závěry Schůze, zejména usnesení, která taková Schůze přijala. V případě, že svolavatelem Schůze je Vlastník Dluhopisů nebo Vlastníci Dluhopisů, pak musí být zápis ze Schůze doručen nejpozději ve lhůtě do 30 (třiceti) dnů od dne konání Schůze rovněž Emitentovi oznámením adresovaným k rukám Administrátora na adresu Určené provozovny; všechna rozhodnutí Schůze, která musí být uveřejněna, musí být doručena v potřebném časovém předstihu stanoveném Emitentem tak, aby mohla být dodržena lhůta stanovená zákonem a těmito Emisními podmínkami pro jejich uveřejnění. 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. Emitent je povinen ve lhůtě do 30 (třiceti) dnů ode dne konání Schůze uveřejnit všechna rozhodnutí Schůze a to způsobem stanoveným v čl. 13 těchto Emisních podmínek a způsobem, jakým uveřejnil tyto Emisní

podmínky. Pokud Schůze projednávala usnesení o změně zásadní povahy uvedené v čl. 12.1.2 (a) až (g) těchto Emisních podmínek, musí být o účasti na Schůzi a o rozhodnutí Schůze pořízen notářský zápis. Pro případ, že Schůze takové usnesení přijala, musí být v notářském zápise uvedena jména těch osob oprávněných k účasti na Schůzi, které platně hlasovaly pro přijetí takového usnesení, a počty kusů Dluhopisů, které tyto osoby vlastnily k rozhodnému dni pro účast na Schůzi.

13. OZNÁMENÍ

Oznámení o konání Schůze a jakékoliv jiné oznámení Vlastníkům Dluhopisů bude platné a účinné, pokud bude uveřejněno v českém jazyce na webové stránce www.istrokapital.cz. Informace týkající se výkonu práv Vlastníků Dluhopisů mohou být poskytovány elektronickými prostředky. Stanoví-li kogentní ustanovení relevantních právních předpisů či tyto Emisní podmínky pro uveřejnění některého z oznámení podle těchto Emisních podmínek jiný způsob, bude takové oznámení považováno za platně uveřejněné jeho uveřejněním předepsaným příslušným právním předpisem. V případě, že bude některé oznámení uveřejňováno více způsoby, bude se za datum takového oznámení považovat datum jeho prvního uveřejnění.

Tyto Emisní podmínky byly uveřejněny podle zákona o podnikání na kapitálovém trhu na webové stránce www.istrokapital.cz.

14. ROZHODNÉ PRÁVO, JAZYK A ROZHODOVÁNÍ SPORŮ

Práva a povinnosti vyplývající z Dluhopisů se budou řídit a vykládat v souladu s právními předpisy České republiky. Emisní podmínky mohou být přeloženy do dalších jazyků. V takovém případě, dojde-li k rozporu mezi různými jazykovými verzemi, bude rozhodující verze česká.

Všechny případné spory mezi Emitentem, Ručitelem, Vlastníky Dluhopisů a Oprávněnými osobami, které vzniknou na základě nebo v souvislosti s emisí Dluhopisů, včetně sporů týkajících se těchto Emisních podmínek nebo Ručitelského prohlášení, budou s konečnou platností řešeny věcně a místně příslušnými českými soudy. Pro takový případ bude dána místní příslušnost Obvodního soudu pro Prahu 1, je-li dána v konkrétním případě věcná příslušnost okresního soudu, a Městského soudu v Praze, je-li dána v konkrétním případě věcná příslušnost krajského soudu.

15. ZÁJEM OSOB ZÚČASTNĚNÝCH NA EMISI

Emitentovi není znám žádný zájem osob zúčastněných na emisi Dluhopisů, který je pro emisi Dluhopisů podstatný.

J&T Banka, a.s. působí jako Administrátor emise Dluhopisů. Administrátor jedná jako zástupce Emitenta, popř. Ručitele. Za závazky neručí a ani je jinak nezajišťuje a není v žádném právním vztahu s Vlastníky Dluhopisů, není-li ve Smlouvě s administrátorem nebo v zákoně uvedeno jinak.

V. DŮVODY NABÍDKY A POUŽITÍ VÝNOSŮ

Emitent očekává, že čistý celkový výtěžek emise Dluhopisů k Datu emise bude odpovídat částce emisního kurzu zaplaceného za Dluhopisy vydávané k Datu emise. Od takového emisního kurzu budou odečteny náklady na auditora Emitenta, Středisko cenných papírů, BCPP, ČNB a některé další náklady související s emisí Dluhopisů či jejím umístěním na trhu.

Emitent očekává, že se celkové náklady přípravy emise Dluhopisů budou pohybovat kolem 0,2% z předpokládaného celkového objemu emise Dluhopisů.

Pokud burzovní výbor pro kotaci rozhodne o přijetí Dluhopisů k obchodování na hlavním trhu BCPP, náklady Emitenta spojené s přijetím Dluhopisů k obchodování na hlavním trhu BCPP budou činit v souladu se sazebníkem burzovních poplatků 50 000 Kč.

Čistý celkový výtěžek emise Dluhopisů Emitent poskytne formou půjčky Ručiteli coby své mateřské společnosti, a to za takových podmínek, kdy bude zřejmé, že celkový výnos z této půjčky a jeho rozložení v čase bude dostatečný na pokrytí plateb souvisejících s vydávanými Dluhopisy a ostatními náklady Emitenta.

Ručitel takto poskytnuté prostředky použije (a) na další poskytování prostředků společností ze Skupiny, které je budou používat na koupi pohledávek z bankovních a jiných úvěrů a (b) na restrukturalizaci zadlužení a úvěrového portfolia Skupiny. V rámci restrukturalizace Ručitel hodlá s použitím výnosu emise Dluhopisů (i) předčasně splatit všechny jím vydané dluhopisy ISIN: SK4120004847 a (ii) splatit své závazky vůči Bance.

Kromě výše uvedeného nejsou v současné době plánovány žádné jiné konkrétní projekty k použití výnosů Emise.

Očekávané výnosy emise Dluhopisů budou dostatečné pro financování veškerého navrhovaného použití.

VI. NABÍDKA DLUHOPISŮ

1. OBECNÉ INFORMACE O NABÍDCE

Činnosti spojené s vydáním Dluhopisů, jejich umístění a přijetí na hlavní trh BCPP zajišťuje sám Emitent. Administrátor zajišťuje činnosti spojené vypořádáním s platbami Vlastníkům Dluhopisů.

Jakákoliv případná nabídka Dluhopisů, kterou Emitent učinil či učiní (včetně distribuce tohoto Prospektu včetně jeho případných dodatků vybraným investorům) v České republice či v zahraničí, je činěna na základě ustanovení § 35 odst. 2 písm. a) zákona o podnikání na kapitálovém trhu, případně na základě obdobné výjimky v souladu s příslušnými zahraničními předpisy, tj. směřuje výlučně kvalifikovaným investorům.

V souladu s výše uvedeným Emitent nabídl či nabídne Dluhopisy pouze kvalifikovaným investorům a po dohodě s nimi. Emitent však předpokládá, že po Datu emise budou Dluhopisy obchodovány na sekundárním trhu.

Emitent nehodlá Dluhopisy žádným způsobem veřejně nabízet. Emitent nepověřil ani nehodlá pověřit žádnou osobu veřejným nabízením Dluhopisů ani jiným jejich nabízením způsobem, který by představoval veřejnou nabídku.

Emitent také neudělil žádnému z upisovatelů ani žádné jiné třetí osobě souhlas s použitím tohoto Prospektu pro účely veřejné nabídky Dluhopisů v České republice ani v jiném státě.

2. UMÍSTĚNÍ A UPSÁNÍ DLUHOPISŮ

Dluhopisy budou umístěny na základě tzv. *private placement*, v jehož rámci budou Dluhopisy (až do 100% z celkového předpokládaného objemu jmenovité hodnoty Emise) nabídnuty k úpisu a koupi vybraným kvalifikovaným investorům, zejména bankám, finančním institucím a jiným subjektům působícím na finančním trhu.

Detailní podmínky nabídky, provizí, podmínek upsání, metody a lhůty pro splacení a připsání Dluhopisů na účty prvonabyvatelů v zákonné evidenci zaknihovaných cenných papírů mohou být dohodnuty v písemné smlouvě o upsání a koupi Dluhopisů uzavřené mezi Emitentem a upisovateli Dluhopisů.

3. OMEZENÍ TÝKAJÍCÍ SE ŠÍŘENÍ PROSPEKTU A PRODEJE DLUHOPISŮ

Rozšiřování tohoto Prospektu a nabídka, prodej nebo koupě Dluhopisů jsou v některých zemích omezeny zákonem. Emitent nepožádal o schválení nebo uznání tohoto Prospektu v jiném státě a Dluhopisy nejsou kótovány, registrovány, povoleny ani schváleny jakýmkoli správním či jiným orgánem jakékoli jurisdikce s výjimkou ČNB a obdobně nebude bez dalšího umožněna ani jejich nabídka s výjimkou nabídky v České republice (s výjimkou případů, kdy taková nabídka bude splňovat veškeré podmínky stanovené pro takovou nabídku příslušnými právními předpisy státu, v němž je taková nabídka činěna).

Emitent upozorňuje potenciální nabyvatele Dluhopisů, že 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 rezidenty 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.

Osoby, do jejichž držení se tento Prospekt dostane, jsou odpovědné za seznámení se a dodržování omezení, která se v jednotlivých zemích vztahují k nabídce, nákupu nebo prodeji Dluhopisů nebo držbě a rozšiřování jakýchkoli materiálů vztahujících se k Dluhopisům, včetně tohoto Prospektu. Tento Prospekt sám o sobě nepředstavuje nabídku k prodeji ani výzvu k podávání nabídek ke koupi Dluhopisů v jakékoliv jurisdikci.

Emitent žádá veškeré nabyvatele Dluhopisů, aby dodržovali ustanovení všech příslušných právních předpisů v každém státě (včetně České republiky), kde budou nakupovat, nabízet, prodávat nebo předávat Dluhopisy vydané Emitentem nebo kde budou distribuovat, zpřístupňovat či jinak dávat do oběhu tento Prospekt, včetně jeho případných dodatků, 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 nebo jeho dodatky nebo jiný nabídkový či propagační materiál či informace s Dluhopisy související budou zachyceny v tištěné podobě nebo pouze v elektronické či jiné nehmotné podobě.

U každé osoby, která nabývá jakýkoli Dluhopis, se bude mít za to, že prohlásila a souhlasí s tím, že (a) tato osoba je srozuměna se všemi příslušnými omezeními týkajícími se nabídky a prodeje Dluhopisů, která se na ni a příslušný způsob nabídky či prodeje vztahují, že (b) 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 (c) 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.

4. PŘIJETÍ K OBCHODOVÁNÍ A ZPŮSOB OBCHODOVÁNÍ

Emitent požádal o přijetí Dluhopisů k obchodování na hlavním trhu BCPP a předpokládá, že s Dluhopisy bude zahájeno obchodování k Datu emise nebo po tomto datu². Dluhopisy nejsou obchodovány na žádném jiném tuzemském nebo zahraničním regulovaném trhu nebo burze. Kromě žádosti o přijetí Emise k obchodování na hlavním trhu BCPP Emitent nepožádal ani nehodlá v současné době požádat o přijetí Dluhopisů k obchodu na některém jiném domácím či zahraničním regulovaném trhu nebo burze.

5. PRIMÁRNÍ VYPOŘÁDÁNÍ DLUHOPISŮ

Primární vypořádání Dluhopisů k Datu emise nebo po něm proběhne metodou delivery-versus-payment prostřednictvím společnosti Centrální depozitář cenných papírů, a.s. (dále jen „**Centrální depozitář**“), tak, aby k Datu emise nebo bezodkladně po něm byli jejich prvonabyvatelé zapsáni ve Středisku (nebo centrálním depozitáři, který Středisko nahradí) jako vlastníci příslušného počtu Dluhopisů.

Za účelem úspěšného primárního vypořádání úpisu Dluhopisů musí upisovatelé Dluhopisů postupovat v souladu s pokyny Emitenta nebo jeho zástupců. Podmínkou řádného vypořádání je, že upisovatel je členem Centrálního depozitáře nebo s některým členem Centrálního depozitáře uzavřel takovou smlouvu, dohodu či jiné ujednání, které mu umožňuje provést vypořádání primárního převodu jím upisovaných Dluhopisů, zejména zaplacení emisního kurzu, a to v souladu s pravidly Centrálního depozitáře. Nelze zaručit, že Dluhopisy budou prvonabyvateli řádně připsány na účet, pokud prvonabyvatel či příslušný obchodník s cennými papíry, který ho bude zastupovat, nevyhoví všem postupům a nesplní všechny příslušné pokyny za účelem primárního vypořádání Dluhopisů.

