

Příloha č. 2**Zdůvodnění výše protiplnění****I. ÚVOD**

V souvislosti s předloženou Žadostí o svolání valné hromady **UNIPETROL, a.s.**, akciové společnosti založené a existující podle práva České republiky, se sídlem na adrese Praha 4, Na Pankráci 127, PSČ 14000, Česká republika, IČ: 616 72 190, zapsané v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, Vložka 3020 („**Společnost**“), k přijetí usnesení o přechodu všech ostatních účastnických cenných papírů ve Společnosti na hlavního akcionáře, jímž je **POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN SPÓŁKA AKCYJNA**, akciová společnost založená a existující podle práva Polské republiky, se sídlem v Płock, se zapsaným sídlem ul. Chemików 7, 09-411 Płock, Polská republika, zapsaná v registru podnikatelů vedeném Okresním soudem pro Hlavní město Varšavu ve Varšavě, Obchodním oddělení XIV Národního soudního rejstříku pod číslem KRS: 0000028860 (dále jen „**Hlavní akcionář**“), tímto Hlavní akcionář předkládá v souladu s ust. § 376 odst. 2 zák. č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech (dále jen „**ZOK**“), toto Zdůvodnění výše protiplnění, které má být poskytnuto ostatním akcionářům za účastnické cenné papíry, které mají přejít na Hlavního akcionáře.

II. RELEVANTNÍ USTANOVENÍ ZOK, INFORMACE ČNB

Na zdůvodnění výše protiplnění za účastnické cenné papíry se uplatní zejména ust. §§ 376 odst. 1, 391 a 392 ZOK a *Informace ČNB k oceňování účastnických cenných papírů pro účely povinných nabídek převzetí, veřejných návrhů smlouvy a vytěsnění* („**Informace ČNB**“), které vysvětlují, jak má být protiplnění odůvodněno, aby toto odůvodnění bylo řádné.

Dle ust. § 376 odst. 1 ZOK platí, že vlastníci účastnických cenných papírů, které mají přejít na hlavního akcionáře, mají právo na přiměřené protiplnění v penězích. V případě účastnických cenných papírů přijatých k obchodování na evropském regulovaném trhu se nevyžaduje znalecký posudek o ocenění účastnických cenných papírů a postačí zdůvodnění výše protiplnění Hlavním akcionářem a předchozí souhlas České národní banky k přijetí usnesení valné hromady společnosti o přechodu všech ostatních účastnických cenných papírů na Hlavního akcionáře (ust. § 376 odst. 2 ve spojení s § 392 ZOK).

III. NAVRŽENÁ VÝŠE PROTIPLNĚNÍ

Hlavní akcionář navrhuje protiplnění ve výši **380 Kč za jednu akcii Společnosti**. Tato výše protiplnění je přiměřená, protože není nižší než hodnota jedné akcie vydané Společností. Tento závěr je podložen tím, že výše 380 Kč za jednu akcii:

- a) odpovídá kupní ceně za akcii Společnosti, která byla dosažena v transakci mezi nezávislými, informovanými a ochotnými stranami, a proto ji lze považovat za její skutečnou hodnotu (*fair value*) – viz. bod IV. níže; a
- b) je vyšší než průměrná cena obchodů s akciemi Společnosti na regulovaných trzích (tj. Burze a RM-SYSTÉM, česká burza cenných papírů a.s.) – viz. bod V. níže.

IV. 380 Kč ODPOVÍDÁ SKUTEČNÉ HODNOTĚ JEDNÉ AKCIE

Dne 28. prosince 2017 zveřejnil Hlavní akcionář dobrovolný veřejný návrh na koupi akcií ve Společnosti za cenu 380 Kč za jednu akcii („**Dobrovolný veřejný návrh**“). V Dobrovolném veřejném návrhu se Hlavní akcionář zavázal odkoupit všechny akcie ve Společnosti (vyjma těch, které již vlastnil).

Podle čl. 5 (*Nabídková cena*) odst. 5.2 Dobrovolného veřejného návrhu představovala nabídková cena 380 Kč za akcii: „(a) *prémii 2,70 % oproti uzavírací ceně Akcií Cílové společnosti ve výši 370,- Kč dne 11. prosince 2017; (b) prémii 5,80 % oproti průměrné uzavírací ceně Akcií Cílové společnosti ve výši 359,17 Kč za období 3 měsíců před datem této Nabídky; a (c) prémii 16,85 % oproti průměrné*

uzavírací ceně Akcií Cílové společnosti ve výši 325,20 Kč za období 6 měsíců před datem této Nabídky.“

Podklad: Dobrovolný veřejný návrh

Dne 23. února 2018 nabyl Hlavní akcionář v důsledku Dobrovolného veřejného návrhu vlastnické právo k 56.280.592 akciím vydaných Společností (což odpovídá přibližně 31% všech akcií ve Společnosti) za cenu 380 Kč za akcii na základě celkem 952 transakcí. Celkově Dobrovolný veřejný návrh přijalo **922 akcionářů** Společnosti – tj. 922 unikátních protistran (převodců akcií) s tím, že někteří z nich provedli v rámci Dobrovolného veřejného návrhu vícero separátních transakcí, a proto je počet transakcí vyšší než počet unikátních převodců (akcionářů) Společnosti.

Obecným požadavkem v případě vytěsnění je, aby výše protiplnění za vytěsněné akcie byla přiměřená. Podle Informací ČNB platí, že: „*Za přiměřené lze považovat každé protiplnění, které není nižší než hodnota účastnických cenných papírů.*“¹ a dále vysvětlují, že hodnotu účastnického cenného papíru ČNB chápe jako „*fair value*“, tedy jako: „*částku, za níž by bylo možné účastnický cenný papír směnít, a to při transakci mezi nezávislými, informovanými a ochotnými stranami.*“²

S odkazem na shora uvedené lze výši protiplnění za vytěsněné akcie (a její odůvodnění) založit na kupní ceně za stejné akcie, pokud tato kupní cena byla dosažena v transakci splňující uvedená kritéria dle Informací ČNB. Dobrovolný veřejný návrh, na jehož základě byly akcie ve Společnosti akcionáři prodány za kupní cenu 380 Kč za jednu akcii, tato kritéria splňuje, protože:

- (a) jednotlivé Smlouvy o koupi akcií podle Dobrovolného veřejného návrhu byly uzavřeny mezi **nezávislými stranami** – jak Hlavní akcionář (na jedné straně), tak jiný akcionář Společnosti (na straně druhé) jednali na sobě nezávisle a každý z nich se dobrovolně rozhodl Smlouvu o koupi akcií uzavřít s kupní cenou 380 Kč za jednu akcii. Mezi Hlavním akcionářem a kterýmkoliv z prodávajících akcionářů nebylo žádné spojení ani vztah ovládající a ovládané osoby;
- (b) strany transakce byly **informovanými stranami** – jak Hlavní akcionář, tak jiný akcionář Společnosti měli stejné informace o aktivitách Společnosti a jejím aktuálním statusu. Jako akcionáři Společnosti měli nezbytná data o její finanční situaci, aby mohli věrohodně vyhodnotit, zda kupní cena 380 Kč za akcii je přiměřená. Navíc, několik akcionářů, kteří své akcie v rámci Dobrovolného veřejného návrhu Hlavnímu akcionáři prodali (např.: PAULININO LIMITED a ENTRIS EQUITY LIMITED), jsou investory se silným analytickým zázemím a mohou být proto považováni za vysoce informované osoby pro účely kupní ceny za akcie Společnosti. Skutečnost, že tito akcionáři prodali Hlavnímu akcionáři 36,313,562 akcií Společnosti (což odpovídá zhruba 20 % všech akcií ve Společnosti) a, respektive, 5,600,295 akcií ve Společnosti (což odpovídá zhruba 3.1 % všech akcií ve Společnosti) za 380 Kč za akcii, dokazuje, že cena 380 Kč za akcii odpovídá minimálně *fair value* akcie Společnosti pro velmi informovanou osobu; a
- (c) strany Smluv o koupi akcií **byly ochotny prodat/koupit akcie Společnosti za kupní cenu 380 Kč za jednu akcii**, což dokazuje fakt, že Hlavní akcionář takto nabyl vlastnické právo k celkově 56.280.592 akciím ve Společnosti (což je zhruba 31 % všech akcií ve Společnosti) za uvedenou kupní cenu.

