

ZÁPIS

z jednání řádné valné hromady společnosti

Pražské služby, a.s.

se sídlem

Praha 9, Pod Šancemi 444/1

IČO: 60194120

konané

ve WELLNESS HOTEL STEP

Praha 9, Malletova 1141

dne

4. 6. 2014

ZÁPIS

**z jednání řádné valné hromady společnosti
Pražské služby, a.s.**

se sídlem: Praha 9, Pod Šancemi 444/1
IČO: 60194120
zapsané: v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem
v Praze, sp. zn. B 2432
konané dne: 4. 6. 2014 od 13.35 do 15.01 hodin
místo konání: WELLNESS HOTEL STEP, Praha 9, Malletova 1141

Přítomni: 1) **Akcionáři**

Osobně, prostřednictvím svého statutárního orgánu nebo prostřednictvím zástupce na základě plné moci bylo při zahájení jednání přítomno 37 akcionářů, kteří měli akcie se jmenovitou hodnotou 2 546 739 000 Kč, představující 96,79 % akcií společnosti oprávněných hlasovat. Listina přítomných - *(viz příloha č. 1 tohoto zápisu)*.

Z členů orgánů společnosti byli přítomni:

2) **Představenstvo**

Předseda: JUDr. Patrik Roman
Místopředseda: Ing. Petr Čermák
Členové: Bc. Karel Šašek
Ing. Martin Trnka
Mgr. Milan Bukolský

3) **Dozorčí rada**

Místopředseda: Ing. Milan Růžička
Členové: Ing. Martin Somló
Ing. Luděk Votava
Ing. Zdeněk Matoušek
Jiří Vávra
Ing. Pavel Kocourek

K bodu 1 pořadu jednání – Zahájení a kontrola usnášeníschopnosti valné hromady

Jednání řádné valné hromady Pražské služby, a.s. (dále také „společnost“) zahájil v 13.35 hodin JUDr. Patrik Roman, předseda představenstva, pověřený představenstvem dočasným řízením valné hromady, který přivítal přítomné a představil členy představenstva a dozorčí rady a oznámil, že se zahájením jednání se svých funkcí prozatímně ujaly osoby, které představenstvo následně bude navrhopvat do funkcí zapisovatele, ověřovatelů zápisu a osob pověřených sčítáním hlasů (dále skrutátoři) a tito budou své funkce vykonávat až do definitivního rozhodnutí o orgánech valné hromady.

JUDr. Patrik Roman konstatoval, že tato valná hromada byla svolána na základě žádosti akcionáře NORTHWARD HOLDINGS LIMITED v souladu s § 367 zákona o obchodních korporacích. Pozvánka na tuto valnou hromadu byla dne 14. května 2014 uveřejněna na internetových stránkách společnosti a zároveň byla formou dopisu zaslána všem akcionářům společnosti.

JUDr. Patrik Roman konstatoval, že po zaslání pozvánky na tuto valnou hromadu majoritní akcionář společnosti, tj. hlavní město Praha, požádal o doplnění pořadu jednání valné hromady. V návaznosti na tuto žádost představenstvo společnosti se souhlasem společnosti NORTHWARD HOLDINGS LIMITED rozhodlo o doplnění pořadu jednání valné hromady a oznámilo tuto skutečnost všem akcionářům společnosti způsobem předepsaným zákonem o obchodních korporacích a stanovami společnosti.

JUDr. Patrik Roman konstatoval, že tato valná hromada má po doplnění pořadu jednání následující pořad jednání:

1. Zahájení a kontrola usnášeníschopnosti valné hromady
2. Volba orgánů valné hromady
3. Rozhodnutí o změně stanov společnosti
4. Rozhodnutí o rozdělení rezervního fondu společnosti
5. Rozhodnutí o nabytí vlastních akcií společnosti
6. Udělení strategických pokynů orgánům společnosti
7. Volba člena dozorčí rady společnosti
8. Závěr

JUDr. Patrik Roman konstatoval, že na valné hromadě je osobně, prostřednictvím svého statutárního orgánu nebo prostřednictvím zástupce na základě plné moci přítomno 37 akcionářů, kteří měli akcie se jmenovitou hodnotou 2 546 739 000 Kč, představující 96,79 % akcií společnosti oprávněných hlasovat.

JUDr. Patrik Roman konstatoval, že tato řádná valná hromada je usnášeníschopná a způsobilá přijímat rozhodnutí.

K bodu 2 pořadu jednání – Volba orgánů valné hromady

JUDr. Patrik Roman konstatoval, že akcionář NORTHWARD HOLDINGS LIMITED ve své žádosti o svolání valné hromady neuvedl k tomuto bodu žádný návrh usnesení. Návrh usnesení o volbě orgánů valné hromady předložilo představenstvo společnosti.

JUDr. Patrik Roman přednesl návrh představenstva na usnesení k volbě orgánů valné hromady:

„Valná hromada společnosti Pražské služby, a.s. volí

za předsedu valné hromady: Martina Řandu,

za zapisovatele: Josefa Nuhlička,

za ověřovatele zápisu: Martina Somló a Petra Zvejšku,

za osoby pověřené sčítáním hlasů: Petra Váchu, Milana Váchu, Martina Hlaváčka, Ivanu Drobkovou, Lucii Pokornou, Julii Severovou, Elišku Erbenovou, Lenku Kroulíkovou, Adélu Strakovou a Kristýnu Švecovou.

Poté JUDr. Patrik Roman vyzval přítomné akcionáře, aby předložili své případné žádosti o vysvětlení, návrhy, protinávhrhy nebo protesty. Žádné žádosti o vysvětlení, návrhy, protinávhrhy ani protesty nebyly k tomuto bodu pořadu jednání podány.

Schválení navržených orgánů valné hromady probíhalo hlasovacími lístky č. 1.

V okamžiku hlasování bylo přítomno osobně, prostřednictvím svého statutárního orgánu nebo prostřednictvím zástupce na základě plné moci 43 akcionářů, kteří měli akcie se jmenovitou hodnotou 2 547 055 000 Kč, představující 96,80 % akcií společnosti oprávněných hlasovat.

