

Oznámení o přijetí usnesení valné hromady společnosti Severomoravské vodovody a kanalizace Ostrava a.s., se sídlem 28. října 1235/169, Mariánské Hory, 709 00 Ostrava, IČO: 451 93 665, zapsané v obchodním rejstříku vedeném Krajským soudem v Ostravě, sp. zn. B 347 (dále jen Společnost), o nuceném přechodu účastnických cenných papírů dle § 375 a násl. zákona č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech (dále jen Zákon o obchodních korporacích)

Představenstvo Společnosti v souladu s ustanovením § 384 Zákona o obchodních korporacích oznamuje, že valná hromada Společnosti, která se konala dne 23. července 2019, přijala následující usnesení o nuceném přechodu účastnických cenných papírů dle § 375 a násl. Zákona o obchodních korporacích:

Řádná valná hromada společnosti Severomoravské vodovody a kanalizace Ostrava a.s., se sídlem 28. října 1235/169, Mariánské Hory, 709 00 Ostrava, IČO: 451 93 665, zapsané v obchodním rejstříku vedeném Krajským soudem v Ostravě pod sp. zn. B 347 (dále jen „Společnost“) v souladu s § 375 a násl. zákona č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „zákon o obchodních korporacích“):

- (1) *určuje, že hlavním akcionářem Společnosti je společnost AQUALIA CZECH S.L., se sídlem Avenida del Camino de Santiago 40, Madrid, Španělské království, španělské daňové identifikační číslo B-85794931, zapsané v obchodním rejstříku v Madridu ve svazku 27133, na straně 80, listu M-488820 (dále jen „Hlavní akcionář“), který vlastní ve Společnosti akcie, jejichž souhrnná jmenovitá hodnota ke dni doručení jeho žádosti o svolání této valné hromady (tj. ke dni 13. června 2019) přesahovala a k rozhodnému dni pro konání této valné hromady přesahuje 90 % základního kapitálu Společnosti a je s nimi spojen více než 90 % podíl na hlasovacích právech ve Společnosti. Tato skutečnost byla osvědčena výpisy z evidence zaknihovaných cenných papírů vedené Centrálním depozitářem cenných papírů, a.s. ke dni 13. června 2019 a ke dni 16. července 2019. Hlavní akcionář je tedy osobou oprávněnou vykonat právo nuceného přechodu všech účastnických cenných papírů ostatních vlastníků účastnických cenných papírů Společnosti na Hlavního akcionáře v souladu s § 375 a násl. zákona o obchodních korporacích;*
- (2) *rozhoduje ve smyslu § 375 a násl. zákona o obchodních korporacích o nuceném přechodu vlastnického práva ke všem účastnickým cenným papírům Společnosti ve vlastnictví vlastníků účastnických cenných papírů Společnosti odlišných od Hlavního akcionáře, na Hlavního akcionáře, a to s účinností k okamžiku uplynutí dne, který následuje jeden měsíc po dni zveřejnění zápisu tohoto usnesení valné hromady do obchodního rejstříku (dále jen „Den účinnosti přechodu“). Na Hlavního akcionáře tedy k okamžiku uplynutí Dne účinnosti přechodu přejde vlastnické právo ke všem účastnickým cenným papírům Společnosti, jejichž vlastníkem budou k takovému okamžiku osoby odlišné od Hlavního akcionáře;*
- (3) *určuje, že Hlavní akcionář Společnosti poskytne všem ostatním vlastníků účastnických cenných papírů Společnosti protiplnění ve výši 1.260 Kč (slovy: jeden tisíc dvě stě šedesát korun českých) za jednu akcii Společnosti (a to jak na jméno, tak na majitele) o jmenovité hodnotě 375 Kč, a dále určuje, že protiplnění (zvýšené o případné úroky) poskytne Hlavní akcionář, resp. jím pověřená osoba bez zbytečného odkladu (a nejpozději do 30 dnů) po Dni účinnosti přechodu, případně po dni kdy vlastník účastnických cenných papírů sdělí Hlavnímu akcionáři nebo pověřené osobě číslo svého bankovního účtu pro účely výplaty protiplnění. Tato výše protiplnění byla určena v souladu s ustanovením § 376 zákona o obchodních korporacích a její přiměřenost byla doložena znaleckým posudkem. Peněžní prostředky ve výši potřebné k výplatě protiplnění předal Hlavní akcionář pověřené osobě. Skutečnost, že Hlavní akcionář předal pověřené osobě peněžní prostředky ve výši odpovídající celkové částce protiplnění pro všechny ostatní vlastníky účastnických cenných papírů Společnosti, doložil Hlavní akcionář předáním potvrzení vydaného pověřenou osobou před konáním této valné hromady představenstvu Společnosti; a*
- (4) *schvaluje, že Hlavní akcionář poskytne protiplnění na své náklady prostřednictvím pověřené osoby. Pověřená osoba poskytne protiplnění tomu, kdo bude vlastníkem účastnických cenných papírů*

