

Stanovisko společnosti Vodovody a kanalizace Trutnov, a.s., IČ 60108711, se sídlem nábřeží Václava Havla 19, Dolní Předměstí, 541 01 Trutnov, zaps. v OR vedeném Krajským soudem v Hradci Králové, oddíl B, vložka 1006 (dále jen „VAK“) k protestu proti usnesení valné hromady společnosti a k žádosti o vysvětlení akcionáře VAK spolku OSMA - ČR - OJ024, IČ 01186353, se sídlem SNP 3876, 430 01 Chomutov, zaps. v OR vedeném Krajským soudem v Ústí nad Labem, oddíl L, vložka 88236, ze dne 2. 5. 2019 (dále jen „Protest“ a „OSMA“)

V Trutnově dne 13. 5. 2019

1. Úvod

- 1.1. Na internetových stránkách VAK (dostupné na adrese: www.vaktu.cz) byla dne 26. 4. 2019 zveřejněna pozvánka představenstva VAK na řádnou valnou hromadu VAK, která se bude konat v sídle společnosti dne 27. 5. 2019 v 10:00 hodin (dále jen „Pozvánka“ a „Valná hromada“).
- 1.2. Pořadem jednání valné hromady bude mimo jiné bod uvedený pod č. 5: „*Schválení výroční zprávy, řádné účetní závěrky za rok 2018 a návrh na rozdělení zisku za rok 2018*“. Co se týká otázky rozdělení zisku za rok 2018, je Valné hromadě navrhováno následující usnesení: „*z dosaženého zisku ve výši 10,717.938,27 Kč po zdanění přidělit 750.000,- Kč do sociálního fondu a 500.000,- Kč do stimulačního fondu. Částku ve výši 9,467.938,27 Kč převést do fondu obnovy.*“ (dále jen „Návrh usnesení o rozdělení zisku“).
- 1.3. Návrh na usnesení o rozdělení zisku je v Pozvánce řádně zdůvodněn, mimo jiné je k němu uvedeno, že: „*Příděly do sociálního a stimulačního fondu slouží k plnění benefitů zaměstnanců, daných uzavřenou kolektivní smlouvou. Finanční prostředky, generované přídělem do fondu obnovy budou využity ke spolufinancování investiční akce ČOV Trutnov Bobuslavice – kalová koncovka*“.
- 1.4. Proti Návrhu usnesení o rozdělení zisku byl VAK doručen dne 3. 5. 2019 Protest.

2. Shrnutí Protestu

- 2.1. OSMA v rámci Protestu zejména sdělila svůj nesouhlas s Navrhovaným usnesením o rozdělení zisku a pro případ, že by Navrhované usnesení o rozdělení zisku bylo Valnou hromadou přijato ve znění uvedeném v Pozvánce, vznesla proti tomuto usnesení protest ve smyslu ustanovení § 192 zákona č. 90/2012 Sb., zákon o obchodních korporacích, v aktuálním znění (dále jen „zákon o obchodních korporacích“).

2.2. Součástí Protestu byla dále žádost OSMA o vysvětlení záležitostí týkajících se Návrhu usnesení o rozdělení zisku ve smyslu ustanovení § 357 zákona o obchodních korporacích, přičemž tato žádost byla formulována následujícím způsobem:

- a) Uveďte konkrétní důvody, o které navrhované (ne)rozdělení zisku představenstvo opírá a tyto důvody doložte odpovídajícími informacemi, propočty a dokumenty a tyto k zápisu z valné hromady přiložte. Lze plánované investice na rok 2019 (spolu)financovat ze stávajících vnitřních zdrojů společnosti tak, aby byla alespoň část zisku dosažená za rok 2018 rozdělena mezi akcionáře společnosti?
- b) Uveďte, jaký výsledek hospodaření dosáhla společnost za celou dobu její existence a jak bylo v jednotlivých letech s výsledkem hospodaření naloženo (tj. jakým způsobem byl výsledek hospodaření na základě rozhodnutí valné hromady v každém roce trvání společnosti rozdělen). Tato informace je podstatná pro akcionáře pro posouzení návrhu představenstva na rozdělení zisku dosaženého za rok 2018 tak, aby si akcionáři udělali úsudek o tom, zdali je či není zisk uměle zadržován ve společnosti a zda případné přijetí návrhu usnesení předloženého představenstvem je či není v rozporu s dobrými mravy

2.3. Protest neobsahoval žádný protinávrh k Návrhu usnesení o rozdělení zisku.

2.4. Protest v jeho úplném znění je dostupný na internetových stránkách VAK.

3. Stanovisko představenstva k Protestu

3.1. Představenstvo VAK úvodem sděluje, že je přesvědčeno o tom, že Návrh usnesení o rozdělení zisku ve znění uvedeném v Pozvánce je zcela v souladu se stanovami VAK v aktuálním znění a rovněž v souladu s příslušnými právními předpisy (zejména s příslušnými ustanoveními zákona o obchodních korporacích). Odůvodnění Návrhu usnesení o rozdělení zisku je obsaženo v Pozvánce.

