



Priebežná správa

vypracovaná spoločnosťou **I.garantovaná a.s.**, so sídlom Dvořákovo nábrežie 8, 811 02 Bratislava, IČO: 31 400 434, zapísaná v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, oddiel: Sa, vložka číslo 893/B (ďalej len „Spoločnosť“ alebo „I.garantovaná“), v súlade s § 35 zákona č. 429/2002 Z.z. o burze cenných papierov za obdobie prvých šiestich mesiacov účtovného obdobia roku 2014

Spoločnosť bola už od roku 2009 vystavená predovšetkým jedinej významnej udalosti, ktorej musela čeliť a ktorá predstavovala jej najväčšiu hrozbu. Touto hrozbou bol spor medzi Spoločnosťou a Európskou komisiou vo veci prisúdenia zodpovednosti Spoločnosti z účasti Nováckych chemických závodov (ďalej len „NCHZ“), niekdajšej dcérskej spoločnosti I.garantovanej, na kartelovej dohode chemických producentov. V máji 2014 vydal Európsky súdny dvor v tejto veci rozhodnutie, ktorým s definitívnou platnosťou potvrdil povinnosť I.garantovanej podieľať sa na úhrade pokuty v celkovej výške 19,6 mil. EUR spôsobom spoločne a nerozdielne popri NCHZ. Významná je zároveň skutočnosť, že zástupcovia NCHZ sa po prijatí rozhodnutia Európskej komisie (ďalej len „EK“ alebo „Komisia“) v roku 2009 rozhodli podať návrh na vyhlásenie konkurzu a 8.10.2009 bol na NCHZ skutočne príslušným súdom vyhlásený konkurz. Pre I.garantovanú to znamená, že v prípade, ak nebude EK uspokojená v rámci konkurzného konania NCHZ, čo je s ohľadom na priebeh konkurzu NCHZ viac ako pravdepodobné, bude to práve I.garantovaná, ktorá bude zodpovedná za úhradu mimoriadne vysokej udelenej pokuty. Keďže táto skutočnosť výrazne vplýva na Spoločnosť, ponúka Priebežná správa jej bližší popis.

Dňa 22.7.2009 bolo do sídla Spoločnosti doručená informácia, že EK prijala konečné rozhodnutie vzťahujúce sa na jediné a opakované porušenia ustanovení článku 81 Zmluvy o založení Európskeho spoločenstva a článku 53 Dohody o Európskom hospodárskom priestore. Porušovanie spočívalo v delení trhu, pridelovaní predajných kvót, zákazníkov, určovaní cien ako aj vo výmene citlivých obchodných informácií, ktoré podľa záverov Komisie trvalo minimálne od 7.apríla 2004 do 16.januára 2007. Rozhodnutie Komisie bolo určené spolu 15 spoločnostiam z Nemecka, Švédska, Rakúska, Slovinska a Slovenska.

Jedným z príjemcov tohto rozhodnutia bola aj I.garantovaná a to aj napriek skutočnosti, že jej zástupcovia sa kartelových stretnutí nikdy nezúčastňovali, dokonca o ich existencii nikdy nemali ani žiadnu vedomosť. Túto skutočnosť Komisia vo svojom vyšetrowaní nikdy nespochybnila a ani sa nepokúšala tvrdiť opak. K obvineniu I.garantovanej pristúpila Komisia až na základe tzv. Zásady osobnej zodpovednosti. Pri uplatňovaní tejto zásady najprv Komisia určí subjekt, právnickú osobu, ktorá sa priamo podieľala na činnosti kartelu, v tomto prípade teda Novácke chemické závody. V tejto súvislosti Komisia vykonala 16.januára 2007 neohlásené vyšetrowania priamo na mieste v závode v Novákoch. Následne v rámci uplatňovania uvedenej zásady Komisia skúma, či subjekt, ktorý sa zúčastňoval na kartelových jednaniach náhodou nepatrí do skupiny spoločností, v rámci ktorej nemá možnosť určiť si svoje správanie na trhu samostatne. V takomto prípade totiž Komisia potom prisudzuje protiprávne konanie aj právnickej osobe, v tomto prípade I.garantovanej, ktorá podľa názoru Komisie determinuje jej trhové správanie. V dôsledku toho bude materská spoločnosť (I.garantovaná a.s.) zodpovedná spôsobom spoločne a nerozdielne za úhradu pokuty, ktorá môže byť uložená spoločnosti, ktorá sa priamo podieľala na činnosti kartelu. A k práve takémuto záveru sa dopracovala Komisia a to aj napriek tomu, že I.garantovaná informovala zástupcov Komisie o skutočnosti, že NCHZ bola schopná v uvedenom čase určovať svoje trhové správanie samostatne. Odo dňa oficiálneho začatia vyšetrowania, ktorým bol 16.január 2007 dopytovala Komisia