Ve světle výše uvedeného Hlavní akcionář uzavírá, že kupní cena za akcii Společnosti dle Dobrovolného veřejného návrhu ve výši 380 Kč může být považována za *fair value* (tedy skutečnou

¹ Informace ČNB, s. 7.

² Informace ČNB, s. 7.

hodnotu) akcie Společnosti a stejná výše za akcii je proto přiměřeným protiplněním pro účely vytěsnění ostatních akcionářů Společnosti.

V. PRŮMĚRNÁ CENA OBCHODŮ S AKCIEMI SPOLEČNOSTI NA REGULOVANÝCH TRŽÍCH BYLA A JE NIŽŠÍ NEŽ 380 KČ

Podle Informací ČNB je dále možné založit protiplnění, které má být vyplaceno akcionářům za jejich akcie při vytěsnění, na průměrné ceně těchto akcií na regulovaném trhu v určité době, pokud jsou tyto akcie dostatečně likvidní.³

Obecně platí, že akcie zahrnuté v ESMA databázi a označené v ní jako „likvidní“ jsou ze strany ČNB považovány za dostatečně likvidní. Pouze tři akcie obchodované na Burze jsou v ESMA databázi používající kritérium průměrného denního obrátu (*average daily turnover*) (zahrnující období od 4. ledna 2017 do 12. září 2017) označeny jako likvidní.⁴ Akcie vydané Společností mezi nimi nejsou.

ČNB však v Informacích ČNB uvádí, že v určitých případech může být likvidita akcií posuzována individuálně na základě následujících kritérií namísto pouhého odkazu na ESMA databázi: (i) průměrný denní objem obchodů a (ii) průměrný denní počet obchodovaných akcií.⁵ V případě akcií Společnosti jsou tato data pro období posledních 6 měsíců předcházejících den podání žádosti o udělení souhlasu ČNB (tj. od 22. listopadu 2017 do 22. května 2018) 21.440.132,39 Kč (průměrný denní objem) a 57.059 (průměrný denní počet obchodovaných akcií) a pro období 6 měsíců předcházejících uvedené období (tj. od 21. května 2017 do 21. listopadu 2017; pro účely vyloučení efektu Dobrovolného veřejného návrhu na tato data) 16.827.611,22 Kč (průměrný denní objem) a 51.936 (průměrný denní počet obchodovaných akcií). Na základě těchto dat mohou být akcie Společnosti považovány za relativně vysoce likvidní. Tento závěr je navíc podpořen i tím, že mezi 65 akciemi obchodovanými na Burze jsou akcie Společnosti pátými nejvíce likvidními akciemi podle zmiňované ESMA databáze za období od 4. ledna 2017 do 12. září 2017.

S ohledem na tuto likviditu akcií Společnosti je Hlavní akcionář názoru, že výše protiplnění může být zdůvodněna také za použití průměrné ceny obchodů s akciemi Společnosti na regulovaných trzích (tj. Burze a RM-SYSTÉM, česká burza cenných papírů a.s.) v nedávné době. Průměrná cena obchodů s akciemi Společnosti na regulovaných trzích (tj. vážený průměr) byla 375,84 Kč v období 6 měsíců od 21. listopadu 2017 do 21. května 2018 (tj. před podáním žádosti o udělení souhlasu ČNB) a 322,49 Kč v období 6 měsíců od 20. května 2017 do 20. listopadu 2017 (uvedeno pro účely vyloučení efektu Dobrovolného veřejného návrhu na tato data). To dokazuje, že navržená výše protiplnění ve výši 380 Kč za jednu akcii je vyšší než průměrná cena obchodů s akciemi Společnosti v kterémkoliv z uvedených období.

Podklad: Protokol č. 1 vystavený Centrálním depozitářem cenných papírů prokazující průměrnou cenu obchodů v prvním uvedeném období

Protokol č. 2 vystavený Centrálním depozitářem cenných papírů prokazující průměrnou cenu obchodů v druhém uvedeném období

Hlavní akcionář uzavírá, že díky relativně vysoké likviditě akcií Společnosti může být průměrná cena akcie na regulovaných trzích použita k podpoření zdůvodnění výše protiplnění navržené pro účely vytěsnění. Tato průměrná cena v posledních 6 měsících před podáním žádosti o udělení souhlasu ČNB, stejně jako v 6 měsících předcházejících toto období, byla vždy nižší než 380 Kč. Proto výše 380 Kč za akcii odpovídá přiměřenému protiplnění pro účely vytěsnění.

VI. ZÁVĚR

Hlavní akcionář shrnuje, že navržená výše protiplnění ve výši 380 Kč za jednu akcii je přiměřená ve smyslu ust. § 376 odst. 1 ZOK.

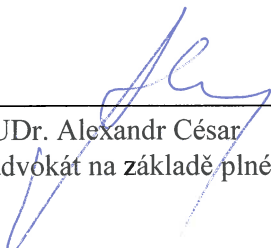
V Praze, dne 19. července 2018

³ Informace ČNB, s. 8-9.

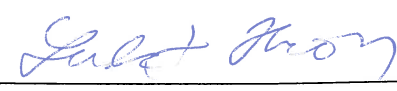
⁴ https://www.esma.europa.eu/sites/default/files/equity_ttc.xlsx

⁵ Informace ČNB, s. 9.

POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN SPÓLKA AKCYJNA



Jméno: JUDr. Alexandr César
Funkce: advokát na základě plné moci



Jméno: Mgr. Bc. Lukáš Hron
Funkce: advokát na základě plné moci

DOBROVOLNÝ VEŘEJNÝ NÁVRH

POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN SPÓLKA AKCYJNA se sídlem v Płocku, společnost založená a existující podle práva Polské republiky, se zapsaným sídlem na adrese ul. Chemików 7, 09-411 Płock, Polská republika, zapsaná v registru podnikatelů vedeném Okresním soudem pro Hlavní město Varšavu ve Varšavě, Obchodním oddělení XIV Národního soudního rejstříku pod číslem KRS: 0000028860 (základní kapitál ve výši PLN 534.636.326,25, zcela splacen), daňové identifikační číslo (číslo NIP): 7740001454 ("Navrhovatel"), tímto činí podle § 322 a násl. zákona č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech (zákon o obchodních korporacích), v platném znění ("Zákon o obchodních korporacích") dobrovolný veřejný návrh na koupi akcií vydaných společností UNIPETROL, a.s., akciovou společností založenou a existující podle práva České republiky, se sídlem Praha 4, Na Pankráci 127, PSČ 14000, Česká republika, identifikační číslo: 61672190, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 3020 ("Cílová společnost") adresovaný akcionářům Cílové společnosti ("Nabídka"), a to za podmínek stanovených v tomto nabídkovém dokumentu ("Nabídkový dokument").