² Poznámka Emitenta: Text Prospektu schválený ze strany ČNB neobsahoval poslední část věty „...nebo po tomto datu“. Emitent předpokládá zahájení obchodování k Datu emise nebo po tomto datu, což je také uvedeno na str. 1 Prospektu. Proto Emitent odstranil tuto nepřesnost doplněním uvedeného dovětku. Toto doplnění nemá a nemůže mít vliv na práva a povinnosti investorů a je pouze odstraněním zjevné nepřesnosti v Prospektu.

VII. INFORMACE O EMITENTOVĚ**1. ODPOVĚDNÉ OSOBY**

Tento Prospekt připravila a vyhotovila a za údaje v něm uvedené je odpovědná společnost ISTROKAPITAL CZ a.s., která jako osoba odpovědná za Prospekt prohlašuje, že při vynaložení veškeré přiměřené péče jsou podle jejího nejlepšího vědomí údaje uvedené v Prospektu v souladu se skutečností a že v něm nebyly zamlčeny žádné skutečnosti, které by mohly změnit jeho význam.

ISTROKAPITAL CZ a.s.

Mgr. Jozef Salaj

člen představenstva

2. OPRAVNĚNÍ AUDITOŘI

Auditorská firma:	BDO Prima Audit s.r.o.
Osvědčení č:	018
Sídlo:	Olbrachtova 1980/5, 140 00 Praha 4
Členství v profesní organizaci:	Komora auditorů České republiky
Odpovědná osoba:	Ing. Jan Doležal
Osvědčení č.:	0070

3. VYBRANÉ FINANČNÍ ÚDAJE

Emitent vnikl v září 2009 a zpracoval pouze zahajovací rozvahu ke dni 18.9.2009. Přehled finančních údajů ze zahajovací rozvahy zpracované podle IFRS (v tis. Kč):

	k 18.09.2009
AKTIVA	
Oběžná aktiva celkem	10 000
Pohledávky za upsaný základní kapitál	7 000
Účty v bankách	3 000
AKTIVA CELKEM	10 000
PASIVA	
Vlastní kapitál celkem	10 000
Základní kapitál	10 000
PASIVA CELKEM	10 000

4. RIZIKOVÉ FAKTORY

Jsou uvedeny v kap. II (Rizikové faktory) tohoto Prospektu.

5. ÚDAJE O EMITENTOVI

5.1. Základní údaje

Obchodní firma:	ISTROKAPITAL CZ a.s.
Místo registrace:	Česká republika, Městský soud v Praze, oddíl B vložka 15571
IČ:	28963156
Datum vzniku:	Emitent vznikl dnem zápisu do Obchodního rejstříku dne 18.9.2009
Právní forma:	akciová společnost
Rozhodné právo:	právo České republiky; činnost Emitenta upravuje zejména zákon č. 513/1991 Sb., obchodní zákoník, ve znění pozdějších předpisů (dále též „ Obchodní zákoník “)
Sídlo:	Sokolovská 394/17, 186 00 Praha 8, Česká republika
Telefonní číslo:	+420 226211230
Fax:	+420 226211239
E-mail:	office@istrokapital.cz

Internet: www.istrokapital.cz

5.2. Historie a vývoj emitenta

Emitent byl založen dne 27.8.2009 a dne 18.9.2009 byl zapsán do Obchodního rejstříku.

5.3. Investice

Emitent od svého vzniku neučinil žádnou investici.

5.4. Hlavní budoucí investice Emitenta

Řídící orgány Emitenta se k datu vyhotovení tohoto Prospektu pevně nezavázaly k žádným budoucím investicím.

6. PŘEHLED PODNIKÁNÍ

6.1. Hlavní činnosti

Předmětem podnikání Emitenta je výroba, obchod a služby neuvedené v přílohách 1 – 3 Živnostenského zákona. Emitent je společnost účelově založená za účelem vydání Dluhopisů a neplánuje vyvíjet rozsáhlejší obchodní aktivity.

Celý čistý celkový výtěžek emise Dluhopisů poskytne Emitent formou půjčky Ručiteli coby své mateřské společnosti, a to za takových podmínek, kdy bude zřejmé, že celkový výnos z této půjčky a jeho rozložení v čase bude dostatečný na pokrytí plateb souvisejících s vydávanými Dluhopisy a ostatními náklady Emitenta.

Ručitel takto poskytnuté prostředky použije (a) na další poskytování prostředků společností ze Skupiny, které je budou používat na koupi pohledávek z bankovních a jiných úvěrů a (b) na restrukturalizaci zadlužení a úvěrového portfolia Skupiny.

Skupina se bude zaměřovat především na dlužníky, kteří z různých důvodů potřebují finanční restrukturalizaci, ale banky jim z důvodů regulačních omezení nejsou schopny poskytnout takové finanční a časové podmínky, které je schopna poskytnout Skupina.

Skupina se bude následně podílet na restrukturalizaci jako významný věřitel dlužníka, ale zároveň bude vyžadovat i součinnost a aktivní účast akcionářů dlužníka. Skupina má zájem dále získat i jiné pohledávky bank, u kterých předpokládá dosažení vysoké míry návratnosti a realizaci zisku.

6.2. Hlavní trhy

Emitent je společnost účelově založená za účelem vydání Dluhopisů a působí v České republice a ve Slovenské republice.

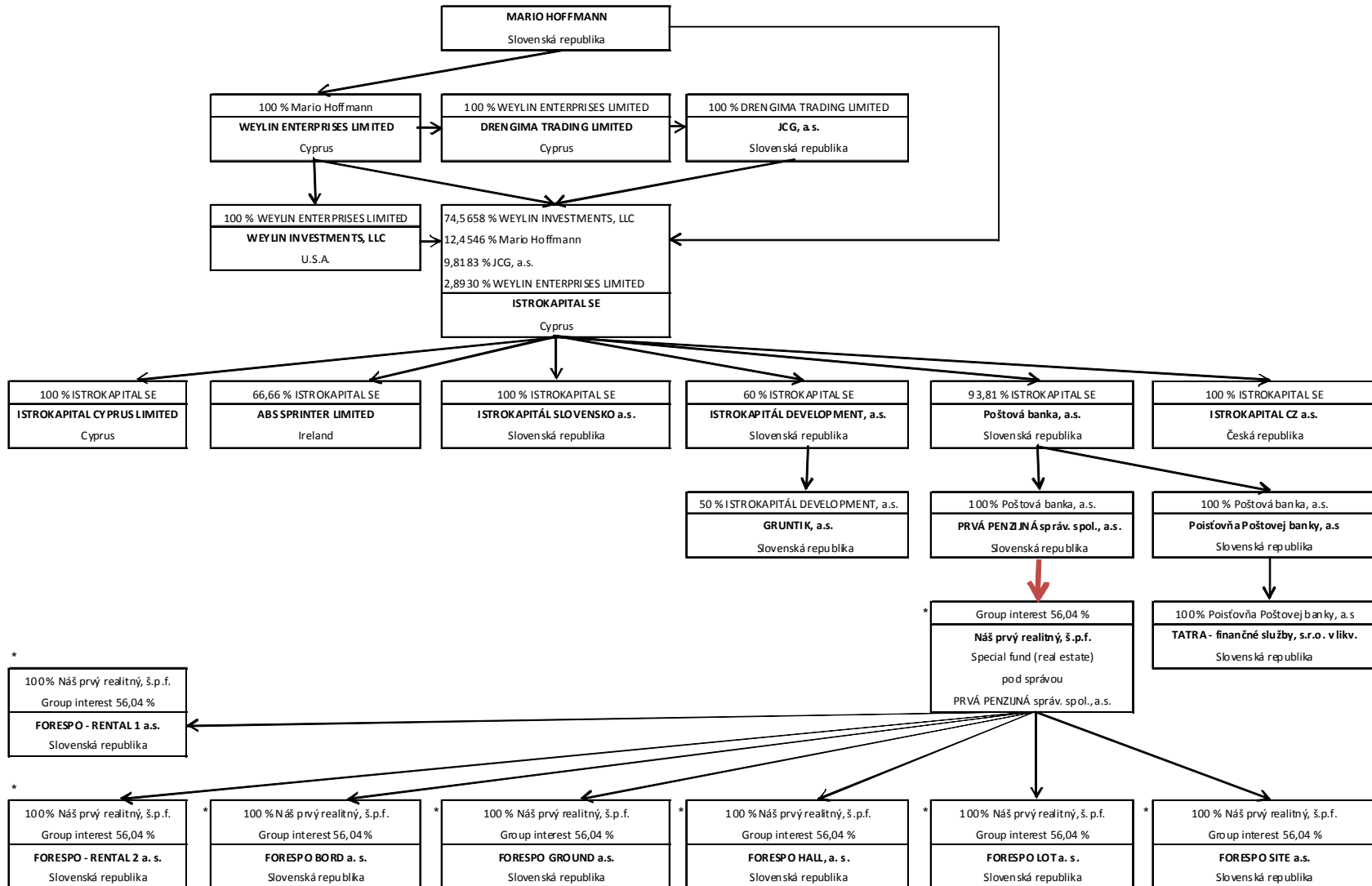
7. ORGANIZAČNÍ STRUKTURA

Emitent je 100 % dceřinou společností Ručitele (společnosti ISTROKAPITAL SE).

Ručitel je evropskou společností, která vznikla k 1.2.2007 sloučením slovenské společnosti ISTROKAPITAL, a.s. a kyperské společnosti KANGIMA. Základní

kapitál ISTROKAPITAL SE činí 45.766.576,80 EUR. Hlavním akcionářem společnosti ISTROKAPITAL SE je společnost WEYLIN INVESTMENT LLC. Níže uvedená organizační struktura Skupiny zobrazuje vztahy mezi ovládanými a ovládajícími osobami s uvedením podílu na jednotlivých společnostech.

[ZBYTEK STRÁNKY ÚMYSLNĚ PONECHÁN PRÁZDNÝ]



* subjekt je zahrnutý do konsolidácie ve smyslu IAS 27

8. INFORMACE O TRENDECH

Emitent prohlašuje, že od data zveřejněné zahajovací rozvahy do data vyhotovení Prospektu nedošlo k žádné podstatné negativní změně vyhlídek Emitenta, která by byla Emitentovi známa a která by měla vliv na jeho finanční situaci.

Obecným trendem v oblasti financování a nakládání s pohledávkami je v současné době probíhající finanční a hospodářská krize, jejímž důsledkem je obecně snižující se kredibilita dlužníků a rostoucí počet nesplácených pohledávek. Tento trend by mohl mít, obecně vzato, vliv na budoucí vyhlídky Emitenta.

Emitentovi nejsou známy žádné další trendy, nejistoty, poptávky, závazky nebo události, které by s přiměřenou pravděpodobností mohly mít významný vliv na vyhlídky Emitenta na běžný finanční rok.

9. PROGNOZY NEBO ODHADY ZISKU

Emitent se rozhodl prognózu nebo odhad zisku do Prospektu nezahrnout.

10. SPRÁVNÍ, ŘÍDÍCÍ A DOZORČÍ ORGÁNY**10.1. Představenstvo Emitenta**

Funkce	Jméno	Pracovní adresa
Člen představenstva	Mgr. Jozef Salaj	Sokolovská 394/17, 186 00 Praha 8, Česká republika
Člen představenstva	Ing. Boris Krehel	Sokolovská 394/17, 186 00 Praha 8, Česká republika

10.2. Dozorčí rada Emitenta

Funkce	Jméno	Pracovní adresa
Člen dozorčí rady	Mario Hoffmann	Sokolovská 394/17, 186 00 Praha 8, Česká republika
Člen dozorčí rady	Ľuboš Áč	Sokolovská 394/17, 186 00 Praha 8, Česká republika
Člen dozorčí rady	Daniel Legéň	Sokolovská 394/17, 186 00 Praha 8, Česká republika

10.3. Střet zájmů na úrovni správních, řídicích a dozorčích orgánů

Emitent prohlašuje, že se na členy představenstva Emitenta a členy dozorčí rady Emitenta vztahují zákonná omezení stanovená v § 196 Obchodního zákoníku, týkající se konkurence mezi členy představenstva a Emitentem a mezi členy dozorčí rady a Emitentem. Emitent si není vědom žádného možného střetu zájmů mezi povinnostmi členů představenstva a dozorčí

rady Emitenta k Emitentovi a jejich soukromými zájmy nebo jinými povinnostmi.

10.4. Emitentův výbor pro audit

Výbor pro audit Emitenta byl zřízen dne 15.10.2009 v souladu se zákonem č. 93/2009 Sb., o auditorech. Výbor pro audit má tři členy, jimiž jsou Luboš Áč, Daniel Legéň a Jana Žáková.

