



**Česká pojišťovna a.s.**

**dluhopisový program v maximálním objemu nesplacených dluhopisů 10 000 000 000 Kč s dobou trvání programu 5 let**

**EMISNÍ DODATEK –  
KONEČNÉ PODMÍNKY EMISE DLUHOPISŮ**

dluhopisy s pevným úrokovým výnosem 1,83 % p.a.  
v celkové předpokládané jmenovité hodnotě emise 500 000 000 Kč k Datu emise  
nebo v rámci Lhůty pro upisování emise dluhopisů

s konečnou splatností v roce 2017

ISIN CZ0003703555

Emisní kurz k Datu emise: 100 % jmenovité hodnoty

**Hlavní manažer**

Raiffeisenbank a.s.

**Administrátor**

Raiffeisenbank a.s.

Datum tohoto Emisního dodatku je 11. prosince 2012

## EMISNÍ DODATEK – Konečné podmínky Emise dluhopisů

Tento emisní dodatek (dále jen „**Emisní dodatek**“) představuje konečné podmínky nabídky ve smyslu §36a odst. 3 Zákona o podnikání na kapitálovém trhu vztahující se k emisi níže podrobněji specifikovaných dluhopisů (dále jen „**Dluhopisy**“). Kompletní prospekt Dluhopisů je tvořen (i) tímto Emisním dodatkem a (ii) základním prospektem společnosti Česká pojišťovna a.s., se sídlem Praha 1, Spálená 75/16, PSČ 113 04, IČ: 452 72 956, zapsané v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1464 (dále jen „**Emitent**“), schváleným rozhodnutím České národní banky č.j. 2012/12068/570 ze dne 11. prosince 2012, které nabylo právní moci dne 11. prosince 2012 (dále jen „**Základní prospekt**“). Investoři by se měli podrobně seznámit se Základním prospektem i s tímto Emisním dodatkem jako celkem. Základní prospekt byl uveřejněn a je k dispozici v elektronické podobě na webových stránkách Emitenta <http://www.ceskapojistovna.cz/zpravy-pro-investory>.

*Tento Emisní dodatek (konečné podmínky Emise) byl vypracován pro účely čl. 5 odst. 4 směrnice Evropského parlamentu a Rady č. 2003/71/ES a musí být vykládán ve spojení se Základním prospektem a jeho případnými dodatky. Tento Emisní dodatek byl v souladu s § 36a odst. 3 zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „**Zákon o podnikání na kapitálovém trhu**“) uveřejněn shodným způsobem jako Základní prospekt a jeho případné dodatky, tj. na webových stránkách Emitenta <http://www.ceskapojistovna.cz/zpravy-pro-investory>, a byl v souladu s právními předpisy oznámen ČNB. Úplné údaje o Dluhopisech lze získat, jen pokud je Základní prospekt (ve znění případných dodatků) vykládán ve spojení s tímto Emisním dodatkem (konečnými podmínkami Emise). Součástí tohoto Emisního dodatku je shrnutí Emise dluhopisů.*

Dluhopisy jsou vydávány jako 1. emise v rámci dluhopisového programu Emitenta v maximálním objemu nesplacených dluhopisů 10 000 000 000 Kč, s dobou trvání programu pět (5) let (dále jen „**Dluhopisový program**“). Znění společných emisních podmínek, které jsou stejné pro jednotlivé Emise dluhopisů v rámci Dluhopisového programu, je uvedeno v kapitole 7 „Společné emisní podmínky“ v Základním prospektu schváleném ČNB a uveřejněném Emitentem (dále jen „**Emisní podmínky**“). Pojmy nedefinované v tomto Emisním dodatku mají význam, jaký je jim přiřazen v Základním prospektu, nevyplývá-li z kontextu jejich použití v tomto Emisním dodatku jinak. Investoři by měli zvážit rizikové faktory spojené s investicí do Dluhopisů. Tyto rizikové faktory jsou uvedeny v kapitole Základního prospektu „*Rizikové faktory*“. Tento Emisní dodatek byl vyhotoven dne 11. prosince 2012 a informace v něm uvedené jsou aktuální pouze k tomuto dni. Emitent pravidelně uveřejňuje informace o sobě a o výsledcích své podnikatelské činnosti v souvislosti s plněním informačních povinností na základě právních předpisů, zejména v souvislosti s plněním průběžných informačních povinností emitenta cenných papírů přijatých k obchodování na Regulovaném trhu. Po datu tohoto Emisního dodatku by zájemci o koupi Dluhopisů měli svá investiční rozhodnutí založit nejen na základě tohoto Emisního dodatku a Základního prospektu, ale i na základě dalších informací, které mohl Emitent po datu tohoto Emisního dodatku uveřejnit, či jiných veřejně dostupných informací. Rozšiřování tohoto Emisního dodatku a Základního prospektu a nabídka, prodej nebo koupě Dluhopisů jsou v některých zemích omezeny zákonem. Emitent nepožádal a nezamýšlí požádat o uznání Základního prospektu a Emisního dodatku v jiném státě a Dluhopisy nebudou přijaty k obchodování na regulovaném trhu, registrovány, povoleny ani schváleny jakýmkoli správním či jiným orgánem jakékoli jurisdikce s výjimkou ČNB.

## SHRnutí EMISE DLUHOPISŮ

*Shrnutí je vypracováno na základě popisných náležitostí zvaných „Prvky“. Tyto prvky jsou očíslovány v oddílech A – E (A.1 – E.7).*

*Toto shrnutí obsahuje všechny Prvky, které mají být do shrnutí zařazeny ve vztahu k Dluhopisům a Emitentovi. Vzhledem k tomu, že některé Prvky nemusí být ve shrnutí obsaženy, nemusí na sebe číslování jednotlivých Prvků navazovat.*

*I přesto, že je vyžadováno, aby některé Prvky ve vztahu k Dluhopisům a Emitentovi byly obsaženy ve shrnutí, je možné, že ve vztahu k tomuto Prvku nebudou existovat žádné relevantní informace. V takovém případě je ve shrnutí uveden stručný popis Prvku s uvedením „nepoužije se“.*

<b>Oddíl A – Úvod a upozornění</b>	
<b>A.1</b>	<p>Upozornění, že:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- jakékoli rozhodnutí investovat do cenných papírů by mělo být založeno na tom, že investor zváží Základní prospekt jako celek (včetně případných dodatků) spolu s Emisním dodatkem pro příslušnou Emisi,</li> <li>- v případě, že je u soudu vznesen nárok na základě údajů uvedených v Základním prospektu, může být žalujícímu investorovi podle vnitrostátních právních předpisů členských států uložena povinnost uhradit náklady na překlad Základního prospektu před zahájením soudního řízení a</li> <li>- občanskoprávní odpovědnost nesou pouze ty osoby, které shrnutí včetně jeho překladu předložily, avšak pouze pokud je shrnutí zavádějící, nepřesné nebo vykazuje nesoulad při porovnání s jinými částmi Základního prospektu nebo pokud při porovnání s jinými částmi Základního prospektu neposkytuje hlavní údaje, které investorům pomáhají při rozhodování, zda do dotyčných cenných papírů investovat.</li> </ul>
<b>A.2</b>	“Nepoužije se.“ Emitent souhlas s následnou nabídkou Dluhopisů neudělal.

<b>Oddíl B – Emitent</b>	
<b>B.1</b>	Právní a obchodní název. Emitentem je společnost Česká pojišťovna a.s.
<b>B.2</b>	Sídlo/Právní forma/Právní předpisy/Země registrace. Emitent má sídlo na adrese: Praha 1, Spálená 75/16, PSČ 113 04 a je akciovou společností. Právním předpisem, podle něhož Emitent provozuje činnost, je zejména zákon č. 277/2009 Sb., o pojišťovnictví, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „ <b>Zákon o pojišťovnictví</b> “). Země registrace je Česká republika.
<b>B.4b</b>	Známé trendy pro Emitenta. Rozvinutost pojištění trhu lze měřit podílem předepsaného pojištění na hrubém domácím produktu (tzv. propojištěnost). Dle odborníků na pojištění lze spolu s rozvojem ekonomické úrovně České republiky a s vývojem pojištění trhu v dlouhodobém horizontu očekávat přiblížení k úrovni propojištěnosti v západoevropských zemích, což představuje potenciální příležitost jak pro zavedené subjekty, tak pro nově vstupující konkurenční společnosti. Evropský parlament přijal v dubnu 2009 jeden z klíčových legislativních návrhů – směrnici Solventnost II, směrnici Evropského parlamentu a Rady 2009/138/ES ze dne 25. listopadu 2009, o přístupu k pojišťovací a zajišťovací činnosti a jejímu výkonu, přičemž předpokládaná nejbližší účinnost nových pravidel dle této směrnice bude od 1. ledna 2014. Tato směrnice má posílit finanční stabilitu pojišťovacího sektoru. Implementace směrnice Solventnost II vyžaduje od finančních institucí v rámci celoevropského finančního trhu navýšení prostředků do tzv. bezpečnosti finančního systému, který může být potenciálně spjat s rizikem nepřiměřených nákladů spojených s plněním nových regulatorních požadavků. Jednou z neočekávanějších obchodních příležitostí jsou pro Emitenta předpokládané a na vládní úrovni dlouhodobě proklamované změny v penzijním a zdravotním systému České republiky. Pojišťovny včetně Emitenta reagují přípravou nových penzijních a zdravotně-pojištních produktů. Navíc, Penzijní fond České pojišťovny, a.s., se sídlem Praha 1, Truhlářská 1106/9, PSČ 110 00, IČ: 618 58 692 (dále jen „ <b>Penzijní fond České pojišťovny</b> “), který je dle statistik Asociace penzijních fondů ČR největším poskytovatelem penzijního připojištění v České republice, získal povolení ČNB k činnosti penzijní společnosti. Emitent zároveň očekává zvýšení podílu soukromého zdravotního pojištění jako jednoho ze zdrojů financování zdravotnictví. Změny v oblasti legislativy penzijního a zdravotního systému s možným důsledkem větší role soukromých pojišťoven představuje jeden z nejvýznamnějších růstových potenciálů pojištění trhu.
<b>B.5</b>	Popis Skupiny. Emitent je součástí koncernu, v němž je hlavní holdingovou společností zastřešující celou strukturu společnost Generali PPF Holding B.V., se sídlem Strawinskylaan 933, 1077 XX Amsterdam, identifikační číslo: 34275688 (dále jen „ <b>Generali PPF Holdings B.V.</b> “).