1. NAVRHOVATEL

- 1.1 Tuto Nabídku činí POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN SPÓLKA AKCYJNA, společnost založená a existující podle práva Polské republiky, se sídlem ul. Chemików 7, 09-411 Płock, Polská republika, zapsaná v registru podnikatelů vedeném Okresním soudem pro Hlavní město Varšavu ve Varšavě, Obchodním oddělení XIV Národního soudního rejstříku pod číslem KRS: 0000028860 (základní kapitál ve výši PLN 534.636.326,25), daňové identifikační číslo (číslo NIP): 7740001454. Ke dni této Nabídky jsou akcie vydané Navrhovatelem přijaté k obchodování na varšavské burze pod ISIN PLPKN0000018.
- 1.2 Ke dni této Nabídky Navrhovatel vlastní 114.226.499 Akcií (jak jsou definovány níže) vydaných Cílovou společností, které představují podíl přibližně 62,99 % na základním kapitálu Cílové společnosti a hlasovacích právech v Cílové společnosti.
- 1.3 Navrhovatel činí tuto Nabídku, aby zvýšil svůj podíl na Cílové společnosti s úmyslem zvážit možnost vyřazení Akcií z obchodování na Burze cenných papírů Praha, a.s. a případně nucený přechod Akcií minoritních akcionářů na Navrhovatele.

2. CÍLOVÁ SPOLEČNOST

- 2.1 Navrhovatel tuto Nabídku činí všem akcionářům (společně "Akcionáři" a jednotlivě "Akcionář") společnosti UNIPETROL, a.s., akciové společnosti založené a existující podle práva České republiky, se sídlem Praha 4, Na Pankráci 127, PSČ 14000, Česká republika, identifikační číslo: 61672190, zapsané v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 3020.
- 2.2 Základní kapitál Cílové společnosti činí 18.133.476.400,- Kč a je rozvržen na 181.334.764 kusů kmenových akcií na majitele v zaknihované podobě vydaných Cílovou společností, každá o jmenovité hodnotě 100,- Kč a každá spojená s jedním hlasem na valné hromadě Cílové společnosti, které jsou přijaté k obchodování na Burze cenných papírů Praha, a.s. ("Burza cenných papírů Praha") a evidované Centrálním depozitářem cenných papírů, a.s. ("Centrální depozitář") pod kódem ISIN CZ0009091500 ("Akcie").
- 2.3 Dne 12. prosince 2017 byla tato Nabídka doručena Cílové společnosti v souladu s § 324 odst. 1 Zákona o obchodních korporacích. Představenstvo Cílové společnosti zpracovalo v souladu s § 324 odst. 2 Zákona o obchodních korporacích stanovisko k této Nabídce, které je dostupné na internetové stránce Agentu (jak je definován níže) www.csas.cz v části Zprávy z banky.



3. AGENT

3.1 Navrhovatel zmocnil společnost Česká spořitelna, a.s., akciovou společností založenou a existující podle práva České republiky, se sídlem Olbrachtova 1929/62, PSČ 140 00 Praha 4, Česká republika, Identifikační číslo: 45244782, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1171 ("Agent"), aby jeho jménem a na jeho účet jednala a činila kroky v souvislosti s tímto Nabídkovým dokumentem, zejména aby přijímala a kontrolovala úplnost oznámení o přijetí Nabídky a vypořádala smlouvy o koupi Akcií uzavřené na základě této Nabídky.

3.2 Agent není vázán jakýmkoli závazky, které mohou vzniknout podle smluv o koupi Akcií uzavřených na základě této Nabídky, a nepřebírá ani neručí za závazky či povinnosti Navrhovatele podle tohoto Nabídkového dokumentu nebo v souvislosti s ním.

4. AKCIE, KTERÉ JSOU PŘEDMĚTEM NABÍDKY

4.1 Navrhovatel má úmysl na základě této Nabídky koupit veškeré Akcie (kromě Akcií, které Navrhovatel již vlastní).

4.2 Navrhovatel koupí pouze Akcie, které jsou:

- (a) bez jakéhokoli zástavního práva, břemene, předkupního práva nebo jakéhokoli jiného faktického nebo právního zatížení nebo omezení jakékoli povahy; a
- (b) převáděné společně se všemi právy, která s nimi jsou nebo mají být spojena dle českého práva a stanov Cílové společnosti.

5. NABÍDKOVÁ CENA

5.1 Navrhovatel nabízí zaplatit za každou Akcii koupenou na základě této Nabídky kupní cenu 380,- Kč (slovy: tři sta osmdesát českých korun, "Nabídková cena").

5.2 Nabídková cena představuje:

- (a) prémii 2,70 % oproti uzavírací ceně Akcií Cílové společnosti ve výši 370,- Kč dne 11. prosince 2017;
- (b) prémii 5,80 % oproti průměrné uzavírací ceně Akcií Cílové společnosti ve výši 359,17 Kč za období 3 měsíců před datem této Nabídky; a
- (c) prémii 16,85 % oproti průměrné uzavírací ceně Akcií Cílové společnosti ve výši 325,20 Kč za období 6 měsíců před datem této Nabídky.

6. PŘIJETÍ NABÍDKY

6.1 Akcionář může Nabídku přijmout pouze pomocí řádně vyplněného a podepsaného formuláře pro přijetí Nabídky dostupného na internetové stránce Agentů www.csas.cz v části Zprávy z banky ("Oznámení o přijetí"). Podpisem Oznámení o přijetí Akcionář projevuje svou vůli bezpodmínečně a bez výhrad uzavřít smlouvu o koupi Akcií za podmínek uvedených v tomto Nabídkovém dokumentu.

6.2 Oznámení o přijetí musí být Agentovi doručeno na adresu Česká spořitelna, a.s., útvar 8430 Back Office investičních produktů, Olbrachtova 1929/62, Krč, 140 00 Praha 4, Česká republika ("Místo pro doručení") obyčejným dopisem, doporučeným dopisem nebo kurýrní službou. Na obálce musí být v horním levém rohu uvedeno: "Unipetrol".

6.3 V Oznámení o přijetí Akcionář musí uvést počet Akcií, ohledně kterých přijímá tuto Nabídku ("Nabízené akcie"). Akcionář nesmí uvést větší počet Akcií, než kolik jich v daném okamžiku vlastní.

