



NÁRODNÁ BANKA SLOVENSKA
Útvar dohľadu nad finančným trhom
Úsek obozretného dohľadu
Ul. Imricha Karvaša 1, 813 25 Bratislava 1

Bratislava 3. septembra 2019
č.sp.: NBS1-000-040-885
č. z.: 100-000-187-997

ROZHODNUTIE

Národná banka Slovenska, orgán dohľadu príslušný podľa ustanovenia § 135 ods. 3 zákona č. 566/2001 Z.z. o cenných papieroch a investičných službách a o zmene a doplnení niektorých zákonov (zákon o cenných papieroch) v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon o cenných papieroch“), útvar dohľadu nad finančným trhom, úsek obozretného dohľadu príslušný na konanie a rozhodovanie v prvom stupni podľa ustanovenia § 29 ods. 1 zákona č. 747/2004 Z.z. o dohľade nad finančným trhom a o zmene a doplnení niektorých zákonov v znení neskorších predpisov

u d e l' u j e predchádzajúci súhlas

podľa ustanovenia § 118i ods. 4 zákona o cenných papieroch **navrhovateľovi** spoločnosti **MOL Nyrt.**, so sídlom Október huszonharmadika utca 18, H-1117 Budapešť, Maďarsko, IČO: 01-10-041683, **na uplatnenie práva výkupu akcií** emisií ISIN CS0009004452, SK1120001369, SK1120005949 emitenta, **cieľovej spoločnosti SLOVNAFT, a.s.**, so sídlom Vlčie hrdlo 1, 824 12 Bratislava, Slovenská republika, IČO: 31 322 832. Navrhovateľovi spoločnosti MOL Nyrt. vzniklo právo výkupu akcií emitenta SLOVNAFT, a.s., dňa 19. júla 2019 a je oprávnený uplatniť právo výkupu akcií podľa ustanovenia § 118i ods. 5 zákona o cenných papieroch najneskôr do 19. októbra 2019, kedy toto právo na uplatnenie výkupu akcií zanikne.

O d ô v o d n e n i e

Národnej banke Slovenska, útvaru dohľadu nad finančným trhom, úseku obozretného dohľadu (ďalej len „Národná banka Slovenska“ alebo „útvar dohľadu nad finančným trhom“) bola dňa 19. augusta 2019 doručená „Žiadosť o predchádzajúci súhlas na uplatnenie práva výkupu“ (ďalej len „žiadosť“) navrhovateľa, spoločnosti MOL Nyrt. so sídlom Október huszonharmadika utca 18, H-1117 Budapešť, Maďarsko, IČO: 01-10-041683 (ďalej aj „účastník konania“) zastúpenej splnomocneným zástupcom, spoločnosťou RUŽIČKA AND PARTNERS s.r.o., Vysoká 2/B, 811 06 Bratislava, IČO: 36 863 360, na základe plnomocnenstva zo dňa 1. júla 2019, ktorou žiada o udelenie predchádzajúceho súhlasu na uplatnenie práva výkupu akcií emisií ISIN CS0009004452, SK1120001369, SK1120005949 emitenta cieľovej spoločnosti SLOVNAFT, a.s., Vlčie hrdlo 1, 824 12 Bratislava, IČO: 31 322 832.

Prílohami žiadosti sú výpis z obchodného registra spoločnosti MOL Nyrt.; splnomocnenie na zastupovanie účastníka konania; výpis z obchodného registra splnomocneného zástupcu; oznámenie o prijatí rozhodnutia kompetentného orgánu MOL Nyrt. o uplatnení práva výkupu zo dňa 12. augusta 2019 a kópia oznámenia o zverejnení rozhodnutia; dokument - podmienky práva výkupu zo dňa 13. augusta 2019; stanovisko predstavenstva a dozornej rady cieľovej spoločnosti SLOVNAFT, a.s. k navrhnutému uplatneniu práva výkupu a k navrhnutým podmienkam práva výkupu zo dňa 16. augusta