		<p>Konečnou osobou ovládající Emitenta je Assicurazioni Generali S.p.A., se sídlem Piazza Duca degli Abruzzi 2, Trieste, Itálie, číslo ve spisu v rejstříku společnosti pro Trieste: 00079760328 (dále jen „Assicurazioni Generali S.p.A.“), která disponuje 51 % podílem na hlasovacích právech spojených s akciemi společnosti Generali PPF Holding B.V. Jediným akcionářem Emitenta je CZI Holdings N.V., se sídlem Tower B, Level 9, Strawinskylaan 933, 1077 XX Amsterdam, identifikační číslo: 34245976 (dále jen „CZI Holdings N.V.“), jenž vlastní 100 % akcií Emitenta. Vztah ovládání Emitenta společností CZI Holdings N.V. je založen výhradně na bázi vlastnictví kontrolního balíku akcií. Skupina podniká zejména v oblasti životního a neživotního pojištění a penzijního připojištění.</p> <p>Emitent ovládá přímo, nebo nepřímo sedmnáct společností, mezi nejvýznamnější z nich patří Penzijní fond České pojišťovny; ČP INVEST investiční společnost, a.s., se sídlem Praha 4, Na Pankráci 1658/121, PSČ 140 21, IČ: 438 73 766 (dále jen „ČP INVEST“); Česká pojišťovna ZDRAVÍ a.s., se sídlem Praha 10, Litevská 1174/8, PSČ 100 05, IČ: 492 40 749 (dále jen „ČP ZDRAVÍ“); ČP DIRECT, a.s., se sídlem Praha 4, Na Pankráci 1658, PSČ 140 21, IČ: 256 35 191 (dále jen „ČP DIRECT“); Generali PPF Services a.s., se sídlem Praha 4, Na Pankráci 1720/123, PSČ 140 21, IČ: 271 08 562 (dále jen „Generali PPF Services“); ČP INVEST Realitní uzavřený investiční fond a.s., se sídlem Praha 4, Na Pankráci 1658/121, PSČ 140 21, IČ: 247 36 694; Generali Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private S.A., se sídlem v Rumunsku.</p>																																																		
<b>B.9</b>	Prognóza nebo odhad zisku.	“Nepoužije se“. Emitent se rozhodl do Základního prospektu prognózu nebo odhad zisku nezahrnout.																																																		
<b>B.10</b>	Ověření historických finančních údajů.	<p>Historické finanční údaje vycházejí z účetních závěrek za účetní období končící 31. prosince 2010 a 31. prosince 2011 ověřených auditorem.</p> <p>Auditor Emitenta, společnost PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o., se sídlem Praha 2, Kateřinská 40/466, PSČ 120 00, IČ: 407 65 521, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl C, vložka 3637, která je vedena v seznamu auditorů / auditorských společností vedeném Komorou auditorů České republiky a která je držitelem osvědčení číslo KA ČR č. 021, ověřil účetní závěrky za roky 2010 a 2011 a vydal k oběma výroky bez výhrad.</p> <p>V souladu s italskými právními předpisy souvisejícími se jmenováním externího auditora bylo na řádné valné hromadě akcionářů společnosti Assicurazioni Generali S.p.A. dne 30. dubna 2011 rozhodnuto, že od fiskálního roku 2012 do fiskálního roku 2020 dojde ke změně auditora. Ověření účetní závěrky a výroční zprávy sestavené k 31. prosinci 2012 tak bude provedeno společností Ernst &amp; Young Audit, s.r.o., se sídlem Praha 2, Karlovo náměstí 10, PSČ 120 00, IČ: 267 04 153, zapsané v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl C, vložka 88504, která je vedena v seznamu auditorů / auditorských společností vedeném Komorou auditorů České republiky a je držitelem osvědčení číslo KA ČR č. 401.</p>																																																		
<b>B.12</b>	Historické finanční údaje.	<p>V následujících tabulkách jsou uvedeny vybrané základní ekonomické ukazatele Emitenta vycházející jednak z auditovaných individuálních účetních výkazů Emitenta sestavených podle Mezinárodních standardů finančního výkaznictví IAS/IFRS, a to ke dni 31. prosince 2011, a dále z neauditovaných individuálních účetních výkazů Emitenta sestavených podle Mezinárodních standardů finančního výkaznictví IAS/IFRS, a to k 30. září 2011 a k 30. září 2012.</p> <table border="1" data-bbox="427 1563 1461 2029"> <thead> <tr> <th colspan="5">Finanční údaje z výkazu finanční pozice Emitenta (v tisících CZK)</th> </tr> <tr> <th></th> <th>31.12.2010</th> <th>30.9.2011</th> <th>31.12.2011</th> <th>30.9.2012</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td><b>AKTIVA CELKEM</b></td> <td><b>126 410 000</b></td> <td><b>116 514 457</b></td> <td><b>116 515 000</b></td> <td><b>119 090 143</b></td> </tr> <tr> <td>Nehmotný majetek</td> <td>1 445 000</td> <td>1 438 524</td> <td>1 439 000</td> <td>1 312 406</td> </tr> <tr> <td>Investice</td> <td>87 652 000</td> <td>88 196 521</td> <td>88 197 000</td> <td>90 407 715</td> </tr> <tr> <td>Majetkové účasti v dceřiných a přidružených společnostech</td> <td>5 034 000</td> <td>5 339 902</td> <td>5 340 000</td> <td>5 345 002</td> </tr> <tr> <td>Úvěry a půjčky</td> <td>2 345 000</td> <td>1 393 866</td> <td>1 394 000</td> <td>3 751 822</td> </tr> <tr> <td>Podíly zajištělů na pojistně-technických rezervách</td> <td>10 248 000</td> <td>9 474 248</td> <td>9 474 000</td> <td>9 701 988</td> </tr> <tr> <td>Peníze a peněžní ekvivalenty</td> <td>9 419 000</td> <td>3 941 360</td> <td>3 941 000</td> <td>4 897 622</td> </tr> <tr> <td><b>VLASTNÍ KAPITÁL A CIZÍ ZDROJE CELKEM</b></td> <td><b>126 410 000</b></td> <td><b>116 514 457</b></td> <td><b>116 515 000</b></td> <td><b>119 090 143</b></td> </tr> </tbody> </table>	Finanční údaje z výkazu finanční pozice Emitenta (v tisících CZK)						31.12.2010	30.9.2011	31.12.2011	30.9.2012	<b>AKTIVA CELKEM</b>	<b>126 410 000</b>	<b>116 514 457</b>	<b>116 515 000</b>	<b>119 090 143</b>	Nehmotný majetek	1 445 000	1 438 524	1 439 000	1 312 406	Investice	87 652 000	88 196 521	88 197 000	90 407 715	Majetkové účasti v dceřiných a přidružených společnostech	5 034 000	5 339 902	5 340 000	5 345 002	Úvěry a půjčky	2 345 000	1 393 866	1 394 000	3 751 822	Podíly zajištělů na pojistně-technických rezervách	10 248 000	9 474 248	9 474 000	9 701 988	Peníze a peněžní ekvivalenty	9 419 000	3 941 360	3 941 000	4 897 622	<b>VLASTNÍ KAPITÁL A CIZÍ ZDROJE CELKEM</b>	<b>126 410 000</b>	<b>116 514 457</b>	<b>116 515 000</b>	<b>119 090 143</b>
Finanční údaje z výkazu finanční pozice Emitenta (v tisících CZK)																																																				
	31.12.2010	30.9.2011	31.12.2011	30.9.2012																																																
<b>AKTIVA CELKEM</b>	<b>126 410 000</b>	<b>116 514 457</b>	<b>116 515 000</b>	<b>119 090 143</b>																																																
Nehmotný majetek	1 445 000	1 438 524	1 439 000	1 312 406																																																
Investice	87 652 000	88 196 521	88 197 000	90 407 715																																																
Majetkové účasti v dceřiných a přidružených společnostech	5 034 000	5 339 902	5 340 000	5 345 002																																																
Úvěry a půjčky	2 345 000	1 393 866	1 394 000	3 751 822																																																
Podíly zajištělů na pojistně-technických rezervách	10 248 000	9 474 248	9 474 000	9 701 988																																																
Peníze a peněžní ekvivalenty	9 419 000	3 941 360	3 941 000	4 897 622																																																
<b>VLASTNÍ KAPITÁL A CIZÍ ZDROJE CELKEM</b>	<b>126 410 000</b>	<b>116 514 457</b>	<b>116 515 000</b>	<b>119 090 143</b>																																																

Vlastní kapitál celkem	24 755 000	17 455 551	17 455 000	19 699 351
Závazky z pojištění	89 794 000	86 282 874	86 284 000	85 285 295
Finanční závazky	1 196 000	2 789 433	2 789 000	3 761 936