Výbor pro audit zejména (a) sleduje postup sestavování účetní závěrky a konsolidované účetní závěrky, (b) hodnotí účinnost vnitřní kontroly společnosti, vnitřního auditu a případně systémů řízení rizik, (c) sleduje proces povinného auditu účetní závěrky a konsolidované účetní závěrky, (d) posuzuje nezávislost statutárního auditora a auditorské společnosti a zejména poskytování doplňkových služeb společnosti a (e) doporučuje auditora.

10.5. Postupy představenstva a dozorčí rady Emitenta

Představenstvo je způsobilé se usnášet, je-li na jeho zasedání přítomna nadpoloviční většina jeho členů. K přijetí rozhodnutí ve všech záležitostech projednávaných na zasedání představenstva je zapotřebí, aby pro ně hlasovala nadpoloviční většina přítomných členů představenstva.

Dozorčí rada je způsobilá usnášet se, je-li na jejím zasedání přítomna nadpoloviční většina členů. K přijetí usnesení ve všech záležitostech projednávaných dozorčí radou je zapotřebí, aby pro ně hlasovala nadpoloviční většina přítomných členů dozorčí rady.

10.6. Dodržování principů správy a řízení společnosti

Emitent se v současné době řídí a dodržuje veškeré požadavky na správu a řízení společnosti, které stanoví obecně závazné předpisy České republiky, zejména Obchodní zákoník.

Účetní závěrky Emitenta za jednotlivá účetní období jsou auditovány externími auditory v souladu s příslušnými právními a účetními předpisy.

11. HLAVNÍ AKCIONÁŘ

Jediným akcionářem Emitenta je Ručitel (ISTROKAPITAL SE).

Ovládající osobou Emitenta s nepřímým vlivem je pan Mario Hoffmann, který přímo a nepřímo ovládá celkem 99,7317% akcií Ručitele.

Povaha kontroly ze strany Ručitele jako jediného akcionáře Emitenta vyplývá z přímo vlastněného 100 % akcií Emitenta. Proti zneužití kontroly a řídicího vlivu řídicí osoby využívá Emitent zákonem daný instrument zprávy o vztazích mezi ovládající a ovládanou osobou a o vztazích mezi ovládanou osobou a ostatními osobami ovládanými stejnou ovládající osobou (zpráva o vztazích mezi propojenými osobami). Žádná ujednání, která by mohla vést ke změně kontroly nad Emitentem, nejsou Emitentovi známá.

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

12.1. Historické finanční údaje

Emitent vznikl v září 2009 a zpracoval pouze zahajovací rozvahu ke dni 18.9.2009. Přehled finančních údajů ze zahajovací rozvahy zpracované podle IFRS (v tis. Kč):

	k 18.09.2009
AKTIVA	
Oběžná aktiva celkem	10 000
Pohledávky za upsaný základní kapitál	7 000
Účty v bankách	3 000
AKTIVA CELKEM	10 000
PASIVA	
Vlastní kapitál celkem	10 000
Základní kapitál	10 000
PASIVA CELKEM	10 000

12.2. Účetní závěrka a mezitímní finanční údaje

Emitent vznikl v září 2009, nemá k dispozici žádnou účetní závěrku ani žádné mezitímní finanční údaje

12.3. Ověření historických finančních údajů

Zahajovací rozvaha Emitenta ke dni 18.9.2009 zpracovaná podle IFRS byla ověřena auditorem Emitenta.

12.4. Soudní a rozhodčí řízení

Emitent není a od svého vzniku 18.9.2009 nebyl účastníkem správního, soudního ani rozhodčího řízení, které by mohlo mít anebo mělo vliv na finanční situaci nebo ziskovost Emitenta nebo Skupiny.

12.5. Významná změna obchodní nebo finanční situace Emitenta

Od data zahajovací rozvahy Emitenta nedošlo k žádné významné změně finanční nebo obchodní situace Emitenta.

13. DOPLŇUJÍCÍ ÚDAJE

13.1. Základní kapitál

Základní kapitál Emitenta činí 10.000.000 Kč a je tvořen 10 ks akcií na jméno v listinné podobě ve jmenovité hodnotě 1.000.000 Kč každá.

Před vznikem Emitenta zakladatel splatil 30% emisního kurzu akcií

Emitenta. Zbývajících 70% je splatných do jednoho roku od vzniku Emitenta.

13.2. Zakladatelské dokumenty a stanovy

Stanovy:	Platné znění stanov Emitenta bylo schváleno jediným akcionářem při výkonu působnosti valné hromady dne 27.8.2009 jako součást notářského zápisu NZ 301/2009, Nz 319/2009 (Zakladatelská listina o založení akciové společnosti). Stanovy jsou v souladu s Obchodním zákoníkem uloženy ve sbírce listin obchodního rejstříku.
Založení společnosti:	Společnost byla založena dle § 163 a § 172 Obchodního zákoníku. Jediným zakladatelem byl Ručitel (společnost ISTROKAPITAL SE).
Zakladatelská listina:	Společnost byla založena v souladu s právním řádem České republiky za podmínek stanovených Obchodním zákoníkem, na základě zakladatelské listiny ze dne 27.8.2009 ve formě notářského zápisu NZ 301/2009, Nz 319/2009. Cíle a účel podnikání jsou upraveny specifikací v předmětu podnikání. Zakladatelská listina je v souladu s Obchodním zákoníkem uložena ve sbírce listin obchodního rejstříku
Předmět činnosti:	V souladu s § 56 Obchodního zákoníku je Emitent právnickou osobou založenou za účelem podnikání. Předmět podnikání Emitenta je uveden v kap. VIII.6 (Přehled podnikání) tohoto Prospektu.

14. VÝZNAMNÉ SMLOUVY

Emitent nemá uzavřeny smlouvy, které by mohly vést ke vzniku závazků nebo nároku kteréhokoli člena Skupiny, který by byl podstatný pro schopnost Emitenta plnit závazky k držitelům cenných papírů na základě emitovaných Dluhopisů.

15. ÚDAJE TŘETÍCH STRAN A PROHLÁŠENÍ ZNALCŮ O JAKÉMKOLIV ZÁJMU

Do dokumentu není zařazeno prohlášení nebo zpráva osoby, která jedná jako znalec.

Informace o Ručiteli a jeho činnosti pocházejí od Ručitele, zejména pak z jeho výroční zprávy za rok 2008, uveřejněné na www.istrokapital.eu. Emitent potvrzuje, že tyto informace byly přesně reprodukovány a podle vědomostí Emitenta a v míře, ve které je schopen to zjistit z informací uveřejněných Ručitelem, nebyly vynechány žádné skutečnosti, kvůli kterým by reprodukované informace byly nepřesné nebo zavádějící.

16. ZVEŘEJNĚNÉ DOKUMENTY

Plné znění povinných auditovaných finančních výkazů Emitenta včetně příloh a auditorských výroků k nim jsou na požádání k nahlédnutí v pracovní době v sídle Emitenta a na jeho internetových stránkách.

Tamtéž jsou k dispozici výroční a pololetní zprávy. Veškeré další dokumenty a materiály uváděné v tomto Prospektu a týkající se Emitenta a Ručitele, včetně historických finančních údajů Emitenta a Ručitele jsou rovněž k nahlédnutí v sídle Emitenta. Zde je též možné nahlédnout do zakladatelských dokumentů a stanov Emitenta.

Veškeré dokumenty uvedené v tomto bodě budou na uvedených místech k dispozici po dobu platnosti tohoto Prospektu.

VIII. INFORMACE O RUČITELI

1. OPRÁVNĚNÍ AUDITOŘI

Auditorská firma:	KPMG Ltd, Cyprus
Osvědčení č:	132822
Sídlo:	14 Esperidon Street 1087 Nicosia, Cyprus
Členství v profesní organizaci:	Chartered Accountants
Odpovědná osoba:	Michael Halios
Osvědčení č.:	1207

2. VYBRANÉ FINANČNÍ ÚDAJE

2.1. Údaje z účetních závěrek

ROZVAHA

konsolidovaná, podle IFRS, za období končící 31. prosincem 2008 a za období končící 31. prosincem 2007 (v tis. EUR)

AKTIVA	31. prosince 2008	31. prosince 2007
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty	412,222	325,646
Finanční majetek oceněn reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů	14,885	44,833
Pohledávky za bankami	36,904	5,529
Pohledávky za klienty	645,179	364,922
Investiční nástroje	290,949	255,388
Investice do společných podniků	11,275	2,052

Investice do nemovitostí	23,788	13,701
Pozemky, budovy a zařízení	17,473	18,423
Nehmotný majetek	10,226	6,884
Daňová pohledávka	59	-
Odložená daň - pohledávka	4,177	-
Ostatní aktiva	68,709	38,473
	1,535,846	1,075,851
PASIVA	31. prosince 2008	31. prosince 2007
Finanční závazky oceněné reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů	342	933
Závazky k bankám	21,946	26,665
Závazky ke klientům	1,275,897	868,186
Vydané dluhopisy	16,898	7,122
Přijaté půjčky	79,301	46,122
Rezervy na budoucí závazky	246	74
Závazky- provize z pojistných kontraktů	5,131	-
Závazky z titulu daně z příjmů	5,318	1,443
Odložená daň - závazek	-	54
Ostatní pasiva	12,370	22,667
	1,417,449	973,266
VLASTNÍ KAPITÁL A REZERVY		
Základní kapitál	45,767	45,767
Rezerva na kurzové ztráty	(2,725)	309

Rezervní fond na nové ocenění	(12,276)	308
Rezerva na plánovanou proměnu společnosti (fúze)	15,301	15,301
Nerozdělený zisk	55,002	31,125
Vlastní kapitál náležející akcionářům mateřské společnosti	101,069	92,810
Menšinový podíl	17,328	9,775
Vlastní kapitál a rezervy celkem	118,397	102,585
Pasiva celkem	1,535,846	1,075,851

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY

(konsolidovaný) dle IFRS za období končící 31. prosincem 2008 a za období končící 31. prosincem 2007 (v tis. EUR)

	31. prosince 2008	31. prosince 2007
Úrokové a podobné výnosy	83,148	55,771
Úrokové a podobné náklady	(16,450)	(9,713)
Čistý úrokový výnos	66,698	46,058
Výnosy z poplatků a provizí	22,869	17,023
Náklady na poplatky a provize	(4,496)	(3,753)
Čistý výnos z poplatků a provizí	18,373	13,270
Výnos z akcií a podílů	1,652	618
Čistý zisk z obchodních operací	6,639	9,696
Čistý pojistný bonus	745	-
Čistý výnos z ostatních činností	3,509	19,727

Čistý výnos neplynoucí z úroků	12,275	30,041
Provozní výsledek	97,346	89,369
Správní náklady	(52,319)	(43,628)
Odpisy a amortizace	(4,289)	(3,643)
Náklady na plnění	(216)	-
Provozní náklady	(56,824)	(47,271)
Provozní zisk před odpisem ztrát a rezerv	40,522	42,098
Snížení hodnoty pohledávek	(11,888)	(5,317)
Zpětně získatelná částka z investice,	-	805
Snížení hodnoty ostatního majetku	35	(5)
Tvorba rezerv na závazky	7	(3)
Provozní zisk	28,676	37,578
Výnos plynoucí ze společných podniků	2,610	99
Zisk před zdaněním	31,286	37,677
Daň z příjmů	(5,706)	(2,087)
Zisk po zdanění	25,580	35,590
Případající na:		
Akcionáře Společnosti	23,877	29,017
Menšinový podíl	1,703	6,573
	25,580	35,590

VÝKAZ PENĚŽNÍCH TOKŮ

(konsolidovaný) dle IFRS za období končící 31. prosincem 2008 a za období končící 31. prosincem 2007 (v tis. EUR)

	31. prosince 2008	31. prosince 2007
Peněžní toky z provozní činnosti		
Peněžní toky před změnami aktiv a pasiv v provozní oblasti	41,450	40,119
Pokles ve finančním majetku proti účtům nákladů a výnosů	29,948	15,921
(Nárůst) pokles v pohledávkách za bankami	(21,601)	15,497
Nárůst v pohledávkách za zákazníky	(294,527)	(92,067)
Nárůst v ostatním majetku	(29,039)	(9,861)
(Nárůst) pokles ve finančních závazcích proti účtům nákladů a výnosů	(591)	924
(Nárůst) pokles v bankovních vkladech	(4,719)	25,144
Nárůst v závazcích za zákazníky	407,711	214,122
Zaplacená daň z příjmů	(3,274)	(205)
(Nárůst) pokles v ostatních závazcích	(10,752)	12,704
Čistý peněžní tok z provozní činnosti	114,606	222,298
Peněžní toky z investiční činnosti		
Nákup hmotného majetku	(3,053)	(2,842)
Výnos z prodeje hmotného majetku	87	4,235
Nákup nehmotného majetku	(3,051)	(1,424)
Nákup investičních nástrojů	(47,941)	(113,009)