- 6.4 Akcionář, který doručil Agentovi Oznámení o přijetí, je považován pro účely této Nabídky za zájemce o prodej Nabízených akcií ("Zájemce").
- 6.5 K Oznámení o přijetí musí být připojeny následující dokumenty:
- (a) v případě Zájemce zastoupeného zmocněncem, originál nebo úředně ověřená kopie plné moci opravňující takového zmocněnce jednat jménem Zájemce (jejíž vzor je dostupný na internetové stránce Agentu www.csas.cz v části Zprávy z banky) datovaná nejpozději datem podepsání Oznámení o přijetí;
 - (b) v případě Zájemce anebo zmocněnce, který je právnickou osobou (kromě české právnické osoby), kopie výpisu z příslušného rejstříku Zájemce anebo zmocněnce (dle relevance) či jiný úřední dokument potvrzující, že osoba, která podepsala Oznámení o přijetí, případně plnou moc pod bodem (a) výše, je oprávněná jednat jménem Zájemce anebo zmocněnce, vydaný nejpozději v den data plné moci pod bodem (a) výše a nejpozději v den data Oznámení o přijetí (dle relevance), nikoli však dříve než 12 měsíců před datem Oznámení o přijetí.
- 6.6 Oznámení o přijetí a plná moc (pokud je Oznámení o přijetí podepsáno na základě plné moci) musí být doručeny Agentovi v originále nebo úředně ověřené kopii. Jiné dokumenty mohou být doručeny Agentovi v prostých kopiích. Veškeré dokumenty doručené Agentovi musí být v českém, slovenském či anglickém jazyce. Dokumenty v jiných jazycích musí být opatřeny překladem do jednoho z jazyků výše. Podpisy osob podepisujících Oznámení o přijetí nemusí být úředně ověřené.
- 6.7 Zájemce musí doručit obchodníku s cennými papíry nebo jinému účastníku Centrálního depozitáře, který vede majetkový účet, na kterém jsou evidovány Nabízené akcie ("Účastník Centrálního depozitáře"), neodvolatelný příkaz k převodu Nabízených akcií na majetkový účet Navrhovatele č. 112650 vedený v evidenci Agentu navazující na evidenci Centrálního depozitáře se dnem vypořádání převodu 23. února 2018 ("Den vypořádání") řádně vyplněný a podepsaný v souladu s pravidly příslušného Účastníka Centrálního depozitáře anebo pravidly Centrálního depozitáře ("Příkaz k převodu"). Zájemce musí zajistit, aby Účastník Centrálního depozitáře řádně a včas zadal Příkaz k převodu Zájemce Centrálnímu depozitáři, aby mohl být vypořádán v Den vypořádání. Zájemci, kteří jsou Účastníci Centrálního depozitáře, mohou Příkazy k převodu zadat sami. Pokud jsou Nabízené akcie evidovány v nezařazené evidenci Centrálního depozitáře, Zájemce musí nejprve uzavřít smlouvu s účastníkem Centrálního depozitáře, aby byly Nabízené akcie evidovány na zařazeném majetkovém účtu a mohly být převedeny na Navrhovatele na základě této Nabídky.
- 6.8 Obsahem příkazu, který bude zadán Centrálnímu depozitáři Účastníkem Centrálního depozitáře na základě Příkazu k převodu by měly být alespoň následující informace:
- (a) identifikace majitele majetkového účtu, ze kterého mají být Nabízené akcie převedeny;
 - (b) identifikace protistrany a jejího účastníka Centrálního depozitáře (tj. POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN SPÓLKA AKCYJNA, účastník Centrálního depozitáře: Česká spořitelna, a.s., kód účastníka Centrálního depozitáře: 877);
 - (c) směr příkazu (prodej);
 - (d) ISIN CZ0009091500 a počet převáděných Nabízených akcií;
 - (e) informace o tom, že převod má být vypořádán metodou dodání proti zaplacení (*delivery versus payment*);

(f) cena, za kterou je každý kus Nabízené akcie převáděn, rovnající se Nabídkové ceně; a

(g) datum, ke kterému je každá Nabízená akcie převáděna, kterým je Den vypořádání.

7. OBDOBÍ PRO PŘIJETÍ NABÍDKY

7.1 Oznámení o přijetí je možné Agentovi doručit pouze v období od 28. prosince 2017 (začátek lhůty pro doručení Oznámení o přijetí) do 30. ledna 2018 (konec lhůty pro doručení Oznámení o přijetí), a to pouze v pracovní dny od 9:00 do 17:00 hodin SEČ ("Období pro přijetí").

7.2 Navrhovatel může prodloužit Období pro přijetí (jednou nebo několikrát). Každé takové prodloužení musí být oznámeno Navrhovatelem alespoň 2 pracovní dny před uplynutím Období pro přijetí na internetové stránce Agentu www.csas.cz v části Zprávy z banky.

7.3 Tato Nabídka je závazná pouze v Období pro přijetí. Oznámení o přijetí doručená Agentovi po uplynutí Období pro přijetí nebudou přijata a Agent nenesе žádnou odpovědnost za jejich nezpracování.

8. UZAVŘENÍ SMLOUVY O KOUPI AKCIÍ

8.1 Oznámení o přijetí, které je řádně vyplněno a podepsáno v souladu s tímto Nabídkovým dokumentem, doloženo všemi jinými dokumenty vyžadovanými tímto Nabídkovým dokumentem a řádně doručeno Agentovi do Místa pro doručení nejpozději poslední den Období pro přijetí je účinné a zakládá řádné a účinné přijetí Nabídky ("Účinné Oznámení o přijetí"). Agent je oprávněn (nikoli však povinen) považovat Oznámení o přijetí, které nebude splňovat některé z formálních náležitostí stanovených v tomto Nabídkovém dokumentu, za Účinné Oznámení o přijetí.

8.2 Smlouva o koupi Nabízených akcií je mezi Navrhovatelem jako kupujícím a Zájemcem jako prodávajícím uzavřena k okamžiku, kdy je Účinné Oznámení o přijetí doručeno Agentovi do Místa pro doručení ("Smlouva o koupi akcií"). Tento Nabídkový dokument je nedílnou součástí Smlouvy o koupi akcií.

8.3 Oznámení o přijetí, které není Účinným Oznámením o přijetí (nebo není Agentem považováno za Účinné Oznámení o přijetí) nebude Agentem přijato. V takovém případě Agent informuje Zájemce o neúčinnosti takového Oznámení o přijetí odesláním písemného oznámení prostřednictvím e-mailu na e-mailovou adresu Zájemce uvedenou v Oznámení o přijetí nejpozději 21. února 2018.

9. ODKLÁDACÍ PODMÍNKY

9.1 Smlouva o koupi akcií je uzavřena s následující odkládací podmínkou její účinnosti ("Odkládací podmínka"):

Navrhovatel je po uplynutí Období pro přijetí v souladu s tímto Nabídkovým dokumentem stranou Smluv o koupi akcií, které umožňují Navrhovateli koupit alespoň 48.974.789 Akcií.

9.2 Smlouvy o koupi akcií nabydou účinnosti pouze při splnění Odkládací podmínky.

9.3 Navrhovatel si vyhrazuje právo vzdát se splnění Odkládací podmínky, čímž Odkládací podmínka bude považována za splněnou.

10. VYPOŘÁDÁNÍ

- 10.1 Agent oznámí výsledek této Nabídky nejpozději 21. února 2018 na internetové stránce Agentů www.csas.cz v části Zprávy z banky ("Oznámení o výsledcích"). Oznámení o výsledcích bude obsahovat:
- (a) celkový počet Nabízených akcií na základě všech Účinných Oznámení o přijetí; a
 - (b) zda byla Odkládací podmínka splněna nebo se Navrhovatel vzdal jejího splnění, a tedy zda Smlouvy o koupi akcií nabyly účinnosti.