Finanční údaje Emitenta z výkazu zisku a ztráty (v tisících CZK)				
	31.12.2010	30.9.2011	31.12.2011	30.9.2012
Zasloužené pojistné očištěné o podíl zajištětele	26 350 000	17 431 182	23 173 000	16 191 240
Výnos z majetkových podílů v dceřiných a přidružených společnostech	6 643 000	609 726	610 000	95 491
Cistý výnos z finančních investic oceňovaných reálnou hodnotou proti účtu nákladů a výnosů	1 721 000	38 766	-1 241 000	1 904 121
<b>Výnosy celkem</b>	<b>41 212 000</b>	<b>22 184 763</b>	<b>29 300 000</b>	<b>21 335 627</b>
Čistá výše nákladů na pojistná plnění	-20 273 000	- 11 789 215	-15 679 000	-11 756 149
Úrokové náklady	-28 000	- 20 038	-27 000	-34 344
Ostatní náklady na investice	-715 000	- 1 421 772	-1 843 000	- 487 724
<b>Náklady celkem</b>	<b>-29 352 000</b>	<b>- 18 724 589</b>	<b>-25 142 000</b>	<b>-18 001 842</b>
<b>Zisk před zdaněním</b>	<b>11 860 000</b>	<b>460 174</b>	<b>4 158 000</b>	<b>3 333 785</b>
<b>Zisk v běžném účetním období</b>	<b>10 772 000</b>	<b>2 990 476</b>	<b>3 553 000</b>	<b>2 803 511</b>

Finanční údaje z výkazu úplného výsledku (v tisících CZK)				
	31.12.2010	30.9.2011	31.12.2011	30.9.2012
<b>Výsledek hospodaření v běžném účetním období</b>	<b>10 772 000</b>	<b>2 990 476</b>	<b>3 553 000</b>	<b>2 803 511</b>
Oceňovací rozdíly k realizovatelným finančním aktivům vykázané ve vlastním kapitálu	1 809 000	-1 294 202	-2 271 000	3 221 666
Přecenění realizovatelných finančních aktiv převedené do výkazu zisku a ztráty	-1 977 000	265 682	273 000	-314 262
Ztráty ze snížení hodnoty realizovatelných finančních aktiv	63 000	202 491	204 000	105 298
<b>Ostatní úplný výsledek po zdanění</b>	<b>-73 000</b>	<b>-669 083</b>	<b>-1 453 000</b>	<b>2 440 289</b>
<b>Celkový úplný výsledek</b>	<b>10 699 000</b>	<b>2 321 393</b>	<b>2 100 000</b>	<b>5 243 800</b>

Finanční údaje z výkazu peněžních toků (v tisících CZK)				
	31.12.2010	30.9.2011	31.12.2011	30.9.2012
Zisk z běžné činnosti před zdaněním	11 860 000	3 460 174	4 158 000	3 333 785
Změna stavu pohledávek	1 693 000	215 096	-168 000	771 531
Změna stavu podílů zajištětelů na pojistně-technických rezervách	-1 008 000	514 188	774 000	-227 750
Změna stavu finančních závazků z investičních smluv s prvky dobrovolné spoluúčasti	-108 000	-44 014	-36 000	532 056
Změna stavu závazků z pojištění	2 192 000	-2 438 619	-3 475 000	-1 529 634
<b>Čisté peněžní toky z provozní činnosti</b>	<b>4 867 000</b>	<b>-1 468 432</b>	<b>-2 931 000</b>	<b>-2 389 099</b>
Pořízení majetkových účastí v dceřiných společnostech	-471 000	-325 000	-325 000	-5 100
Příjmy z prodeje majetkových účastí a ostatní příjmy z majetkových účastí	2 076 000	5 561 627	5 561 000	-
<b>Čisté peněžní toky z investiční činnosti</b>	<b>6 906 000</b>	<b>6 165 086</b>	<b>6 879 000</b>	<b>6 345 436</b>
Vyplacené dividendy	-8 798 000	-9 400 000	-9 400 000	-3 000

				000
<b>Cisté peněžní toky z finanční činnosti</b>	<b>-8 826 000</b>	<b>-9 420 258</b>	<b>-9 426 000</b>	<b>-3 000 075</b>
<b>Cisté snížení peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů</b>	<b>2 947 000</b>	<b>-4 723 604</b>	<b>-5 478 000</b>	<b>956 262</b>
<b>Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů k 1. lednu</b>	<b>6 472 000</b>	<b>9 419 680</b>	<b>9 419 000</b>	<b>3 941 360</b>
<b>Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů k 31. prosinci/30. září</b>	<b>9 419 000</b>	<b>4 696 076</b>	<b>3 941 000</b>	<b>4 897 622</b>

Celková aktiva k 30. září 2011 klesla v porovnání s 31. prosincem 2010 o téměř 9 mld. Kč. Nejvýznamnější dopad mělo splacení pohledávky z prodeje dceřiné společnosti Limited Liability Company Generali PPF Life Insurance. Peněžní prostředky klesly o 4,7 mld. Kč. Prostředky byly použity na výplatu dividendy za rok 2010 ve výši 9,4 mld. Kč. Výše ostatních aktiv byla ovlivněna zaplacenými zálohami na daň z příjmu. Pokles závazků z pojištění souvisí s nižším objemem předepsaného pojistného v porovnání s minulým rokem.

Celková aktiva k 30. září 2012 vzrostla v porovnání s 31. prosincem 2011 o 2,5 mld. Kč. To se projevilo v oblasti investic kde je k 30. září 2012 vyšší objem poskytnutých půjček (o 2,3 mld. Kč v porovnání s 31. prosincem 2011) ve formě repo operací a současně o téměř 1 mld. Kč vyšší objem peněžních prostředků. Objem pohledávek poklesl o 490 mil. Kč a nejvýznamnější byl pokles pohledávek z pojištění a zajištění, které klesly zhruba o 300 mil. Kč. Pokles závazků z pojištění souvisí s nižším objemem předepsaného pojistného v porovnání s minulým rokem. Finanční závazky na straně pasiv narostly v důsledku zajistného deposita od GP Reinsurance ve výši 1,4 mld. Kč. Nárůst závazků je ovlivněn zejména výší daňových závazků k 30. 9. 2012.

K údajům „Výnosy celkem“ k 31. prosinci 2011 uvedeným v tabulce „Finanční údaje Emitenta z výkazu zisku a ztráty“ uvádí Emitent následující vysvětlení. Objemově nejvýznamnější položkou na straně aktiv jsou investice. Jejich výše k 31. prosinci 2011 činila 88,2 mld. Kč, což je o 0,5 mld. Kč méně než v roce 2010. U finančních aktiv určených k prodeji došlo k nárůstu o 5,3 mld. Kč a u finančních aktiv oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů k poklesu o 5,1 mld. Kč. Změny ve struktuře aktiv byly největší u pohledávek, které klesly o 4,6 mld. Kč v důsledku uhrazení pohledávky z prodeje dceřiné společnosti Limited Liability Company „Generali PPF Life Insurance“ (bývalé ČP Rusko) společnosti CZIH. Peněžní prostředky uložené na termínovaných vkladech klesly o 5,5 mld. Kč. Další významnou složkou aktiv jsou majetkové účasti v dceřiných a přidružených společnostech. Jejich objem meziročně vzrostl o 0,3 mld. Kč na 5,3 mld. Kč. Podíly zajišťovatelů na závazcích z pojištění poklesly o 0,7 mld. Kč na hodnotu 9,5 mld. Kč.

Výnos z majetkových podílů v dceřiných a přidružených společnostech v roce 2010 zahrnoval především zisk z prodeje společnosti Generali PPF Life Insurance LLC ve výši 5 269 mil. Kč a výnos z vrácení příplatku mimo základní kapitál z Penzijního fondu České pojišťovny ve výši 1 000 mil. Kč. V roce 2011 byly výnosy z majetkových podílů v dceřiných a přidružených společnostech ovlivněny především druhou částí výplaty příplatku mimo základní kapitál společnosti Penzijní fond České pojišťovny ve výši 500 mil. Kč.

Výnos z majetkových podílů v dceřiných společnostech byl v roce 2011 ovlivněn výší vráceného příspěvku mimo základní kapitál z PF České pojišťovny ve výši 500 mil. Kč. Výše ostatních výnosů v roce 2011 byla ovlivněna rozpuštěním ostatních rezerv ve výši 360 mil. Kč a kurzovými zisky ve výši 350 mil. Kč. Naopak kurzové ztráty byly v roce 2012 vyšší o 370 mil. Kč v porovnání se srovnatelným obdobím a ovlivnily tak výši ostatních nákladů. Tyto vlivy se v důsledku strategie zajištění kurzového rizika projevují i v ostatních výnosech z investic, ostatních nákladech na investice a v čistém výnosu z finančních investic oceňovaných reálnou hodnotou proti účtu nákladů a výnosů. Celková výnosnost finančních aktiv v roce 2012 vzrostla v porovnání s rokem 2011 a to nejen ve výnosech vykázaných ve výkazu zisku a ztráty, ale i ve výnosech vykazovaných v ostatním úplném výsledku.

Meziroční pokles zisku v běžném účetním období mezi roky 2011 a 2010 je významně ovlivněn jednorázovými zisky z investování (zejména z prodeje společnosti Limited Liability Company „Generali PPF Life Insurance“ ve výši 5,3 mld. Kč), které se promítly do výsledků roku 2010. Čistý technický výsledek roku 2011 byl vyšší v porovnání s výsledkem roku 2010 o 548 mil. Kč.

K údajům „Ostatní náklady na investice“ k 30. září 2012 uvedeným v tabulce „Finanční údaje Emitenta z výkazu zisku a ztráty“ uvádí Emitent následující vysvětlení. Vedení Společnosti rozhodlo změnit způsob vykazování ztráty/výnosů z trvalého snížení hodnoty aktiv. V účetní závěrce se vykazuje již jen čistá ztráta z trvale snížené hodnoty nebo čistý výnos ze zrušení trvalého snížení hodnoty aktiv. V souladu s touto změnou byly upraveny hodnoty srovnatelného

období. Hodnota Ostatních výnosů z investic a Ostatních nákladů na investice v roce 2011 byla upravena o 184 360 tis. Kč. Změna ve vykazování nemá žádný vliv na čistý zisk nebo úplný výsledek současných, budoucích nebo minulých účetních období.