Na základě předběžného vyhodnocení hlasovacích lístků bylo JUDr. Patrikem Romanem konstatováno, že navržené orgány valné hromady **byly schváleny** nadpoloviční většinou hlasů přítomných akcionářů.

Konečné výsledky hlasování na hlasovacích lístcích č. 1:

Při hlasování bylo odevzdáno 25 467 870 platných hlasů (spojených s 2 659 947 akciemi společnosti), což činí 96,79% podíl na základním kapitálu společnosti.

Volba předsedy valné hromady

	<u>Počet hlasů</u>	<u>% z hlasů přítomných na valné hromadě</u>
PRO	25 467 030	99,986180
PROTI	0	0,000000
ZDRŽEL SE	840	0,003298
Nezúčastněné a neplatné hlasy	2 680	0,010522

Při hlasování bylo odevzdáno 25 468 170 platných hlasů (spojených s 2 659 977 akciemi společnosti), což činí 96,79% podíl na základním kapitálu společnosti.

Volba zapisovatele

	<u>Počet hlasů</u>	<u>% z hlasů přítomných na valné hromadě</u>
PRO	25 467 450	99,987829
PROTI	0	0,000000
ZDRŽEL SE	720	0,002827
Nezúčastněné a neplatné hlasy	2 380	0,009344

Při hlasování bylo odevzdáno 25 468 170 platných hlasů (spojených s 2 659 977 akciemi společnosti), což činí 96,79% podíl na základním kapitálu společnosti.

Volba ověřovatelů zápisu

	<u>Počet hlasů</u>	<u>% z hlasů přítomných na valné hromadě</u>
PRO	25 466 750	99,985081
PROTI	0	0,000000
ZDRŽEL SE	1 420	0,005575
Nezúčastněné a neplatné hlasy	2 380	0,009344

Při hlasování bylo odevzdáno 25 468 170 platných hlasů (spojených s 2 659 977 akciemi společnosti), což činí 96,79% podíl na základním kapitálu společnosti.

Volba osob pověřených sčítáním hlasů

	<u>Počet hlasů</u>	<u>% z hlasů přítomných na valné hromadě</u>
PRO	25 467 450	99,987829
PROTI	0	0,000000
ZDRŽEL SE	720	0,002827
Nezúčastněné a neplatné hlasy	2 380	0,009344

Poté se ujal řízení řádné valné hromady nově zvolený předseda valné hromady Mgr. Martin Řanda.

Předseda valné hromady konstatoval, že z tohoto jednání je pro účely vyhotovení přesného a kompletního zápisu z valné hromady na základě žádosti představenstva pořizován audiozáznam. Pokud budou akcionáři chtít, aby jejich návrhy, protinávrhy či žádosti o vysvětlení byly zaznamenány, je třeba, aby je přednesli do připravených mikrofonů, které jsou k dispozici u skrutátorů.

Předseda valné hromady dále vysvětlil obsah práva akcionářů žádat a obdržet vysvětlení na valné hromadě. Akcionáři mohou výhradně na valné hromadě požadovat vysvětlení ohledně záležitostí týkajících se společnosti, pokud je takové vysvětlení potřebné pro posouzení obsahu záležitostí zařazených na valnou hromadu nebo pro výkon akcionářských práv na ní. Podmínkou poskytnutí vysvětlení je, aby se požadované informace přímo týkaly záležitosti projednávané valnou hromadou, nebo s ní měly bezprostřední souvislost v tom smyslu, že umožní akcionáři učinit kvalifikované rozhodnutí o tom, jak má hlasovat na valné hromadě. Jiná než uvedená vysvětlení k záležitostem projednávaným valnou hromadou nesmějí být na valné hromadě poskytnuta. Jiný přístup by znamenal porušení práva akcionářů na rovné zacházení a obdržení informací. Akcionáři, kteří nejsou na valné hromadě, mají právo předpokládat, že jiné informace než ty, které souvisejí s předmětem valné hromady a týkají se známých skutečností, nebudou na valné hromadě probírány. Pokud by byl takový předpoklad narušen bez předchozího oznámení všem akcionářům, znamenalo by to nerovné zacházení s akcionáři.

Předseda valné hromady sdělil, že bude uvedená pravidla vykládat extenzivně, aby v rámci postupu valné hromady byly akcionářům poskytnuty všechny informace podstatné pro hlasování o jednotlivých bodech programu valné hromady. Nebudou však připuštěny žádné žádosti o vysvětlení, které budou mít šikanózní povahu, budou nepřiměřeným způsobem zdržovat postup jednání valné hromady nebo budou znamenat zneužití práva akcionáře na obdržení vysvětlení na úkor práv a oprávněných zájmů jiných akcionářů.

Předseda valné hromady upozornil, že v návaznosti na doručené návrhy a protinávrhy akcionářů k jednotlivým bodům pořadu jednání valné hromady představenstvo vypracovalo a uveřejnilo stanovisko představenstva k těmto návrhům a protinávrhům akcionářů. Toto stanovisko (viz příloha č. 2 tohoto zápisu) bylo uveřejněno mimo jiné i na internetových stránkách společnosti, takže akcionáři měli možnost se s ním seznámit. Stanovisko představenstva je v tištěné podobě připravené také v informačním středisku a akcionáři se mohou seznámit s tímto stanoviskem představenstva i na této valné hromadě.

K bodu 3 pořadu jednání – Rozhodnutí o změně stanov společnosti

Předseda valné hromady konstatoval, že k tomuto bodu pořadu jednání předložil akcionář NORTHWARD HOLDINGS LIMITED návrh usnesení, který byl uveden v pozvánce na valnou hromadu. Akcionář hlavní město Praha poté společnosti doručil protinávrh k tomuto bodu pořadu jednání valné hromady. Společnost na svých internetových stránkách téhož dne uveřejnila tento protinávrh. O jednotlivých návrzích akcionářů bude valná hromada hlasovat dle pořadí, v jakém byly předloženy. Nejprve bude valná hromada hlasovat o návrhu usnesení akcionáře NORTHWARD HOLDINGS LIMITED a nebude-li tento návrh přijat, bude valná hromada hlasovat o protinávrhu akcionáře hlavní město Praha.

