

Oznámení o schváleném usnesení 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“), oznamuje podle ust. § 384 odst. 1 zákona č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech (zákon o obchodních korporacích – dále i jen „ZOK“), že valná hromada, svolaná na den 5.10.2018, schválila následující usnesení o přechodu účastnických cenných papírů společnosti na hlavního akcionáře:

„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 akcii 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 společnosti 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.“

Přiměřenost protiplnění ostatním akcionářům byla doložena 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, zapsané v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze, oddíl C, vložka 43246, ze dne 31. srpna 2018.

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.

Upozornění na uložení veřejné listiny v sídle Společnosti:

Oznámené rozhodnutí valné hromady jen osvědčeno veřejnou listinou (notářským zápisem), která je uložena v sídle Společnosti k nahlédnutí.

Ostatní informace pro akcionáře:

- Vlastnické právo k účastnickým cenným papírům přejde na hlavního akcionáře uplynutím jednoho měsíce od zveřejnění usnesení valné hromady v obchodním rejstříku (§ 385 odst. 1 ZOK).
- Právo na zaplacení protiplnění vzniká dosavadním vlastníkům účastnických cenných papírů jako cenných papírů zaknihovaných zápisem vlastnického práva (ve prospěch hlavního akcionáře) na majetkovém účtu v příslušné evidenci zaknihovaných cenných papírů (§ 388 odst. 1 ZOK)
- Informace o výplatě protiplnění jsou zveřejněny na internetových stránkách společnosti a budou rovněž zaslány akcionářům osobou pověřenou k výplatě protiplnění (Česká spořitelna, a.s.) obyčejnou poštovní zásilkou.
- Pověřená osoba poskytne protiplnění tomu, kdo byl vlastníkem účastnických cenných papírů k okamžiku přechodu vlastnického práva, ledaže je prokázán vznik zástavního práva k těmto cenným papírům (§ 89 odst. 2 ZOK).

Uherský Ostroh 5.10.2018

Představenstvo společnosti ŽPSV a.s.