Emitent a Skupina změnily účetní postupy a metody vykazování některých položek v individuální účetní závěrce k 31. prosinci 2011 v návaznosti na požadavek IFRS 4 a české legislativy, které vyžadují provedení testu postačitelnosti závazků (LAT) s cílem prokázat, že současná účetní hodnota příslušných pojistných závazků je dostatečná. Používaná metoda výpočtu postačitelnosti závazků životního pojištění je založená na směrnici České společnosti aktuárů. Harmonizace metody LAT v souvislosti s očekávaným vývojem ocenění pojistných závazků v rámci „Market Consistent Embedded Valuation”, IFRS a Solventnost II vedla ke změně účetních postupů LAT. Nebylo vždy možné identifikovat snížení hodnoty a zrušení trvalého snížení hodnoty u jednotlivých finančních aktiv, a proto byla při jejich vykazování použita některá zjednodušení. Pro minimalizování rizika nedorozumění a nesprávné interpretace celkových nákladů souvisejících se ztrátou z trvalého snížení hodnoty a celkovým výnosem souvisejícím se zrušením trvalého snížení se vedení Emitenta i vedení Skupiny rozhodlo vykázat čistou ztrátu z trvale snížené hodnoty nebo čistý zisk ze zrušení trvale snížené hodnoty v účetní závěrce. Změna ve vykazování nemá žádný vliv na čistý zisk nebo úplný výsledek současných, budoucích nebo minulých účetních období. S cílem aplikovat vykazovací standardy skupiny Generali rozhodlo vedení Emitenta o vykazování termínovaných vkladů u bankovních institucí s dobou menší nebo rovnou 15 dnů jako hotovost. Aby byla zajištěna konzistence vykázaných finančních údajů, došlo k úpravám srovnatelných finančních údajů k 31. prosinci 2010.

V následující tabulce jsou uvedeny vybrané údaje z auditovaných konsolidovaných účetních výkazů sestavených v souladu s Mezinárodními standardy finančního výkaznictví IAS/IFRS ke dni 31. prosince 2011.

Finanční údaje Emitenta z konsolidovaného výkazu finanční pozice (v tis. CZK)		
	31.12.2010	31.12.2011
<b>AKTIVA CELKEM</b>	<b>183 116 000</b>	<b>178 230 000</b>
Nehmotný majetek	2 886 000	2 893 000
Investice	146 536 000	150 672 000
Majetkové účasti v dceřiných a přidružených společnostech	6 000	6 000
Půjčky a pohledávky	4 062 000	5 489 000
Podíly zajistitelů na pojistně-technických rezervách	10 276 000	9 508 000
Peníze a peněžní ekvivalenty	9 862 000	5 722 000
<b>VLASTNÍ KAPITÁL A CIZÍ ZDROJE CELKEM</b>	<b>183 116 000</b>	<b>178 230 000</b>
Vlastní kapitál celkem	24 828 000	17 109 000
Závazky z přímého pojištění	1 985 000	2 104 000
Závazky ze zajištění	3 884 000	3 739 000

Finanční údaje Emitenta z konsolidovaného výkazu zisku a ztráty (v tis. CZK)		
	31.12.2010	31.12.2011
Zasloužené pojistné očištěné o podíl zajistitele	26 828 000	23 911 000
Výnosy z poplatků a provizí a výnosy z poskytování finančních služeb	217 000	290 000
Čisté výnosy z finančních investic/nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou proti výkazu zisku a ztráty	2 673 000	-2 511 000
<b>Výnosy celkem</b>	<b>37 643 000</b>	<b>31 200 000</b>
Čistá výše nákladů na pojistná plnění	-20 386 000	-15 816 000
Úrokové náklady	-1 046 000	-863 000
Náklady na poplatky a provize a náklady na poskytování finančních služeb	-440 000	-581 000
<b>Náklady celkem</b>	<b>-30 845 000</b>	<b>-27 405 000</b>
<b>Zisk před zdaněním</b>	<b>6 701 000</b>	<b>3 856 000</b>
<b>Zisk v běžném účetním období</b>	<b>9 477 000</b>	<b>3 121 000</b>

Finanční údaje z konsolidovaného výkazu úplného výsledku (v tisících CZK)		
	31.12.2010	31.12.2011

<b>Čistý zisk za období</b>	<b>9 477 000</b>	<b>3 121 000</b>
Oceňovací rozdíly k realizovatelným finančním aktivům vykázaným ve vlastním kapitálu	2 345 000	-1 915 000
Přecenění realizovatelných finančních aktiv vykázané ve výkazu zisku a ztráty	-2 405 000	-53 000
Ztráty z trvalého snížení hodnoty realizovatelných finančních aktiv	63 000	203 000
<b>Celkové zisky a ztráty účtované do vlastního kapitálu</b>	<b>41 000</b>	<b>-1 817 000</b>
<b>Ostatní úplný výsledek po zdanění</b>	<b>19 000</b>	<b>-1 445 000</b>
<b>Celkový úplný výsledek</b>	<b>9 496 000</b>	<b>1 676 000</b>
<b>Finanční údaje z konsolidovaného výkazu peněžních toků (v tisících CZK)</b>		
	<b>31.12.2010</b>	<b>31.12.2011</b>
<b>Výsledek hospodaření před zdaněním</b>	<b>6 701 000</b>	<b>3 856 000</b>
Změna stavu pohledávek	2 646 000	-467 000
Změna stavu finančních závazků z investičních smluv s prvky dobrovolné spoluúčasti	4 782 000	4 260 000
Změna stavu závazků z pojištění	2 203 000	-3 057 000
<b>Čisté peněžní toky z provozní činnosti</b>	<b>15 283 000</b>	<b>4 583 000</b>
Čisté peněžní toky z pořízení a prvotní konsolidace majetkových účastí v podnicích s rozhodujícím vlivem, z přidružených společností a ve společných podnicích	37 000	0
Příjmy z realizovatelných finančních aktiv	52 038 000	59 191 000
<b>Čisté peněžní toky z investiční činnosti</b>	<b>-3 468 000</b>	<b>1 054 000</b>
Vyplacené dividendy	-8 798 000	-9 400 000
<b>Čisté peněžní toky z finanční činnosti</b>	<b>-8 810 000</b>	<b>-9 777 000</b>
<b>Čistý přírůstek (úbytek) peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů</b>	<b>3 005 000</b>	<b>-4 140 000</b>
<b>Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů k 1. lednu</b>	<b>6 857 000</b>	<b>9 862 000</b>
<b>Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů k 31. prosinci</b>	<b>9 862 000</b>	<b>5 722 000</b>

K údajům „Zisk v běžném účetním období“ k 31. prosinci 2011 uvedeným v tabulce „Finanční údaje Emitenta z konsolidovaného výkazu zisku a ztráty“ uvádí Emitent následující vysvětlení. Objemově nejvýznamnější položkou na konsolidovaných aktivách jsou investice. Jejich výše k 31. prosinci 2011 činila 150,7 mld. Kč, což je o 4,1 mld. Kč více než v roce 2010. U finančních aktiv určených k prodeji došlo k nárůstu o 9,6 mld. Kč a u finančních aktiv oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů k poklesu o 6,9 mld. Kč. Změny ve struktuře aktiv byly největší u pohledávek, které klesly o 4,4 mld. Kč z důvodů popsaných výše. Dle požadavků národní účetní legislativy Skupina sestavuje konsolidovanou účetní závěrku v souladu s IAS/IFRS. Účetní závěrka je zpracována na základě historických cen s výjimkou některých položek majetku a závazků, které jsou vykázané v reálné hodnotě. Revize účetních odhadů jsou zohledněny v období, ve kterém je revize provedena, má-li její výsledek dopad pouze na jedno období, případně v období, ve kterém je revize provedena, a v následných obdobích, má-li výsledek revize dopad na současné i budoucí účetní období. Konsolidovaná účetní závěrka je sestavená z údajů Emitenta a z údajů jeho přímo anebo nepřímo ovládaných dceřiných společností. Na základě definice kontroly v IAS 27 jsou součástí kontroly konsolidačního celku všechny společnosti splňující požadavky efektivní kontroly. Kontrola se předpokládá u společností, které jsou vlastněné Skupinou přímo nebo nepřímo skrze další dceřiné společnosti, pokud v nich má Skupina nadpoloviční podíl na hlasovacích právech. U společností, kde mateřská společnost řídí finanční a provozní procesy, je to bez ohledu na výši podílu. Při odhadu míry kontroly se také zvažuje potenciální podíl na hlasovacích právech. V období od poslední auditované účetní závěrky Emitenta sestavené k 31. prosinci 2011 do data vyhotovení tohoto Základního prospektu nedošlo k žádné změně ve finanční nebo obchodní situaci Emitenta, která by měla významný dopad na finanční situaci, budoucí provozní výsledky, peněžní toky či celkový výhled Emitenta.

