

Oznámení o protinávrzích akcionáře se stanoviskem představenstva

Představenstvo společnosti **CHEVAK Cheb, a.s.**

se sídlem Tršnická 4/11, 350 02 Cheb

IČO: 497 87 977, zapsané v obchodním rejstříku vedeném Krajským soudem v Plzni,

oddíl B, vložka 367 (dále jen „**společnost**“),

v souvislosti s řádnou valnou hromadou společnosti, která se bude konat dne 7. 6. 2022 v 11:00 hod., v sále ZČU Plzeň – Ekonomická fakulta Cheb, na adrese Hradební 2047/22, Cheb (dále jen „**valná hromada**“) a v souladu se zákonem č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech, v platném znění (dále jen „**ZOK**“), oznamuje:

znění protinávrhů akcionáře k (i) bodu pořadu jednání č. 6 „Schválení návrhu na rozdělení zisku za rok 2021“ a (ii) bodu pořadu jednání č. 10 „Odkup vlastních akcií společnosti CHEVAK Cheb, a.s.“ valné hromady a stanovisko představenstva k těmto protinávrhům.

Doručení protinávrhů:

Akcionář společnosti - pobočný spolek OSMA-ČR-OJ022, IČO: 011 86 183, se sídlem Chomutov, SNP 3876, PSČ 430 01, zapsaný ve spolkovém rejstříku vedeném Krajským soudem v Ústí nad Labem, oddíl L, vložka 8825 (dále jen „**OSMA**“), uplatnil své protinávrhy k (i) bodu pořadu jednání valné hromady č. 6 „Schválení návrhu na rozdělení zisku za rok 2021“ a (ii) bodu pořadu jednání valné hromady č. 10 „Odkup vlastních akcií společnosti CHEVAK Cheb, a.s.“. Tyto protinávrhy byly bez zbytečného odkladu uveřejněny na internetových stránkách společnosti.

Znění protinávrhů a doplňující informace k protinávrhům akcionáře

(i) Protinávrh k bodu pořadu jednání č. 6 „Schválení návrhu na rozdělení zisku za rok 2021“:

Návrh usnesení:

„Valná hromada CHEVAK Cheb, a.s. schvaluje rozdělení zisku za rok 2021 ve výši 28.399.344,22 Kč po zdanění následovně

- | | |
|--|------------------|
| a) K rozdělení mezi akcionáře (výplata dividend) | 23.677.420,- Kč |
| b) Převodu do nerozděleného zisku | 4.661.924,22 Kč“ |

(Poznámka: Celé znění protinávrhu bylo uveřejněno na internetových stránkách společnosti)

Stanovisko představenstva:

Představenstvo ve svém návrhu k rozdělení zisku navrhlo vyplatit akcionářům více než polovinu zisku dosaženého v předchozím účetním období. Zbytek zisku navrhlo představenstvo převést na účet fondu obnovy zejména z důvodu naplnění podmínky zajištění udržitelnosti projektů financovaných z OPŽP, kdy jednou z podmínek je dosažení tzv. výše „plných odpisů“.

Při konstrukci návrhu usnesení představenstva valné hromadě k tomuto bodu pořadu jednání valné hromady bylo rozhodující naplnění všech zákonných podmínek (např. testy prováděné dle ZOK), ale i dalších podmínek, které samotnou výplatu mohou ovlivnit. Mezi tyto další podmínky lze řadit i podmínky zajištění udržitelnosti projektů financovaných z OPŽP. Bližší informace jsou uvedeny přímo v samotné pozvánce.

Představenstvo konstatuje, že navrhovaná část vytvořeného zisku za rok 2021, která má být dle návrhu představenstva převedena na účet Fondu obnovy, odpovídá výši, kterou na základě ekonomické nevýhodnosti představenstvo nedoporučuje valné hromadě k rozdělení formou dividendy akcionářům. Pokud by mělo dojít k výplatě dividend v akcionářem navrhované výši 23.677.420,- Kč, bylo by nezbytné prokázat podmínku dosažení „plných odpisů“ u obou komodit, jak pitné, tak odpadní vody. U složky pitná voda je však diference pro naplnění uvedené podmínky mnohonásobně vyšší (za rok 2021 se jedná o částku cca 79,2 mil. Kč) než u vody odpadní (diference cca 16,3 mil. Kč). Obě tyto diference (v součtu 95,5 mil. Kč) by musely být kryty jednak dalšími zdroji na obnovu infrastrukturního majetku generovaných z nerozděleného zisku/fondu obnovy, tedy mimo standardní rámec vytvořeného zisku za daný rok, ale i hotovostními peněžními prostředky deponovanými na samostatném bankovním účtu, ze kterého by měla být financována výhradně budoucí obnova infrastrukturního majetku společnosti. Samotné vyplacení dividendy v uvedené výši by tak společnosti mohlo přivodit, při neporušení citované podmínky, provozní a ekonomické problémy z pohledu její finanční stability.

