



POZVÁNKA NA JEDNÁNÍ VALNÉ HROMADY

Představenstvo obchodní společnosti

ŽPSV a.s.

se sídlem Třebízského 207, 687 24 Uherský Ostroh, IČO: 46346741,

zapsané v obchodním rejstříku vedeném Krajským soudem v Brně, spisová značka B 744, den zápisu 29.4.1992,

(dále jen „Společnost“)

svolává na žádost kvalifikovaného akcionáře podle ust. § 366 a násl. a podle ust. § 375 a násl. zákona č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech (zákon o obchodních korporacích – dále i jen „ZOK“)

ŘÁDNOU VALNOU HROMADU

na den 5.10.2018 od 10,00 hodin

do koncertního sálu zámku Uherský Ostroh, ul. Zámecká čp. 24.

Pořad jednání:

1. Zahájení Valné hromady a prezenze přítomných akcionářů;
2. Volba předsedy Valné hromady, zapisovatele, ověřovatelů zápisu a osob pověřených sčítáním hlasů a další procedurální otázky;
3. Rozhodnutí o přechodu všech akcií ostatních akcionářů Společnosti na společnost Železniční Průmyslová Stavební Výroba Holding s.r.o. jako hlavního akcionáře ve smyslu ustanovení § 375 a násl. zákona o obchodních korporacích;
4. Závěr Valné hromady Společnosti.

Prezenze akcionářů Společnosti začíná od 9,30 hodin. Valné hromady (dále i jen „VH“) se může zúčastnit každý akcionář, který bude uveden v seznamu akcionářů, který je nahrazen výpisem z registru Společnosti jako emitenta u společnosti Centrální depozitář cenných papírů, a.s. (dále jen „CDCP“) ke dni **20. září 2018**, který je podle stanov Společnosti (dále jen „Stanovy“) rozhodným dnem. Účastnit se valné hromady a hlasovat na ní je oprávněn pouze akcionář, který je zapsán v seznamu akcionářů Společnosti k tomuto rozhodnému dni, ledaže bude prokázáno, že zápis v seznamu akcionářů neodpovídá skutečnosti.

Při prezenci předloží akcionář platný průkaz totožnosti, v případě zastupování rovněž písemnou plnou moc. Zástupce právnické osoby se prokazuje platným průkazem totožnosti a originálem nebo úředně ověřeným výpisem z obchodního rejstříku (ne starším než 1 měsíc před konáním VH), není-li statutárním orgánem nebo jeho členem oprávněným konat samostatně, také písemnou plnou mocí. Z plné moci pro zastupování na valné hromadě musí vyplývat, zda byla udělena pro zastoupení na jedné nebo více valných hromadách v určitém období. Plné moci a výpisy z obchodního rejstříku budou ponechány u společnosti jako přílohy listiny přítomných na VH. Výdaje spojené s účastí na valné hromadě si hradí každý akcionář sám.

K bodu pořadu valné hromady 2.:

Vyjádření představenstva:

Valná hromada volí předsedu, zapisovatele, ověřovatele zápisu a osobu nebo osoby pověřené sčítáním hlasů. Do doby zvolení předsedy řídí jednání valné hromady svolavatel nebo jím určená osoba. Návrhy konkrétních osob do funkcí v orgánech valné hromady lze podat na jednání valné hromady.

Návrh usnesení k bodu 3.:

Navrhuje se, aby valná hromada přijala toto usnesení:

„Vzhledem k tomu, že výpisem z obchodního rejstříku a kopií výpisu z evidence Centrálního depozitáře cenných papírů ohledně Společnosti (jak je definována níže), jehož celé originální znění je uloženo u Společnosti, bylo osvědčeno, že společnost Železniční Průmyslová Stavební Výroba Holding s.r.o., se sídlem Třebízského 207, Uherský Ostroh, PSČ 687 24, Česká republika, IČO 062 98 362, zapsaná u Městského soudu v Praze, spis. zn. C 279748 (dále jen „Hlavní akcionář“), vlastní 577.503 (slovy: pět set sedmdesát sedm tisíc pět set tři) kusů kmenových akcií na jméno v zaknihované podobě (ISIN CZ0008202959) o jmenovité hodnotě jedné akcie 1.000 Kč (slovy: jeden tisíc korun českých) vydaných Společností o souhrnné jmenovité hodnotě 96,8461 % základního kapitálu Společnosti, s nimiž je spojen 96,8461 % podíl na hlasovacích právech ve společnosti ŽPSV a.s., se sídlem Třebízského 207, Uherský Ostroh, PSČ 687 24, Česká republika, IČO: 463 46 741, zapsané v obchodním rejstříku vedeném Krajským soudem v Brně, spis. zn. B 744 (dále a výše jen „Společnost“), a že Hlavní akcionář je tak hlavním akcionářem Společnosti ve smyslu ustanovení § 375 zákona č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech (zákon o obchodních korporacích), ve znění pozdějších předpisů (dále jen „zákon o obchodních korporacích“), rozhoduje valná hromada ve smyslu ustanovení § 375 a násl. zákona o obchodních korporacích o přechodu všech akcií vydaných Společností, které jsou vlastněny akcionáři Společnosti odlišnými od Hlavního akcionáře, na Hlavního akcionáře.

Vlastnické právo k akciím těchto ostatních akcionářů přechází na Hlavního akcionáře uplynutím 1 (jednoho) měsíce od zveřejnění zápisu tohoto usnesení valné hromady v obchodním rejstříku (den přechodu vlastnického práva dále jen „Den přechodu“). Na Hlavního akcionáře tak ke Dni přechodu přejde vlastnické právo ke všem akciím Společnosti, jejichž vlastníkem budou ke Dni přechodu osoby odlišné od Hlavního akcionáře.

Hlavní akcionář poskytne ostatním akcionářům Společnosti nebo, bude-li prokázán vznik zástavního práva k akciím Společnosti, zástavnímu věřiteli, za akcie protiplnění ve výši 2.242 Kč (slovy: dva tisíce dvě stě čtyřicet dva korun českých) za jednu kmenovou akci na jméno v zaknihované podobě o jmenovité hodnotě 1.000 Kč (slovy: jeden tisíc korun českých) emitovanou Společností. Přiměřenost navržené výše protiplnění je doložena znaleckým posudkem č. 227-08/2018 vypracovaným znaleckým ústavem společností PricewaterhouseCoopers Česká republika s.r.o., se sídlem Hvězdova 1734/2c, Nusle, 140 00 Praha 4, IČO: 610 63 029, zapsané v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze, oddíl C, vložka 43246, ze dne 31. srpna 2018, který ocenil hodnotu jedné kmenové akcie na jméno v zaknihované podobě o jmenovité hodnotě 1.000 Kč (slovy: jeden tisíc korun českých) emitované Společností na částku 2.242 Kč (slovy: dva tisíce dvě stě čtyřicet dva korun českých).

Hlavní akcionář poskytne oprávněným osobám protiplnění, včetně případných úroků obvyklých v době přechodu vlastnického práva k akciím Společnosti, bez zbytečného odkladu (nejpozději však do 30 dnů, přičemž Agent, jak je definován níže, bude za Hlavního akcionáře zajišťovat poskytnutí protiplnění dále po dobu následujících 30 dní) ode dne zápisu vlastnického práva Hlavního akcionáře k akciím, které v rámci přechodu účastnických cenných papírů přešly na Hlavního akcionáře, v příslušné evidenci cenných papírů. Výplatou protiplnění akcionářům Společnosti Hlavní akcionář pověřil banku Česká spořitelna, a.s., se sídlem Praha 4, Olbrachtova 1929/62, PSČ 140 00, IČO: 452 44 782, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze, oddíl B, vložka 1171 (dále jen „Agent“), která provede výplatu protiplnění akcionáři (zástavnímu věřiteli) způsobem, který bude uveřejněn na internetových stránkách Společnosti (<http://www.zpsv.cz>) ke dni konání valné hromady.“

Vyjádření představenstva k bodu 3 a zdůvodnění návrhu na usnesení:

V návrhu na usnesení uvedený Hlavní akcionář vlastní akcie ve Společnosti, jejichž souhrnná jmenovitá hodnota činí více než 90% základního kapitálu Společnosti, s nimiž je spojen více než 90% podíl na hlasovacích právech ve Společnosti, a je tedy osobou oprávněnou požádat podle ustanovení § 375 zákona o obchodních korporacích o svolání valné hromady a o předložení návrhu na přechod všech ostatních účastnických cenných papírů na svou osobu. Hlavní akcionář tak učinil svou písemnou žádostí ze dne 6.9.2018, doručenou Společnosti téhož dne společně s výše v návrhu na usnesení označeným znaleckým posudkem č. 227-08/2018 vypracovaným znaleckým ústavem společnosti PricewaterhouseCoopers Česká republika s.r.o., se sídlem Hvězdova 1734/2c, Nusle, 140 00 Praha 4, IČO: 610 63 029, ze dne 31. srpna 2018 (uvedený posudek dále jen „**Znalecký posudek**“, uvedený znalecký ústav dále jen „**Znalec**“).

Představenstvo projednalo došlou žádost Hlavního akcionáře a Znalecký posudek Znalce na svém zasedání dne 12.9.2018. Konstatovalo, že žádost Hlavního akcionáře obsahuje všechny zákonem požadované náležitosti a k některým vybraným náležitostem žádosti Hlavního akcionáře uvedlo následující:

- a. Protiplnění za jednu akcii bylo určeno ve výši 2.242 Kč (slovy: dva tisíce dvě stě čtyřicet dva korun českých) (dále jen „**Protiplnění**“), přičemž přiměřenost Protiplnění byla doložena Znaleckým posudkem Znalce.
- b. Znalecký posudek dle představenstva společnosti vyhovuje požadavkům § 376 odst. 1 ZOK, neboť:
 - i. splňuje všechny náležitosti a požadavky na znalecký posudek uvedené v zákoně č. 36/1967 Sb., o znalcích a tlumočnických, ve znění pozdějších předpisů, a souvisejících vyhlášek;
 - ii. Znalec použil ve Znaleckém posudku metody běžně používané a dostatečné pro daný účel, přičemž při správném použití těchto metod je možné dospět k hodnotě protiplnění tak, jak je požadováno dle § 375 a násl. ZOK; a
 - iii. nebylo zjištěno, že by metody ocenění použité ve Znaleckém posudku byly chybně aplikovány.
- c. S ohledem na to, že:
 - i. navrhovaná výše Protiplnění odpovídá názoru představenstva na vnitřní hodnotu jedné akcie ve Společnosti a Společnosti jako celku; a
 - ii. představenstvo (i s ohledem na výše uvedené závěry) nemá důvod pochybovat o řádném postupu Znalce při vypracování Znaleckého posudku,

usneslo se představenstvo Společnosti, že považuje Hlavním akcionářem navržené Protiplnění ostatním akcionářům za přiměřené a svolalo valnou hromadu k projednání Hlavním akcionářem navržené záležitosti.

Rozhodné informace o určení výše protiplnění (závěry Znaleckého posudku, část 7.4):

„Pro odhad reálné hodnoty jedné akcie ŽPSV jsme odhadli reálnou hodnotu jedné akcie pomocí dvou nezávislých metod ocenění. Pro ocenění jsme použili výnosový přístup reprezentovaný metodou DCF Entity a tržní přístup reprezentovaný metodou veřejně obchodovatelných srovnatelných společností, realizovaných transakcí a v neposlední řadě přímé tržní kapitalizace.

Při ocenění výnosovým přístupem jsme vycházeli z poskytnutého finančního plánu, který respektoval informace k Datu ocenění a z diskontní míry, která je založena na vážených průměrných nákladech kapitálu a metodě CAPM a vychází proto z dat pozorovaných na akciových trzích k datu ocenění. Na základě ocenění výnosovým přístupem jsme stanovili hodnotu jedné akcie na úrovni 2 242 Kč.

Při ocenění tržním přístupem jsme vycházeli z násobků EV/EBITDA srovnatelných veřejně obchodovaných společností. Tyto násobky jsme neupravovali o dodatečné riziko ŽPSV (např. úprava o menší velikost společnosti nebo o specifické riziko společnosti) a aplikovali je na EBITDA Společnosti. Na základě ocenění tržním přístupem jsme stanovili hodnotu jedné akcie v rozpětí 2 042 – 3 069 Kč.