Každá Smlouva o koupi akcií s každým Zájemcem nabývá účinnosti v souladu s Článkem 9.2 výše, pokud byla Odkládací podmínka splněna nebo se Navrhovatel vzdal splnění Odkládací podmínky bez ohledu na to, zda bylo oznámení podle Článku 10.1 výše učiněno.

- 10.2 Každému Zájemci, který doručil Agentovi Účinné Oznámení o přijetí, Agent zašle nejpozději 21. února 2018 prostřednictvím e-mailu oznámení na e-mailovou adresu Zájemce uvedenou v Účinném Oznámení o přijetí obsahující:
- (a) potvrzení, že Smlouva o koupi akcií byla uzavřena mezi Navrhovatelem a příslušným Zájemcem ve vztahu k Nabízeným akciím uvedeným v Účinném Oznámení o přijetí; a
 - (b) zda byla Odkládací podmínka splněna nebo se Navrhovatel vzdal jejího splnění, a tedy zda Smlouva o koupi akcií pod bodem (a) výše nabyla účinnosti.

Každá Smlouva o koupi akcií s každým Zájemcem nabývá účinnosti, pokud byla Odkládací podmínka splněna nebo se Navrhovatel vzdal splnění Odkládací podmínky v souladu s Článkem 9.3 výše, bez ohledu na to, zda bylo oznámení podle Článku 10.1 výše učiněno.

- 10.3 Prodej Nabízených akcií na základě účinných Smluv o koupi akcií bude vypořádán v Den vypořádání na základě spárování a vypořádání Příkazů k převodu s odpovídajícími příkazy k nákupu Nabízených akcií Navrhovatelem zadanými Agentem Centrálnímu depozitáři, prostřednictvím vypořádacího procesu formou dodání proti zaplacení (*delivery versus payment*) v souladu s pravidly Centrálního depozitáře.
- 10.4 Pokud soud, případně jiný orgán veřejné moci vydá jakékoli rozhodnutí, přijme jakékoliv opatření či učiní jiné jednání (včetně, nikoli však výlučně, předběžného opatření), v důsledku kterého nebude možné vypořádat prodej Nabízených akcií v Den vypořádání, jak je předvídáno Článkem 10.3 výše, k takovému vypořádání nedojde a Smlouvy o koupi akcií automaticky zanikají.
- 10.5 Pokud převod jakýchkoli Akcií na základě platně uzavřených a účinných Smluv o koupi akcií nebude vypořádán v Den vypořádání z důvodů odlišných od důvodů uvedených v Článku 10.4 výše, povinnost Zájemce převést Akcie na Navrhovatele nadále existuje i po Dni vypořádání.

11. PROHLÁŠENÍ A ZÁRUKY ZÁJEMCE

- 11.1 Podpisem Oznámení o přijetí, Zájemce prohlašuje a zaručuje Navrhovateli a Agentovi, že v den podpisu Oznámení o přijetí a v Den vypořádání:
- (a) Všechny informace v Oznámení o přijetí a dokumentech k němu připojených jsou úplné, správné a nejsou zavádějící.



- (b) Zájemce je způsobilý a oprávněný přijmout tuto Nabídku, uzavřít Smlouvu o koupi akcií a plnit povinnosti podle tohoto Nabídkového dokumentu a Smlouvy o koupi akcií.
 - (c) Jsou splněny všechny podmínky nezbytné k platnému uzavření a plnění Smlouvy o koupi akcií Zájemcem a závazky Zájemce dle uvedených smluv představují zákonné, platné a účinné povinnosti Zájemce vymahatelné v souladu s podmínkami uvedených smluv.
 - (d) Zájemce je výlučným vlastníkem Nabízených akcií a na Nabízených akciích nevázne žádné zástavní právo, břemeno, předkupní právo ani žádné jiné faktické nebo právní zatížení nebo omezení jakékoliv povahy.
 - (e) Nabízené akcie jsou podle Smlouvy o koupi akcií převáděny Zájemcem na Navrhovatele společně se všemi právy, která s nimi jsou nebo mají být spojena dle českého práva a stanov Cílové společnosti.
- 11.2 Zájemce musí zajistit, že výše uvedená prohlášení a záruky jsou pravdivé, úplné a nejsou zavádějící v každý den, kdy jsou Zájemcem činěny.
- 11.3 Pokud Navrhovateli anebo Agentovi vznikne porušením jakéhokoli prohlášení nebo záruky činěné Zájemce v Článku 11.1 nebo v souvislosti s takovým porušením újma, Zájemce se zavazuje takovou újmu v plné výši nahradit.

12. Odstoupení Zájemcem

- 12.1 Zájemce je oprávněn odvolat své Oznámení o přijetí prostřednictvím řádně vyplněného a podepsaného formuláře pro odvolání Oznámení o přijetí dostupného na internetové stránce Agentu www.csas.cz v části Zprávy z banky doručeného Agentovi do Místa pro doručení nejpozději poslední den Období pro přijetí ("Oznámení o odvolání"). Oznámení o přijetí může být odvoláno prostřednictvím Oznámení o odvolání pouze zcela (tj. částečné odvolání Oznámení o přijetí není možné).
- 12.2 K Oznámení o odvolání musí být připojeny následující dokumenty:
- (a) v případě Zájemce zastoupeného zmocněncem, originál nebo úředně ověřená kopie plné moci opravňující takového zmocněnce jednat jménem Zájemce (jejíž vzor je dostupný na internetové stránce Agentu www.csas.cz v části Zprávy z banky) datovaná před datem podepsání Oznámení o odvolání; a
 - (b) v případě Zájemce anebo zmocněnce, který je právnickou osobou (kromě české právnické osoby), kopie výpisu z příslušného rejstříku Zájemce anebo zmocněnce (dle relevance) či jiný úřední dokument potvrzující, že osoba, která podepsala Oznámení o odvolání, případně plnou moc pod bodem (a) výše, je oprávněná jednat jménem Zájemce anebo zmocněnce, vydaný nejpozději v den data plné moci pod bodem (a) výše a nejpozději v den data Oznámení o odvolání (dle relevance), nikoli však dříve než 3 měsíce před datem Oznámení o odvolání.
- 12.3 Oznámení o odvolání a plná moc (pokud je Oznámení o odvolání podepsáno na základě plné moci) musí být doručeny Agentovi v originále nebo úředně ověřené kopii. Jiné dokumenty mohou být doručeny Agentovi v prostých kopiích. Veškeré dokumenty doručené Agentovi musí být v českém, slovenském či anglickém jazyce. Dokumenty v jiných jazycích musí být opatřeny překladem do jednoho z jazyků výše. Podpisy osob podepisujících Oznámení o odvolání musí být úředně ověřené. Je-li Zájemce zastoupen zmocněncem, podpis Zájemce na plné moci pro zmocněnce musí být úředně ověřený. Pokud ověření není provedeno v České republice, musí být opatřeno apostilou, případně

superlegalizováno (pokud mezinárodní smlouva uzavřená s Českou republikou nestanoví jinak).