<b>B.13</b>	Události mající	“Nepoužije se“. Neexistují události mající podstatný význam při hodnocení platební schopnosti Emitenta.
-------------	-----------------	---



	podstatný význam při hodnocení platební schopnosti Emitenta.	
<b>B.14</b>	Závislost Emitenta na jiných subjektech ze Skupiny.	Emitent je 100 % dceřinou společností společnosti CZI Holdings N.V. a zároveň je mateřskou společností sedmnácti společností, v nichž má přímý, nebo nepřímý podíl, jak jsou tyto popsány v Prvku B.5 tohoto shrnutí. Informace o Skupině jsou uvedeny v Prvku B.5 tohoto shrnutí. Část hospodářského výsledku Emitenta je ovlivněna výsledky ovládaných osob, neboť k 31. prosinci 2011 měl Emitent účast přesahující 10 % jeho čistého ročního zisku ve společnostech Penzijní fond České pojišťovny, ČP INVEST Realitní uzavřený investiční fond a.s. a Generali Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private S.A.
<b>B.15</b>	Hlavní činnosti Emitenta.	Emitent je pojišťovnou ve smyslu Zákona o pojišťovnictví, přičemž poskytuje zejména pojišťovací činnost a činnosti související s pojišťovací činností, dále je Emitent obchodní společností ve smyslu zákona č. 513/1991 Sb., obchodní zákoník, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „ <b>Obchodního zákoník</b> “). Emitent se v rámci pojišťovací činnosti zaměřuje zejména na životní pojištění, které lze rozdělit na rizikové životní pojištění, kapitálové životní pojištění, variabilní kapitálové životní pojištění a investiční životní pojištění, dále se zaměřuje i na neživotní pojištění, v jehož rámci nabízí klientům například havarijní pojištění, povinné ručení nebo například pojištění majetku občanů. Emitent se dále zaměřuje na pojištění podnikatelských rizik.
<b>B.16</b>	Ovládání Emitenta.	Jediným akcionářem a osobou přímo ovládající Emitenta je společnost CZI Holdings N.V. Ovládající osoba vlastní 100 % akcií Emitenta a vykonává 100 % podíl na hlasovacích právech.
<b>B.17</b>	Rating Emitenta, nebo Dluhopisů.	Emitentovi byl přidělen rating společností Standard & Poor's registrovanou dle nařízení Evropského parlamentu a Rady (ES) č. 1060/2009 a jeho rating ke dni vyhotovení tohoto Emisního dodatku je na A-. Dluhopisům vydávaným v rámci této Emise dluhopisů byl společností Standard & Poor's registrovanou dle nařízení Evropského parlamentu a Rady (ES) č. 1060/2009 a jejich rating ke dni vyhotovení tohoto Emisního dodatku je na BBB+.

<b>Oddíl C – Cenné papíry</b>		
<b>C.1</b>	Dluhopisy a Dluhopisový program.	Dluhopisy jsou vydávány v rámci Dluhopisového programu s maximálním objemem nesplacených dluhopisů 10 000 000 000 Kč s dobou trvání Dluhopisového programu pět (5) let. Dluhopisy tvořící jednu Emisi jsou vždy vzájemně zastupitelné. Dluhopisy vydávané v rámci této Emise dluhopisů jsou zaknihované ve formě na doručitele, přičemž jejich centrální evidence je vedena společností Centrální depozitář cenných papírů, a.s., se sídlem Praha 1, Rybná 14, IČ: 250 81 489 (dále jen „ <b>Centrální depozitář</b> “), který přidělil této Emisi dluhopisů ISIN CZ0003703555.
<b>C.2</b>	Měna Dluhopisů.	Dluhopisy jsou denominovány v českých korunách (CZK).
<b>C.5</b>	Převoditelnost Dluhopisů.	Převoditelnost Dluhopisů není omezena.
<b>C.8</b>	Práva spojená s Dluhopisy a jejich omezení.	Práva a povinnosti Emitenta plynoucí z Dluhopisů upravují emisní podmínky Dluhopisů. S Dluhopisy je spojeno zejména právo na výplatu jmenovité hodnoty ke dni jejich splatnosti a právo na výnos z Dluhopisů. Jmenovitá hodnota je splatná jednorázově. S Dluhopisy je dále spojeno právo žádat v Případech neplnění závazků předčasné splacení Dluhopisů. S Dluhopisy je též spojeno právo účastnit se a hlasovat na schůzích Vlastníků dluhopisů v případech, kdy je taková schůze svolána v souladu se zákonem č. 190/2004 Sb., o dluhopisech, ve znění pozdějších předpisů, resp. emisními podmínkami Dluhopisů. Dluhopisy vydané v rámci této Emise a veškeré Emitentovy platební závazky vůči Vlastníkům dluhopisů, vyplývající z Dluhopisů zakládají přímé, obecné, nezajištěné, nepodmíněné a nepodřízené závazky Emitenta, které jsou a budou co do pořadí svého uspokojení rovnocenné (pari passu) jak mezi sebou navzájem, tak i alespoň rovnocenné vůči všem dalším současným i budoucím nepodřízeným a nezajištěným závazkům Emitenta, s výjimkou těch závazků Emitenta, u nichž stanoví jinak kogentní ustanovení právních předpisů nebo příslušný Emisní dodatek.
<b>C.9</b>	Úrokové výnosy	Dluhopisy vydávané v rámci této Emise ponесou pevný úrokový výnos, přičemž úroková

	Dluhopisů/Splacení jmenovité hodnoty/Společný zástupce Vlastníků dluhopisů.	sazba je 1,83 % p.a. Den konečné splatnosti dluhopisů této Emise je stanoven na 13. prosince 2017, přičemž Dluhopisy jsou splatné jednorázově. Schůze Vlastníků dluhopisů může usnesením zvolit fyzickou nebo právnickou osobu za společného zástupce a pověřit ji v souladu s právními předpisy společným uplatněním práv u soudu nebo u jiného orgánu anebo kontrolou plnění Emisních podmínek Dluhopisů.
<b>C.10</b>	Derivátová složka platby úroku.	„Nepoužije se“. Emitent nevydává v rámci této Emise dluhopisů Dluhopisy s derivátovou složkou výnosu.
<b>C.11</b>	Přijetí Dluhopisů na regulovaný či jiný rovnocenný trh.	Emitent požádal dne 30. listopadu 2012 o přijetí Dluhopisů k obchodování na Regulovaném trhu v České republice BCPP pro tuto Emisi vydávanou v rámci Dluhopisového programu. Emitent nepožádal o přijetí Dluhopisů k obchodování na jiném českém regulovaném trhu cenných papírů nebo v mnohostranném obchodním systému nebo na jiném trhu s cennými papíry.

#### Oddíl D – Rizika

<b>D.2</b>	Hlavní rizika specifická pro Emitenta a Skupinu.	Rizika specifická pro Emitenta	
		Pojistné riziko (Riziko vyplývající z použitých předpokladů):	Výše zisku Emitenta závisí na tom, zdali skutečně vyplacená pojistná plnění odpovídají předpokladům použitým při výpočtu sazeb pojistného a při stanovování pojistných rezerv. Současná hodnota budoucích závazků je určována pojistně - matematickými postupy s ohledem na vývoj řady faktorů, jako jsou použita technická úroková míra, skutečné výnosy finančního umístění, úmrtnost a často i nemocnost, výše a frekvence škod, chování klientů a budoucí úroveň nákladů. Všechny tyto parametry vykazují nejistotu a volatilitu a jsou Emitentem pravidelně vyhodnocovány. Selhání ve schopnosti správně ocenit nabízené pojistné produkty včetně správného ohodnocení různých typů rizik krytých pojistnými produkty může vést k nastavení nesprávného pojistného a k nepostačitelnosti technických rezerv. Emitent pravidelně provádí test přiměřenosti závazku (LAT) a v případě, že výše již vytvořených rezerv nepostačuje na krytí závazků vyplývajících z uzavřených pojistných smluv, Emitent vytváří rezervu.
		Pojistné riziko (Riziko nepředvídatelných a nevyhnutelných katastrof):	Katastrofy, jak přírodní, tak způsobené lidskou činností či pandemická onemocnění mohou způsobit zvýšená pojistná plnění. Výskyt a rozsah katastrof je nepředvídatelný, a ani není možné přesně určit, zda počet katastrofických událostí bude narůstat. Základním nástrojem pro snižování neživotního katastrofického rizika je sjednávání zajistných smluv. Přesto, v případě abnormálního výskytu katastrofických událostí může vzniknout povinnost Emitenta vyplatit pojistné plnění v rozsahu, který nebyl předvídan a který může negativně ovlivnit schopnost Emitenta plnit své závazky z Dluhopisů.
		Pojistné riziko (Riziko nedostatečného zajišťovacího krytí):	Situace na zajišťovacím trhu není pod kontrolou Emitenta, a tak by mohlo dojít k situaci, že zajišťovací krytí bude nedostupné nebo nedostatečné. Za této situace může dojít k nárůstu nákladů souvisejících s cenou zajištění nebo nárůstu rizika anebo k omezení vlastní pojišťovací činnosti. V případě, že zajištění Emitenta se ukáže jako nedostačující, existuje riziko, že v důsledku výplat pojistného plnění nad původně očekávaný rámec může dojít k omezení schopnosti Emitenta dostát svým závazkům z Dluhopisů.
	Pojistné riziko (Pojišťovací a zajišťovací činnost dceřiných společností):	Emitent vlastní účasti v dalších pojišťovnách a penzijních fondech působících i na dalších trzích Evropské unie a ve státech bývalého SSSR. Jejich vlastní činnost je obdobně vystavena uvedeným rizikům. Hospodářský výsledek Emitenta je ovlivněn schopností dceřiných společností vyplácet dividendy a dostát svým závazkům. V případě negativního hospodářského vývoje dceřiných společností Emitenta nelze vyloučit riziko, že schopnost Emitenta dostát svým závazkům z Dluhopisů bude snížena.	