2019; potvrdenie o uložení peňažných prostriedkov v spoločnosti OTP Banka Slovensko, a.s.; potvrdenie Burzy cenných papierov v Bratislave, a.s. o vyhodnotení ponuky na prevzatie; výpočet priemerného kurzu akcií SLOVNAFT, a.s. podľa Burzy cenných papierov v Bratislave, a.s. za 12 mesiacov pred dňom 8. apríla 2019; potvrdenie o úhrade poplatku za úkon Národnej banky Slovenska vo výške 1700 eur; účtovná závierka spoločnosti SLOVNAFT, a.s. k 31. decembru 2018; doklady preukazujúce zmeny na majetkových účtoch spoločnosti MOL Nyrt. za 12 mesiacov a stavový výpis ku dňu 8. apríla 2019; doklady preukazujúce zmeny na majetkových účtoch osoby konajúcej v zhode so spoločnosťou MOL Nyrt. za 12 mesiacov a stavový výpis ku dňu 8. apríla 2019; výpis z majetkového účtu cenných papierov spoločnosti MOL Nyrt. ku dňu 14. augusta 2019; kópia zverejnených výsledkov ponuky na prevzatie; znalecký posudok vypracovaných Slovenskou technickou univerzitou v Bratislave v súlade s vyhláškou Ministerstva spravodlivosti SR č. 492/2004 Z.z. o stanovení všeobecnej hodnoty majetku v znení neskorších predpisov.

Podľa ustanovenia § 16 ods. 2 zákona č. 747/2004 Z.z. o dohľade nad finančným trhom a o zmene a doplnení niektorých zákonov v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon o dohľade“) sa prvým pracovným dňom nasledujúcim po doručení listinnej podoby písomnej žiadosti začalo konanie o udelení predchádzajúceho súhlasu na uplatnenie práva výkupu akcií cieľovej spoločnosti SLOVNAFT, a.s., podľa ustanovenia § 118i ods. 4 zákona o cenných papieroch za primeraného použitia ustanovenia § 117 zákona o cenných papieroch.

Národná banka Slovenska v konaní postupuje podľa tretej časti zákona o dohľade. Podľa ustanovenia § 13 zákona o dohľade Národná banka Slovenska v konaní postupuje bez zbytočných prieťahov tak, aby sa zistila skutkový a právny stav veci; zo zisteného stavu veci vychádza pri svojom rozhodovaní. Podľa ustanovenia § 24 ods. 11 zákona o dohľade Národná banka Slovenska pri rozhodovaní hodnotí dôkazy podľa voľnej úvahy, a to každý dôkaz jednotlivo a všetky dôkazy v ich vzájomnej súvislosti; pritom starostlivo prihliada na všetko, čo vyšlo v konaní najavo. Národná banka Slovenska dbá o to, aby v rozhodovaní o skutkovo a právne zhodných prípadoch nevznikali neodôvodnené rozdiely. Pre rozhodnutie je rozhodujúci skutkový a právny stav v čase jeho vydania, ak tento zákon neustanovuje inak.