Nárůst investic do společných podniků (joint venture)	(6,539)	-
Nákup investičního majetku	(1,956)	(4,349)
Nárůst (akvizice) menšinového podílu	5,850	(36,452)
Akvizice dceřiných společností, očištěná o získané peněžní prostředky	(14,382)	(5,362)
Výnos z prodeje dceřiné společnosti	-	1,430
Čisté peněžní prostředky z investiční činnosti	(70,985)	(157,773)
Peněžní toky z finanční činnosti		
Splátka dluhopisů	-	(147)
Výnos z prodeje dluhopisů	9,776	-
Přijaté půjčky	33,179	40,846
Čisté peněžní prostředky z finanční činnosti	42,955	40,699
Čistý nárůst v peněžních prostředcích a peněžních ekvivalentech	86,576	105,224
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty na začátku roku / Peněžní prostředky plynoucí z fúze	325,646	220,422
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty na konci období	412,222	325,646

2.2. Pololetní finanční údaje

Pololetní finanční údaje nebyly ověřeny auditorem

VÝKAZ ZISKŮ A ZTRÁT NEOVĚŘENÝ AUDITOREM

(nekonsolidovaný) dle IFRS za období od 1. ledna 2009 do 30. června 2009 a za období od 1. ledna 2008 do 30. června 2008 (v EUR)

	1. ledna 2009 – 30. června 2009	1. ledna 2008 – 30. června 2008
Výnos		
Úrok z pohledávek	3.238.144	1.862.756
Realizovaný kurzový výnos	81.656	1.052.618
Zisk z provedených termínových smluv	-	7.339.530
Hrubý zisk	3.319.800	10.254.904
Splatný úrok	(2.242.529)	(1.067.149)
Realizovaná kurzová ztráta	(196.961)	(312.137)
Čistý zisk	880.310	8.875.618
Ostatní výnosy	2.276	-
Administrativní náklady	(467.226)	(361.726)
Provozní zisk před finančními výnosy a náklady	415.360	8.513.892
Finanční výnos	180.860	6.090.617
Finanční náklady	(32.506)	(6.817.756)
Čistý finanční výnos / náklad	148.354	(727.139)
Zisk před zdaněním	563.714	7.786.753
Daň z příjmů	(41.273)	(850.950)
Zisk za období	522.441	6.935.803

VÝKAZ ROZEZNANÝCH PŘÍJMŮ A VÝDAJŮ NEOVĚŘENÝ AUDITOREM

(nekonsolidovaný) dle IFRS za období od 1. ledna 2009 do 30. června 2009 a za období od 1. ledna 2008 do 30. června 2008 (v EUR)

	1. ledna 2009 – 30. června 2009	1. ledna 2008 – 30. června 2008
Čistá změna reálné hodnoty investic určených na prodej	(8.474)	-
Čistá změna reálné hodnoty investic v dceřiných	11.758.065	35.971.951

společnostech		
Efektivní míra změny reálné hodnoty termínových kontraktů	-	1.804.506
Zisky a ztráty neuvedené ve výkazu zisku a ztrát	11.749.591	37.776.457
Zisk za období	522.441	6.935.803
Celkový přiznaný příjem za období	12.272.032	44.712.260

ROZVAHA NEOVĚŘENÁ AUDITOREM

(nekonsolidovaná) dle IFRS za období končící 30. června 2009 a 31. prosince 2008 (v EUR)

	30. června 2009	31. prosince 2008
Aktiva		
Hmotný majetek	19.890	23.334
Investice do dceřiných společností	133.227.968	117.669.300
Dlouhodobé pohledávky z půjček spřízněným stranám	10.235.429	10.095.671
Dlouhodobé pohledávky z půjček třetím stranám	-	3.070.302
Dlouhodobý majetek celkem	143.483.287	130.858.607
Krátkodobé pohledávky z půjček spřízněným stranám	10.298.754	7.358.214
Krátkodobé pohledávky z půjček třetím stranám	46.517.506	54.239.508
Pohledávky z obchodního styku a ostatní pohledávky	1.933.255	1.725.251
Pohledávky za spřízněnými stranami	-	85.776
Krátkodobé cenné papíry určené k prodeji	114.360	122.834
Peníze a peněžní ekvivalenty	1.142.744	23.854.826

Krátkodobý majetek celkem	60.006.619	87.386.409
Aktiva celkem	203.489.906	218.245.016
Vlastní kapitál a rezervy		
Základní kapitál	45.766.577	45.766.577
Rezervy	69.355.789	57.083.757
Celkem kapitál připadající na akcionáře Společnosti	115.122.366	102.850.334
Dlouhodobé Závazky		
Vydané dluhopisy	19.916.352	19.916.352
Dlouhodobé půjčky - spřízněné osoby	49.958.638	49.819.730
Dlouhodobé závazky	69.874.990	69.736.082
Krátkodobé půjčky - spřízněné osoby	16.275.000	14.771.294
Krátkodobé půjčky splatné třetím stranám	-	28.783.991
Závazky z obchodního styku a ostatní závazky	2.115.440	1.575.413
Daňové závazky	102.110	527.902
Krátkodobé závazky celkem	18.492.550	45.658.600
Závazky celkem	88.367.540	115.394.682
Kapitál a závazky celkem	203.489.906	218.245.016

PŘEHLED O PENĚŽNÍCH TOCÍCH

(nekonsolidovaný) dle IFRS za období od 1. ledna 2009 do 30. června 2009 a za období od 1. ledna 2008 do 30. června 2008

	1. ledna 2009 – 30. června 2009	1. ledna 2008 – 30. června 2008
Peněžní toky z provozní činnosti		
Zisk za období	522.441	6.935.803
Úpravy:		

Odpisy hmotného majetku	3.444	3.444
Nerealizovaný kurzový (zisk)/ztráta	(150.986)	722.746
Výdaje na daň z příjmů	41.273	850.950
Peněžní toky z provozní činnosti před změnami pracovního kapitálu	416.172	8.512.943
(Nárůst)/pokles v pohledávkách z obchodního styku a ostatních pohledávkách	(208.004)	8.012.705
Pokles/(nárůst) v cenných papírech určených k obchodování	8.474	(5.768)
Nárůst/(pokles) v závazcích z obchodního styku a ostatních závazcích	540.027	(9.489.530)
Pokles/(nárůst) v hodnotě pohledávek za spřízněnými osobami	85.776	(851.346)
Peněžní toky z provozní činnosti	842.445	6.179.004
Zaplacená daň z příjmů	(187.355)	(14.175)
Čisté peněžní prostředky z provozní činnosti	655.090	6.164.829
Výdaje za nákup hmotného majetku	-	(4.089)
Výdaje za nákup investic v dceřiných společnostech	(3.800.604)	(184.260)
Čistý pokles/(nárůst) poskytnutých půjček	7.574.809	(5.316.781)
Čisté peněžní prostředky z investiční činnosti	3.774.205	(5.505.130)
Peněžní toky z finanční činnosti		
Čistý (pokles)/nárůst v přijatých půjčkách	(27.141.377)	7.186.197

Čisté peněžní prostředky z finanční činnosti	(27.141.377)	7.186.197
Čistý (pokles)/nárůst v peněžních prostředcích a peněžních ekvivalentech	(22.712.082)	7.845.896
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty na počátku období	23.854.826	811.346
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty na konci období	1.142.744	8.657.242

3. RIZIKOVÉ FAKTORY

Jsou uvedeny v kap. II (Rizikové faktory) tohoto Prospektu.

4. ÚDAJE O RUČITELI

4.1. Základní údaje

Obchodní firma:	ISTROKAPITAL SE
Místo registrace:	Kypr
Registrační číslo:	SE2
Datum vzniku:	1.2.2007
Právní forma:	evropská společnost
Rozhodné právo:	komunitární právo (nařízení Rady č. ES/2157/2000 a směrnice Rady 2001/86 ES) a kyperské právo
Sídlo:	41-43 Klimentos Street, Klimentos Tower, 1st Floor, Flat 12, P.C. 1061 Nicosia, Cyprus
Telefonní číslo:	+35 722 759 555
Fax:	+35 722 758 877
E-mail:	office@istrokapital.eu
Internet:	www.istrokapital.eu

4.2. Historie a vývoj Ručitele

Společnost ISTROKAPITÁL vznikla v roce 1996, tehdy ještě pod obchodní firmou SPARTAK, a.s., sloučením více společností.

Základní kapitál byl tehdy 1.000.000 Sk. Během existence společnosti došlo několikrát ke zvyšování základního kapitálu. Dne 4.3.1997 byl

základní kapitál zvýšen na 513.567.200 Sk, dne 20.12.2000 došlo k dalšímu zvýšení základního kapitálu na 1.512.567.200 Sk a od 4.12.2002 bylo základní jmění ve výši 2.339.567.200 Sk.

Na počátku března 1997 došlo k přejmenování společnosti na Istrokapitál, a.s. a 20.10.2005 došlo k další změně obchodní firmy na ISTROKAPITÁL, a.s.

15.12.2006 bylo na mimořádné valné hromadě společností ISTROKAPITÁL, a.s. a KANGIMA INVESTMENT PUBLIC COMPANY LIMITED schváleno zrušení společnosti bez likvidace a splynutí společnosti ISTROKAPITÁL, a.s. se společností KANGIMA INVESTMENT PUBLIC COMPANY LIMITED a vytvoření evropské společnosti ISTROKAPITAL SE v souladu s Nařízením Rady (ES) č. 2157/2001 z 8.11.2001 o stanovách evropské společnosti (SE).

Právním základem splynutí obou společností byl článek 2 bod 1 a článek 17 Nařízení Rady (ES) č. 2157/2001 z 8.11.2001, podle kterých mohou akciové společnosti se sídlem na území EU vytvořit evropskou společnost sloučením nebo splynutím, pokud se alespoň dvě z nich řídí právem jiných členských států EU.

Po splnění všech právními předpisy vyžadovaných povinností a podmínek vznikla dne 1.2.2007 společnost ISTROKAPITAL SE se sídlem na Kypru jako členském státě EU, a to zápisem do kyperského registru společností jako právní nástupce společností ISTROKAPITÁL, a.s. a společnosti KANGIMA INVESTMENT PUBLIC COMPANY LIMITED. Ve smyslu článku 29 odst. 2 Nařízení Rady (ES) č. 2157/2001 z 8.11.2001 splynutím obou společností veškerý majetek a závazky těchto společností přešel na nástupnickou společnost ISTROKAPITAL SE a obě splynuvší společnosti zanikly.

Od 1.2.2007 tak působí ISTROKAPITAL SE jako nadnárodní holding. Základní kapitál společnosti ISTROKAPITAL SE je 45.776.576,80 EUR.

4.3. Investice

Od poslední ověřené účetní závěrky k 31.12.2008 Ručitel neučinil žádné nové významné investice, ani se řídicí orgány Ručitele k žádným k novým ani budoucím významným investicím pevně nezavázaly.

Nejvýznamnější plánovanou investicí Skupiny v roce 2009 a 2010 bude nákup úvěrových pohledávek, jak je popsáno v kap. VII.6.1 tohoto Prospektu. Ručitel ani žádná ze společností Skupiny se však k žádným takovým investicím dosud pevně nezavázaly.

Zdrojem financí na výše popsané investice Skupiny bude financování od Ručitele, přičemž prostředky pro Ručitele na tento účel získá Emitent vydáním Dluhopisů. Jiné dodatečné zdroje nebudou použity.

5. PŘEHLED PODNIKÁNÍ

5.1. Hlavní činnosti Ručitele

Ručitel je holdingovou společností Skupiny a kromě držení a správy majetkových podílů poskytuje společnostem ze Skupiny a jiným obchodním partnerům také úvěrové financování.

Společnosti patřící do Skupiny poskytují komplexní služby zejména v oblastech bankovníctví a finančnictví.

Více než 90% konsolidované pozice majetku Ručitele tvoří aktiva Banky.

5.2. Hlavní činnosti společností ze Skupiny

POŠTOVÁ BANKA, A.S.

Banka má na Slovensku plnou bankovní licenci a poskytuje široké spektrum bankovních a investičních služeb drobné i korporátní klientele. Banka se zaměřuje především na drobnou klientelu a poskytování služeb obyvatelstvu v menších městech a obcích Slovenské republiky. Banka poskytuje své produkty prostřednictvím vlastní sítě poboček a prostřednictvím sítě Slovenskej pošty, a.s. Banka má také účast ve správcovské společnosti Prvá Penzijná správ. spol. a.s. a Poisťovňa Poštovej banky, a.s. Bilanční suma Banky překročila hranici 1,5 mld. EUR a Banka je ve Slovenské republice považovaná za středně velkou banku.