Předseda valné hromady přednesl návrh akcionáře NORTHWARD HOLDINGS LIMITED:

„Valná hromada společnosti Pražské služby, a.s. rozhoduje o následující změně stanov společnosti:

- 1. Znění článku XII. odst. 5/ písm. k) stanov se v celém rozsahu ruší.*
- 2. Dosavadní ustanovení článku XII. odst. 5/ písm. l) až q) stanov se nově označují jako ustanovení článku XII. odst. 5/ písm. k) až p).*
- 3. Znění článku XXVIII. odst. 1/ stanov se v celém rozsahu ruší a nahrazuje se následujícím zněním:
„Nestanoví-li právní předpisy jinak, společnost nevytváří rezervní fond.“*
- 4. Znění článku XXVIII. odst. 2/ až 4/ stanov se v celém rozsahu ruší.*
- 5. Znění článku XXXI. odst. 2/, 3/ a 7/ stanov se v celém rozsahu ruší.*
- 6. Dosavadní ustanovení článku XXXI. odst. 4/ až 6/ stanov se nově označují jako ustanovení článku XXXI. odst. 2/ až 4/.*

Předseda valné hromady přednesl protinávrh akcionáře hlavní město Praha:

„Valná hromada společnosti Pražské služby, a.s. rozhoduje o následující změně stanov společnosti:

1. V článku VIII. odst. 2 se doplňuje ustanovení písm. p) s následujícím zněním: „udílení pokynů představenstvu a dozorčí radě,“

2. Dosavadní ustanovení článku VIII. odst. 2 písm. p) se nově označuje jako ustanovení článku VIII. odst. 2 písm. r) a zní: „rozhodnutí o dalších otázkách, které zákon nebo stanovy zahrnují do působnosti valné hromady.“

3. Znění článku XII. odst. 5/ písm. k) stanov se v celém rozsahu ruší.

4. Dosavadní ustanovení článku XII. odst. 5/ písm. l) až q) stanov se nově označují jako ustanovení článku XII. odst. 5/ písm. k) až p).

5. Znění článku XXVIII. odst. 1/ stanov se v celém rozsahu ruší a nahrazuje se následujícím zněním: „Nestanoví-li právní předpisy jinak, společnost nevytváří rezervní fond.“

6. Znění článku XXVIII. odst. 2/ až 4/ stanov se v celém rozsahu ruší.

7. Znění článku XXXI. odst. 2/, 3/ a 7/ stanov se v celém rozsahu ruší.

8. Dosavadní ustanovení článku XXXI. odst. 4/ až 6/ stanov se nově označují jako ustanovení článku XXXI. odst. 2/ až 4/.“

Předseda valné hromady upozornil, že pro přijetí usnesení o změně stanov je vyžadována většina dvou třetin hlasů akcionářů přítomných na valné hromadě.

Předseda valné hromady vyzval přítomné akcionáře, aby podávali svá případná ústní nebo písemná podání. Bylo podáno několik žádostí o vysvětlení, které byly postupně zodpovídaný. Níže jsou uvedeny tyto žádosti o vysvětlení a odpovědi na ně.

JUDr. Filip Behenský, zástupce akcionáře Jiřího Novotného: Mám dotaz k protinávru bodu 1, v článku VIII odst. 2 se doplňuje ustanovení písm. p) s následujícím zněním: „udílení pokynů představenstvu a dozorčí radě“, dovoluji se otázat, v jakém poměru je tento návrh změny stanov k ustanovení § 435 odst. 3 zákona o obchodních korporacích, který uvádí, že nikdo není oprávněn udělovat představenstvu pokyny týkající se obchodního vedení.

Předseda valné hromady: Děkuji za dotaz, já si ho dovolím zodpovědět sám, popřípadě potom předám představenstvu, pokud si bude přát doplnit moji odpověď. Skutečně zákon o obchodních korporacích zakazuje komukoli udílet pokyny obchodního charakteru ohledně obchodního vedení představenstvu, nicméně, co není zakázáno a co je judikaturou a praxí dlouhodobě přijímáno, valná hromada může udělovat pokyny strategického charakteru, které nemají charakter obchodního vedení společnosti, a právě o tyto pokyny se samozřejmě jediné může jednat.

JUDr. Filip Behenský, zástupce akcionáře Jiřího Novotného: Já si ještě dovolím požádat o upřesnění, máte za to, že takto formulované ustanovení stanov je dostatečné? Nemělo by tam být tedy explicitně vyjádřeno, že by mělo jít pouze o pokyny strategického charakteru?

Předseda valné hromady: Já se domnívám, že může jít o všechny pokyny, které nemají charakter pokynů k obchodnímu vedení a jedna věc je rozsah působnosti valné hromady a druhá věc je, jak je ten rozsah vyložen, já se domnívám, že takhle je ta formulace v pořádku, nicméně předám představenstvu, aby se mohlo vyjádřit.

JUDr. Patrik Roman: Já si myslím, že představenstvo se s tady provedeným komentářem pana Mgr. Randy zcela ztotožňuje.

Předseda valné hromady se dotázal, zda má ještě někdo nějakou žádost o vysvětlení, žádná žádost o vysvětlení již nebyla podána.

Hlasování o návrhu akcionáře NORTHWARD HOLDINGS LIMITED na změnu stanov společnosti probíhalo hlasovacími lístky č. 2A.

V okamžiku hlasování bylo přítomno osobně, prostřednictvím svého statutárního orgánu nebo prostřednictvím zástupce na základě plné moci 48 akcionářů, kteří měli akcie se jmenovitou hodnotou 2 547 230 000 Kč, představující 96,81 % akcií společnosti oprávněných hlasovat.

Na základě předběžného vyhodnocení hlasovacích lístků bylo předsedou valné hromady konstatováno, že návrh akcionáře NORTHWARD HOLDINGS LIMITED na změnu stanov společnosti **nebyl schválen** dvoutřetinovou většinou hlasů přítomných akcionářů.

Konečné výsledky hlasování na hlasovacích lístcích č. 2A:

Při hlasování bylo odevzdáno 25 468 910 platných hlasů (spojených s 2 660 051 akciemi společnosti), což činí 96,80% podíl na základním kapitálu společnosti.