Společnosti ke Dni účinnosti přechodu, ledaže bude prokázán vznik zástavního práva k těmto cenným papírům, pak poskytne protiplnění zástavnímu věřiteli – to neplatí, prokáže-li vlastník, že zástavní právo ještě před přechodem vlastnického práva zaniklo, a to nejpozději do 30 dní po Dni účinnosti přechodu.

V souladu s ustanovením § 384 Zákona o obchodních korporacích představenstvo Společnosti současně s tímto oznámením zveřejňuje závěry znaleckého posudku č. 250-06/2019 ze dne 7. června 2019, vypracovaného společností PricewaterhouseCoopers Česká republika, s.r.o., se sídlem Hvězdova 1734/2c, PSČ 140 00, Praha 4, IČ: 610 63 029, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod sp. zn. C 43246 (dále jen **Znalecký posudek**), kterým hlavní akcionář Společnosti doložil přiměřenost výše protiplnění za akcie Společnosti.

Toto oznámení, společně se závěry Znaleckého posudku, je uveřejňováno způsobem stanoveným zákonem a stanovami Společnosti pro svolání valné hromady, tj. na internetových stránkách Společnosti v sekci „Valné hromady / Informace pro akcionáře“, v Obchodním věstníku, a dále je rovněž zasláno akcionářům vlastníci akcie na jméno.

Představenstvo Společnosti upozorňuje akcionáře, že veřejná listina o přijetí výše uvedeného usnesení, společně se závěry Znaleckého posudku, je uložena k nahlédnutí v sídle Společnosti (na právním oddělení), a to v pracovních dnech od 9:00 do 17:00 hod.

Bližší informace o způsobu výplaty protiplnění za akcie Společnosti prostřednictvím pověřené osoby (Československá obchodní banka, a. s.), jsou k dispozici na internetových stránkách Společnosti v sekci „Valné hromady / Informace pro akcionáře“.

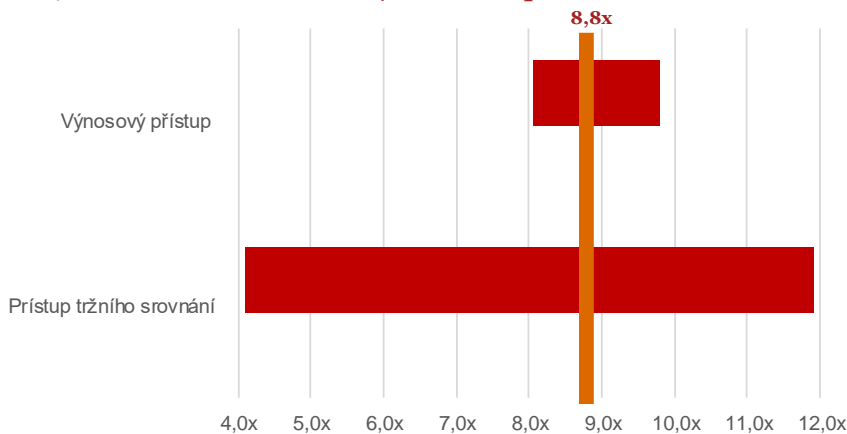
Představenstvo Společnosti

7 Shrnutí ocenění SmVaK

V rámci naší analýzy jsme za účelem stanovení hodnoty jedné akcie společnosti SmVaK k Datu ocenění aplikovali výnosový přístup a přístup založený na tržním srovnání jako relevantní metody ocenění. Vzhledem ke skutečnosti, že se bude finanční výkonnost Společnosti v období plánu mírně měnit i v důsledku aplikace mezinárodních účetních standardů, jsme toho názoru, že metoda DCF dokáže nejlépe zachytit tuto změnu a tudíž i reálnou hodnotu Společnosti.