Národná banka Slovenska pri posudzovaní žiadosti skúmala, či žiadosť obsahuje náležitosti a prílohy podľa ustanovenia § 16 ods. 3 a 4 zákona o dohľade v spojení s ustanovením § 118i ods. 4 zákona o cenných papieroch a to najmä podmienky práva výkupu, v ktorých navrhovateľ uvedie spôsob uplatnenia práva výkupu voči akcionárom cieľovej spoločnosti, stanovisko predstavenstva a dozornej rady cieľovej spoločnosti SLOVNAFT, a.s. k navrhnutému uplatneniu práva výkupu a k navrhnutým podmienkam práva výkupu, potvrdenie o uložení peňažných prostriedkov pre dostatočné krytie záväzkov vzniknutých v dôsledku realizácie práva výkupu; či podmienky práva výkupu obsahujú informácie a údaje o výške protiplnenia v rozsahu podľa ustanovenia § 116 ods. 2 písm. i) zákona o cenných papieroch vrátane odôvodnenia tejto výšky protiplnenia, čas a spôsob úhrady protiplnenia, lehotu a postup pri vykonaní prechodu cenných papierov podľa ustanovenia § 118i ods. 7 písm. c) a d) zákona o cenných papieroch. Národná banka Slovenska ďalej skúmala, či je preukázané splnenie podmienky podľa ustanovení § 118i ods. 1 zákona o cenných papieroch, t.j. či spoločnosť MOL Nyrt. je majiteľom akcií, ktorých súhrnná menovitá hodnota predstavuje najmenej 95% základného imania cieľovej spoločnosti SLOVNAFT, a.s., s ktorým sú spojené hlasovacie práva a s ktorými je súčasne spojený najmenej 95% podiel na hlasovacích právach v cieľovej spoločnosti SLOVNAFT, a.s. a či uplatňuje právo výkupu najneskôr v lehote troch mesiacov od uplynutia lehoty platnosti ponuky na prevzatie predchádzajúcej uplatneniu práva výkupu. Národná banka Slovenska taktiež skúmala primeranosť navrhovaného protiplnenia vyjadreného v mene EURO podľa ustanovenia § 118i ods. 10 zákona o cenných papieroch a to najmä, či protiplnenie za akcie je primerané hodnote akcií cieľovej spoločnosti SLOVNAFT, a.s. a či jej primeranosť je doložená znaleckým posudkom; či nie je nižšia ako najvyššie protiplnenie, ktoré navrhovateľ spoločnosť MOL Nyrt. alebo osoba konajúca v zhode s navrhovateľom poskytla za akcie cieľovej spoločnosti SLOVNAFT, a.s. za posledných 12 mesiacov pred rozhodnutím kompetentného orgánu navrhovateľa spoločnosti MOL Nyrt. vyhlásiť ponuku na prevzatie a zároveň nie je nižšia ako hodnota čistého obchodného imania vrátane hodnoty nehmotného majetku podniku pripadajúceho na jednu akciu podľa poslednej účtovnej závierky overenej audítorom. Keďže akcie cieľovej spoločnosti SLOVNAFT, a.s. sú obchodované na kótovanom trhu burzy cenných papierov, Národná banka Slovenska skúmala, či navrhovaná cena nie je nižšia ako priemerný kurz týchto

akcií dosiahnutý na burze cenných papierov za posledných 12 mesiacov pred vznikom povinnosti vyhlásiť ponuku na prevzatie.