Rozhodnutí o změně stanov společnosti dle návrhu akcionáře NORTHWARD HOLDINGS LIMITED

	<u>Počet hlasů</u>	<u>% z hlasů přítomných na valné hromadě</u>
PRO	5 208 360	20,447152
PROTI	20 255 300	79,518928
ZDRŽEL SE	5 250	0,020611
Nezúčastněné a neplatné hlasy	3 390	0,013309

Vzhledem k tomu, že návrh akcionáře NORTHWARD HOLDINGS LIMITED na změnu stanov společnosti nebyl schválen, nechal předseda valné hromady hlasovat o návrhu akcionáře hlavní město Praha, a to hlasovacími lístky č. 2B.

V okamžiku hlasování bylo přítomno osobně, prostřednictvím svého statutárního orgánu nebo prostřednictvím zástupce na základě plné moci 48 akcionářů, kteří měli akcie se jmenovitou hodnotou 2 547 230 000 Kč, představující 96,81 % akcií společnosti oprávněných hlasovat.

Na základě předběžného vyhodnocení hlasovacích lístků bylo předsedou valné hromady konstatováno, že návrh akcionáře hlavní město Praha na změnu stanov společnosti **byl schválen** dvoutřetinovou většinou hlasů přítomných akcionářů.

Konečné výsledky hlasování na hlasovacích lístcích č. 2B:

Při hlasování bylo odevzdáno 25 470 160 platných hlasů (spojených s 2 660 176 akciemi společnosti), což činí 96,80% podíl na základním kapitálu společnosti.

Rozhodnutí o změně stanov společnosti dle protinávrhu akcionáře hlavní město Praha

	<u>Počet hlasů</u>	<u>% z hlasů přítomných na valné hromadě</u>
PRO	20 256 520	79,523718
PROTI	3 550	0,013937
ZDRŽEL SE	5 210 090	20,453944
Nezúčastněné a neplatné hlasy	2 140	0,008401

K bodu 4 pořadu jednání – Rozhodnutí o rozdělení rezervního fondu společnosti

Předseda valné hromady přednesl návrh akcionáře NORTHWARD HOLDINGS LIMITED:

„Valná hromada společnosti Pražské služby, a.s. schvaluje a rozhoduje o rozdělení rezervního fondu v plné výši na účet nerozděleného zisku. Rezervní fond bude rozdělen tak, že bude převeden na účet nerozděleného zisku společnosti.“

Předseda valné hromady vyzval přítomné akcionáře, aby podávali svá případná ústní nebo písemná podání. Bylo podáno několik žádostí o vysvětlení, které byly postupně zodpovídaný. Níže jsou uvedeny tyto žádosti o vysvětlení a odpovědi na ně.

Miloslav Havlík: Chtěl jsem se zeptat, tady je napsané rozdělení rezervního fondu, ale nikde není sděleno, kolik ten rezervní fond je, v jaké je výši, ani nikdy jsem nedostal žádný nějaký přehled nebo nějaké vyúčtování.

JUDr. Patrik Roman: Já odpovím, pokud možno jasně a stručně, ten rezervní fond je součástí účetní závěrky, která je zveřejňována ve výroční zprávě společnosti, která je volně k dispozici akcionářům v sídle naší společnosti, můžete si ji stáhnout i z webových stránek společnosti a v současné době rezervní fond společnosti dosahuje výše 572 541 tis. Kč.

Předseda valné hromady se dotázal, zda má ještě někdo nějakou žádost o vysvětlení, žádná žádost o vysvětlení již nebyla podána.

Hlasování o návrhu usnesení akcionáře NORTHWARD HOLDINGS LIMITED na rozdělení rezervního fondu společnosti probíhalo hlasovacími lístky č. 3.

V okamžiku hlasování bylo přítomno osobně, prostřednictvím svého statutárního orgánu nebo prostřednictvím zástupce na základě plné moci 49 akcionářů, kteří měli akcie se jmenovitou hodnotou 2 547 355 000 Kč, představující 96,81 % akcií společnosti oprávněných hlasovat.

Na základě předběžného vyhodnocení hlasovacích lístků bylo předsedou valné hromady konstatováno, že návrh usnesení akcionáře NORTHWARD HOLDINGS LIMITED na rozdělení rezervního fondu společnosti **byl schválen** nadpoloviční většinou hlasů přítomných akcionářů.

Konečné výsledky hlasování na hlasovacích lístcích č. 3:

Při hlasování bylo odevzdáno 25 471 140 platných hlasů (spojených s 2 660 274 akciemi společnosti), což činí 96,81% podíl na základním kapitálu společnosti.

Rozhodnutí o rozdělení rezervního fondu společnosti dle návrhu akcionáře NORTHWARD HOLDINGS LIMITED

	<u>Počet hlasů</u>	<u>% z hlasů přítomných na valné hromadě</u>
PRO	25 389 050	99,668283
PROTI	2 440	0,009579
ZDRŽEL SE	79 650	0,312677
Nezúčastněné a neplatné hlasy	2 410	0,009461

K bodu 5 pořadu jednání – Rozhodnutí o nabytí vlastních akcií společnosti

Předseda valné hromady konstatoval, že k tomuto bodu pořadu jednání předložil akcionář NORTHWARD HOLDINGS LIMITED návrh usnesení, protinávrh usnesení předložil také akcionář hlavní město Praha.

Nejprve bude valná hromada hlasovat o návrhu usnesení akcionáře NORTHWARD HOLDINGS LIMITED a nebude-li tento návrh přijat, bude valná hromada hlasovat o protinávru akcionáře hlavní město Praha.

Předseda valné hromady přednesl návrh akcionáře NORTHWARD HOLDINGS LIMITED:

„Valná hromada společnosti Pražské služby, a.s. schvaluje a rozhoduje o nabytí vlastních akcií emitovaných společností Pražské služby, a.s. Tento odkup se nevztahuje na akcie emitované společností Pražské služby, a.s. ve vlastnictví hlavního města Prahy.

Kupní cena za jednu kmenovou akcii společnosti Pražské služby, a.s. znějící na jméno o jmenovité hodnotě 1.000 Kč činí nejméně 1.673 Kč a nejvýše 1.683 Kč. Nejvyšší počet těchto akcií, které může společnost Pražské služby, a.s. nabýt, je 607.180 kusů.