3.2. Nad rámec odůvodnění Návrhu usnesení o rozdělení zisku, jak je uvedeno v Pozvánce, představenstvo VAK k tomuto návrhu usnesení sděluje, že příděl částky ve výši 750.000,- Kč do sociálního fondu a částky 500.000,- Kč do stimulačního fondu odpovídá kolektivní smlouvě uzavřené s odborovou organizací zaměstnanců v roce 2019. V případě, že by v této části zisk nebyl do uvedených fondů přerozdělen, došlo by ze strany VAK k porušení uzavřené kolektivní smlouvy.

3.3. Co se týče přidělení zbylé části zisku (po odčtení přídělů do sociálního a stimulačního fondu, viz odst. 3.2. tohoto stanoviska) do fondu obnovy, je tento příděl zcela opodstatněný investičními potřebami společnosti, což je podrobněji vysvětleno dále v tomto stanovisku.

- 3.4. Akcionáři jsou každoročně na valné hromadě informováni o činnosti společnosti, shrnutí činnosti společnosti je rovněž obsažené v každoročně zveřejňované výroční zprávě. Mimo jiné jsou tak akcionáři seznámeni s neuspokojivým stavem vodovodní a kanalizační sítě. Z výroční zprávy za rok 2018 tak například vyplývá, že v roce 2018 se zvýšily ztráty vody v trubní síti. Neuspokojivý technický stav vodovodní a kanalizační sítě je o to více problematický v situaci, kdy s ohledem na déle trvající období bez srážek dochází k výraznému kolísání vydatnosti některých vodních zdrojů. S ohledem na předmět podnikatelské činnosti VAK, při kterém hlavní příjmy společnosti pocházejí z vodného a stočného, je obnova vodovodní a kanalizační sítě zcela nevyhnutelná. V roce 2018 tak došlo k provedení investičních prací a dodávek za více než 33 mil. Kč, profinancováno bylo více než 18 mil. Kč, a to z vlastních zdrojů společnosti (které jsou významnou měrou tvořeny ziskem přiděleným do fondu obnovy). Dalším zdrojem byly dotace z fondů EU. Opravy hmotného majetku zaměřené na udržování provozuschopnosti a funkčnosti vodovodních a kanalizačních sítí, ale rovněž čerpacích stanic, vodojemů a ČOV, které byly prováděny dodavatelským způsobem, dosáhly v roce 2018 objemu téměř 35 mil. Kč. Další významná část oprav a údržby je prováděna vlastními pracovníky.
- 3.5. Společnost VAK za celou dobu svého působení (od roku 1994) financovala investiční výstavbu za přibližně 1,145 mld. Kč, přičemž zdrojem tohoto financování jsou odpisy dlouhodobého majetku, zisk přidělený do fondu obnovy a dotace. Přes použití vlastních zdrojů a dotací byla VAK nucena část investic ve výši 293,072 mil. Kč (přesahující možnosti vlastního financování a financování dotacemi) pokrýt zdroji z úvěrového financování. Kromě toho ve sledovaném období města a obce vložily formou peněžitých a nepeněžitých vkladů 181,111 mil. Kč do majetku společnosti. Ročně VAK hradí splátku na úvěrové financování ve výši 14 mil. Kč.
- 3.6. Na letošní rok je naplánována významná investiční akce „ČOV Trutnov Bohuslavice – kalová koncovka“ (viz odůvodnění Návrhu usnesení o rozdělení zisku). Společnosti VAK se na tuto akci podařilo získat dotaci z operačního programu životního prostředí 2014 - 2020, nicméně přes tuto dotaci je předpokládána investice z vlastních zdrojů ve výši přes 44 mil. Kč. Jedná se o investici, která má pro budoucí podnikání VAK zcela zásadní význam. Ročně VAK vynaloží na likvidaci kalu specializovanou externí společností částku až 1,5 mil. Kč. S ohledem na legislativní změny (směřující k zpřísnění podmínek likvidace kalu) však náklady na likvidaci kalu externí společností mohou významně narůst, rovněž však hrozí, že řada specializovaných společností nebude těmto zpřísněným podmínkám schopna vyhovět a VAK tím o možnost dodávat kal k likvidaci externí společnosti přijde. Jedinou zodpovědnou reakcí na popsany stav je realizace zmiňovaného investičního záměru, který

společnosti VAK umožní, aby sama likvidovala (viz podrobnosti ve výroční zprávě za rok 2018).