opakovane zástupcov spoločnosti 1.garantovaná s požiadavkami o poskytnutie relevantných informácií. Výsledkom vyšetrovania zástupcov EK bolo prijatie dokumentu tzv. Oznámenie námietok, ktoré je možné vnímať ako obvinenie. Toto Oznámenie námietok je určené len spoločnostiam, ktoré plánuje Komisia potrestať udelením pokuty za porušovanie pravidiel hospodárskej súťaže. Oznámenie námietok bolo dňa 26. júna 2008 doručené do sídla 1.garantovanej a až týmto okamihom sa tak 1.garantovaná dozvedela, že aj ona je podozrivá z účasti na kartelovej dohode.

Následne bolo dňa 2.októbra 2008 odoslané zástupcom Komisie vyjadrenie 1.garantovanej, v ktorom sme podľa nášho názoru jasne preukázali, prečo by 1.garantovaná nemala byť obvinená po boku NCHZ. Argumenty, ktoré sme v obhajobe uplatnili však Komisia pri prijímaní konečného rozhodnutia odmietla uznať a k uhradeniu pokuty tak zaviazala 1.garantovanú spolu s NCHZ spôsobom spoločne a nerozdielne. Ako už bolo uvedené, toto Rozhodnutie Komisie bolo do Spoločnosti doručené 27.7.2009. Od tohto okamihu začala pre 1.garantovanú plynúť 3 mesačná lehota na uhradenie udelenej pokuty, resp. jej časti, keďže sme k jej uhradeniu boli zviazaní spolu s NCHZ spôsobom spoločne a nerozdielne, resp. lehota dvoch mesiacov a desiatich dní na podanie žaloby na preskúmanie príslušného Rozhodnutia Komisie.

Rozhodnutie Komisie o uložení pokuty je preskúmateľné Všeobecným súdom Európskej únie so sídlom v Luxemburgu. Môže sa tak stať z viacerých dôvodov, ako napríklad ak došlo zo strany Komisie k porušeniu právnych predpisov. Všeobecný súd Európskej únie je orgánom EÚ, ktorý okrem iného dohliada na zákonnosť právnych aktov ostatných orgánov EÚ, vrátane rozhodnutí Komisie. Všeobecný súd Európskej únie môže pokutu potvrdiť, zrušiť, znížiť ale dokonca aj zvýšiť. Konanie o preskúmaní rozhodnutia Komisie pred Všeobecným súdom Európskej únie sa začína na návrh dotknutej strany, teda 1.garantovanej. 1.garantovaná podala návrh na preskúmanie rozhodnutia Komisie dňa 2.októbra 2009 prostredníctvom svojho právneho zástupcu, ktorým bola spoločnosť White & Case. Všeobecný súd Európskej únie v decembri 2012 vyniesol v danej právnej veci rozhodnutie, ktorým potvrdil pokutu, ktorú spoločnosti 1.garantovaná a.s., udelila Európska komisia v roku 2009. Rozsudok tak v plnom rozsahu potvrdil rozhodnutie Európskej komisie a zamietol všetky predložené právne argumenty spoločnosti 1.garantovaná, ktoré podľa nášho názoru dostatočným spôsobom zdôvodňovali pochybenie Európskej komisie pri prijatí rozhodnutia o obvinení 1.garantovanej po boku NCHZ a o neprimeranosti výšky pokuty.