Kupní cena za jednu prioritní akcii společnosti Pražské služby, a.s. znějící na jméno o jmenovité hodnotě 400 Kč činí nejméně 650 Kč a nejvýše 660 Kč. Nejvyšší počet těchto akcií, které může společnost Pražské služby, a.s. nabýt, je 104 kusů.

Doba, po kterou může společnost Pražské služby, a.s. akcie podle tohoto rozhodnutí nabývat, činí 12 měsíců ode dne přijetí tohoto rozhodnutí valnou hromadou.“

Předseda valné hromady přednesl protinávrh akcionáře hlavní město Praha:

„Valná hromada společnosti Pražské služby, a.s. schvaluje a rozhoduje o nabytí vlastních akcií emitovaných společností Pražské služby, a.s. Tento odkup se nevztahuje na akcie emitované společností Pražské služby, a.s. ve vlastnictví hlavního města Prahy.

Kupní cena za jednu kmenovou akcii společnosti Pražské služby, a.s. znějící na jméno o jmenovité hodnotě 1.000 Kč činí nejméně 1000 Kč, což odpovídá jmenovité hodnotě akcie a nejvýše 1567 Kč. Nejvyšší počet těchto akcií, které může společnost Pražské služby, a.s. nabýt, je 607.180 kusů.

Kupní cena za jednu prioritní akcii společnosti Pražské služby, a.s. znějící na jméno o jmenovité hodnotě 400 Kč činí nejméně 400 Kč, což odpovídá jmenovité hodnotě akcie a nejvýše 627 Kč.

*Nejvyšší počet těchto akcií, které může společnost Pražské služby, a.s. nabyt, je 104 kusů.
Doba, po kterou může společnost Pražské služby, a.s. akcie podle tohoto rozhodnutí nabývat, činí
12 měsíců ode dne přijetí tohoto rozhodnutí valnou hromadou.“*

Předseda valné hromady upozornil, že stanovisko představenstva k těmto návrhům usnesení valné hromady bylo uveřejněno na internetových stránkách společnosti a je pro akcionáře k dispozici v informačním středisku na této valné hromadě.

Předseda valné hromady vyzval přítomné akcionáře, aby podávali svá případná ústní nebo písemná podání. Bylo podáno několik žádostí o vysvětlení, které byly postupně zodpovídány. Níže jsou uvedeny tyto žádosti o vysvětlení a odpovědi na ně.

Písemná žádost o vysvětlení Miroslava Navrátila č. 1: Jaké budou celkové náklady spojené s nabytím vlastních akcií včetně nákladů na externí financování odkupu akcií a nákladů na reorganizaci Pražských Služeb a vyčlenění části závodu provádějící svoz odpadu?

JUDr. Patrik Roman: Já myslím, že všechny podstatné věci jsou obsaženy v tom stanovisku představenstva k tomuto návrhu, kde konkrétně je i odpověď na tuto otázku, kde jsou náklady spojené s nabytím akcií vyčísleny, takže pokud jej nemáte, bylo řečeno, že jsou tady v informačním středisku a tam máte i přímo odpověď představenstva na tuto otázku.

Miroslav Navrátil: Kde máte vyčísleny náklady na externí financování?

JUDr. Patrik Roman: Samozřejmě tyto náklady se musí upřesnit, protože v současné době teprve čekáme na to, aby takový pokyn představenstvu byl schválen, bez pokynu nemůžeme samozřejmě jednat, když ten pokyn dostaneme, předpokládám, že tato valná hromada rozhodne, jakým způsobem ten pokyn dnes bude udělen. Pakliže dojde ke schválení, aby všechny pokyny, které tady jsou v těch návrzích uvedeny, byly provedeny, pak neprodleně dojde k vyčíslení přímo nákladů souvisejících s touto transakcí i včetně toho financování.

Písemná žádost o vysvětlení Miroslava Navrátila č. 2: Žádám o předložení nebo zaslání posudku od NSG Morison na odhad výše pachtovného za část závodu.

JUDr. Patrik Roman: Já mohu na toto reagovat tak, že samozřejmě co se týče celého posudku, tak v něm jsou obsažena velmi citlivá data týkající se vůbec hospodaření společnosti a zejména co se týče i konkurenčního prostředí, takže určitě i akcionáři pochopí, že s ohledem na konkurenční boj, kterého se Pražské služby účastní, nemůžeme ten posudek zveřejnit celý, protože každý z naší konkurence, kdo by vlastnil byt jedinou akcií, by se tím pádem mohl k takovým informacím dostat. Nicméně určitě můžeme udělat vstřícný krok a to v tom smyslu, že bych vám asi mohl přechíst to, co by vás mohlo zajímat asi nejvíce a to je závěr toho posudku NSG Morison. Takže pokud by o to byl zájem, má to cca jednu stránku, mohl bych vás rychle seznámit s tím závěrem toho znaleckého posudku: „S ohledem na účel a předmět ocenění, poskytnuté informace, provedená šetření, vymezené předpoklady a použitou metodologii, bylo provedeno ocenění společnosti Pražské služby, a.s. se sídlem Praha 9, Pod Šancemi 1, IČ: 60194120 a zpracovány znalecké úkoly s těmito závěry: Hodnota jedné akcie emitované společností Pražské služby k datu 31. březnu 2014 pro účely odkupu akcií samotnou společností Pražské služby od akcionářů vlastnících tyto akcie, byla odhadnuta ve výši 1 567,- Kč za jednu zaknihovanou akcií společnosti Pražské služby o jmenovité hodnotě 1 000,- Kč a 627,- Kč za jednu zaknihovanou akcií prioritní společnosti Pražské služby o jmenovité hodnotě 400,- Kč. Předpokládaná hodnota pachtovného za jeden měsíc pachtu části závodu společnosti Pražské služby, která bude od 1. listopadu 2014 v plném rozsahu realizovat svoz komunálního odpadu na celém území hlavního města Prahy a která bude propachtována společností, jež bude ze 100 % vlastněna hlavním městem Prahou a jež od něj obdrží zmíněnou zakázku na svoz komunálního odpadu napřímo, bez zadávacího řízení, to za předpokladu, že hlavní město Praha bude na zakázku svozu komunálního odpadu vydávat přibližně stejné prostředky, jako v současné době. Společnost Pražské služby bude muset zakoupit dodatečnou techniku a zaměstnat další zaměstnance pro svoz odpadu, aby její část závodu byla schopna zakázku realizovat bez subdodavatelů v činnosti svozu odpadu, byla odhadnuta ve výši 20 350 tis. Kč, toto je měsíční hodnota pachtu.“ Zeptám se, jestli už tam jsou ty podstatné informace, co jste chtěli slyšet, já myslím, že asi ano, nebo jestli mám číst i ten zbytek, ale myslím, že to, na co jste chtěl odpověď, tak bylo v podstatě ocitováno, to je to nejdůležitější z toho shrnutí, jestli vám to takto stačí?

