

V Praze dne 15. března 2007  
Č.j.: 2007/ 282/3

Vážený akcionáři,

dovoluji si obrátit se na Vás ve věci mimořádné valné hromady Agrobanky Praha, a.s., v likvidaci (dále jen „AGB“), kterou její představenstvo svolalo na pátek 30. března 2007. Hlavním tématem, které by mělo být v rámci valné hromady projednáno a následně schváleno akcionáři, je záměr dalšího postupu při likvidaci AGB, včetně možnosti případného podání návrhu na prohlášení konkurzu na majetek AGB, kteroužto variantu podle informací České národní banky (dále jen „ČNB“) v současné době velmi vážně zvažuje likvidátor AGB.

ČNB jako největší jednotlivý akcionář AGB vlastní přes 20 % akcií AGB, musí vyjádřit své znepokojení nad možností takového vývoje. Zdůrazňuji přitom, že jde o znepokojení akcionáře, nikoliv věřitele či účastníka dějů z devadesátých let, které vyústily mj. v likvidaci AGB, a na něž pochopitelně existují různé názory.

Znepokojení ČNB plyne z toho, že prohlášení konkurzu na majetek AGB, pakliže k němu dojde mj. v přímé i časové návaznosti na chystanou mimořádnou valnou hromadu, není řešením, které by podle přesvědčení ČNB přineslo kterékoli z dotčených stran jakoukoli výhodu oproti pokračující likvidaci, a to zejména z důvodů uvedených níže.

Jak víte, ČNB má vůči AGB dvě pohledávky v celkové výši cca 17,2 mld. Kč, a to pohledávku ve výši cca 9 mld. Kč, která vznikla v souvislosti s neúspěšným zvýšením základního kapitálu AGB v roce 1998 a která je již promlčena, a dále pohledávku ve výši cca 8,2 mld. Kč, která vznikla v důsledku úvěrové výpomoci poskytnuté AGB. Vzhledem k tomu, že likvidátor AGB nyní odmítá prodloužit splatnost pohledávky z úvěrové výpomoci, přestože tak v minulosti již několikrát učinil, má ČNB za to, že právě tato pohledávka ve výši 8,2 mld. Kč bude spouštěcím mechanismem (resp. motivem likvidátora) vedoucím k podání návrhu na prohlášení konkurzu na majetek AGB. Považuji za nezbytné zdůraznit, že v rámci probíhající likvidace byla ČNB při dodržení všech podmínek kladených na ČNB příslušnými právními předpisy připravena řešit výše uvedené pohledávky vůči AGB způsobem, který by ve svém

důsledku měl pokud možno minimální negativní dopad na AGB, potažmo na její akcionáře (např. kapitalizací pohledávek). Pokud však dojde k prohlášení konkurzu na majetek AGB, nezbude ČNB než své výše uvedené pohledávky v rámci konkurzního řízení uplatňovat. S ohledem na promlčení pohledávky ve výši 9 mld. Kč je velmi pravděpodobné, že se tato promlčená pohledávka ČNB vůči AGB v rámci konkurzního řízení transformuje na daňovou pohledávku státu vůči konkurzní podstatě, a to v řádu miliard Kč, přičemž je pravděpodobné, že tato pohledávka státu bude jakožto pohledávka za podstatou v rámci konkurzního řízení uspokojena přednostně, což by ve svém důsledku podstatným způsobem ovlivnilo možnost uspokojení ostatních věřitelů v rámci konkurzního řízení i následnou možnost uspokojení akcionářů AGB v rámci likvidace AGB případně obnovené po uspokojení konkurzních věřitelů a zrušení konkurzu (jakkoli je tato varianta při zachování pohledávky ČNB ve výši 8,2 mld. Kč velmi nepravděpodobná).

Jsem si vědom toho, že přinejmenším někteří akcionáři AGB uvažují tak, že v rámci konkurzu by bylo možné (za předpokladu, že se podaří přesvědčit správce konkurzní podstaty), snáze a hlavně rychleji zpochybnit platnost smlouvy o prodeji části podniku uzavřenou dne 22.6.1998 (dále jen „smlouva o prodeji části podniku“) mezi AGB a GE Capital Bank a.s. (dále jen „GE“), a to tím, že správce konkurzní podstaty zahrne některá aktiva převáděná smlouvou prodeji části podniku do konkurzní podstaty s odůvodněním, že smlouva o prodeji části podniku je podle jeho názoru neplatná. V této souvislosti proto znovu zdůrazňuji, že podle názoru ČNB je smlouva o prodeji části podniku platnou smlouvou zakládající vynutitelná práva a povinnosti smluvních stran.