Den vzniku: 31.12.1992

zapsaná v obchodním rejstříku Okresného soudu Bratislava I Oddiel: Sa, Vložka číslo: 501/B

IČ: 31 340 890

Sídlo společnosti: Prievozska 2/B, Bratislava 821 09

Základní kapitál: 82.702.258 EUR

Statutární orgán: Ing. Petr Sucharda – člen představenstva
Bc. Martin Dzúr MBA - člen představenstva
Ing. Roman Fečík - předseda představenstva
Ing. Tomáš Pivarčí - člen představenstva
Ing. Michal Holík – člen představenstva

Dozorčí rada: Mario Hoffmann
Mgr. Jozef Salaj
Ing. Martin Lukáčik
Dr. Vladimír Ohlídal
Ing. Jiří Vacek
Mgr. Marek Tarda

Vybrané finanční údaje z konsolidované účetní závěrky sestavené podle IAS / IFRS (v EUR):

<i>Řádek rozvahy</i>	<i>k 31.12.2008</i>	<i>k 30.06.2009</i>
Majetek celkem	1.462.005.000	1.699.749.000
Základní kapitál	82.650.000	82.702.000
Vlastní kapitál	134.688.000	150.110.000
Hospodářský výsledek	9.154.000	11.259.000

Hlavní činnosti a kategorie služeb a produktů

Osobní finance

- Účty
 - Osobní účet POSTKONTO
 - Osobní účet POSTKONTO JUNIOR
 - Osobní účet POSTKONTO SENIOR
 - Osobní účet v cizí měně
 - Přesun účtů
- Vkladové produkty
 - Vkladní knížka JUNIOR
 - Vkladní knížka v cizí měně
 - Vkladový list
 - Náhrady vkladů na doručitele
 - Nevázaný termínovaný vklad - NOVINKA
 - Termínovaný vklad v cizí měně
 - Depozitní směnka
- Úvěry pro obyvatelstvo
 - Půjčka na bydlení
 - Dostupná půjčka
 - Šikovná rezerva
 - Povolené přečerpání
 - Ostatní spotřební úvěry
- Platební styk
 - Tuzemský platební styk (Bezhotovostní převody / Platební doklady)
 - Zahraniční platební styk

- Platební karty
 - Maestro
 - MasterCard (MC)
 - Všudeplatí karta – mezinárodní čipová Maestro s osobním účtem
- E-banking
- GSM banking / GSM banking plus
- Internet banking
- Phone banking
- Retailový poradce

Firemní finance

- Podnikatelský účet (v EUR / cizí měně)
- Vkladové produkty
 - Termínovaný vklad
 - Termínovaný vklad v cizí měně
 - Depozitní směnka
- Úvěry
 - Všeobecné podmínky financování
 - Komerční úvěry
 - Úvěrový příslib
 - Bankovní záruka
 - Odkup pohledávek
 - Dokumentární akreditiv
 - Programy SZRB
- Tuzemský platební styk (Bezhotovostní převody / Platební doklady)
- Zahraniční platební styk
- Platební karty Maestro
- Platební karty MasterCard (MC)
- EFT POS terminál
- E-banking
- GSM banking / GSM banking plus
- Internet banking
- Phone banking
- E-obchod

Kapitálový trh

- Brokerské služby (zprostředkování nákupu a prodeje cenných papírů (CP) na Burze cenných papírů Bratislava, a.s. a zprostředkování

nákupu a prodeje CP na světových kapitálových trzích; Odbor kapitálových trhů banky obchoduje s následujícími CP: akcie, dluhopisy, směnky, zatímní listy, skladní a náložní listy, zahraniční cenné papíry

- Global custody (úschova a správa domácích a zahraničních CP klientů banky, REPO obchody s cennými papíry)
- Obchodování s ostatními deriváty kapitálového trhu
- Platební agent - správce emise dluhopisů
- Depozitář správcovských společností
- Organizování emisí CP a jejich registrace v centrálním depozitáři
- Analytická činnost (při všech druzích cenných papírů obchodovaných na domácích a zahraničních trzích; provádění komplexních fundamentálních a technických analýz)
- Firemní poradce

Významné nové produkty

Na podzim 2009 začala Banka nabízet nevázaný termínovaný vklad s garantovanou úrokovou sazbou 2,5% p.a. (garantovaná do 31.1.2011) a možností výběru kdykoliv. Minimální vklad je 5.000 EUR, maximální 500.000 EUR. Zřízení, vedení a zrušení vkladu je bezplatné. Produkt bude v prodeji do 31.1.2010.

Banka připravuje tzv. balíčky služeb k osobním účtům, které začnou být nabízeny na jaře 2010.

POIŠŤOVŇA POŠTOVEJ BANKY, A.S.

Den vzniku: 23.10.1995
 zapsaná v obchodním rejstříku Okresného soudu Bratislava I Oddiel: Sa, vložka č.: 953/B

IČ: 31 405 410

Sídlo společnosti: Prievozska 2/B, Bratislava 824 64

Základní kapitál: 11.560.077 EUR

Statutární orgán: Ing. Alexandra Pavlovičová – předseda představenstva
 Ing. Roman Goldberger – člen představenstva

Dozorčí rada: Mgr. Jozef Salaj
 Mgr. Marek Tarda
 Ing. Roman Sivák
 Ing. Roman Fečík
 Bc. Martin Dzúr MBA
 Ing. Vladimír Ohlídal CSc.

Vybrané finanční ukazatele z individuální účetní závěrky sestavené podle IAS / IFRS (v EUR):

Řádek rozvahy	k 31.12.2008	k 30.06.2009
Majetek celkem	15.295.891	14.554.000
Základní kapitál	11.561.442	11.560.077
Vlastní kapitál	9.484.233	9.019.000
Hospodářský výsledek	-799.841	-345.000

Hlavní činnosti a kategorie služeb a produktů

- Pojištění schopnosti splácet úvěr (hl. úvěr poskytnutý Bankou)
- Pojištění bydlení (rodinný dům či byt, včetně odpovědnosti za škodu z vlastnictví nemovitostí / domácnost, včetně odpovědnosti za škodu způsobenou příslušníky domácnosti)
- Kapitálové životní pojištění a Kapitálové životní pojištění Klasik PLUS
- Cestovní pojištění (pojištění léčebných výloh včetně asistenčních služeb po dobu pobytu v zahraničí, pojištění cestovních zavazadel a pojištění nákladů pohřbu (pilotní projekt))

PRVÁ PENZIJNÁ SPRÁVCOVSKÁ SPOLOČNOST POŠTOVEJ BANKY, SPRÁV. SPOL., A. S.

Den vzniku: 3.1.1995
 zapsaná v obchodním rejstříku Okresného soudu Bratislava I Oddiel: Sa, Vložka číslo: 896/B

IČ: 31 621 317

Sídlo společnosti: Prievozská 2/B, Bratislava 821 09

Základní kapitál: 1.700.000 EUR

Statutární orgán: Ing. Stanislav Žofčák - predseda predstavenstva
 Ing. Vladimír Salkovič
 Monika Čederlová

Dozorčí rada: Roman Sivák
 Mgr. Jozef Salaj - predseda
 Mgr. Marek Tarda – člen
 Ing. Roman Fečík – člen
 Bc. Martin Dzúr MBA

Vybrané finanční ukazatele z individuální účetní závěrky sestavené podle IAS / IFRS (v EUR):

Řádek rozvahy	k 31.12.2008	k 30.06.2009
Majetek celkem	2.922.822	3.043.311
Základní kapitál	1.659.696	1.700.000
Vlastní kapitál	2.541.049	2.804.271
Hospodářský výsledek	479.465	259.612

Hlavní činnosti a kategorie služeb a produktů

Podílové fondy

EUROFOND	otevřený podílový fond	smíšený fond
KORUNA	otevřený podílový fond	fond peněžního trhu
Dynamické portfólio	otevřený podílový fond	smíšený fond
Vyvážené portfólio	otevřený podílový fond	smíšený fond
Konzervativne portfólio	otevřený podílový fond	smíšený fond
NÁŠ PRVÝ REALITNÝ	speciální podílový fond	speciální fond nemovitostí

Náš první realitní fond (speciální fond nemovitostí)

Čistá hodnota aktiv fondu k 19.11. 2009: 36.509.537 EUR

Počet podílníků k 19.11.2009: cca 2100

Hospodářský výsledek k 30.09.2009 : 938.978,38 EUR

Hlavní části investice fondu:

Druh	Typ	Ocenění v EUR	% maj.	Popis
Akcie / realitní společnost	Forespo Hall	5.174.337,97	14,17	Realitní společnost, vlastní provozní budovu v Trenčíně, kterou pronajímá
Akcie / realitní společnost	Forespo Site	2.698.380,97	7,39	Realitní společnost, vlastní pozemky (Vinohrady, Bratislava, městská část Nové Mesto)
Akcie / realitní společnost	Forespo Bord	2.040.859,05	5,59	Realitní společnost, vlastní administrativní budovu, pronájem nebytových prostor (Nové Mesto, Bratislava)

Akcie / realitní společnost	Forespo Rental 1	3.881.847,01	10,63	Realitní společnost, vlastní obchodní dům Alizé (Staré Mesto, Bratislava)
Akcie / realitní společnost	Forespo Rental 2	3.806.412,99	10,43	Realitní společnost, vlastní obchodní dům Alizé (Staré Mesto, Bratislava)
Akcie / realitní společnost	Forespo Lot	1.112.277,99	3,05	Realitní společnost, vlastní pozemky (Rača, Bratislava)
Akcie / realitní společnost	Forespo Ground	2.670.048,02	7,31	Realitní společnost, vlastní pozemky (Rača, Bratislava)

Další produkty

- Dětské investiční spoření „BRAVČEK“
- Spoření – DÔCHODOK
- Spoření - SOLVENT
- Cash Control (služba se v současnosti aktivně neprodává) – podílníci fondu Konzervatívne portfólio mohou disponovat prostředky odpovídajícími hodnotě investic prostřednictvím mezinárodní platební karty vydávané Bankou.

ISTROKAPITÁL SLOVENSKO a.s.

Společnost ISTROKAPITÁL SLOVENSKO a.s. poskytuje podpůrné služby aktivitám Skupiny zejména ve Slovenské republice. Hlavní činností společnosti je poskytování poradenských služeb klientům Skupiny v oblasti finanční a výrobní stabilizace, restrukturalizace podniků a v oblasti jejich prodeje strategickým investorům.

Den vzniku: 9.9.2006

zapsaná v obchodním rejstříku Okresního soudu Bratislava I oddíl: Sa, vložka č.: 3968/B

IČ: 36 673 161

Sídlo společnosti: Grösslingova 45, 811 09 Bratislava, Slovenská Republika

Základní kapitál: 7.120.000 EUR

Statutární orgán: Mario Hoffmann – předseda představenstva
Mgr. Jozef Salaj – člen představenstva

Dozorčí rada: Ľuboš Áč
Ing. Boris Krehel
JUDr. Daniel Legéň

Vybrané finanční ukazatele z poslední řádné účetní závěrky sestavené podle IAS/IFRS (v EUR):

Řádek rozvahy	k 31.12.2008
Majetek celkem	4.580.595
Základní kapitál	3.319.392
Vlastní kapitál	2.062.969
Hospodářský výsledek	-1.781.982

ISTROKAPITÁL DEVELOPMENT, a.s.

Akciová společnost ISTROKAPITÁL DEVELOPMENT, a.s. byla založena za účelem realizace realitních a developerských aktivit. V roce 2006 společnost ISTROKAPITÁL DEVELOPMENT, a.s., čerpala úvěr od své mateřské společnosti ISTROKAPITÁL SE v objemu 16,597 tis. EUR, ze kterých část byla v průběhu roku 2008 splacena. Z těchto přijatých peněžních prostředků společnost spolufinancuje developerské aktivity společnosti GRUNTIK, a.s., přičemž společnost ISTROKAPITÁL DEVELOPMENT, a.s. od 26.2.2007 nabyla 50% podíl na základním kapitálu této společnosti.

Den vzniku: 13.9.2005

zapsaná v obchodním rejstříku Okresního soudu Bratislava I oddíl: Sa, vložka č.: 3685/B

IČ: 35 954 035

Sídlo společnosti: Grösslingova 45, 811 09 Bratislava, Slovenská Republika

Základní kapitál: 664.000 EUR

Statutární orgán: Mario Hoffmann – předseda představenstva
Ing. Miloslav Seruga – člen představenstva

Dozorčí rada: Mgr. Jozef Salaj
Ing. Boris Krehel
JUDr. Daniel Legěň

Vybrané finanční ukazatele z poslední řádné účetní závěrky sestavené podle IAS/IFRS (v EUR):

Řádek rozvahy	k 31.12.2008
Majetek celkem	11.238.598
Základní kapitál	663.878
Vlastní kapitál	-13.709
Hospodářský výsledek	-369.116

ISTROKAPITAL CYPRUS LIMITED

Společnost ISTROKAPITAL CYPRUS LIMITED je nově založená dceřiná společnost, která vznikla na Kypru dne 22.10.2009. Hlavní činnost společnosti je plánovaná zejména v oblasti obchodní činnosti a poskytování služeb.