	Riziko likvidity:	<p>Riziko likvidity obecně vyplývá z financování obchodních činností Emitenta a z řízení jejich pozic. Zahrnuje riziko neschopnosti financovat aktiva zdroji s odpovídajícími splatnostmi a úrokovými sazbami, riziko neschopnosti prodat aktivum za přiměřenou cenu a v přiměřeném časovém horizontu a riziko neschopnosti dostát závazkům v okamžiku jejich splatnosti.</p> <p>Přestože se Emitent snaží udržet rovnováhu mezi kontinuitou a flexibilitou financování, držet likvidní aktiva, vyhodnocovat rizika likvidity, nelze zcela vyloučit, že výskyt některé z pojistných událostí či jiných okolností nepovede ke krátkodobému nedostatku likvidních prostředků k úhradě splatných závazků Emitenta, což v konečném důsledku může mít nepříznivý vliv či dopad na schopnost Emitenta splnit své závazky z Dluhopisů.</p>
	Tržní riziko:	<p>Finanční nástroje a pozice jsou vystaveny tržnímu riziku, tj. riziku ztráty hodnoty investice nebo zvýšení plnění plynoucí ze změn tržních rizikových faktorů, např. úrokových sazeb, měnových a akciových kurzů, jejich volatilit. Přes všechna opatření přijatá k omezení tržního rizika nelze zcela vyloučit, že případná změna některých tržních parametrů nepovede ke ztrátě investice či zvýšení plnění. To by v konečném důsledku pak mohlo mít negativní vliv na schopnost Emitenta plnit své závazky z Dluhopisů.</p>
	Kreditní riziko:	<p>Emitent je vystaven kreditnímu riziku z titulu svých obchodních a investičních aktivit a v případech, kdy jedná jako prostředník jménem pojistníků nebo jiných třetích osob. Kreditní riziko je riziko ztráty, které vyplývá z možnosti selhání subjektu (dlužníka, emitenta) tím, že nedostojí svým závazkům podle podmínek kontraktu (přímé úvěrové riziko) nebo ze změny kreditní prémie instrumentu plynoucí ze změny kreditní kvality subjektu. V rámci investičních aktivit je Emitent vystaven kreditním rizikům zejména v důsledku nákupu dluhopisů, uzavírání termínovaných vkladů a existence ostatních dluhových finančních investic včetně derivátů. Emitent je rovněž vystaven kreditním rizikům v důsledku poskytování úvěrů a půjček.</p>
	Operační riziko:	<p>Operační riziko představuje riziko ztráty následkem nedostatečnosti při selhání vnitřních procesů, lidského faktoru a systémů včetně informačních technologií či telekomunikační infrastruktury, nebo riziko ztráty způsobené vlivem vnějších událostí. Emitent je závislý na finančních, účetních, správních a jiných systémech zpracování dat, které jsou komplexní a sofistikované a jejichž činnost může být ovlivněna řadou problémů jako je nefunkčnost hardwaru nebo softwaru, fyzické zničení důležitých IT systémů, útoky počítačových hackerů, počítačových virů, teroristické útoky, aj. Pro tyto případy Emitent připravuje Business continuity plány a Disaster recovery plány, které definují postupy a zodpovědnosti v takových případech a jejichž cílem je minimalizace dopadů na fungování Emitenta. Součástí operačního rizika je i právní riziko, že smlouvy a nároky Emitenta budou nevyhmatelné. Emitent má vytvořenu interní předpisovou základnu, která definuje a upravuje pracovní postupy, pravidla pro používání systémů, povinnosti jednotlivých zaměstnanců včetně managementu a odpovídající kontrolní činnosti. Emitent provádí kontrolu správnosti a dodržování vnitřních předpisů a dále pravidelně vyhodnocuje a ohodnocuje operační riziko společnosti dle metodologie skupiny Emitenta.</p>
	Regulatorní riziko:	<p>Oblast pojišťovnictví je oblastí podnikání s vysokou mírou regulace ze strany státních orgánů, včetně ČNB. Nedodržení rozsáhlé regulatorní úpravy a pravidel může Emitenta vystavit riziku vysokých sankcí a může vážně poškodit jeho pověst. Emitent si není vědom žádných skutečností, které by mohly vést k případnému uložení sankcí ze strany státních orgánů, nemůže však tuto skutečnost vyloučit.</p>

		Riziko vyplývající z konkurence na pojistném trhu (Konkurence na pojistném trhu zůstane i nadále intenzivní):	Emitent na pojistném trhu soutěží s globálními, národními i lokálními finančními společnostmi. Obor finančních služeb je velmi kompetitivní jak v oblasti produktů, tak cen. Chování konkurence tak může negativně ovlivnit technický výsledek Emitenta.
		Rizika specifická pro Skupinu.	
			Emitent, jakožto člen Skupiny, může být ovlivňován riziky na úrovni Skupiny. Pro tyto účely byly nastaveny skupinové mechanismy řízení rizik, jimiž by měla být rizika v co největší míře eliminována.
<b>D.3</b>	Hlavní rizika specifická pro Dluhopisy.	Rizika specifická pro Dluhopisy.	
	Obecná rizika spojená s Dluhopisy:	Obecná rizika spojená s Dluhopisy, spočívají v tom, že investor do Dluhopisů by měl mít především dostatečné znalosti a zkušenosti, aby byl schopen porozumět všem otázkám souvisejícím s koupí Dluhopisů tak, aby dokázal vyhodnotit všechny dostupné informace a adekvátně na ně reagovat, provést ocenění Dluhopisů i nést rizika spjatá s jejich držením.	
	Riziko likvidity:	Dluhopisy jsou vydávány jako cenné papíry přijaté k obchodování na regulovaném trhu a Emitent požádal o jejich přijetí k obchodování na Regulovaném trhu v České republice BCPP. Skutečnost, že mohou být Dluhopisy přijaty k obchodování na regulovaném trhu, nemusí nutně vést k vyšší likviditě Dluhopisů přijatých k obchodování na regulovaném trhu, než Dluhopisů na takový trh nepřijatých. Nedostatečná likvidita Dluhopisů může vést k tomu, že Vlastníci dluhopisů nebudou schopni prodat Dluhopisy na trhu vůbec, nebo je budou moci prodat pouze za cenu, která je nižší než jejich původní investice.	
	Riziko tržní ceny:	Investor je vystaven riziku, že nastane nepříznivý vývoj tržní ceny Dluhopisu. Historické ceny Dluhopisu nemohou být považovány za ukazatel budoucí výkonnosti Dluhopisu. Tržní hodnota Dluhopisu je ovlivněna úvěrovou schopností Emitenta a řadou dalších faktorů, zahrnujících například tržní úrokové sazby a zbývající dobu splatnosti. Tržní hodnota Dluhopisu rovněž závisí na dalších vzájemně souvisejících faktorech, které obecně ovlivňují kapitálové trhy, jako jsou například ekonomické, finanční a politické události.	
	Kreditní riziko:	Investor je vystaven riziku, že Emitent nedostojí částečně, nebo zcela svým závazkům splatit úrok a/nebo jistinu Dluhopisu včas, v přijatelných termínech nebo zcela vůbec.	
	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. Potenciální investoři do Dluhopisů by si měli být vědomi toho, že případné změny daňových předpisů mohou způsobit, že výsledný výnos Dluhopisů bude nižší, než původně předpokládali a/nebo že investorovi může být při prodeji nebo splatnosti Dluhopisů vyplacena nižší částka, než původně předpokládal.	
	Změna práva:	Podmínky vydání Dluhopisů se řídí českým právem platným k datu jejich vydání. Nemůže být poskytnuta jakákoliv záruka či ujištění ohledně dopadů jakékoli následné změny právních předpisů nebo jakéhokoliv soudního rozhodnutí nebo změny českého práva nebo úřední praxe po datu vydání Dluhopisů na finanční situaci Emitenta, a tudíž na jeho schopnost řádně a včas splatit Dluhopisy.	
	Riziko zákonnosti koupě Dluhopisů:	Potenciální investoři do Dluhopisů by si měli být vědomi, že koupě Dluhopisů může být předmětem zákonných omezení ovlivňujících platnost jejich nabytí.	

	Riziko nesplacení:	Dluhopisy stejně jako jakákoli jiná půjčka podléhají riziku nesplacení. Za určitých okolností může dojít k tomu, že Emitent nebude schopen vyplácet úroky z Dluhopisů a hodnota pro Vlastníky dluhopisů při odkupu může být nižší než výše jejich původní investice, za určitých okolností může být hodnota i nula, přičemž Dluhopisy nejsou žádným způsobem zajištěny.
	Riziko nepředvídatelné události:	Nepředvídatelná událost (přírodní katastrofa, teroristický útok), která způsobí poruchy na finančních trzích, rychlý pohyb měnových kurzů, může mít vliv na hodnotu Dluhopisů. Negativní vliv takových událostí by mohl způsobit snížení návratnosti peněžních prostředků investovaných Skupinou, a ohrozit tak schopnost Emitenta splatit veškeré dlužné částky vyplývající z Dluhopisů.
	Riziko výhradního uvážení Agentu pro výpočty:	U Agentu pro výpočty nemusí v době úprav podkladových aktiv dle Emisních podmínek Dluhopisů existovat závazné postupy či standardy pro stanovení hodnot příslušných aktiv tam, kde je Agent pro výpočty oprávněn takové hodnoty určit dle praxe převládající na trhu. Agent pro výpočty tak může v některých případech postupovat dle svého volného uvážení.
	Zvláštní rizika spojená s druhem Dluhopisů	
	Dluhopisy s pevnou úrokovou sazbou:	Vlastník dluhopisu s pevnou úrokovou sazbou je vystaven riziku poklesu ceny takového Dluhopisu v důsledku změny tržních úrokových sazeb. Se změnou tržní úrokové sazby se také mění cena Dluhopisu s pevnou úrokovou sazbou, ale v opačném směru.