- 12.4 Pokud bylo řádně vyplněné a podepsané Oznámení o odstoupení, doložené všemi jinými dokumenty požadovanými tímto Nabídkovým dokumentem, doručeno Agentovi nejpozději poslední den Období pro přijetí, Agent Oznámení o přijetí, ke kterému se Oznámení o odvolání vztahuje, nebude brát v úvahu, a pokud je Oznámení o přijetí považováno za Účinné Oznámení o přijetí, Oznámení o odvolání je považováno za odstoupení Zájemce od Smlouvy o koupi akcií uzavřené na základě takového Účinného Oznámení o přijetí. Nabízené akcie podle Oznámení o přijetí, ke kterému se Oznámení o odvolání vztahuje, nebudou vzaty v potaz pro účely splnění Odkládací podmínky a vypořádání podle Článku 10 výše.
- 12.5 Jakékoli odstoupení (odvolání) Zájemcem, které není v souladu s tímto Článkem 12, nebude vzato v potaz a nemá vliv na platnost a účinnost příslušné Smlouvy o koupi akcií.

13. Odstoupení Navrhovatelem

- 13.1 Navrhovatel je oprávněn odstoupit od Smlouvy o koupi akcií v následujících případech:
- (a) pokud Zájemce poruší jakoukoli svoji povinnost podle Článku 6.7 anebo prodej Nabízených akcií není vypořádán v Den vypořádání z důvodu na straně Zájemce; nebo
 - (b) pokud se jakékoli prohlášení nebo záruka Zájemce uvedená v Článku 11 ukáže jako nepravdivá, neúplná nebo zavádějící v den, kdy je Zájemcem činěna.
- 13.2 Odstoupení Navrhovatele od Smlouvy o koupi akcií bude učiněno formou písemného oznámení Navrhovatele zaslaného Agentem na e-mailovou adresu Zájemce uvedenou v Oznámení o přijetí. Prodej Nabízených akcií na základě Smlouvy o koupi akcií, od které Navrhovatel odstoupil, nebude vypořádán v Den vypořádání, nebo, pokud bylo takové vypořádání již provedeno před odstoupením, Zájemce, který je stranou takové Smlouvy o koupi akcií, musí poskytnout Navrhovateli bez jakéhokoli odkladu veškerou součinnost nutnou k uskutečnění zpětného převodu příslušných Nabízených akcií z Navrhovatele na takového Zájemce.

14. Závěrečná ustanovení

- 14.1 Nevyplývá-li z kontextu jinak, jakýkoli odkaz v tomto Nabídkovém dokumentu na:
- (a) zákon nebo jiný právní předpis se vykládá jako odkaz na znění takového zákona nebo jiného právního předpisu účinného v okamžiku výkladu;
 - (b) tento Nabídkový dokument nebo jakoukoli listinu se vykládá jako odkaz na tento Nabídkový dokument nebo jakoukoliv další listinu ve znění jejich dodatků a jiných změn, ke kterým došlo do okamžiku výkladu;
 - (c) "pracovní den" odkazuje na jakýkoli den, kromě soboty a neděle, kdy jsou v Praze (Česká republika) otevřeny komerční banky pro veřejnost;
 - (d) "Článek" se vykládá jako odkaz na článek tohoto Nabídkového dokumentu.
- Nevyplývá-li z kontextu jinak, uvádí-li tento Nabídkový dokument podstatné jméno v množném čísle, rozumí se tím i jednotné číslo, a naopak.
- 14.2 S výjimkou škody způsobené úmyslně nebo z hrubé nedbalosti Navrhovatel nebude hradit jakoukoli újmu, která Akcionářům nebo jejich zástupcům vznikne v souvislosti s tímto Nabídkovým dokumentem.

- 14.3 Navrhovatel nebude hradit jakékoli náklady, které Akcionářům nebo jejich zástupcům vzniknou v souvislosti s tímto Nabídkovým dokumentem. V souvislosti s tímto Nabídkovým dokumentem mohou osoby, u kterých jsou evidované Akcie, účtovat Akcionáři poplatky a provize dle svých sazeb.
- 14.4 Osobní údaje Zájemců uvedené v Oznámení o přijetí nebo v jakýchkoli jiných dokumentech budou zpracovány Agentem, Navrhovatelem, případně Cílovou společností pouze pro účely této Nabídky a v souladu s příslušnými právními předpisy.
- 14.5 Navrhovatel je oprávněn změnit tento Nabídkový dokument nebo podmínky v něm obsažené během Období pro přijetí (případně prodlouženého v souladu s Článkem 7.2) za podmínky, že po oznámení takové změny Období pro přijetí (případně prodloužené v souladu s Článkem 7.2) potrvá alespoň 2 pracovní dny. Jakákoli taková změna bude oznámena na internetových stránkách Agenty www.csas.cz v části Zprávy z banky, a proto je Akcionářům doporučeno pravidelně sledovat uvedené stránky.
- 14.6 Tento Nabídkový dokument (ve znění případných změn) je jediným právně závazným dokumentem obsahujícím informace o Nabídce, pokud jde o prodej Akcií v České republice.
- 14.7 Tento Nabídkový dokument je sepsán v původní české verzi a anglickém překladu. Jediným závazným Nabídkovým dokumentem je česká verze Nabídkového dokumentu. Anglická verze Nabídkového dokumentu není závazná a slouží pouze pro informaci.
- 14.8 Tento Nabídkový dokument a Smlouvy o koupi akcií (jakož i všechna práva a povinnosti vzniklá v souvislosti s nimi) se řídí českým právem. Korporátní otázky týkající se Cílové společnosti se řídí českým právem.
- 14.9 Jakékoliv spory plynoucí z nebo v souvislosti s tímto Nabídkovým dokumentem nebo Smlouvou o koupi akcií budou rozhodovány výhradně soudy České Republiky.
- 14.10 Pro další informace týkající se tohoto Nabídkového dokumentu prosím kontaktujte Agenty na telefonním čísle 00420800207207.

* * *

V Praze dne 28. prosince 2017

Jménem společnosti **POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN SPÓŁKA AKCYJNA**



Robert Śleszyński
na základě plné moci



Krystian Szostak
na základě plné moci



PROTOKOL O VÝSLEDKU SLUŽBY VÝPOČET PRŮMĚRNÉ CENY Z OBCHODŮ KÓTOVANÝMI ÚČASTNICKÝMI CENNÝMI PAPÍRY ZA OBDOBÍ 6 MĚSÍCŮ

Kód služby: F1
Číslo požadavku: 9781465
Datum a čas zpracování: 08.06.2018, 10:45:10
Cena za službu: 0.00 Kč

Zadané vstupní parametry služby

Požadovaný den výpočtu: 21.11.2017
Označení emise: CZ0009091500

Výsledek služby

Číslo evidence	Název evidence
3000001	Evidence Centrálního depozitáře



VÝPOČET PRŮMĚRNÉ CENY Z OBCHODŮ KÓTOVANÝMI ÚČASTNICKÝMI CENNÝMI
PAPÍRY ZA OBDOBÍ 6 MĚSÍCŮ**3000001 - Evidence Centrálního depozitáře****PRŮMĚRNÁ CENA CP ZA OBDOBÍ 6 MĚSÍCŮ****Období výpočtu**