Národná banka Slovenska konštatuje, že preskúmala podmienky predložené spoločnosťou MOL Nyrt. pre uplatnenie práva výkupu zo dňa 13.8.2019, ktoré obsahujú stanovenia výšky protiplnenia určeného v súlade s ustanovením § 118i ods. 10 zákona o cenných papieroch a odôvodnenie výšky stanoveného protiplnenia. Zároveň obsahujú označenie poverenej osoby, u ktorej sú uložené prostriedky určené na výplatu protiplnenia za akcie, ktorou je OTP Banka Slovensko, a.s., čas výplaty protiplnenia akcionárom a spôsob výplaty protiplnenia. Podmienky uplatnenia práva výkupu obsahujú aj lehoty a postup navrhovateľa voči ostatným akcionárom pri realizácii prechodu akcií od akcionárov na navrhovateľa spoločnosť MOL Nyrt. v rámci procesu uplatnenia práva výkupu. Predložené podmienky uplatnenia práva výkupu obsahujú informácie a údaje o výške protiplnenia v rozsahu podľa ustanovenia § 116 ods. 2 písm. i) zákona o cenných papieroch vrátane odôvodnenia tejto výšky protiplnenia, čas a spôsob úhrady protiplnenia, lehotu a postup pri vykonaní prechodu cenných papierov podľa ustanovenia § 118i ods. 7 písm. c) a d) zákona o cenných papieroch. OTP Banka Slovensko potvrdila uloženie peňažných prostriedkov pre dostatočné krytie záväzkov vzniknutých v dôsledku realizácie práva výkupu navrhovateľom spoločnosťou MOL Nyrt. Spoločnosť MOL Nyrt. predložila Národnej banke Slovenska stanovisko predstavenstva a dozornej rady cieľovej spoločnosti SLOVNAFT, a.s. k navrhnutému uplatneniu práva výkupu a k navrhnutým podmienkam práva výkupu zo dňa 16.8.2019 spolu s uznesením predstavenstva a dozornej rady emitenta SLOVNAFT, a.s., v ktorom konštatujú schválenie uvedených podmienok uplatnenia práva výkupu, ktoré sú v súlade s ustanovením § 118i zákona o dohľade. Národná banka Slovenska taktiež preskúmala primeranosť navrhovaného protiplnenia vyjadreného v mene EURO podľa ustanovenia § 118i ods. 10 zákona o cenných papieroch. Keďže navrhovateľ spoločnosť MOL Nyrt. prostredníctvom ponuky na prevzatie, ktorá predchádzala uplatneniu práva výkupu nenadobudol akcie s hlasovacím právom predstavujúce najmenej 90% podiel na tej časti základného imania cieľovej spoločnosti, ktorá bola predmetom ponuky na prevzatie, určuje sa výška protiplnenia podľa ustanovenia § 118g ods. 5 až 7 zákona o cenných papieroch. Protiplnenie za akcie je primerané hodnote akcií cieľovej spoločnosti SLOVNAFT, a.s. a jeho primeranosť je doložená znaleckým posudkom vypracovaným znaleckým ústavom Slovenská technická univerzita v Bratislave, ktorý hodnotu jednej akcie stanovil vo výške 84,85 eur majetkovou metódou a 54,40 eur podnikateľskou metódou. Spoločnosť MOL Nyrt. a osoba konajúca v s ňou zhode neposkytla za akcie cieľovej spoločnosti SLOVNAFT, a.s. za posledných 12 mesiacov pred rozhodnutím kompetentného orgánu navrhovateľa spoločnosti MOL Nyrt. vyhlásiť ponuku na prevzatie žiadne protiplnenie. Hodnota čistého obchodného imania vrátane hodnoty nehmotného majetku podniku pripadajúceho na jednu akciu podľa poslednej účtovnej závierky overenej audítorom vypracovanej k 31.12.2018 je vo výške 77,35 euro za jednu akciu. Keďže akcie cieľovej spoločnosti SLOVNAFT, a.s. sú obchodované na kótovanom trhu burzy cenných papierov, Národná banka Slovenska preskúmala, či navrhovaná cena nie je nižšia ako priemerný kurz týchto akcií dosiahnutý na burze cenných papierov za posledných 12 mesiacov pred vznikom povinnosti vyhlásiť ponuku na prevzatie. Priemerný kurz dosiahnutý na burze cenných papierov v sledovanom období bol Burzou cenných papierov v Bratislave, a.s. stanovený pre emisiu CS0009004452 na 82,14 €, pre emisiu SK1120001369 na 65 € a pre emisiu SK1120005949 na 0,- € za jednu akciu. Národná banka Slovenska tým overila, že protiplnenie navrhnuté v mene EURO za jednu akciu cieľovej spoločnosti SLOVNAFT, a.s. navrhovateľom MOL Nyrt. vo výške 85 eur (slovom „osemdesiatpäť eur“) je primerané účelu uplatnenia práva výkupu. Národná banka Slovenska ďalej preskúmala splnenie podmienky podľa ustanovenia § 118i ods. 1 zákona o cenných papieroch, t.j. či spoločnosť MOL Nyrt. je majiteľom akcií, ktorých súhrnná menovitá hodnota predstavuje najmenej 95% základného imania cieľovej spoločnosti SLOVNAFT, a.s., s ktorými sú spojené hlasovacie práva a s ktorými je súčasne spojený najmenej 95% podiel na hlasovacích právach v cieľovej spoločnosti SLOVNAFT, a.s. a či uplatňuje právo výkupu najneskôr v lehote troch mesiacov od uplynutia lehoty platnosti ponuky na prevzatie predchádzajúcej uplatneniu práva výkupu. Navrhovateľ spoločnosť MOL Nyrt. oznámila Národnej banke Slovenska listom zo dňa 13. augusta 2019 „Oznámenie o rozhodnutí o uplatnení práva výkupu“ v súlade s ustanovením § 118i ods. 3 zákona o cenných papieroch, že dňa 12. augusta 2019 prijal rozhodnutie o uplatnení práva výkupu vo vzťahu k zaknihovaným akciám na doručiťela vydaných spoločnosťou SLOVNAFT, a.s. Navrhovateľ spoločnosť MOL Nyrt. prijal uvedené rozhodnutie na základe skutočnosti, že v súlade s ustanovením § 118i ods. 1 zákona o cenných