<b>Oddíl E – Nabídka</b>		
<b>E.2b</b>	Důvody nabídky a použití výnosů.	Dluhopisy jsou vydávány za účelem zajištění finančních prostředků pro uskutečňování podnikatelské činnosti Emitenta.
<b>E.3</b>	Popis podmínek nabídky.	<p>Dluhopisy budou nabízeny a prodávány v České republice ve formě neveřejné nabídky. Dluhopisy jsou nabízeny za účelem zajištění finančních prostředků pro uskutečnění podnikatelské činnosti Emitenta. Náklady přípravy Emise dluhopisů činily cca 1 226 500 Kč. Čistý výtěžek Emise dluhopisů při primárním úpisu k Datu emise bude roven emisnímu kurzu Dluhopisů vydaných k Datu emise po odečtení nákladů na přípravu Emise. Dluhopisy mohou nabývat právnické i fyzické osoby se sídlem nebo bydlištěm na území České republiky a v zahraničí. Kategorie potenciálních investorů, kterým jsou cenné papíry nabízeny, může zahrnovat jak kvalifikované, tak i jiné než kvalifikované (zejména retailové) investory.</p> <p>Dluhopisy budou přímo nabídnuty Emitentem potenciálním investorům (a to zejména za použití prostředků komunikace na dálku). Minimální částka, za kterou bude jednotlivý investor oprávněn upsat Dluhopisy, činí 1 000 000 Kč. Maximální objem jmenovité hodnoty Dluhopisů požadovaný jednotlivým investorem v objednávce je omezen celkovým objemem nabízených Dluhopisů. Emitent je oprávněn nabídky investorů dle svého výhradního uvážení krátit (pokud již investor uhradil Emitentovi celý emisní kurz původně v objednávce požadovaných Dluhopisů, zašle mu Emitent případný přeplatek zpět bez zbytečného prodlení na účet sdělený Emitentovi investorem). Konečná jmenovitá hodnota Dluhopisů přidělená jednotlivému investorovi bude uvedena v potvrzení o přijetí nabídky, které bude Emitent zasílat jednotlivým investorům (za použití prostředků komunikace na dálku).</p> <p>Metoda pro splacení Dluhopisů je Delivery Versus Payment a lhůta pro splacení Dluhopisů je 13. prosince 2012. Hlavní manažer garantuje upsání celé jmenovité hodnoty Emise dluhopisů na bázi tzv. „Full Underwriting“.</p> <p>Emisní kurz všech Dluhopisů vydaných k Datu emise je 100 % jmenovité hodnoty Dluhopisů. Emisní kurz jakýchkoli Dluhopisů vydaných/nabízených po Datu emise je vždy určen Emitentem tak, aby zohledňoval převažující aktuální podmínky na trhu. K části emisního kurzu jakýchkoli Dluhopisů vydaných po Datu emise bude dále připočten odpovídající alikvotní úrokový výnos.</p> <p>Cena, za kterou budou Dluhopisy nabídnuty, je dostupná na webových stránkách Emitenta: <a href="http://www.ceskapojistovna.cz/zpravy-pro-investory">http://www.ceskapojistovna.cz/zpravy-pro-investory</a>.</p>
<b>E.4</b>	Zájem fyzických	Dle vědomí Emitenta nemá žádná z fyzických osob ani právnických osob zúčastněných

	osob a právnických osob zúčastněných v Emisi/nabídce.	na Emisi či nabídce Dluhopisů na takové Emisi či nabídce zájem, který by byl pro takovou Emisi či nabídku Dluhopisů podstatný.
<b>E.7</b>	Odhadované náklady účtované investorovi.	Každý investor, který upíše či koupí Dluhopisy Emitenta, bude Administrátorovi hradit běžné poplatky spojené s nabytím Dluhopisů dle aktuálního sazebníku Administrátora k datu obchodu dostupného na <a href="http://www.rb.cz/financni-trhy/novy-cenik-sazebnik/">www.rb.cz/financni-trhy/novy-cenik-sazebnik/</a> . Poplatky za obstarání a nákup Dluhopisů při jejich vydání činí 0,00 %. Emitent odhaduje, že poplatky při realizaci obchodů s Dluhopisy nepřevýší cca 0,01 % z objemu kupovaných Dluhopisů, minimálně však 1 000 Kč. Investor může nést další náklady spojené s evidencí Dluhopisů u Centrálního depozitáře nebo dalších osob vedoucích navazující evidenci o Dluhopisech ve smyslu příslušných právních předpisů.

## DOPLNĚK DLUHOPISOVÉHO PROGRAMU

Tento doplněk dluhopisového programu připravený pro Dluhopisy (dále jen „**Doplněk dluhopisového programu**“) představuje doplněk k Emisním podmínkám jakožto společným emisním podmínkám Dluhopisového programu ve smyslu § 11 odst. 3 zákona č. 190/2004 Sb., o dluhopisech, v platném znění (dále jen „**Zákon o dluhopisech**“). S Dluhopisovým programem je možné se seznámit na internetových stránkách Emitenta <http://www.ceskapojistovna.cz/zpravy-pro-investory>. Tento Doplněk dluhopisového programu spolu s Emisními podmínkami tvoří emisní podmínky níže specifikovaných Dluhopisů, které jsou vydávány v rámci Dluhopisového programu.

Tento Doplněk dluhopisového programu nemůže být posuzován samostatně, ale pouze společně s Emisními podmínkami. Níže uvedené parametry Dluhopisů upřesňují a doplňují v souvislosti s touto Emisí dluhopisů Emisní podmínky uveřejněné dříve výše popsaným způsobem. Podmínky, které se na níže specifikované Dluhopisy nevztahují, jsou v níže uvedené tabulce označeny souslovím „nepoužije se“. Výrazy uvedené velkými písmeny mají stejný význam, jaký je jim přiřazen v Emisních podmínkách. Dluhopisy jsou vydávány podle Zákona o dluhopisech.

**Důležité upozornění:** Číslování jednotlivých oddílů Doplněku dluhopisového programu vychází z číslování Emisních podmínek, a tudíž nemusí vždy navazovat.


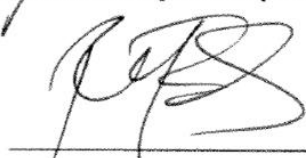
<b>1. OBECNÁ CHARAKTERISTIKA DLUHOPISŮ</b>		
<b>1.1</b>	<b>Název Dluhopisů:</b>	Dluhopis ČP
<b>1.2</b>	<b>ISIN Dluhopisů:</b>	CZ0003703555
<b>1.3</b>	<b>ISIN Kupónů (je-li požadováno)</b>	nepoužije se
<b>1.4</b>	<b>Podoba Dluhopisů:</b>	zaknihované; evidenci o Dluhopisech vede Centrální depozitář
<b>1.5</b>	<b>Forma Dluhopisů:</b>	na doručitele
1.5.1	Číslování Dluhopisů (pokud se jedná o listinné Dluhopisy):	nepoužije se
<b>1.6</b>	<b>Jmenovitá hodnota jednoho Dluhopisu:</b>	1 Kč
<b>1.7</b>	<b>Celková předpokládaná jmenovitá hodnota emise Dluhopisů:</b>	500 000 000 Kč
<b>1.8</b>	<b>Počet Dluhopisů:</b>	500 000 000 ks
<b>1.9</b>	<b>Měna, v níž jsou Dluhopisy denominovány:</b>	koruna česká (CZK)
<b>1.10</b>	<b>Provedeno ohodnocení finanční způsobilosti emise Dluhopisů (rating):</b>	ano; Emisi dluhopisů byl přidělen následující rating společností Standard & Poor's registrovanou dle nařízení Evropského parlamentu a Rady (ES) č. 1060/2009 – BBB+
<b>1.11</b>	<b>Možnost oddělení práva na výnos Dluhopisů formou vydání Kupónů:</b>	ne
<b>2. DATUM A ZPŮSOB ÚPISU EMISE DLUHOPISŮ, EMISNÍ KURZ</b>		
<b>2.1</b>	<b>Datum emise:</b>	13. prosince 2012
<b>2.2</b>	<b>Lhůta pro upisování emise dluhopisů:</b>	13. prosince 2012
<b>2.3</b>	<b>Právo Emitenta zvýšit objem Dluhopisů / podmínky tohoto zvýšení:</b>	ne

2.4	<b>Emisní kurz Dluhopisů k Datu emise:</b>	100 % jmenovité hodnoty
2.5	<b>Emisní kurz Dluhopisů vydaných / nabízených po Datu emise</b>	nepoužije se
2.6	<b>Způsob a místo úpisu Dluhopisů / údaje o osobách, které se podílejí na zabezpečení vydání Dluhopisů / podmínky nabídky:</b>	Emitent hodlá Dluhopisy až do celkové jmenovité hodnoty Emise (jak je tato určena v bodě 1.7 tohoto Doplnku dluhopisového programu) nabízet zájemcům z řad právnických i fyzických osob se sídlem nebo bydlištěm na území České republiky a v zahraničí, a to kvalifikovaným i jiným než kvalifikovaným (zejména retailovým) investorům, v rámci primárního trhu. Investoři budou moci upsat/koupit na základě smluvního ujednání mezi Emitentem a příslušnými investory (v sídle Administrátora). Vydání Dluhopisů zabezpečuje Administrátor. Hlavní manažer garantuje upsání celé jmenovité hodnoty Emise dluhopisů na bázi tzv. „Full Underwriting“.
2.7	<b>Použití čistého výtěžku Emise:</b>	Čistý výtěžek Emise bude Emitentem použit k obchodní činnosti v rámci podnikatelské činnosti Emitenta.
<b>3. STATUS DLUHOPISŮ</b>		
3.1	<b>Status Dluhopisů:</b>	Nepodřízené Dluhopisy
<b>5. VÝNOSY</b>		
5.1	<b>Úrokový výnos:</b>	pevný
5.2	<b>Zlomek dní:</b>	BCK Standard 30E/360
5.4	<b>Dluhopisy s pevným úrokovým výnosem</b>	
5.4.1	Úroková sazba:	1,83 % p.a.
5.4.2	Zaokrouhlení úrokového výnosu stanoveného pro jednotlivá Výnosová období	dle článku 5.1 Emisních podmínek
5.4.3	Výplata úrokových výnosů:	jednou ročně zpětně
5.4.4	Den výplaty úroků:	13. 12.
5.8	<b>Finanční centrum:</b>	vypořádací centrum Centrálního depozitáře
<b>6. SPLACENÍ A ODKOUPENÍ DLUHOPISŮ</b>		
6.1	<b>Den konečné splatnosti dluhopisů:</b>	13. prosince 2017
6.2	<b>Předčasné splacení z rozhodnutí Emitenta:</b>	ne