Miroslav Navrátil: Děkuji.

Písemná žádost o vysvětlení Miroslava Navrátila č. 3: Žádám o vysvětlení, zda by představenstvo a dozorčí rada doporučili minoritním akcionářům prodat akcie v rámci odkupu vlastních akcií.

JUDr. Patrik Roman: Přiznám se, že představenstvo, ani dozorčí rada nejednali ohledně doporučení minoritním akcionářům, jak nakládat s jejich akciemi v rámci možného odkupu vlastních akcií a těžko asi předjímat jaké stanovisko by měl akcionář zaujmout, asi je to na rozhodnutí každého akcionáře, jak s tím naloží. My jsme se, jako představenstvo, pokusili náš názor shrnout ve svém maximu do toho stanoviska, které jsme dali k těm návrhům, které se tady diskutovaly, takže tam lze ledasco vyčíst, ale asi nemůžeme každému z vás dát návod, zda je to pro to vás dobrý deal, nebo ne, to je čistě na vašem rozhodnutí.

Písemná žádost o vysvětlení Miroslava Navrátila č. 4: Jaké jsou plány se ZEVO Malešice? Uvažuje se o prodeji?

JUDr. Patrik Roman: Co se týče zařízení na energetické využití odpadu Malešice, pokud mám odpovědět na tu druhou část otázky, v současné době není jakákoliv indikace toho, že by se ZEVO Malešice mělo prodávat. A jaké jsou plány, nevím, jestli to souvisí přímo tady s bodem jednání valné hromady, ale nicméně v plánu je určitě nadále udržovat maximální provozuschopnost tohoto zařízení, nadále ho modernizovat a investovat do jeho obnovy.

Jan Hejkal, zástupce akcionáře Romana Ondrušky: Mám čistě technický dotaz, pokud bude schválen návrh nebo protinávrh, tak vím, že obsahem té další valné hromady 18. 4. je i způsob, jakým bude technicky vlastně vykonáván ten odkup, když se minoritní akcionář rozhodne prodat. Jestli už máte nějaký takový konkrétní záměr, jak by to mělo vypadat, zda to bude třeba kupováno napřímo, nebo jestli to bude kupováno vlastně ještě přes trh, kdy tam bude operovat jako nákupce naše společnost, nebo jak to je jakoby vymyšlené. V podstatě se ti minoritní akcionáři, teď si dovolím takový název v této privatizaci naruby, aby vlastně nějaký ten svůj výnos nebo deal, pak i nějak šikovně realizovali a vlastně ta složitost toho prodeje, jelikož většina jich to má třeba v nezařazené evidenci, byla pro ně nějak čitelná, aby to byli schopni zrealizovat.

JUDr. Patrik Roman: Velmi rychlá odpověď, doposud to vyřešeno není, my jsme nechtěli předjímat, jak dopadne tato valná hromada, bezprostředně po skončení bude zasedat představenstvo, které určitě o tomto bude jednat a jakmile to bude rozhodnuto, tak určitě ten způsob toho případného odkupu vyvěsíme na našich webových stránkách. Určitě se tam zveřejní i přímé pokyny pro akcionáře, jak mohou uplatnit svá práva v tomto případě.

Předseda valné hromady se dotázal, zda má ještě někdo nějakou žádost o vysvětlení, žádná žádost o vysvětlení již nebyla podána.

Hlasování o návrhu usnesení akcionáře NORTHWARD HOLDINGS LIMITED o nabytí vlastních akcií společností probíhalo hlasovacími lístky č. 4A.

V okamžiku hlasování bylo přítomno osobně, prostřednictvím svého statutárního orgánu nebo prostřednictvím zástupce na základě plné moci 49 akcionářů, kteří měli akcie se jmenovitou hodnotou 2 547 355 000 Kč, představující 96,81 % akcií společnosti oprávněných hlasovat.

Na základě předběžného vyhodnocení hlasovacích lístků bylo předsedou valné hromady konstatováno, že návrh usnesení akcionáře NORTHWARD HOLDINGS LIMITED o nabytí vlastních akcií společností **nebyl schválen** nadpoloviční většinou hlasů přítomných akcionářů.

Konečné výsledky hlasování na hlasovacích lístcích č. 4A:

Při hlasování bylo odevzdáno 25 471 530 platných hlasů (spojených s 2 660 313 akciemi společnosti), což činí 96,81% podíl na základním kapitálu společnosti.

Rozhodnutí o nabytí vlastních akcií společností dle návrhu akcionáře NORTHWARD HOLDINGS LIMITED

	<u>Počet hlasů</u>	<u>% z hlasů přítomných na valné hromadě</u>
PRO	5 212 540	20,462558

PROTI	20 242 280	79,463915
ZDRŽEL SE	16 710	0,065597
Nezúčastněné a neplatné hlasy	2 020	0,007930

Vzhledem k tomu, že návrh usnesení akcionáře NORTHWARD HOLDINGS LIMITED o nabytí vlastních akcií společností nebyl schválen, nechal předseda valné hromady hlasovat o návrhu akcionáře hlavní město Praha, a to hlasovacími lístky č. 4B.

V okamžiku hlasování bylo přítomno osobně, prostřednictvím svého statutárního orgánu nebo prostřednictvím zástupce na základě plné moci 49 akcionářů, kteří měli akcie se jmenovitou hodnotou 2 547 355 000 Kč, představující 96,81 % akcií společnosti oprávněných hlasovat.

Na základě předběžného vyhodnocení hlasovacích lístků bylo předsedou valné hromady konstatováno, že návrh usnesení akcionáře hlavní město Praha o nabytí vlastních akcií společností **byl schválen** nadpoloviční většinou hlasů přítomných akcionářů.