Datum výpočtu od	20.05.2017
Datum výpočtu do	20.11.2017

Průměrná cena

Průměrná cena obchodů za 6 měsíců na BCPP, RMS a CD	322,49
---	--------

Vypočtené 6měsíční průměry z obchodů

	na BCPP	v RMS
6měsíční vypočtená průměrná cena CP	322,67	315,38
Počet úplatně převedených CP s vyjádřenou cenou v období 6 měsíců	6 582 247	165 125
Počet obchodů v období 6 měsíců	17 849	1 754
Objem obchodů v období 6 měsíců	2 123 865 284,80	52 077 199,10
6měsíční minimální vypočtená průměrná cena CP	269,16	270,24
6měsíční maximální vypočtená průměrná cena CP	384,96	385,75



PROTOKOL O VÝSLEDKU SLUŽBY VÝPOČET PRŮMĚRNÉ CENY Z OBCHODŮ KÓTOVANÝMI ÚČASTNICKÝMI CENNÝMI PAPÍRY ZA OBDOBÍ 6 MĚSÍCŮ

Kód služby: F1
Číslo požadavku: 9781464
Datum a čas zpracování: 08.06.2018, 10:44:17
Cena za službu: 0.00 Kč

Zadané vstupní parametry služby

Požadovaný den výpočtu: 22.05.2018
Označení emise: CZ0009091500

Výsledek služby

Číslo evidence	Název evidence
3000001	Evidence Centrálního depozitáře



VÝPOČET PRŮMĚRNÉ CENY Z OBCHODŮ KÓTOVANÝMI ÚČASTNICKÝMI CENNÝMI
PAPÍRY ZA OBDOBÍ 6 MĚSÍCŮ**3000001 - Evidence Centrálního depozitáře****PRŮMĚRNÁ CENA CP ZA OBDOBÍ 6 MĚSÍCŮ****Období výpočtu**

Datum výpočtu od	21.11.2017
Datum výpočtu do	21.05.2018

Průměrná cena

Průměrná cena obchodů za 6 měsíců na BCPP, RMS a CD	375,84
---	--------

Vypočtené 6měsíční průměry z obchodů

	na BCPP	v RMS
6měsíční vypočtená průměrná cena CP	375,87	373,66
Počet úplatně převedených CP s vyjádřenou cenou v období 6 měsíců	8 097 636	114 201
Počet obchodů v období 6 měsíců	11 550	1 180
Objem obchodů v období 6 měsíců	3 043 626 480,60	42 672 149,60
6měsíční minimální vypočtená průměrná cena CP	364,78	364,86
6měsíční maximální vypočtená průměrná cena CP	380,39	380,33



ČNB ČESKÁ
NÁRODNÍ BANKA
NA PŘÍKOPĚ 28
115 03 PRAHA 1

Sekce licenčních a sankčních řízení

PŘÍLOHA č. 3

Rozhodnutí nabylo právní moci dne 21. 6. 2018
V Praze dne 20. 6. 2018
otisk úředního razítka

Ing. Aleš Pavlíček
podepsáno elektronicky

V Praze dne 19. června 2018
Č. j. 2018/076872/CNB/570
Sp. zn. S-Sp-2018/00034/CNB/572
Počet stran: 3

ROZHODNUTÍ

Česká národní banka, jako orgán dohledu nad finančním trhem podle zákona č. 6/1993 Sb., o České národní bance, ve znění pozdějších předpisů, orgán dohledu nad kapitálovým trhem podle zákona č. 15/1998 Sb., o dohledu v oblasti kapitálového trhu a o změně a doplnění dalších zákonů, ve znění pozdějších předpisů a orgán příslušný k rozhodnutí podle § 391 zákona č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech (zákon o obchodních korporacích), ve znění pozdějších předpisů rozhodla ve správním řízení vedeném podle zákona č. 500/2004 Sb., správní řád, ve znění pozdějších předpisů o žádosti společnosti **POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN SPÓŁKA AKCYJNA**, zapsané v národním soudním registru pod č. 0000028860, se sídlem ul. Chemików 7, 09-411 Płock, Polská republika, právně zastoupené JUDr. Liborem Baslem LL.M., advokátem se sídlem Klimentská 1216/46, 110 02 Praha 1, o **udělení předchozího souhlasu podle § 391 odst. 1 zákona o obchodních korporacích k přijetí rozhodnutí valné hromady o přechodu všech ostatních účastnických cenných papírů na hlavního akcionáře společnosti UNIPETROL, a.s., IČO 61672190, se sídlem Na Pankráci 127, 140 00 Praha 4,**

t a k t o :

Společnosti POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN SPÓŁKA AKCYJNA, zapsané v národním soudním registru pod č. 0000028860, se sídlem ul. Chemików 7, 09-411 Płock, Polská republika, se podle § 391 odst. 1 zákona o obchodních korporacích uděluje souhlas k přijetí rozhodnutí valné hromady o přechodu všech ostatních účastnických cenných papírů společnosti UNIPETROL, a.s., IČO 61672190, se sídlem Na Pankráci 127, 140 00 Praha 4, na hlavního akcionáře.

ODŮVODNĚNÍ

(1) Účastník řízení dne 23. května 2018 doručil České národní bance žádost podle § 391 zákona o obchodních korporacích o udělení souhlasu k přijetí rozhodnutí valné hromady společnosti UNIPETROL, a.s., (dále jen „UNIPETROL“) o přechodu všech ostatních účastnických cenných papírů této společnosti na účastníka řízení jako hlavního akcionáře (dále jen „vytěsnění“).

(2) Podle § 375 zákona o obchodních korporacích je hlavním akcionářem akcionář, který vlastní ve společnosti akcie, jejichž souhrnná jmenovitá hodnota činí alespoň 90 %

základního kapitálu společnosti, na něž byly vydány akcie s hlasovacími právy, a s nimiž je spojen alespoň 90% podíl na hlasovacích právech ve společnosti.

(3) Základní kapitál společnosti UNIPETROL činí 18 133 476 400 Kč a je rozvržen na 181 334 764 kmenových akcií na majitele v zaknihované podobě o jmenovité hodnotě 100 Kč, ISIN CZ0009091500 (dále jen „**Akcie**“). Účastník řízení je podle předložených kopií výpisů z majetkových účtů vlastníkem Akcií představujících 94,04% podíl na základním kapitálu a hlasovacích právech ve společnosti UNIPETROL. Účastník řízení tedy je ve smyslu § 375 zákona o obchodních korporacích hlavním akcionářem společnosti UNIPETROL.

(4) Akcie jsou přijaty k obchodování na regulovaném trhu organizovaném Burzou cenných papírů Praha, a.s., resp. RM-SYSTÉM, česká burza cenných papírů a.s., takže se vyžaduje předchozí souhlas České národní banky k přijetí rozhodnutí valné hromady společnosti UNIPETROL o vytěsnění.

(5) Podle § 392 zákona o obchodních korporacích se v daném případě nevyžaduje k doložení přiměřenosti protiplnění znalecký posudek. Těto možnosti účastník řízení využil a odůvodnil navrhovanou výši protiplnění pomocí ceny, kterou nabídl v dobrovolném veřejném návrhu smlouvy určeném ostatním akcionářům společnosti UNIPETROL a podpůrně též pomocí průměrné ceny z obchodů na regulovaných trzích (dále jen „**Odůvodnění**“).

(6) Podle § 391 odst. 2 zákona o obchodních korporacích posuzuje Česká národní banka, zda hlavní akcionář řádně zdůvodnil navrhovanou výši protiplnění. Česká národní banka proto přezkoumala Odůvodnění a dospěla k dále uvedeným závěrům.