Pro účely vyhodnocení výsledků výnosového přístupu používáme koncept srovnání hodnot implikovaného násobitele EV/EBITDA získaného metodou diskontovaných peněžních toků a násobitelů EV/EBITDA získaných metodou tržního srovnání. Porovnání je uvedeno v grafu níže.

Graf 9: Srovnání násobitelů EV / EBITDA z primární a sekundární metody



Zdroj: Analýza PwC

Jak již bylo uvedeno v sekci zaměřené na tržní srovnání, tržní násobitele společností působících ve vodárenském odvětví jsou závislé na regulaci v zemi, kde působí. Z použitého vzorku lze vypočítat, že násobitele společností působících ve Velké Británii jsou mnohonásobně vyšší (EV/EBITDA 2018 se pohyboval v rozpětí 11,6x-12,1x, na druhou stranu polské, případně řecké společnosti dosahují výrazně nižších násobitelů. V případě Řeckých společností se jedná o interval 1,6x-3,3x²¹. Implikovaný násobek získaný metodou diskontovaných peněžních toků se nachází v rozmezí hodnot definovaných mediánem a třetím kvantilem.

²¹ Násobitele pro rok 2018 nebyly v případě Polských společností k dispozici

8 Závěr

8.1 Výrok znaleckého ústavu

V souladu s naším zadáním byla provedena expertíza vedoucí k posouzení přiměřenosti výše protiplnění, které má být poskytnuto menšinovým akcionářům v souvislosti s nuceným přechodem akcií Společnosti na hlavního akcionáře Společnosti, a to v souladu s § 376 a násl. zákona č. 90/2012 Sb., o obchodních korporacích a družstvech, v platném znění.

Pojmy, které nejsou definované v tomto výroku, mají význam uvedený v Posudku.

Pro ocenění Společnosti byla jako primární použita metoda výnosového přístupu pomocí diskontovaných peněžních toků (DCF) a jako sekundární byla použita metoda přístupu založeného na tržním srovnání. Jednotlivé metody a důvody pro jejich volbu jsou blíže popsány zejména v kapitole 4 tohoto Posudku.

Na základě oceňovací teorie, podkladů a předpokladů uvedených v tomto Posudku je Znalec názoru, že hodnota příslušných akcií Společnosti k Datu ocenění, tj. k datu 31. května 2019, činí po zaokrouhlení na koruny:

1 060 Kč (slovy: tisícšedesátkorunčeských) za jednu kmenovou akcii na jméno ve jmenovité hodnotě 375 Kč;

1 060 Kč (slovy: tisícšedesátkorunčeských) za jednu kmenovou akcii na majitele ve jmenovité hodnotě 375 Kč.

Protiplnění ve výši 1 060 Kč za jednu kmenovou akcii na jméno ve jmenovité hodnotě 375 Kč, resp. 1 060 Kč za jednu kmenovou akcii na majitele ve jmenovité hodnotě 375 Kč tak lze v souladu s požadavkem § 376 a násl. zákona č. 90/2012 Sb., o obchodních korporacích a družstvech, v platném znění, považovat za protiplnění přiměřené hodnotě příslušných akcií Společnosti stanovené k Datu ocenění, tj. k datu 31. května 2019.

8.2 Znalecká doložka

Společnost PricewaterhouseCoopers Česká republika, s.r.o. byla zapsána jako znalecký ústav Ministerstvem spravedlnosti ČR do seznamu ústavů kvalifikovaných pro znaleckou činnost dne 28. srpna 2012 č. j. 50/2012-OSD-SZN/13, a to pro znalecké posudky v oboru ekonomika s rozsahem znaleckého oprávnění pro oceňování podniků, nehmotného a finančního majetku, daň z příjmů právnických osob, daň z příjmů fyzických osob, nepřímé daně, převodní ceny a mezinárodní daňová problematika, oceňování nemovitostí a oceňování technologických zařízení a strojů.

Posudek k vydání schválil: Stanislav Kopeček.

Znalecký posudek je zapsán do deníku znaleckého ústavu pod číslem 250-06/2019.

Znalecký posudek vyhotovil:



PricewaterhouseCoopers Česká republika, s.r.o.

Jiří Moser
Partner

Na Ocenění spolupracovali: Stanislav Kopeček, Bohuslav Černoušek a Mykola Bilanyč.