Konečné výsledky hlasování na hlasovacích lístcích č. 4B:

Při hlasování bylo odevzdáno 25 471 530 platných hlasů (spojených s 2 660 313 akciemi společnosti), což činí 96,81% podíl na základním kapitálu společnosti.

Rozhodnutí o nabytí vlastních akcií společností dle protinávrhu akcionáře hlavní město Praha

	Počet hlasů	% z hlasů přítomných na valné hromadě
PRO	20 257 060	79,521935
PROTI	5 860	0,023004
ZDRŽEL SE	5 208 610	20,447130
Nezúčastněné a neplatné hlasy	2 020	0,007930

Předseda valné hromady oznámil, že obdržel protest od JUDr. Filipa Behenského, zástupce akcionáře Jiřího Novotného, konstatoval, že tento lístek byl přijat v 14.26 a byl tedy přijat až poté, co proběhlo hlasování o bodu č. 3 a tento protest přednesl.

Protest JUDr. Filipa Behenského, zástupce akcionáře Jiřího Novotného: Protest k bodu č. 3. Protinávrh v bodě č. 3, podbod 1 – v rozporu s § 435 odst. 3 zákona o obchodních korporacích (90/2012).

K bodu 6 pořadu jednání – Udělení strategických pokynů orgánům společnosti

Předseda valné hromady přednesl návrh akcionáře hlavní město Praha:

„Valná hromada společnosti Pražské služby, a.s. udílí následující pokyny představenstvu a dozorčí radě společnosti týkající se strategického směřování společnosti a pověřuje představenstvo společnosti jejich realizaci:

1) Proveďte odkup vlastních akcií společnosti v souladu s rozhodnutím valné hromady společnosti o odkupu vlastních akcií. Za tímto účelem opatřete dostatečné finanční prostředky buď z vlastních zdrojů společnosti, a/nebo prostřednictvím úvěru od třetí osoby. Vycházejte přitom z předpokladu, že hl. m. Praha zamýšlí získat ve společnosti 100% akciový podíl, a má proto v úmyslu požádat následně představenstvo o svolání valné hromady společnosti za účelem snížení základního kapitálu v rozsahu a s použitím vlastních akcií, které společnost bude mít v majetku. Alternativně je možné, aby společnost nabídla vykoupené akcie nebo jejich část zůstavším akcionářům. Pokud v důsledku výše uvedených kroků hl. m. Praha bude vlastnit akcie, jejichž souhrnná jmenovitá hodnota bude činit alespoň 90 % základního kapitálu společnosti, na něž byly vydány akcie s hlasovacími právy, a s nimiž bude spojen alespoň 90% podíl na hlasovacích právech ve společnosti, zamýšlí hl. m. Praha požádat představenstvo o svolání valné hromady za účelem rozhodnutí o přechodu všech ostatních akcií společnosti na hl. m. Prahu.

2) Proveďte reorganizaci a restrukturalizaci společnosti spočívající ve vyčlenění části jejího jmění, smluvních vztahů a lidských zdrojů, které slouží k provozování svozu komunálního odpadu pro hl. m. Prahu a svozu odpadu podobného komunálnímu odpadu (tzv. živnostenského odpadu), a

vytvoření části závodu společnosti tvořící samostatnou organizační složku společnosti způsobitou být předmětem pachtu části závodu. Součástí takové části závodu nesmí být (i) činnost Závodu pro energetické využívání odpadu v Praze - Malešicích ani (ii) činnost koncových zařízení pro nakládání s odpadem ve vlastnictví společnosti. Uvedená část závodu musí být schopná sama provádět zakázku na zajištění komplexního systému nakládání s komunálním odpadem na celém území hl. m. Prahy v tom smyslu, že její subdodavatelé se nebudou podílet na činnosti svozu odpadu, mohou se však podílet na poskytování specializovaných či podpůrných služeb a služeb souvisejících s likvidací odpadu a materiálů z něj vznikajících. Za tímto účelem obstarajte pro uvedenou část závodu společnosti dodatečně vhodné technické, strojní vybavení a lidské zdroje v dostatečném rozsahu pro provádění zakázky alespoň v současné kvalitě.

3) nabídněte propachtování výše uvedené části závodu tvořící organizační složku společnosti pro období 4 let společnosti vlastněné výlučně hl. m. Prahou, kterou hl. m. Praha určí a oznámí společnosti, a jednejte v dobré víře a s péčí řádného hospodáře s touto společností o propachtování výše uvedené části závodu tak, aby tato smlouva nabyla účinnosti nejpozději 1. listopadu 2014. Tímto datem také začne plynout doba pachtu. Pacht bude možné ukončit výpovědí kterékoli ze smluvních stran bez udání důvodu s tím, že výpovědní doba bude činit alespoň 1 rok. Výše pachtovného by měla být stanovena na základě odborného či znaleckého posouzení. “

Předseda valné hromady konstatoval, že i k tomuto návrhu akcionáře hlavní město Praha představenstvo zaujalo stanovisko, které mají akcionáři k dispozici.

Předseda valné hromady vyzval přítomné akcionáře, aby podávali svá případná ústní nebo písemná podání. Bylo podáno několik žádostí o vysvětlení, které byly postupně zodpovídaný. Níže jsou uvedeny tyto žádosti o vysvětlení a odpovědi na ně.

Ing. Pavel Dobranský, zástupce akcionáře URSA, spol. s r.o.: Já bych chtěl se zeptat, jestli je nutné hlasovat o těch třech bodech na jednom hlasovacím lístku, to proto, že já mám odlišný postoj k jednotlivým bodům.

Předseda valné hromady: Já to zodpovím, myslím si, že tato věc je zcela jednoznačná, akcionář hlavní město Praha předložil toto jako jeden návrh usnesení a společnost není oprávněna nějakým způsobem určovat akcionáři, jak podá, nebo nepodá své návrhy, to znamená, že pokud hlavní město Praha nebude tady nějakým způsobem reformulovat svůj návrh, tak společnost požádá valnou hromadu, aby hlasovala o tomto návrhu, jako celku. Poprosím představenstvo, jestli k tomu chce něco dodat.