papieroch je majiteľom akcií, ktorých súhrnná menovitá hodnota predstavuje 98,56 % základného imania cieľovej spoločnosti, s ktorými sú spojené hlasovacie práva a s ktorými je súčasne spojený 98,56 % podiel na hlasovacích právach v cieľovej spoločnosti SLOVNAFT, a.s. Spoločnosť MOL Nyrt. uvedené skutočnosti doložila výpisom z účtu majiteľa cenných papierov. Spoločnosť MOL Nyrt. podľa ustanovenia § 114 zákona o cenných papieroch dobrovoľne vyhlásila s platnosťou od 10. mája 2019 do 18. júla 2019 ponuku na prevzatie akcií spoločnosti SLOVNAFT, a.s. Vyhlásená ponuka na prevzatie akcií spoločnosti SLOVNAFT, a.s. predchádzala uplatneniu práva výkupu a nebola v zmysle ustanovenia § 116 ods. 2 písm. g) a h) zákona o cenných papieroch ani čiastočná ani podmienená. Návrh ponuky na prevzatie bol schválený rozhodnutím Národnej banky Slovenska dňa 2. mája 2019 č. sp.: NBS1-000-036-578, č. z.: 100-000-165-442.


Národná banka Slovenska posúdila žiadosť s náležitou starostlivosťou. Národná banka Slovenska konštatuje, že žiadosť obsahuje všetky náležitosti a prílohy v súlade s ustanovením § 16 ods. 3 a 4 zákona o dohľade v spojení s ustanovením § 118i ods. 4 zákona o cenných papieroch. Národná banka Slovenska na základe preskúmania žiadosti spolu s náležitosťami a prílohami konštatuje, že sú splnené podmienky pre udelenie predchádzajúceho súhlasu na uplatnenie práva výkupu na akcie cieľovej spoločnosti SLOVNAFT, a.s. a na základe skutkového a právneho stavu v čase vydania tohto rozhodnutia rozhodla tak, ako je uvedené vo výroku rozhodnutia.

Poučenie o rozklade

Podľa ustanovenia § 29 ods. 4 zákona o dohľade má účastník konania právo podať proti tomuto rozhodnutiu rozklad, ak sa po vydaní tohto rozhodnutia účastník konania rozkladu písomne alebo ústne do zápisnice nevzdal. Za vzdanie sa rozkladu sa považuje aj späť vzatie rozkladu. Podaný rozklad nemá odkladný účinok.

Rozklad proti tomuto rozhodnutiu je možné podľa ustanovenia § 29 ods. 5 zákona o dohľade podať útvaru dohľadu nad finančným trhom na adresu Národná banka Slovenska, Imricha Karvaša 1, 813 25 Bratislava, do 15 kalendárnych dní odo dňa jeho doručenia.




JUDr. Peter Tkáč, PhD.
generálny riaditeľ odboru
dohľadu nad trhom cenných papierov,
poisťovníctvom a dôchodkovým sporením

Doručuje sa:

RUŽIČKA AND PARTNERS s.r.o.
Vysoká 2/B
811 06 Bratislava