Den vzniku: 22.10.2009

Registrační číslo: HE 256657

zapsaná na Ministerstvu obchodu, průmyslu a cestovního ruchu, Oddělení registru společností a Úředního konkurzního správce, Nicosia, Cyprus

Sídlo společnosti: Klimentos, 41-43, Klimentos Tower, 1st floor, Flat/Office 12, P.C. 1061, Nicosia, Cyprus

Základní kapitál: 1.000 EUR

Ředitel: Ladislav Timul'ák

GRUNTIK, a.s.

Činnost společnosti Gruntik, a.s. se soustředí především na oblast developmentu větších územních celků s vizí navrhnutí optimálního cílového využití celého území. Společnost aktivně rozvíjí více developerských projektů. Projekty jsou v současné době zaměřené zejména na development pozemků, ale společnost je připravená v každém projektu realizovat všechny nezbytné kroky až po samotnou investiční výstavbu projektu a přinést na trh produkt vysoké kvality pro koncové zákazníky.

V rámci lokalit jsou projekty zaměřené především na oblasti okolí Hlavního města Bratislava: Rezidenční projekt v lokalitě Chorvátsky Grob - Čierna Voda, Mixed use development v lokalitě Bernolákovo a Mixed use development v lokalitě Svätý Jur.

V rámci plnění podnikatelských záměrů společnost pokračuje v aktivitách směřujících ke stabilizaci jednotlivých územních celků, stejně jako i v předprojektové přípravě jednotlivých developerských projektů v zájmových územích. Aktivita byly realizované v součinnosti s odpovědnými orgány státní správy a dotčenými organizacemi a byly zaměřené zejména na: vytvoření ucelených funkčních celků v rámci řešených území, stabilizace území z pohledu jeho funkčního využití, zkoumání optimálního využití jednotlivých funkčních celků, řešení konceptu napojení jednotlivých funkčních celků na dopravně-technickou infrastrukturu.

Den vzniku: 15.9.2005

zapsaná v obchodním rejstříku Okresního soudu Bratislava I oddíl: Sa, vložka č.: 3691/B

IČ: 35 954 604

Sídlo společnosti: Karadžičova 10, 821 08 Bratislava, Slovenská Republika

Základní kapitál: 21.874.714,20 EUR

Statutární orgán: Ing. Peter Uhlárik – předseda představenstva
 Ronald Tahotný – člen představenstva

Dozorčí rada: Ing. Miloslav Seruga - předseda
 Ján Dobeš
 Peter Šujanský

Vybrané finanční ukazatele z poslední řádné účetní závěrky sestavené podle IAS/IFRS (v EUR):

Řádek rozvahy	k 31.12.2008
Majetek celkem	42.424.617
Základní kapitál	21.874.793
Vlastní kapitál	37.584.512
Hospodářský výsledek	9.035.352

ABS SPRINTER LIMITED

Společnost ABS SPRINTER LIMITED je dceřiná společnost, se sídlem v Irsku, jejíž hlavní činnost spočívá zejména v letecké dopravě a pronájmu letadel.

Registrační číslo: 441 982

Sídlo společnosti: 3 Auburn Villas, Monkstown, Co. Dublin, Republic of Ireland

Základní kapitál: 8 USD

Ředitelé: Silvia Krchenova
 Sinead Coyle

Vybrané finanční ukazatele z poslední řádné účetní závěrky (v USD):

Řádek rozvahy	k 31.12.2008
Majetek celkem	26.960.295
Základní kapitál	8
Vlastní kapitál	176.418
Hospodářský výsledek	488.939

5.3. Hlavní trhy

Skupina působí zejména na Kypru a Slovensku, ale hodlá rozšířit své aktivity i do dalších států střední a východní Evropy, včetně České republiky.

6. ORGANIZAČNÍ STRUKTURA

Organizační struktura Skupiny je uvedena v kap. VII.7 (Organizační struktura) tohoto Prospektu.

7. INFORMACE O TRENDECH

Emitent prohlašuje, že od data poslední zveřejněné auditované účetní závěrky Ručitele do data vyhotovení Prospektu nedošlo k žádné podstatné negativní změně vyhlídek Ručitele, která by byla Emitentovi známa a která by měla vliv na Ručitelovu finanční situaci.

Obecným trendem v oblasti financování a nakládání s pohledávkami je v současné době probíhající finanční a hospodářská krize, jejímž důsledkem je obecně snižující se kredibilita dlužníků a rostoucí počet nesplácených pohledávek. Tento trend by mohl mít, obecně vzato, vliv na budoucí vyhlídky Ručitele.

Emitentovi nejsou známy žádné trendy, nejistoty, poptávky, závazky nebo události, které by s přiměřenou pravděpodobností mohly mít významný vliv na vyhlídky Ručitele na běžný finanční rok.

8. PROGNOZY NEBO ODHADY ZISKU

Emitent se rozhodl prognózu nebo odhad zisku Ručitele do Prospektu nezahrnout.

9. SPRÁVNÍ, ŘÍDÍCÍ A DOZORČÍ ORGÁNY**9.1. Správní rada Ručitele**

Funkce	Jméno	Pracovní adresa
Předseda správní rady	Mario Hoffmann	41-43 Klimentos Street, Klimentos Tower, 1st Floor, Flat 12, P.C. 1061 Nicosia, Cyprus
Člen správní rady	Jozef Salaj	41-43 Klimentos Street, Klimentos Tower, 1st Floor, Flat 12, P.C. 1061 Nicosia, Cyprus
Člen správní rady	Boris Krehel'	41-43 Klimentos Street, Klimentos Tower, 1st Floor, Flat 12, P.C. 1061 Nicosia, Cyprus
Člen správní rady	Ľuboš Áč	41-43 Klimentos Street, Klimentos Tower, 1st Floor, Flat 12, P.C. 1061 Nicosia, Cyprus
Člen správní rady	Monika Stretavská	41-43 Klimentos Street, Klimentos Tower, 1st Floor, Flat 12, P.C. 1061 Nicosia, Cyprus

Člen správní rady	Daniel Legěň	41-43 Klimentos Street, Klimentos Tower, 1st Floor, Flat 12, P.C. 1061 Nicosia, Cyprus
Člen správní rady	Ladislav Timuřák	41-43 Klimentos Street, Klimentos Tower, 1st Floor, Flat 12, P.C. 1061 Nicosia, Cyprus

9.2. Dozorčí rada Ručitele

Ručitel nemá dozorčí radu.

9.3. Sřet zájmů na úrovni správních, řídících a dozorčích orgánů

Emitent si není vědom žádného možného sřetu zájmů mezi povinnostmi členů správní rady Ručitele k Ručiteli a jejich soukromými zájmy nebo jinými povinnostmi.

9.4. Ručitelův výbor pro audit

Od 1.1.2008 vykonává Ručitelův výbor pro audit působnost výboru pro audit celé Skupiny (vyjma Emitenta).

Ručitelův výbor pro audit se skládá ze čtyř členů jmenovaných správní radou, přičemž jeden člen výboru pro audit je nezávislý, není majetkově ani personálně propojen se žádnou společností ze Skupiny. Od 1.10.2009 je složení Ručitelova výboru pro audit následující: Mgr. Jozef Salaj, Ing. Boris Krehel, Ing. Jana Žáková, JUDr. Daniel Legěň.

Ručitelův výbor pro audit mimo jiné (a) sleduje sestavování účetních výkazů Ručitele, jeho dceřiných společností, sestavování konsolidovaných účetních výkazů v rámci konsolidované jednotky Ručitele, a dodržování zvláštních předpisů; (b) sleduje efektivitu vnitřní kontroly společnosti a systémy řízení rizik v rámci konsolidované jednotky Ručitele a subjektů zahrnutých do této jednotky; (c) sleduje statutární audit konsolidovaných účetních výkazů v rámci konsolidované jednotky Ručitele a dalších konsolidovaných účetních výkazů sestavovaných v rámci této jednotky, sleduje audit individuálních účetních výkazů subjektů v rámci konsolidované jednotky Ručitele; (d) posuzuje a sleduje nezávislost statutárního auditora nebo auditorské společnosti, vykonávání auditu subjektů v rámci konsolidované jednotky Ručitele, a poskytování doplňkových služeb auditovanému subjektu; (e) vydává doporučení při jmenování statutárního auditora nebo auditorské společnosti na realizaci auditu jakéhokoliv subjektu v rámci konsolidované jednotky Ručitele; (f) stanovuje externímu auditorovi datum na podání statutárního prohlášení o nezávislosti auditora, uvedené prohlášení je nutné podat každoročně alespoň jednou; a (g) stanovuje externímu auditorovi datum na oznámení všech doplňkových služeb poskytovaných jakémukoliv subjektu v rámci konsolidované jednotky Ručitele, uvedené prohlášení je nutné podat každoročně alespoň jednou.

9.5. Postupy správní rady Ručitele

Správní rada je statutárním orgánem Ručitele, který řídí činnost společnosti, jedná za ní a zastupuje společnost ve všech věcech ve vztahu ke třetím osobám, soudům a jiným úřadům. Správní rada rozhoduje o všech věcech společnosti v rozsahu v jakém právní předpisy, zakladatelská listina a stanovy Ručitele nesvěřují tyto věci do pravomoci jiných orgánů společnosti.

Členy správní rady a jejího předsedu jmenuje a odvolává valná hromada Ručitele.

Jednání správní rady Ručitele se konají pravidelně podle zakladatelské listiny a stanov Ručitele, nejméně jednou za tři měsíce. Na programu jednání jsou záležitosti jako obchodní aktivity a rozvoj společnosti, řešení souladu činnosti Ručitele se zakladatelskou listinou, stanovami a kyperským Zákonem o společnostech, kap. 113.

9.6. Dodržování principů správy a řízení společnosti

Ručitel aplikuje principy tzv. „dobré“ správy a řízení společnosti. V současné době se řídí a dodržuje veškeré požadavky na správu a řízení společnosti, které stanovují obecně závazné předpisy komunitárního práva, práva kyperského, a které vycházejí a jsou v souladu se zakladatelskou listinou a stanovami společnosti, rozhodnutími valní hromady společnosti a rozhodnutími správní rady společnosti.

Aplikované principy „dobré“ správy a řízení společnosti vycházejí také z Kodexu správy a řízení společností tvořících součást burzovních pravidel schválených představenstvem Burzy cenných papierov v Bratislave, a.s. a Národní bankou Slovenska jakožto regulátora finančního trhu. Ručitel dodržuje otevřený přístup při zveřejňování informací o společnosti v mezích daných její postavením ve smyslu zákonných ustanovení platného práva, v rámci konkurence, vychází také z principu důvěry, která existuje mezi společností a těmi, kteří se na její úspěchů podílejí – akcionáři, věřitelé a další zainteresované skupiny. Ručitel se při dodržování „dobré“ správy a řízení společnosti se neodchyloval od těchto principů ani od ustanovení a stanovených povinností uvedených v zakladatelské listině a stanovách společnosti.

Účetní závěrky Ručitele jsou auditované externími auditory v souladu s příslušnými právními a účetními předpisy.

10. HLAVNÍ AKCIONÁŘ

Hlavním akcionářem Ručitele je společnost WEYLIN INVESTMENT LLC s obchodním podílem ve výši 74,5658 %.

Ovládající osobou Ručitele s nepřímým vlivem je pan Mario Hoffmann, který přímo a nepřímou ovládá 99,7317% akcií Ručitele.

Celá akcionářská struktura Ručitele je popsána v kap. VII.7 (Organizační struktura) tohoto Prospektu.

Povaha kontroly ze strany ovládající osoby jako akcionáře Ručitele, který přímo a nepřímou ovládá 99,7317% akcií Ručitele, vyplývá z majoritního podílu na hlavním akcionáři Ručitele. Proti zneužití kontroly a řídicího vlivu ovládající osoby využívá Ručitel nástroje dané kyperskými právními předpisy, zejména uveřejnění informace o

propojení ve výroční zprávě Ručitele. Žádná ujednání, která by mohla vést ke změně kontroly nad Ručitelem, nejsou Ručiteli známá.

11. FINANČNÍ ÚDAJE O AKTIVECH A ZÁVAZCÍCH, FINANČNÍ SITUACI A ZISKU A ZTRÁTÁCH RUČITELE

11.1. Historické finanční údaje, účetní závěrka a mezitímní finanční údaje

V této kapitole jsou uvedeny odkazy na konsolidované účetní závěrky za účetní období končící 31.12.2007 a 31.12.2008 a dále odkazy na zprávy auditora k účetním závěrkám Ručitele za tato účetní období. Konsolidovaná účetní závěrka Ručitele za účetní období končící 31.12.2008 a konsolidovaná účetní závěrka Ručitele za účetní období končící 31.12.2007 byly ověřeny auditorem. Dále jsou uvedeny pololetní finanční výkazy Ručitele za období k datu 30.6.2009, které nebyly ověřeny auditorem.