6.2.1	Data, ke kterým lze Dluhopisy předčasně splatit z rozhodnutí Emitenta / hodnota, v jaké budou Dluhopisy k takovému datu splaceny:	nepoužije se
<b>6.3</b>	<b>Předčasné splacení jmenovité hodnoty Dluhopisů z rozhodnutí Vlastníků dluhopisů:</b>	ne
6.3.1	Data, ke kterým lze Dluhopisy předčasně splatit z rozhodnutí Vlastníků dluhopisů / hodnota, v jaké budou Dluhopisy k takovému datu splaceny:	nepoužije se
<b>7. PLATBY</b>		
7.1	Měna, v níž bude vyplácen úrokový či jiný výnos a/nebo splacena jmenovitá hodnota (popřípadě Diskontovaná hodnota či jiná hodnota) Dluhopisů:	koruna česká (CZK)
7.2	Konvence Pracovního dne pro stanovení Dne výplaty (čl. 7.2 Emisních podmínek):	Následující
7.3	Způsob provádění plateb:	Bezhotovostně
7.3.1	Platební místo v případě plateb v hotovosti:	nepoužije se
<b>10. PROMLČENÍ PRÁV Z DLUHOPISŮ</b>		viz čl. 10 Emisních podmínek
<b>11. ADMINISTRÁTOR, KOTAČNÍ AGENT A AGENT PRO VÝPOČTY</b>		
11.1	Určená provozovna:	dle Emisních podmínek
11.2	Administrátor:	Raiffeisenbank a.s.
11.3	Agent pro výpočty	Raiffeisenbank a.s.
11.4	Kotační agent	Raiffeisenbank a.s.
<b>14. SCHŮZE VLASTNÍKŮ DLUHOPISŮ</b>		
14.1	Společný zástupce Vlastníků dluhopisů:	viz Emisní podmínky

<b>DALŠÍ INFORMACE</b>	
<b>ODPOVĚDNÉ OSOBY</b>	
Osoby odpovědné za údaje uvedené v Emisním dodatku:	<p>Osobou odpovědnou za správné vyhotovení tohoto Emisního dodatku je Emitent, tedy společnost Česká pojišťovna a.s., se sídlem Praha 1, Spálená 75/16, PSČ 113 04, IČ: 452 72 956, zapsané v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1464.</p> <p>Emitent prohlašuje, že při vynaložení veškeré přiměřené péče jsou podle jeho nejlepšího vědomí údaje uvedené v tomto Emisním dodatku k datu jeho vyhotovení správné, v souladu se skutečností a že v něm nebyly zamlčeny žádné skutečnosti, které by mohly změnit jeho význam.</p>

	<p>V Praze dne 11. prosince 2012</p> <p><b>Česká pojišťovna a.s.</b></p>  <p>_____</p> <p>Jméno: <b>Ing. Pavel Řehák</b> Funkce: místopředseda představenstva</p>  <p>_____</p> <p>Jméno: <b>Ing. Pavel Fuchs</b> Funkce: člen představenstva</p>
<b>Interní schválení emise Dluhopisů:</b>	Vydání emise Dluhopisů schválilo představenstvo Emitenta dne 22. října 2012.
<b>HLAVNÍ ÚDAJE</b>	
Zájem fyzických a právnických osob zúčastněných v Emisi /nabídce:	Dle vědomí Emitenta nemá žádná z fyzických ani právnických osob zúčastněných na Emisi či nabídce Dluhopisů na takové Emisi či nabídce zájem, který by byl pro takovou Emisi či nabídku Dluhopisů podstatný.
Důvody nabídky a použití výnosů:	Dluhopisy jsou nabízeny za účelem zajištění finančních prostředků pro uskutečnění podnikatelské činnosti Emitenta. Náklady přípravy emise Dluhopisů činily cca 1 226 500 Kč. Čistý výtěžek emise Dluhopisů při primárním úpisu k Datu emise bude roven emisnímu kurzu Dluhopisů vydaných k Datu emise po odečtení nákladů na přípravu Emise. Celý výtěžek bude použit k výše uvedenému účelu.
<b>PODMÍNKY NABÍDKY</b>	
<b>Lhůta nabídky Dluhopisů:</b>	13. prosince 2012
<b>Popis postupu pro objednávku Dluhopisů / minimální a maximální částky objednávky / krácení objednávek Emitentem / oznámení přidělené částky investorům:</b>	Investoři budou osloveni Emitentem (za použití prostředků komunikace na dálku) a vyzváni k podání objednávky ke koupi Dluhopisů. Minimální jmenovitá hodnota Dluhopisů, kterou bude jednotlivý investor oprávněn koupit, činí 1 000 000 Kč (slovy: jeden milion korun českých). Maximální objem jmenovité hodnoty Dluhopisů požadovaný jednotlivým investorem v objednávce je omezen celkovým objemem nabízených Dluhopisů. Emitent je oprávněn nabídky investorů dle svého výhradního uvážení krátit (pokud již investor uhradil Emitentovi celý emisní kurz původně v objednávce požadovaných Dluhopisů, zašle mu Emitent případný přeplatek zpět bez zbytečného prodlení na účet sdělený Emitentovi investorem). Konečná jmenovitá hodnota Dluhopisů přidělená jednotlivému investorovi bude uvedena v potvrzení o přijetí nabídky, které bude Emitent zasílat jednotlivým investorům (za použití prostředků komunikace na dálku).

<b>Uveřejnění výsledků nabídky:</b>	Výsledky nabídky budou uveřejněny bez zbytečného odkladu po jejím ukončení, nejpozději však sedm (7) kalendářních dnů po jejím ukončení, na webové stránce Emitenta <a href="http://www.ceskapojistovna.cz/zpravy-pro-investory">http://www.ceskapojistovna.cz/zpravy-pro-investory</a> .
<b>Metoda a lhůta pro splacení Dluhopisů; připsání Dluhopisů na účet investora / předání listinných Dluhopisů:</b>	Delivery Versus Payment; 13. prosince 2012
<b>Náklady účtované investorovi:</b>	Každý investor, který upíše či koupí Dluhopisy u Administrátora, bude hradit běžné poplatky spojené s nabytím Dluhopisů dle aktuálního sazebníku Administrátora k datu obchodu dostupného na <a href="http://www.rb.cz/financni-trhy/novy-cenik-sazebnik/">www.rb.cz/financni-trhy/novy-cenik-sazebnik/</a> . Poplatky za obstarání a nákup Dluhopisů při jejich vydání činí 0,00 %. Emitent odhaduje, že poplatky při realizaci obchodů s Dluhopisy nepřevýší cca 0,01 % z objemu kupovaných Dluhopisů, minimálně však 1 000 Kč. Investor může nést další náklady spojené s evidencí Dluhopisů u Centrálního deponitáře nebo dalších osob vedoucích navazující evidenci o Dluhopisech ve smyslu příslušných právních předpisů.
<b>Umístění Emise prostřednictvím Manažera (jiného než Emitenta) na základě pevného či bez pevného závazku / uzavření dohody o upsání Emise:</b>	Hlavní manažer garantuje upsání celé jmenovité hodnoty Emise dluhopisů na bázi tzv. „Full Underwriting“.
<b>Přijetí Dluhopisů na příslušný regulovaný trh, popř. mnohostranný obchodní systém:</b>	Emitent požádal o přijetí Dluhopisů k obchodování na Regulovaném trhu v České republice BCPP. Žádost směřovala k tomu, aby obchodování bylo zahájeno k Datu emise.  Emitent ani jiná osoba s jeho svolením či vědomím nepožádala o přijetí k obchodování na jiném regulovaném trhu cenných papírů ani v České republice ani v zahraničí.
<b>Poradci:</b>	Názvy, funkce a adresy poradců jsou uvedeny na zadní straně tohoto Emisního dodatku.
<b>Informace od třetích stran uvedené v Emisním dodatku / zdroj informací.</b>	není relevantní

V souladu s ustanovením § 36i Zákona o podnikání na kapitálovém trhu je Základní prospekt pro účely veřejné nabídky a přijetí cenného papíru k obchodu na regulovaném trhu platný po dobu dvanácti měsíců od uveřejnění, tj. do 12. prosince 2013. Bude-li Emitent činit veřejnou nabídku Dluhopisů po tomto datu, uveřejní Emitent nový základní prospekt schválený ČNB tak, aby veřejná nabídka probíhala vždy na základě platného základního prospektu (případně základního prospektu aktualizovaného formou dodatku). Takové základní prospekty (a jejich případné dodatky) budou všem zájemcům k dispozici v elektronické podobě na webové stránce Emitenta.

## **EMITENT**

**Česká pojišťovna a.s.**  
Spálená 75/16  
113 04 Praha 1  
Česká republika

## **ARANŽÉR PROGRAMU**

**Raiffeisenbank a.s.**  
Hvězdova 1716/2b  
140 78 Praha 4  
Česká republika

## **HLAVNÍ MANAŽER**

**Raiffeisenbank a.s.**  
Hvězdova 1716/2b  
140 78 Praha 4  
Česká republika

## **PRÁVNÍ PORADCE ARANŽÉRA PROGRAMU**

**BBH, advokátní kancelář, v.o.s.**  
advokátní kancelář  
Klimentská 10  
110 00 Praha 1  
Česká republika

## **ADMINISTRÁTOR**

**Raiffeisenbank a.s.**  
Hvězdova 1716/2b  
140 78 Praha 4  
Česká republika

## **AUDITOR EMITENTA**

**PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o.**  
Kateřinská 40/466  
120 00 Praha 2  
Česká republika

od 15. června 2012:

**Ernst & Young Audit, s.r.o.**  
Karlovo náměstí 10  
120 00 Praha 2  
Česká republika