Nicméně, i kdyby bylo možné dojít k závěru, že smlouva o prodeji části podniku je neplatná, pak je nutné vzít v úvahu, že skutečnosti vyplývající z případné neplatnosti smlouvy o prodeji části podniku (včetně případného zahrnutí aktiv převáděných touto smlouvou do konkurzní podstaty AGB) budou po řadu let předmětem soudních sporů a že není vůbec zřejmé, zda a jaké plnění by v případě neplatnosti smlouvy o prodeji části podniku náleželo AGB, resp. zda vůbec a jaké plnění (majetkové hodnoty) by bylo nutné ze strany GE vydat do konkurzní podstaty AGB. Vzhledem k tomu, že GE a AGB by se musely vypořádat podle zásad bezdůvodného obohacení, je (též s ohledem na aktuální judikaturu) zřejmé, že vzájemné vypořádání mezi prodávajícím a kupujícím by muselo být „symetrické“, tzn. nelze předpokládat, že by kupříkladu nároky GE vůči AGB byly promlčeny a nároky AGB vůči GE nikoli.

I pokud by přes výše uvedené jakýkoliv nárok AGB vůči GE vyplývající z neplatnosti smlouvy o prodeji části podniku existoval, pak je nutné zdůraznit, že v rámci samotného konkurzního řízení by akcionářům AGB žádné právo na výplatu z konkurzní podstaty nevzniklo a že veškeré nároky akcionářů by bylo možné řešit až po skončení konkurzu v rámci obnovené likvidace AGB, a to pouze za předpokladu, že by po dokončení konkurzu (uspokojení konkurzních věřitelů) zbyl AGB majetek, který by bylo možné rozdělit mezi akcionáře. S ohledem na předpokládané spory ohledně existence nároků AGB vůči GE je zjevné, že k vyplacení akcionářů by tak mohlo dojít až v horizontu několika let od prohlášení konkurzu. Navíc je nepravděpodobné, že by v konkursní podstatě zbyl majetek, který by bylo možné použít k výplatě akcionářů, neboť v rámci konkurzního řízení by musely být uspokojeny veškeré pohledávky za podstatou (včetně nákladů konkurzního řízení a výše zmíněné daňové pohledávky státu) a pohledávky dalších konkurzních věřitelů (především pak ČNB ve výši cca 8,2 mld. Kč).

S ohledem na výše uvedené je podle názoru ČNB nejvhodnějším řešením nastalé situace dohoda mezi akcionáři AGB a GE, kterou by při dodržení podmínek stanovených právními předpisy byla připravena podpořit i ČNB. ČNB se domnívá, že prohlášením konkurzu na majetek AGB by byla možnost jakékoliv budoucí dohody ohledně řešení situace AGB definitivně zmařena.

Aby bylo možné vytvořit prostor pro dosažení dohody mezi výše uvedenými stranami, je podle mého názoru nezbytné:

- prodloužit splatnost pohledávky ČNB vůči AGB ve výši 8,2 mld. Kč a vytvořit tak časový prostor pro jednání o dohodě mezi akcionáři AGB a GE;
- zahájit diskusi o možnosti řešení pohledávky ČNB vůči AGB ve výši 9 mld. Kč (včetně případné kapitalizace této pohledávky, pokud to bude, zejména podle právních předpisů vztahujících se na ČNB, přípustné) – domnívám se přitom, že podmínkou pro tyto diskuse dokonce není ani konečná komerční dohoda mezi GE a akcionáři AGB, neboť řešení této pohledávky může postavení v současné době dotčených subjektů (zejména AGB a jejich akcionářů) v podstatě pouze zlepšit;
- pokud pak dojde ke konečné komerční dohodě mezi akcionáři AGB a GE a současně též k jejich dohodě s ČNB a pokud veškeré kroky v rámci takového postupu (včetně kroků ČNB) budou v souladu s příslušnými právními předpisy

a dohodami zúčastněných subjektů, bude nepochybně možno uvažovat i o řešení pohledávky ČNB vůči AGB ve výši cca 8,2 mld. Kč takovou formou, která by nevedla k předlužení AGB a jejímu úpadku (např. opět formou kapitalizace této pohledávky).

Domnívám se, že možnosti dosažení dohody mezi akcionáři AGB a GE nahrává i předpokládané odložení účinnosti nového insolvenčního zákona k 1.1.2008, jehož legislativní záměr již schválila vláda. Dle informací dostupných ČNB nic nenaznačuje, že by taková změna neměla být v Parlamentu průchodná.

Vážený akcionáři, jsem si vědom, že můžete považovat jednání o řešení situace AGB za dlouhá a frustrující. Nicméně se domnívám, že složitost řešené problematiky si právě taková jednání vynucuje. Současně jsem však přesvědčen, že unáhlené kroky v situaci, v níž je pro jednání přeci jen určitý časový prostor, povedou nejen ke zbytečnému nezdaru jakýchkoli snah zúčastněných subjektů, ale i k evidentnímu a podstatnému snížení možných výnosů nejen procesu likvidace, ale i (v případě, že k němu dojde) zvažovaného konkurzu AGB pro všechny akcionáře AGB. Věřím tedy, že odpovědně zvažíte i v souvislosti s informacemi, které jsem se Vám v tomto dopise pokusil poskytnout, svůj postoj vůči procesu likvidace, který budete moci na mimořádné valné hromadě projevit.

S přátelským pozdravem

Miroslav Singer

viceguvernér