Informace	Dokument	Strana
Neauditované účetní výkazy Ručitele za období od 1.1.2009 do 30.6.2009	Pololetní finanční zpráva Ručitele za prvních šest měsíců roku 2009	část B, 2 - 25
Konsolidovaná účetní závěrka Ručitele za účetní období končící 31.12.2008	Výroční zpráva Ručitele za rok 2008	24 - 110
Zpráva auditora k účetní závěrce Ručitele za účetní období končící 31.12.2008		22 - 23
Konsolidovaná účetní závěrka Ručitele za účetní období končící 31.12.2007	Výroční zpráva Ručitele za rok 2007	24 - 92
Zpráva auditora k účetní závěrce Ručitele za účetní období končící 31.12.2007		22 - 23

Pololetní finanční zpráva Ručitele za prvních šest měsíců roku 2009 se nachází na adrese:

<http://www.istrokapital.eu/download.php?FNAME=1251881473.upl&ANAME=Half-yearly%20Financial%20Report%20for%201st%20half-year%202009.pdf>

Výroční zpráva Ručitele za rok 2008 se nachází na adrese:

[http://www.istrokapital.eu/download.php?FNAME=1255599959.upl&ANAME=Annual%20Report%20and%20Consolidated%20Financial%20Statements%20of%20ISTROKAPITAL%20SE%202008\[1\].pdf](http://www.istrokapital.eu/download.php?FNAME=1255599959.upl&ANAME=Annual%20Report%20and%20Consolidated%20Financial%20Statements%20of%20ISTROKAPITAL%20SE%202008[1].pdf)

Výroční zpráva Ručitele za rok 2007 se nachází na adrese:

http://www.istrokapital.eu/download.php?FNAME=1228825583.upl&ANAME=IstroVS2007_low.pdf

11.2. Soudní a rozhodčí řízení

Ručitel není a v předešlých 12-ti měsících nebyl účastníkem správního, soudního ani rozhodčího řízení, které by mohlo mít anebo mělo vliv na finanční situaci nebo ziskovost Ručitele nebo Skupiny.

11.3. Významná změna obchodní nebo finanční situace Ručitele

Od uveřejnění Výroční zprávy Ručitele za rok 2008 nedošlo k žádné jiné významné změně finanční nebo obchodní situace Ručitele nebo Skupiny.

12. DOPLŇUJÍCÍ ÚDAJE**12.1. Základní kapitál**

Základní kapitál Ručitele činí 45.766.576,80 EUR a je tvořen 24.087.672 registrovanými akciemi ve jmenovité hodnotě 1,90 EUR každá. Základní kapitál Ručitele je splacen v plné výši.

12.2. Zakladatelské dokumenty a stanovy

- Stanovy: Platné znění zakladatelské listiny a stanov Ručitele bylo schváleno valnými hromadami společnosti ISTROKAPITÁL, a.s. a společnosti KANGIMA INVESTMENTS PUBLIC COMPANY LIMITED, které se konaly dne 15.12.2006 v souvislosti s transformací obou společností sloučením a založením nástupnické společnosti ISTROKAPITAL SE jako evropské společnosti. Zakladatelská listina a stanovy jsou v souladu s Nařízením Rady (ES) č. 2157/2001 o stanovách evropské společnosti a v souladu se zákonem Companies Law, Cap. 113 platném v Republice Kypr, a nabyly účinnost dnem vzniku nástupnické společnosti ISTROKAPITAL SE jejím zápisem do příslušného registru společností dne 1.2.2007.
- Založení společnosti: Společnost byla založena na základě komunitárního práva – nařízení Rady č. ES/2157/2000 a směrnici Rady 2001/86 ES a kyperského práva. Společnost vznikla k 1.2.2007 sloučením slovenské společnosti ISTROKAPITAL, a.s. a kyperské společnosti KANGIMA.
- Zakladatelská listina: Ručitel byl založen v souladu s Nařízením Rady (ES) č. 2157/2001 o stanovách evropské společnosti a v souladu se zákonem Companies Law, Cap. 113 platném v Republice Kypr. Zakladatelská listina a stanovy byly schválené valnými hromadami společnosti ISTROKAPITÁL, a.s. a společnosti KANGIMA INVESTMENTS PUBLIC COMPANY LIMITED, které se konaly dne 15.12.2006 v souvislosti s transformací obou společností sloučením a založením nástupnické společnosti ISTROKAPITAL SE jako evropské společnosti.

Cíle a účel podnikání jsou upraveny specifikací v předmětu podnikání v tzv. Memorandum and Articles of Association, v části Zakladatelská listina společnosti v čl. 3 odst. 1 až 34. Podle nich základním předmětem činnosti je vykonávat činnost holdingové a investiční společnosti s použitím vlastních prostředků a za tímto účelem nabývat držet, disponovat s podíly, akciemi, dluhopisy, neumořitelnými dluhopisy, obligacemi, směnkami, závazky a cennými papíry vydanými nebo garantovanými kterýmkoliv subjektem prostřednictvím primárního úpisu, smlouvy, výběrového řízení, nákupu, výměny, poskytnutí finanční záruky, účasti v syndikátech anebo jiným způsobem; provádět nebo podporovat zakládání podniků kdekoliv na světě a provádět za tím účelem propagaci, zakládat společnosti, partnerství, společné podniky či pobočky a v nejširší míře provádět všechny formy podnikání, provádět obchodní činnost, disponovat s movitým i nemovitým majetkem, poskytovat finanční prostředky či úvěry, ručit a poskytovat záruky. Zakladatelská listina stanoví, že uvedené předměty činnosti se nemají vykládat restriktivně, ale naopak v co nejširším smyslu.

Předmět činnosti: Skupina ISTROKAPITAL patří mezi významné finanční skupiny ve střední Evropě. Společnosti patřící do Skupiny poskytují komplexní služby zejména v oblastech bankovníctví a finančnictví.

13. VÝZNAMNÉ SMLOUVY

Ručitel nemá uzavřeny smlouvy, které by mohly vést ke vzniku závazků nebo nároku kteréhokoli člena Skupiny, který by byl podstatný pro schopnost Ručitele plnit závazky k držitelům cenných papírů na základě emitovaných cenných papírů.

14. ÚDAJE TŘETÍCH STRAN A PROHLÁŠENÍ ZNALCŮ O JAKÉMKOLIV ZÁJMU

Do dokumentu není zařazeno prohlášení nebo zpráva osoby, která jedná jako znalec.

Informace o Ručiteli a jeho činnosti pocházejí od Ručitele, zejména pak z jeho výroční zprávy za rok 2008, uveřejněné na www.istrokapital.eu. Emitent potvrzuje, že tyto informace byly přesně reprodukovány a podle vědomostí Emitenta a v míře, ve které je schopen to zjistit z informací uveřejněných Ručitelem, nebyly vynechány žádné skutečnosti, kvůli kterým by reprodukováné informace byly nepřesné nebo zavádějící.

15. ZVEŘEJNĚNÉ DOKUMENTY

Plné znění povinných auditovaných finančních výkazů Ručitele včetně příloh a auditorských výroků k nim jsou na požádání k nahlédnutí v pracovní době v sídle Ručitele a na jeho internetových stránkách.

Tamtéž jsou k dispozici výroční a pololetní zprávy. Veškeré další dokumenty a materiály uváděné v tomto Prospektu a týkající se Ručitele, včetně historických finančních údajů Ručitele a jeho dceřiných společností za každý ze dvou finančních roků předcházejících uveřejnění tohoto Prospektu, jsou rovněž k nahlédnutí v sídle Ručitele. Zde je též možné nahlédnout do zakladatelských dokumentů a stanov Ručitele.

Veškeré dokumenty uvedené v tomto bodě budou na uvedených místech k dispozici po dobu platnosti tohoto Prospektu.

IX. ZÁRUKA

1. POVAHA A ROZSAH ZÁRUKY

Záruka vystavená Ručitelem (dále jen „**Ručitelské prohlášení**“) má povahu ručení podle § 303 a násl. Obchodního zákoníku.

Ručitel se v Ručitelském prohlášení zaručuje za závazky Dlužníka k zaplacení jmenovité hodnoty a výnosu Dluhopisů (dále jen „**Zajištěné závazky**“) v souladu s Emisními podmínkami.

Ručitel se v Ručitelském prohlášení zavazuje, že uspokojí jakýkoliv Zajištěný závazek do 10 (deseti) Pracovních dní poté, co (i) se stane splatným a Dlužník jej vůči příslušné Oprávněné osobě (jak je tento pojem vymezen v Emisních podmínkách) nesplnil, (ii) takové prodlení trvá déle než 10 (deset) Pracovních dní a (iii) příslušná Oprávněná osoba (jak je tento pojem vymezen v Emisních podmínkách) Ručitele oznámením adresovaným k rukám Administrátora písemně vyzve k jeho uspokojení a (iv) splní další podmínky pro provedení výplaty příslušné částky stanovené v Emisních podmínkách.

2. ZVEŘEJNĚNÉ DOKUMENTY K ZÁRUCE

Plné znění Ručitelského prohlášení je na požádání k nahlédnutí v pracovní době v sídle Emitenta, na jeho internetových stránkách a v Určené provozovně Administrátora.

X. ZDANĚNÍ A DEVIZOVÁ REGULACE

Budoucím nabyvatelům Dluhopisů 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, na Kypru a v zemích, jejichž jsou rezidenty, jakož i v zemích, v nichž výnosy z držení a prodeje dluhopisů či z plnění Ručitele mohou být zdaněny.

1. ČESKÁ REPUBLIKA

*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 (dále také jen „**zákon o daních z příjmů**“), a zákona č. 219/1995 Sb., devizový zákon, ve znění pozdějších právních předpisů, 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.

Úrok

Úrok (zahrnující též výnos ve formě rozdílu mezi jmenovitou hodnotou dluhopisu a jeho nižším emisním kurzem) vyplácený fyzické osobě, která je českým daňovým rezidentem (nebo české stálé provozovně fyzické osoby, která není českým daňovým rezidentem) podléhá srážkové dani vybírané u zdroje (tj. emitentem při úhradě úroku). Sazba této srážkové daně činí k datu vyhotovení tohoto Prospektu 15%. Výše uvedená srážka daně představuje konečné zdanění úroku v České republice.

Úrok (zahrnující též výnos ve formě rozdílu mezi jmenovitou hodnotou dluhopisu a jeho nižším emisním kurzem) vyplácený právnické osobě, která je českým daňovým rezidentem (nebo české stálé provozovně právnické osoby, která není českým daňovým rezidentem), tvoří součást obecného základu daně a podléhá příslušné sazbě daně z příjmů právnických osob (k datu vyhotovení Prospektu ve výši 20%, v roce 2010 pak 19%). Daň není v tomto případě vybírána srážkou u zdroje.

Smlouva o zamezení dvojího zdanění mezi Českou republikou a zemí, jejímž je příjemce úroků rezidentem, může zdanění úroku v České republice vyloučit nebo snížit sazbu daně. Nárok na uplatnění daně na základě režimu upraveného smlouvou o zamezení dvojího zdanění může být podmíněn prokázáním skutečností dokládajících, že příslušná smlouva o zamezení dvojího zdanění se na příjemce platby úroku skutečně vztahuje.

Určité kategorie poplatníků (např. nadace, Garanční fond obchodníků s cennými papíry, atd.) mají za určitých podmínek nárok na osvobození úrokových příjmů od daně z příjmů. Podmínkou pro toto osvobození je, že doloží plátcí úroku nárok na toto osvobození v dostatečném předstihu před jeho výplatou.

Zisky / ztráty z prodeje

Zisky z prodeje dluhopisů realizované fyzickou osobou, která je českým daňovým rezidentem, anebo českým daňovým nerezidentem prostřednictvím jeho stálé provozovny umístěné v České republice se zahrnují do obecného základu daně z příjmu fyzických osob a podléhají zdanění sazbou daně z příjmů ve výši výši 15 % (pro rok 2009). Ztráty z prodeje dluhopisů jsou u této kategorie osob obecně daňově neuznatelné, při splnění určitých podmínek však lze ztráty a zisky z prodeje dluhopisů a ostatních cenných papírů vzájemně kompenzovat obecně daňově uznatelné.

Příjmy fyzických osob, jejichž celkový podíl, přímý i nepřímý, na základním kapitálu a hlasovacích právech společnosti nepřevyšoval v době 24 měsíců před prodejem cenných papírů 5%, z prodeje dluhopisů mohou být za určitých podmínek osvobozeny od daně z příjmů, pokud mezi nabytím a prodejem dluhopisů uplyne doba alespoň 6 měsíců.