3.7. Z výše uvedeného je patrné že VAK bude v roce 2019 (mimo jiné) z vlastních zdrojů hradit (mimo jiné) náklady na opravu hmotného majetku (viz odst. 3.4. tohoto stanoviska), splátku úvěrového financování (viz odst. 3.5. tohoto stanoviska) a zcela nevyhnutelnou investiční akci (viz odst. 3.6. tohoto stanoviska). Pokud by k úhradě výše uvedených položek nemohly být použity vlastní zdroje (zisk za účetní období roku 2018 přidělený do fondu obnovy), musel by VAK využít alternativní možnosti hrazení těchto závazků, a to formou úvěrového financování. Takovýto postup (rozdělení zisku mezi akcionáře a následné čerpání finančních prostředků z úvěru) by byl ekonomicky zcela jistě nevýhodný jak pro VAK, tak pro akcionáře. Logickým důsledkem tohoto postupu by byla nutnost poskytnutý úvěr splácet, čímž by došlo k zhoršení hospodaření společnosti v příštích letech, a to vlivem úbytku finančních prostředků, nutných pro splátky úvěru, ale rovněž o další náklady s úvěrovým financováním související (zejména o úrok z poskytnutého úvěru). Pokud by se úvěrové financování nepodařilo zajistit, bylo by ohroženo čerpání dotace na investiční akci „ČOV Trutnov Bohuslavice – kalová koncovka“, ale rovněž by byla ohrožena celá realizace této investiční akce. O negativním dopadu takovéto situace nejen do ekonomické sféry VAK (ztráta dotace) není nutno, s ohledem na vše výše uvedené, polemizovat.

4. Vysvětlení záležitostí týkajících se Návrhu usnesení o Rozdělení zisku

4.1. Ačkoliv příslušná ustanovení zákona o obchodních korporacích ukládají VAK povinnost reagovat na žádost o vysvětlení záležitostí obsaženou v Protestu až na Valné hromadě, rozhodlo se představenstvo společnosti VAK, že na žádost o vysvětlení bude reagovat již před termínem konání Valné hromady a své stanovisko vyvěsí na internetových stránkách, aby ho měli všichni akcionáři k dispozici již před termínem konání Valné hromady. Vysvětlení k jednotlivým žádostem obsaženým v Protestu je následující:

ad. žádost citovaná v odst. 2.2., písm. a)

K opodstatněnosti Návrhu usnesení o rozdělení zisku je pojednáno výše v odst. 3.1. až 3.7. tohoto stanoviska. Financování plánovaných investic (ale rovněž splátek úvěru, nákladů na opravu hmotného majetku a jiných) při současném vyplacení zisku akcionářům by bylo možné pouze za pomoci úvěrového financování. Takovýto postup je však neekonomický a současně by ohrožoval finanční stabilitu i další podnikatelskou činnost VAK (viz odst. 3.7. tohoto stanoviska).

ad. žádost citovaná v odst. 2.2., písm. b)

Jak již vyplynulo z výše uvedeného (viz odst. 3.5.), ale rovněž v souladu s tím, co bylo akcionářům sděleno na valné hromadě konané dne 28. 5. 2018, představenstvo společnosti VAK na tomto místě pouze opakuje, že veškerý zisk společnosti od roku jejího vzniku (1994) byl využit k financování nezbytných investičních akcí, které dosáhly objemu přibližně 1,145 mld. Kč. Mezi akcionáře žádný zisk rozdělen nebyl.

Tvorba a rozdělení zisku 1994 - 2004

rok	zisk	rezervní fond	sociální fond	stimulační fond	tantiémy	nerozdělený zisk	fond obnovy	rozdělení zisku za rok
1994	5 111							
1995	4 097	256	364	840	32	3 619		1994
1996	3 890	205	402	900	427	2 163		1995
1997	2 370	194	500	1 750	489	957		1996
1998	5 705	118	500	1 170	539	43		1997
1999	7 719	286	500	700	565	3 654		1998
2000	4 734	386	500	900	558	5 375		1999
2001	3 311	237	500	900	560	2 537		2000
2002	3 001	166	500	900	565	1 180		2001
2002						- 13 266		odl. daň min. obd.
2003	6 620	151	500	700	700	950		2002
2004	7 485	332	550	1 500	565	3 673		2003
celkem	54 043	2 331	4 816	10 260	5 000	10 885	-	

Konkrétní způsob naložení se ziskem od počátku existence do roku 2004 dokládá tabulka uvedená výše, naložení se ziskem od roku 2005 si všichni akcionáři mohou ověřit z dokumentů zveřejňovaných na internetových stránkách VAK (výroční zprávy, zápisy z valných hromad, účetní závěrky), v tomto bodě je tedy požadované vysvětlení veřejně dostupné (viz ustanovení § 359 písm. c)).

4.2. Dokumenty související s výše uvedeným vysvětlením budou akcionářům k dispozici na Valné hromadě.

Představenstvo společnosti Vodovody a kanalizace Trutnov, a.s.