Při ocenění tržním přístupem jsme vycházeli z násobků EV/EBITDA realizovaných transakcí. Tyto násobky jsme neupravovali o dodatečné riziko ŽPSV (např. úprava o menší velikost společnosti nebo o specifické riziko společnosti) ani o případné prémie, které jsou investoři při transakcích většinovými podíly ochotni zaplatit z důvodu získání synergie a/nebo kontroly. Neupravené násobky EV/EBITDA jsme aplikovali na EBITDA Společnosti. Na základě ocenění tržním přístupem jsme stanovili hodnotu jedné akcie v rozpětí 2 466 – 2 615 Kč.

Výsledky stanovené pomocí obou metod potvrzují správnost ocenění. Použití těchto dvou oceňovacích přístupů poskytuje dle našeho názoru dostatečné, vzájemně se podporující podklady pro stanovení výsledné hodnoty Společnosti. Zahrnutí obou metod do výsledného odhadu reálné tržní hodnoty jedné akcie ŽPSV eliminuje dílčí nedostatky obou metod a respektuje potenciál Společnosti, českého trhu a očekávání investorů na akciových trzích.

K datu ocenění byla poslední známá cena akcie Společnosti na RM-SYSTÉM 1 790 Kč. Z důvodu nízkého množství obchodů s tímto titulem však k této informaci nepřihlížíme, přestože tato hodnota není řádově odlišná.

Na základě informací poskytnutých Zadavatelem a z veřejně dostupných zdrojů, zvolené metodologie a naší analýzy odhadujeme reálnou hodnotu jedné akcie ŽPSV ve výši 2 242 Kč. Výsledek je založen primárně na metodě DCF.“

Vysvětlení pojmů použitých v Závěru Znaleckého posudku:

- CAPM = Model oceňování kapitálových aktiv (z angl. Capital asset pricing model)
- Datum ocenění = 30.6.2018
- DCF = Diskontované peněžní toky (z angl. Discounted Cash Flow)
- EBITDA = Zisk před započtením úroků, daní a odpisů (z angl. Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization)
- EV = Hodnota z provozu (z angl. Enterprise value)
- Společnost, ŽPSV = ŽPSV a.s., se sídlem Třebízského 207, 687 24 Uherský Ostroh, IČO 463 46 741, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Krajským soudem v Brně, oddíl B, vložka 744.

Ostatní rozhodné informace pro akcionáře:

Údaje o osobě Hlavního akcionáře a Znalecký posudek jsou každému akcionáři k dispozici k nahlédnutí v sídle Společnosti, a to v pracovní dny (pondělí až pátek) od 9.00 do 14.00 hodin. Společnost vydá na žádost vlastníka účastnických cenných papírů zdarma kopie údajů o hlavním akcionáři a Znaleckého posudku.

Upozornění na povinnost vlastníků zastavených účastnických cenných papírů Společnosti:

Vlastníci zastavených akcií Společnosti bez zbytečného odkladu poté, co se dozvědí o tomto svolání valné hromady, sdělí Společnosti skutečnost zastavení a osobu zástavního věřitele.

Výzva zástavním věřitelům:

Společnost vyzývá zástavní věřitele, kteří mají zástavní právo k účastnickým cenným papírům Společnosti, aby existenci zástavního práva sdělili Společnosti podle ust. § 377 ZOK nejpozději do třiceti dnů ode dne konání valné hromady.

Informace o výplatě protiplnění:

Výplatou Protiplnění akcionářům Společnosti Hlavní akcionář pověřil společnost Česká spořitelna, a.s., banku se sídlem Praha 4, Olbrachtova 1929/62, PSČ 140 00, IČO: 452 44 782, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze, oddíl B, vložka 1171 (dále jen „Agent“). Agent vyplatí Protiplnění (včetně případných úroků obvyklých v době přechodu vlastnického práva k akciím Společnosti) akcionáři způsobem, který bude podrobněji uveřejněn na internetových stránkách Společnosti (<http://www.zpsv.cz>) nejpozději ke dni konání Valné hromady, a bude k dispozici akcionářům rovněž při prezenci na valné hromadě.

Uherský Ostroh 12.9.2018

Představenstvo společnosti ŽPSV a.s.