Představenstvo nedoporučuje protinávrh akcionáře OSMA na rozdělení zisku za rok 2021 k přijetí na valné hromadě.

(ii) Protinávrh k bodu pořadu jednání č. 10 „Odkup vlastních akcií společnosti CHEVAK Cheb, a.s.“:

Protinávrh usnesení:

„Valná hromada společnosti CHEVAK Cheb, a.s. tímto schvaluje, aby společnost nabývala formou odkupu od akcionářů společnosti vlastní akcie, a to za následujících podmínek:

- (a) nejvyšší počet akcií, které může společnost nabýt: 10.000 ks zaknihovaných akcií společnosti na majitele či na jméno;*
- (b) doba, po kterou může společnost akcie nabývat: do 31. 12. 2025;*
- (c) cena, za kterou může společnost jednotlivé akcie nabýt: 1.225 Kč.“*

(Poznámka: Celé znění protinávrhu bylo uveřejněno na internetových stránkách společnosti)

Stanovisko představenstva:

V protinávrhu k bodu pořadu jednání valné hromady č. 10 akcionář OSMA navrhuje, aby v rámci schválení nabytí vlastních akcií společnosti byla určena pevná cena za nabytí těchto jednotlivých akcií ve výši nominální hodnoty po plánovaném zvýšení základního kapitálu z vlastních zdrojů, tedy ve výši 1.225 Kč za každou akcii.

Z protinávrhu akcionáře OSMA je patrné, že akcionář tuto cenu za akcii (tj. nominální hodnotu) považuje za spravedlivou. Žádné další argumenty či úvahy akcionář nepředkládá.

Představenstvo společnosti uvedlo v návrhu předmětného usnesení cenu, za kterou může společnost jednotlivé akcie nabýt, rozmezím od 459 Kč do 460 Kč za jednu akcii. Přitom § 301 ZOK požaduje uvedení nejnižší a nejvyšší možné ceny, za niž je možné akcie nabýt.

Představenstvo při stanovení uvedeného rozmezí vycházelo z indikativního odhadu hodnoty společnosti CHEVAK Cheb, a.s. dle aktuálního ekonomického plánu společnosti, který si za tímto účelem nechalo zpracovat. Ocenění bylo provedeno metodou založenou na analýze výnosů (využita metoda tzv. diskontovaných peněžních toků). Z ocenění vyplývá závěr, že indikativní hodnota 1 akcie společnosti aktuálně odpovídá částce cca 460 Kč.

Představenstvo společnosti tak postupovalo při stanovení nejvyšší a nejnižší ceny, za níž může společnost vlastní akcie nabýt, zcela v souladu s péčí řádného hospodáře, přičemž stanovené rozmezí je spravedlivé a věrně odráží hodnotu akcií společnosti

Naproti tomu akcionář OSMA při stanovení ceny nabývaných akcií nestanovil nejnižší a nejvyšší cenu, jak vyžaduje ustanovení § 301 odst. 2 písm. c) ZOK a vycházel pouze z nominální hodnoty akcií. Přitom jmenovitá hodnota akcie odráží pouze výši základního kapitálu emitenta, nikoliv však hodnotu společnosti a tím i reálnou hodnotu akcie.¹ Pokud by společnost přistoupila k odkupu akcií za takto přemrštěnou cenu, mělo by to negativní vliv na její hospodaření a správu majetku, což se neslučuje s péčí řádného hospodáře.

Představenstvo nedoporučuje protinávrh akcionáře OSMA o odkupu vlastních akcií společnosti ke schválení valnou hromadou.

V Chebu dne 23. května 2022

CHEVAK Cheb, a.s.

Mgr. Petr Černý, MBA, předseda představenstva, v.r.

Ing. Michaela Polidarová, místopředseda představenstva, v.r.

Ing. Milan Míka, místopředseda představenstva, v.r.

¹ Viz obdobně rozsudek Nejvyššího soudu sp. zn. 29 Odo 440/2004 ze dne 14. 12. 2005.