(7) Účastník řízení zdůvodňuje navržené protiplnění ve výši 380 Kč za Akcii pomocí dobrovolného veřejného návrhu smlouvy, který učinil v době od 28. 12. 2017 do 30. 1. 2018 a na jehož základě nabyl Akcie v rozsahu umožňujícím provést vytěsnění (dále jen „**VNS**“). V rámci VNS nabídl účastník řízení rovněž cenu ve výši 380 Kč za Akcii a soudě podle výsledků VNS považovali ostatní akcionáři společnosti UNIPETROL tuto cenu za atraktivní:

1. míra akceptace dosáhla 83,87 % (počítáno jako podíl Akcií převedených na základě úspěšného přijetí VNS a Akcií, které byly jeho předmětem),
2. VNS úspěšně přijalo více než 900 jeho adresátů.

(8) Vzhledem k povaze VNS a jeho výsledkům se jeví jako odůvodněný závěr účastníka řízení, že cenu v něm uvedenou lze považovat za indikaci *fair value* ve smyslu požadavků České národní banky (částka, za niž by bylo možné Akcie směnit při transakci mezi nezávislými, informovanými a ochotnými stranami).

(9) Účastník řízení dále poukazuje na průměrnou cenu z obchodů uskutečněných na regulovaném trhu s Akciemi. Navržené protiplnění ve výši 380 Kč za Akcii převyšuje vážený průměr z cen, za které byly uskutečněny obchody s Akciemi na regulovaných trzích v období 6 měsíců (dále jen „**průměrná cena**“). Konkrétně se jedná o průměrnou cenu 375,84 Kč za období před podáním žádosti o tento souhlas (21. 11. 2017 – 21. 5. 2018) a dále o průměrnou cenu 322,49 Kč za období předcházející (20. 5. 2017 – 20. 11. 2017) VNS.

(10) Česká národní banka považuje za odůvodněné použití průměrné ceny jako dalšího kritéria přiměřenosti navrženého protiplnění. Akcie se totiž obchodují na aktivním trhu, kterým je regulovaný trh organizovaný Burzou cenných papírů Praha, a.s., jenž je podle výpočtů provedených orgánem ESMA¹ nejvíce relevantním trhem z hlediska likvidity v EU².

¹ European Securities and Markets Authority

Přestože obchodování s Akciemi na tomto trhu nedosahuje takové intenzity, aby bylo možné je označit za likvidní ve smyslu příslušné evropské legislativy³, tak pro účely určení *fair value* jej lze považovat za aktivní trh, neboť se na něm obchoduje s Akciemi dostatečně často (průměrný denní počet transakcí přesahuje 100⁴), v dostatečném objemu (průměrný denní obrat více než 480 000 Euro⁵) a s podporou likvidity ze strany několika tvůrců trhu.

(11) Lze tedy uzavřít, že jak cena podle VNS, tak i průměrná cena představují podle názoru České národní banky vhodná kritéria pro určení přiměřenosti navrženého protiplnění.

(12) Vzhledem k výše uvedenému rozhodla Česká národní banka tak, jak je uvedeno ve výroku tohoto rozhodnutí.

POUČENÍ

Proti tomuto rozhodnutí lze podle § 152 odst. 1 správního řádu podat rozklad u České národní banky, Na Příkopě 28, 115 03 Praha 1, a to prostřednictvím sekce licenčních a sankčních řízení. Lhůta pro podání rozkladu činí 15 dnů ode dne doručení rozhodnutí. O rozkladu proti rozhodnutí České národní banky rozhoduje bankovní rada České národní banky.

Ing. Ondřej Huslar
náměstek ředitele
sekce licenčních a sankčních řízení
podepsáno elektronicky

Ing. Ladislav Slaník
ředitel
odbor cenných papírů a regulovaných trhů
podepsáno elektronicky

Doručuje se (prostřednictvím datové schránky):

JUDr. Libor Basl LL.M., zmocněný advokát se sídlem Praha 1, Klimentská 1216/46, PSČ 110 02 (*ID datové schránky: rrfhzcf*)

² Takovým trhem se rozumí trh s nejvyšším obratem v EU pro daný finanční nástroj.

³ Směrnice Evropského parlamentu a Rady 2014/65/EU.

⁴ Tick Size Regime Liquidity Bands: https://www.esma.europa.eu/sites/default/files/equity_ticksize.xlsx, které vychází z údajů před VNS (leden až září 2017).

⁵ Transitional Transparency Calculations: https://www.esma.europa.eu/sites/default/files/equity_ttc.xlsx, které vychází z údajů před VNS (leden až září 2017).

Doložka konverze na žádost do dokumentu v listinné podobě

Tento dokument v listinné podobě, který vznikl pod pořadovým číslem **109576397-194527-180718100251** převedením z dokumentu obsaženého v datové zprávě, skládajícího se z 3 listů, se shoduje s obsahem dokumentu, jehož převedením vznikl.

Autorizovanou konverzí dokumentu se nepotvrzuje správnost a pravdivost údajů obsažených v dokumentu a jejich soulad s právními předpisy.

Vstupující dokument obsažený v datové zprávě byl podepsán zaručeným elektronickým podpisem založeným na kvalifikovaném certifikátu vydaném kvalifikovaným poskytovatelem služeb vytvářejících důvěru a platnost zaručeného elektronického podpisu byla ověřena dne 18.07.2018 v 10:03:06. Zaručený elektronický podpis byl shledán platným (dokument nebyl změněn) a ověření platnosti kvalifikovaného certifikátu bylo provedeno vůči seznamu zneplatněných kvalifikovaných certifikátů vydanému k datu 18.07.2018 09:36:50. Údaje o zaručeném elektronickém podpisu: číslo kvalifikovaného certifikátu **27 BA 34**, kvalifikovaný certifikát byl vydán kvalifikovaným poskytovatelem služeb vytvářejících důvěru **PostSignum Qualified CA 2, Česká pošta, s.p. [IČ 47114983]** pro podepisující osobu (označující osobu) **Ing. Aleš Pavlíček, Referent, Sekce licen. a sank. řízení, 3932, Česká národní banka [IČ 48136450]**. Elektronický podpis byl označen platným časovým razítkem, založeným na kvalifikovaném certifikátu vydaném kvalifikovaným poskytovatelem služeb vytvářejících důvěru. Platnost časového razítka byla ověřena dne 18.07.2018 v 10:03:06. Údaje o časovém razítku: datum a čas **20.06.2018 14:33:06**, číslo kvalifikovaného časového razítka **2D CB 32**, kvalifikované časové razítko bylo vydáno kvalifikovaným poskytovatelem služeb vytvářejících důvěru **PostSignum Qualified CA 3, Česká pošta, s.p. [IČ 47114983]**.

Vystavil: **Mgr. MICHAL SIMČINA, advokát**
Pracoviště: **Mgr. MICHAL SIMČINA, advokát**
V Praze dne **18.07.2018**

Jméno, příjmení a podpis osoby, která autorizovanou konverzi dokumentu provedla:
MICHAL SIMČINA

Otisk úředního razítka:



Poznámka:

Kontrolu této doložky lze provést v centrální evidenci doložek přístupné způsobem umožňujícím dálkový přístup na adrese <https://www.czechpoint.cz/overovacidolozky>.