



Požadavek na vysvětlení akcionáře na valné hromadě konané dne 24. dubna 2013:

Chci se zeptat, zda jste sledovali další osud řeckých dluhopisů, které jste nechali odepsat. Jestli některé tyto dluhopisy nebyly někdy v pozdější době některým majitelům proplaceny v plné výši? Jestli se můžete vyjádřit k jednotlivým položkám, tyto položky byly proplaceny a tyto nebyly.

Odpovídal člen představenstva pan Pavel Čejka:

Nemám přehled všech řeckých vládních dluhopisů a ani nemám přehled, jak byly vypořádány. U těch zahraničních věřitelů asi mohu vyloučit, že by si někdo ponechal 100% těch řeckých vládních dluhopisů, nicméně nemám k dispozici fakta. Výměna dluhopisů, která předcházela tomu našemu prodeji proběhla v březnu 2012 a my jsme je následně prodávali v květnu 2012. Cena kolísala v řádu jednotek procent. Pokud si pamatuji nikdy nestoupila přes 50%. Pokud byste chtěl nějakou detailnější informaci, tak vám ji může útvar pro vztah s investory poskytnout.

Akcionář požádal o zaslání detailní písemné odpovědi.

Odpověď Komerční banky, a. s.:

V Praze dne 29. dubna 2013

Členem představenstva Pavlem Čejkou jsme byli v průběhu valné hromady KB konané dne 23. dubna 2013 pověřeni odpovědět písemně na Váš dotaz, zda KB sledovala další osud řeckých dluhopisů, původně držených KB. K tomuto dotazu uvádíme následující:

Na základě neuspokojivého vývoje řeckého hospodářství, které nevytvářelo předpoklady pro schopnost řádného splácení finančních závazků Řecké republiky, a po neúspěchu realizace dohody o záchranném plánu pro Řecko z července 2011, přijaly hlavy států a vlád zemí eurozóny dne 21. února 2012 druhý záchranný plán pro Řecko, který poskytoval Řecku finanční pomoc ve výši 130 miliard eur a který odvrátili nebezpečí platebního selhání Řecka v březnu 2012. Poskytnutí pomoci bylo podmíněno jednak přijetím přísných úsporných opatření Řeckou republikou, a dále přijetím odpisu části hodnoty pohledávek vůči Řecku soukromými investory.

Komerční banka, jako držitel řeckých státních dluhopisů a integrální součást evropského bankovního systému, zvažovala důkladně přijetí podmínek plánu, které by vedlo k odpisu části hodnoty pohledávek a nahrazení zbytku pohledávek cennými papíry s významně lepší kreditní kvalitou. Přitom bylo známo, že v případě, že s plánem vysloví souhlas kvalifikovaná většina soukromých držitelů příslušných emisí řeckého státního dluhu, je na základě řeckého práva plán účinný pro všechny držitele daných emisí. Nepřijetí plánu by vedlo k platebnímu selhání Řecka a riziku jeho vystoupení z eurozóny, s potenciálem řetězové reakce v dalších ohrožených zemích

Evropské unie a zásadního narušení evropského finančního systému s následné závažné krize evropského hospodářství.

Na základě uvedených skutečností se během prvního čtvrtletí 2012 Komerční banka rozhodla souhlasit s podmínkami výměny řeckých státních dluhopisů.

Podmínky výměny byly následující:

- Odpis 53,5 % původní nominální hodnoty řeckých státních dluhopisů (ŘSD);
- 15 % původní nominální hodnoty ŘSD bylo nahrazeno dluhopisy vydanými EFSF (nově založená instituce European Financial Stability Fund) jako peněžní ekvivalent s 1–2 letou splatností;
- 31,5 % původní nominální hodnoty ŘSD bylo nahrazeno novými řeckými státními dluhopisy (NŘSD) se stejným emitentem (řecká vláda), se stejnou měnou (Euro) a vydanými v souladu s anglickým právem. NŘSD zahrnovaly 20 tranší se splatností od 11 do 30 let kopírující amortizaci 5 % p.a. počínaje rokem 2023. Kupón těchto nových řeckých státních dluhopisů byl následující:
 - 2012–2015: 2 %
 - 2015–2020: 3 %
 - 2021: 3,65 %
 - 2022–2042: 4,3 %
- Warrant s nominální hodnotou 31,5% ŘSD, které držitelé zajistí úrok (ne jistinu) v případě, že růst HDP v Řecku v daném roce překročí určitý procentní podíl;
- Naběhlé úroky ze ŘSD byly vyměněny za poukázky ESFS se 6 měsíční splatností.

Řecký parlament schválil dne 23. 2. 2012 dodatek zákona o dluhopisech umožňující aplikovat podmínky výměny na všechny držitele dluhopisů vydaných Řeckou republikou dle tohoto zákona, pokud Řecká republika získá souhlas 2/3 většiny držitelů s podmínkami výměny (tzv. Collective Action Clause). V důsledku splnění této podmínky získáním souhlasu kvalifikované většiny držitelů příslušných emisí ŘSD s uvedenou výměnou, byly vyměněny kompletní emise a zastaveno jejich obchodování, tj. původní cenné papíry přešly do vlastnictví Řecké republiky, resp. byly zrušeny, v celém vydaném objemu.

V průběhu druhého čtvrtletí Skupina prodala všechny NŘSD a Warranty se ztrátou 350 mil. Kč, která byla vykázána na řádku Čistý zisk z finančních operací.

.....
Jakub Černý
Vedoucí útvaru Vztahy s investory
Tel: +420 955 532 156
E-mail: jakub_cerny@kb.cz