

Stanovisko představenstva společnosti Vodovody a kanalizace Trutnov, a.s., IČ 60108711, se sídlem: Revoluční 19, 541 01, Trutnov, k protinávru a návrhu usnesení předloženému akcionářem společnosti Ing. René Holečkem, k pořadu valné hromady svolané na 30. 5. 2016

Trutnov, dne 27. 5. 2016

1. Úvod

Akcionář společnosti Vodovody a kanalizace Trutnov, a.s. (dále jen VAK), Ing. René Holeček, nar. dne 28. 7. 1966 (dále jen RH), svým dopisem ze dne 19. 5. 2016, který byl společnosti VAK doručen doporučeně dne 24. 5. 2016, požádal představenstvo společnosti VAK o zařazení projednání protinávru RH na program Valné hromady společnosti VAK dne 30. 5. 2016.

2. Shrnutí protinávru

2.1 Akcionář k bodu 5. Pořadu Valné hromady „Schválení výroční zprávy, řádné účetní závěrky za rok 2015“ a návrhu na rozdělení zisku za rok uplatnil protinávru, kterým navrhuje schválení účetní závěrky za rok 2015, a dále schválení převedení dosaženého zisku 16.404.121,80,- Kč po zdanění na účet nerozděleného zisku z minulých let.

2.2 Akcionář RH dále navrhuje, aby společnost VAK rozhodla o nabytí vlastních akcií podle ustanovení § 301 odst. 1 písm. a) zákona č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech v platném znění (dále ZOK), a za tímto účelem předložil návrh usnesení Valné hromady.

Akcionář RH navrhl rozsah ceny akcií, v jehož mezích by mělo být nabývání akcií prováděno. Tento rozsah činí nejméně 750,- Kč a nejvýše 1.100,- Kč za jednu akcii, při nejvyšším možném počtu nabývaných akcií 50.000 ks. Konkrétní cenu akcií by mělo ve výše uvedeném rozsahu určit představenstvo s přihlédnutím k aktuální tržní ceně akcií v obchodním systému RM-System.

3. Stanovisko představenstva

K bodu 2.1. Společnost VAK má v souladu se stanovami, viz § 49, povinnosti zřizovat sociální a stimulační fond, popř. další fondy. Rozdělení zisku, které bylo navrženo představenstvem, respektuje nejen stanovy, ale také platnou kolektivní smlouvu a zásady odměňování. Příděly do stimulačního a sociálního fondu jsou chápány jako závazek společnosti vůči zaměstnancům, nikoliv jako vlastní zdroj společnosti. Představenstvo s ohledem na skutečnost, že pokud by vyhovělo návrhu akcionáře RH, dostalo by se do rozporu se stanovami. Přijetí protinávru RH představenstvo společnosti nedoporučuje.

K bodu 2.2. Představenstvo společnosti nemá k dispozici znalecký posudek, kterým by byla mimo jiné stanovena hodnota jedné akcie společnosti. Představenstvo pokládá za nedostatečné vlastní určení s přihlédnutím k tržní hodnotě, neboť na trhu s akciemi dochází k velkým výkyvům, které zřídka vyjadřují skutečnou hodnotu akcie. Bez znaleckého posudku ke skutečné hodnotě akcie by společnost VAK nepostupovala s péčí řádného hospodáře.

Pokud by došlo k nabytí akcií podle návrhu akcionáře RH, mohly by náklady na nabytí akcií představovat částku 55.000.000 Kč.

Společnost upozorňuje, že nabývání vlastních akcií je možné pouze v případě splnění zákonných podmínek, které jsou následující:

a) Emisní kurz akcií byl zcela splacen

Tato podmínka je splněna.

b) Na nabytí vlastních akcií se usnesla Valná hromada

Tato podmínka bude splněna řádně v případě přijetí příslušného rozhodnutí Valnou hromadou společnosti.

c) Nabytí akcií nezpůsobí snížení vlastního kapitálu pod upsaný základní kapitál zvýšený o hodnotu prostředků v rezervním fondu

Vlastní kapitál společnosti VAK činí 680.034.000,- Kč, základní kapitál činí 521.339.000,- Kč a rezervní fond dosahuje částky 60.378.000,- Kč. Při navržené maximální ceně za nabytí jedné akcie, by podmínka byla splněna na hranici možností.

Představenstvo společnosti VAK současně upozorňuje, že hlavní činností společnosti je stále provozování vodovodů a kanalizací, a že jeho role při zajišťování veřejného zájmu, kterým je zejména zajištění zásobení obyvatelstva pitnou vodou, je v daném regionu nezastupitelná. Ochrana veřejného zájmu, resp. plnění veřejného závazku, dosahuje tedy v činnosti společnosti VAK značné intenzity.

Prioritní osou společnosti VAK není pouze maximalizace zisku, ale zejména zajišťování vodohospodářské infrastruktury a snižování rizika povodní. Značným rizikovým faktorem, se kterým musí společnost VAK počítat, je možnost vzniku havárie infrastruktury, jejíž odstranění si vyžádá zcela nečekanou investici značného rozsahu. Právě z tohoto důvodu musí držet společnost prostředky, resp. mít volné zdroje tak, aby mohla takto vzniklou situaci řešit. Dalším rizikovým faktorem je kolísání vydatnosti některých vodních zdrojů, které se již několikrát projevilo nedostatkem pitné vody ve výše položených lokalitách – i zde je nutné připravovat nezbytná investiční řešení takto vzniklých situací.

Současně představenstvo poukazuje na skutečnost, že od ledna 2016 splácí společnost VAK úvěr čerpaný na spolufinancování intenzifikace ÚV Temný Důl, a dále pak splácí úvěry čerpané v předchozích obdobích na spolufinancování investičních staveb v rámci projektu Čistá Horní Úpa v celkové částce 89.033.000,- Kč. Úvěry, které společnost VAK v současné době splácí, jsou v celkové částce 139.033.000,- Kč. Nutností je realizovat další investiční výstavbu a věnovat prostředky na opravu a údržbu majetku.

Společnost VAK zisk vytváří. Při investování je však nutné zohlednit investice nutné, či nezbytné od investic sloužících výhradně k maximalizaci zisku se značnou mírou rizika, které spočívá v následné nemožnosti plnit veřejný závazek v důsledku nedostatku volných zdrojů.

Pro společnost VAK není nabývání akcií právě v tomto ohledu a v dané době nezbytnou investicí. Naopak společnost VAK by tento způsob nabývání akcií značně zatížil.

d) Společnost má zdroje na vytvoření zvláštního rezervního fondu na vlastní akcie

Povinnost vytvářet zvláštní rezervní fond na vlastní akcie v souladu s § 316 ZOK se neaplikuje, neboť společnost VAK vykazuje vlastní akcie v pasivech, nikoli aktivech. O nákupu vlastních akcií nebylo uvažováno.

e) Nabýváním vlastních akcií si společnost nesmí přivodit úpadek

Úpadek může mít dvě podoby – platební neschopnost a předlužení. O platební neschopnost se jedná v takovém případě, kdy má společnost jako dlužník nejméně dva věřitele, má peněžité dluhy více jak 30 dnů po lhůtě splatnosti a není schopna tyto dluhy plnit.

Představenstvo společnosti VAK jednající s péčí řádného hospodáře nemůže právě z důvodů shora uvedených vyloučit riziko budoucí platební neschopnosti společnosti v důsledku nabývání vlastních akcií, když nabývání vlastních akcií není pro společnost VAK nezbytnou investicí. Z výše uvedených důvodů představenstvo společnosti VAK přijetí usnesení dle návrhu akcionáře RH nedoporučuje.