V dôsledku uvedeného rozhodnutia súdu 1. stupňa, s ktorým Spoločnosť nesúhlasila, podala 1.garantovaná odvolanie na Európsky súdny dvor (European Court of justice). Cieľom bolo presvedčiť druhostupňový odvolací súd o správnosti argumentov spoločnosti a o pochybení Európskej komisie pri pôvodnom posúdení veci ako aj Všeobecného súdu pri prijatí rozhodnutia z decembra 2012. Spoločnosť sa zároveň rozhodla pre zmenu v osobe právneho zástupcu, keď spoločnosť White&Case bola nahradená inou svetovou právnou kanceláriou SQUIRE SANDERS.

Európsky súdny dvor však vydal 15.mája 2014 rozhodnutie, ktorým s definitívnou platnosťou potvrdil pokutu udelenú 1.garantovanej vo výške 19,6 milióna eur. Proti tomuto rozhodnutiu už neexistuje možnosť podať opravný prostriedok a 1.garantovaná je tak povinná udelenú pokutu uhradiť.

Samotné rozhodnutie európskych súdov považujú zástupcovia 1.garantovanej za mimoriadne nespravodlivé a výrazným spôsobom poškodzujúce jej vlastné záujmy a záujmy jej akcionárov, ktorým toto rozhodnutie z Luxemburgu významne siaha na majetok. Výsledkom popísaného sporu je skutočnosť, že trest v podobe mimoriadne vysokej pokuty, ktorý mal byť určený porušovateľom zákona, musí znášať investičná spoločnosť, ktorá sa kartelových rokovaní nikdy nezúčastnila, nemala o ich existencii vedomosť a údajné protisúťažné správanie jej nikdy neprinieslo ani žiadny



ekonomický prínos. Pokiaľ sa teda vrátime k podstate porušenia hospodárskej súťaže a k výške udelených sankcií je možné konštatovať, že celý proces je s ohľadom na I.garantovanú pomerne prekvapujúci vo viacerých ohľadoch. Pre príklad je možné uviesť, že I.garantovaná sa kartelových stretnutí nezúčastňovala vôbec a o ich existencii dokonca nemala ani žiadnu vedomosť. Napriek tomu však pokuta pre spoločnosť I. garantovaná a spoločnosť NCHZ je najvyššia zo všetkých adresátov a to v celkovej výške až 19.600.000 EUR plus úrok). Uloženie najvyššej pokuty spomedzi všetkých účastníkov kartelu je podľa nášho názoru neprimerané okrem iného aj vzhľadom na nízku osobnú angažovanosť predstaviteľov spoločnosti NCHZ v kartelových dohodách a absolútnu neangažovanosť zástupcov I.garantovanej.

Zároveň nie je možné opomenúť skutočnosť, že na spoločnosť Novácke chemické závody už bol z podnetu predstavenstva spoločnosti NCHZ dňa 8.októbra 2009 vyhlásený konkurz. Hrozba plnenia celej udelenej pokuty tak prechádza v plnom zmysle na I.garantovanú.

Na základe vyššie uvedených skutočností ako aj na základe uplatňovania zásady opatrnosti účtovala Spoločnosť v čase trvania súdneho sporu o rezerve na udelenú pokutu vo výške 70% jej hodnoty, teda vo výške 13.720.000 EUR spolu s úrokom z omeškania. V dôsledku rozhodnutia Európskeho súdneho dvora z mája 2014 však Spoločnosť zrušila k 30.6.2014 tvorbu rezervy na pokutu a úroky a zúčtovala záväzok voči EK. Záväzok k 30.6.2014 tvorí istina vo výške 18 312 064 € a nezaplatený úrok vo výške 180 612 €.

Polročná finančná správa nebola overená audítorom.

Prílohou polročnej finančnej správy za prvý polrok 2014 tvorí (i) Konsolidovaná účtovná závierka k 30.06.2014, (ii) Individuálna účtovná závierka k 30.6.2014 pozostávajúca zo Súvahy, Výkazu ziskov a strát a Poznámok a (iii) Vyhlásenie zodpovedných osôb.