Zisky z prodeje dluhopisů realizované právnickou osobou, která je českým daňovým rezidentem, nebo českým daňovým nerezidentem prostřednictvím jeho stálé provozovny umístěné v České republice se zahrnují do obecného základu daně z příjmů právnických osob a podléhají zdanění základní sazbou daně z příjmů (v současné době 20%, v roce 2010 pak 19%). Ztráty z prodeje dluhopisů jsou u této kategorie osob obecně daňově uznatelné.

Příjmy fyzických osob, jejichž celkový podíl, přímý i nepřímý, na základním kapitálu a hlasovacích právech společnosti nepřevyšoval v době 24 měsíců před prodejem cenných papírů 5%, z prodeje dluhopisů mohou být za určitých podmínek osvobozeny od daně z příjmů, pokud mezi nabytím a prodejem dluhopisů uplyne doba alespoň 6 měsíců.

Zisk z prodeje dluhopisů vlastníkem fyzickou nebo právnickou osobou, který je českým daňovým nerezidentem, je předmětem zdanění v České republice daní z příjmů právnických / fyzických / právnických osob. Příslušná smlouva o zamezení dvojího zdanění mezi Českou republikou a zemí, jejímž je vlastník dluhopisů rezidentem, může zdanění zisků z prodeje dluhopisů v České republice vyloučit. V případě, kdy příslušná smlouva o zamezení dvojího zdanění zdanění zisku z prodeje nevyloučí prodeje dluhopisů vlastníkem dluhopisů, který je českým daňovým nerezidentem a vlastník dluhopisů současně není daňovým rezidentem členského státu Evropské unie nebo dalších států, které tvoří Evropský hospodářský prostor, kupujícímu, který je českým rezidentem, nebo stále provozovně českého daňového nerezidenta, umístěné v České republice, je kupující obecně povinen při úhradě kupní ceny dluhopisů srazit zajištění daně z příjmů ve výši 1 % z tohoto příjmu. Správce daně může, avšak nemusí, považovat daňovou povinnost poplatníka uskutečněním srážky podle předchozí věty za splněnou. Smlouva o zamezení dvojího zdanění mezi Českou republikou a zemí, jejímž je vlastník dluhopisů rezidentem, může zdanění zisků z prodeje dluhopisů v České republice vyloučit nebo snížit sazbu zajištění daně. Stejně může být zajištění daně sníženo na žádost správcem daně. Nárok na uplatnění daně na základě režimu upraveného smlouvou o zamezení dvojího zdanění může být podmíněn prokázáním skutečností dokládajících, že příslušná smlouva o zamezení dvojího zdanění se na příjemce platby skutečně vztahuje.

Devizová regulace

Dluhopisy nejsou zahraničními cennými papíry ve smyslu českého 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.

2. KYPR

Následující stručné shrnutí zdaňování plnění z titulu ručení Ručitele vychází z kyperských právních a daňových předpisů účinných k datu vyhotovení tohoto Prospektu, jakož i z obvyklého výkladu těchto předpisů 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.

Na Kypru jsou srážky daně u zdroje příjmu (u vyplácejícího Ručitele) vykonávané na základě zákona o speciálním příspěvku na obranu platného od 1.1.2003.

Úrok / výnos z dluhopisu vyplácený fyzické nebo právnické osobě se sídlem a místem vedení mimo Kypr (kyperský nerezident) není zdaňován kyperskou daní z příjmu u

zdroje ani nepodléhá speciálnímu příspěvku na obranu na Kypru.

Úrok / výnos z dluhopisu vyplácený fyzické nebo právnické osobě, která má sídlo nebo místo vedení na Kypru (kyperský rezident) podléhá speciálnímu příspěvku na obranu ve výši 10% ve formě srážky daně u zdroje. Uvedená sazba je platná ke dni vyhotovení tohoto Prospektu a představuje konečné zdanění úroku na Kypru.

Další zdanění držitele dluhopisu z titulu dosaženého úroku / výnosu z dluhopisu případně zisku / ztráty z prodeje dluhopisu se vykoná dle platných daňových zákonů země, které je držitel dluhopisu rezidentem, tak jak je uvedeno v kap. X 1 tohoto Prospektu.

Smlouva o zamezení dvojího zdanění mezi Kyprem a zemí, jejímž je příjemce úroků rezidentem, může některé daňové aspekty výplaty částek stanovit odlišně. Nárok na uplatnění daně na základě režimu upraveného smlouvou o zamezení dvojího zdanění může být podmíněn prokázáním skutečností dokládajících, že příslušná smlouva o zamezení dvojího zdanění se na příjemce příslušné platby skutečně vztahuje.

XI. VYMÁHÁNÍ SOUKROMOPRÁVNÍCH ZÁVAZKŮ VŮČI EMITENTOVĚ A RUČITELI

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

1. VYMÁHÁNÍ VŮČI EMITENTOVĚ

Pro soudní procesy v souvislosti s Dluhopisy jsou podle Emisních podmínek příslušné české soudy. Budou-li tedy nároky vůči Emitentovi přiznané českým soudem vymáhány v České republice, jsou takové nároky vymahatelné bez dalšího podle českého práva.

Emitent neudělil souhlas s příslušností zahraničního soudu v souvislosti s jakýmkoli soudním procesem zahájeným na základě nabytí Dluhopisů ani nejmenoval žádného zástupce pro řízení v jakémkoli státě. V důsledku toho může být pro nabyvatele Dluhopisů nemožné podat v zahraničí žalobu nebo zahájit jakékoli řízení proti Emitentovi nebo požadovat u zahraničních soudů vydání soudních rozhodnutí proti Emitentovi nebo plnění soudních rozhodnutí vydaných takovými soudy založené 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 zákonem 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 § 1 výše zmíněného zákona o mezinárodním právu soukromém a procesním, cizí soudní smíry a cizí notářské listiny (společně dále také jen „jiná než česká 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 jiného než českého rozhodnutí by se přičilo veřejnému pořádku České republiky; nebo (v) není zaručena vzájemnost uznávání a výkonu rozhodnutí (vzájemnost se nevyžaduje, nesměřuje-li jiné než české rozhodnutí proti občanu České republiky nebo 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 22.12.2000 o příslušnosti a uznávání a výkonu soudních rozhodnutí v občanských a obchodních věcech (dále jen „**Nařízení o příslušnosti a uznávání**“). Na základě tohoto nařízení jsou soudní rozhodnutí vydaná soudními orgány v členských státech EU v občanských a obchodních věcech vykonatelná v České republice.

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.

2. VYMÁHÁNÍ VŮČI RUČITELI

Pro soudní procesy v souvislosti s Ručitelským prohlášením jsou příslušné české soudy.

Kypr ratifikoval řadu mnohostranných mezinárodních smluv, z nichž nejdůležitější je Úmluva o uznání a výkonu cizích rozhodnutí v občanských a obchodních věcech a její Doplňující protokol, které byly podepsány v roce 1971 v Haagu. Dvoustranné dohody o spolupráci ve věcech týkajících se vzájemného uznávání a výkonu soudních rozhodnutí byly podepsány s Českou republikou, Maďarskem, Bulharskem, Řeckem, Sýrií, Ruskou federací, Srbskem, Slovinskem, Egyptem, Čínou, Polskem a Ukrajinou.

Podle postupů uvedených v Nařízení o příslušnosti a uznávání bude pravomocné soudní rozhodnutí získané v členském státě EU spadajícím do působnosti Nařízení o příslušnosti a uznávání (včetně rozhodnutí českých soudů) na Kypru uznáno a vykonáno bez přezkoumání skutkové podstaty věci. Výše uvedené platí za předpokladu, že nelze použít článek 34 ani článek 35 Nařízení o příslušnosti a uznávání a s tím, že kyperské soudy neuznají rozhodnutí: (i) pokud je takové uznání ve zjevném rozporu s kyperským veřejným pořádkem; (ii) jestliže žalovanému, v jehož nepřítomnosti bylo rozhodnutí vydáno, nebyl doručen návrh na zahájení řízení v dostatečném časovém předstihu a takovým způsobem, který mu umožňuje přípravu na jednání před soudem, ledaže žalovaný nevyužil žádný opravný prostředek proti rozhodnutí, i když k tomu měl možnost; (iii) je-li neslučitelné s rozhodnutím v řízení mezi týmiž účastníky vydaným kyperskými soudy; a (iv) je-li neslučitelné s předchozím rozhodnutím vydaným v jiném členském státě EU v řízení v téže věci

mezi týmiž účastníky, pokud toto dřívější rozhodnutí splňuje podmínky nezbytné pro uznání kyperskými soudy.

Pro zjednodušení postupů, jimiž se řídí uznávání a výkon cizích rozhodnutí na Kypru, byl přijat zákon č. 121(I)/2000, o uznávání, registraci a výkonu cizích rozhodnutí. Příslušným orgánem byl jmenován ministr spravedlnosti a veřejného pořádku a uvedený zákon se vztahuje na jakékoli soudní rozhodnutí nebo rozhodčí nález státu, s nímž Kyperská republika uzavřela úmluvu o vzájemném uznávání a výkonu soudních rozhodnutí a rozhodčích nálezů, a které je vykonatelné ve státě, v němž bylo vydáno. Pokud není cizí rozhodnutí možné registrovat podle kyperského zákona, může být vykonáno na základě principů zvykového práva podáním žaloby proti příslušnému cizímu rozhodnutí.

Rozhodnutí získané v zemi, která s Kyprem neuzavřela vzájemnou mezinárodní smlouvu, nebude kyperskými soudy vykonáno automaticky. K výkonu takového rozhodnutí na Kypru musí být zahájeno nové řízení před příslušným soudem na Kypru. Soud může zohlednit následující: (i) že rozhodnutí nebylo získáno podvodně ani nebylo prohlášeno za podvodně získané; (ii) postup a rozhodnutí cizího soudu nebyly v rozporu s přirozeným nebo ústavním právem podle kyperského právního řádu a výkon rozhodnutí nebyl v rozporu s veřejným pořádkem, jak je chápán kyperskými soudy, ani nebude představovat výkon rozhodnutí trestní nebo daňové povahy; (iii) rozhodnutí je pravomocné a týká se dluhu nebo určité peněžní částky; (iv) pravomoc cizího soudu byla uplatněna za okolností, které jako záležitost kyperského práva kyperský soud uzná za okolnosti opravňující výkon rozhodnutí; (v) v souvislosti se získáním daného rozhodnutí byly dodrženy procesní normy cizího soudu; (vi) rozhodnutí není v rozporu s rozhodnutím kyperského soudu ve stejné věci.

XII. VŠEOBECNÉ INFORMACE

Emise Dluhopisů byla schválena rozhodnutím představenstva Emitenta dne ze dne 9.10.2009.

Prospekt byl spolu s Emisními podmínkami schválen rozhodnutím České národní banky č.j. 2009/9598/570 ze dne 3.12.2009, které nabylo právní moci dne 4.12.2009.

V období ode dne 30.6.2009 do dne vyhotovení tohoto Prospektu nedošlo k žádné negativní změně ve finanční situaci Emitenta či Skupiny, která by byla v souvislosti s Dluhopisy podstatná.

Prospekt byl vyhotoven dne 30.11.2009.

Zahajovací rozvahu Emitenta k 18.9.2009 jako auditor ověřila společnost BDO Prima Audit s.r.o., se sídlem Olbrachtova 1980/5, 140 00 Praha 4, jmenovitě Ing. Jan Doležal, č. 0070.

Účetní závěrky Ručitele za roky 2007 a 2008 jako auditor ověřila společnost KPMG Ltd., Cyprus, číslo: 132822, se sídlem 14 Esperidon Street 1087 Nicosia, Cyprus, jmenovitě Michael Halios, č. 1207.

Plná znění povinných auditovaných finančních výkazů Ručitele včetně příloh a auditorských výroků k nim jsou do tohoto Prospektu zařazeny formou odkazu a jsou po dobu, po kterou zůstane Emise nesplacena, na požádání k nahlédnutí v pracovní době v sídle Emitenta, na jeho webové stránce www.istrokapital.cz. Po dobu, po kterou zůstane Emise nesplacena, budou na požádání v pracovní době v sídle Emitenta k dispozici k nahlédnutí nejaktuálnější úplné účetní výkazy a úplné roční auditované účetní výkazy Emitenta.

ADRESY

EMITENT

ISTROKAPITAL CZ a.s.
Sokolovská 394/17
186 00 Praha 8, Česká republika

RUČITEL

ISTROKAPITAL SE
41-43 Klimentos Street, Klimentos Tower,
1st Floor, Flat 12,
1061 Nicosia, Kypr

ADMINISTRÁTOR

J&T BANKA, a.s.
Pobřežní 297/14,
186 00 Praha 8, Česká republika

AUDITOR EMITENTA

BDO Prima Audit s.r.o.
Olbrachtova 1980/5
140 00 Praha 4, Česká republika

AUDITOR RUČITELE

KPMG Ltd, Cyprus
14 Esperidon Street
1087 Nicosia, Kypr