JUDr. Patrik Roman: Ne, děkuji, já myslím, že to bylo řečeno výstižně, jinou možnost v tuto chvíli ani nemáme.

Ing. Pavel Dobranský, zástupce akcionáře URSA, spol. s r.o.: Je mi to líto, ale budu muset odmítnout všechny tři body, když nesouhlasím pouze s jedním, třeba, nebo dokonce s částí.

JUDr. Filip Behenský, zástupce akcionáře Jiřího Novotného: Mám dotaz na představenstvo, jaký je názor opět na poměr tohoto návrhu usnesení valné hromady k tomu § 435 zákona o obchodních korporacích, protože tento pokyn v podstatě už spadá do obchodního vedení společnosti, neboť mám za to, že v něm jsou velice konkrétní podmínky, které by mělo představenstvo splnit, ať už jsou to konkrétní parametry té pachtovní smlouvy, časové horizonty, na jakou dobu má být uzavřena, výpovědní doby a tak dále. Můžu požádat o názor?

JUDr. Patrik Roman: Představenstvo dle právního výkladu, kterého se mu dostalo, má za to, že se nejedná o pokyny k obchodnímu vedení společnosti, nýbrž spíše o strategické pokyny, jinými slovy, z našeho pohledu se nejedná o pokyny k obchodnímu vedení společnosti.

JUDr. Filip Behenský, zástupce akcionáře Jiřího Novotného: Ještě si dovolím doplňující dotaz, je si představenstvo vědomo případných návazností z hlediska odpovědnosti za škodu, nebo trestně právních konsekvencí, pokud by byly shledány.

Předseda valné hromady: Shledány kým, nebo jak, prosím?

JUDr. Filip Behenský, zástupce akcionáře Jiřího Novotného: Ať už případnými poškozenými anebo orgány činnými v trestním řízení.

Předseda valné hromady: Já se přiznám, že mi ta žádost o vysvětlení není úplně jasná, ale ani nevím, jestli se jedná o záležitost, která se týká společnosti, spíše se to zřejmě týká právního vědomí představenstva, nicméně poprosím představenstvo, aby se k tomu vyjádřilo.

JUDr. Patrik Roman: Já myslím, že na úrovni představenstva toto samozřejmě diskutováno bylo, představenstvo vždy jednalo, jedná, bude jednat s péčí řádných hospodářů tak, jak mu to ukládá zákon a pokud představenstvo dostane pokyn na valné hromadě, aby provedlo veškeré záležitosti obsažené v návrhu, o kterém teď budete hlasovat, tak pokud to bude prohlasováno, tak představenstvo samozřejmě udělá vše proto, aby opět jednalo s péčí řádných hospodářů. To znamená, aby beze zbytku naplnilo své povinnosti, jinak ani jednat nemůže, samozřejmě každý z nás si je vědom toho, že i na nás je kladena vysoká odpovědnost, ručíme do výše veškerého svého majetku, jakožto statutární orgán společnosti, takže myslím si, že mě určitě a myslím si, že mým kolegům ze statutárního orgánu je určitě známo, jaká rizika jsou spojena s naším rozhodováním.

Předseda valné hromady se dotázal, zda má ještě někdo nějakou žádost o vysvětlení, žádná žádost o vysvětlení již nebyla podána.

Hlasování o návrhu usnesení akcionáře hlavní město Praha o udělení strategických pokynů orgánům společnosti probíhalo hlasovacími lístky č. 5.

V okamžiku hlasování bylo přítomno osobně, prostřednictvím svého statutárního orgánu nebo prostřednictvím zástupce na základě plné moci 49 akcionářů, kteří měli akcie se jmenovitou hodnotou 2 547 355 000 Kč, představující 96,81 % akcií společnosti oprávněných hlasovat.

Na základě předběžného vyhodnocení hlasovacích lístků bylo předsedou valné hromady konstatováno, že návrh usnesení akcionáře hlavní město Praha o udělení strategických pokynů orgánům společnosti **byl schválen** nadpoloviční většinou hlasů přítomných akcionářů.

Konečné výsledky hlasování na hlasovacích lístcích č. 5:

Při hlasování bylo odevzdáno 25 471 350 platných hlasů (spojených s 2 660 295 akciemi společnosti), což činí 96,81% podíl na základním kapitálu společnosti.

Udělení strategických pokynů orgánům společnosti dle návrhu akcionáře hlavní město Praha

	Počet hlasů	% z hlasů přítomných na valné hromadě
PRO	20 256 940	79,521464
PROTI	78 220	0,307064
ZDRŽEL SE	5 136 190	20,162836
Nezúčastněné a neplatné hlasy	2 200	0,008636

K bodu 7 pořadu jednání – Volba člena dozorčí rady společnosti

Předseda valné hromady oznámil, že obdržel protest od JUDr. Filipa Behenského, zástupce akcionáře Jiřího Novotného, konstatoval, že tento lístek byl přijat v 14.42 a byl tedy přijat až poté, co proběhlo hlasování o bodu č. 6 a tento protest přednesl.

Protest JUDr. Filipa Behenského, zástupce akcionáře Jiřího Novotného: Protest k bodu č. 6. V rozporu s § 435 odst. 3 zákona o obchodních korporacích (90/2012).

Předseda valné hromady konstatoval, že Ing. Pavel Kocourek byl po konání poslední valné hromady společnosti rozhodnutím dozorčí rady kooptován do funkce člena dozorčí rady až do doby konání nejbližší valné hromady, výkon jeho funkce tedy končí dnešním dnem.

Předseda valné hromady přednesl návrh představenstva:

„Valná hromada společnosti Pražské služby, a.s. volí Ing. Pavla Kocourka, dat. nar. 8. ledna 1968, bytem Snopkova 483/7, Kamýk, 142 00 Praha 4 do funkce člena dozorčí rady společnosti.“

Předseda valné hromady vyzval přítomné akcionáře, aby podávali svá případná ústní nebo písemná podání. Bylo podáno několik žádostí o vysvětlení, které byly postupně zodpovídaný. Níže jsou uvedeny tyto žádosti o vysvětlení a odpovědi na ně.

Ing. Pavel Dobranský: Já bych se chtěl zeptat, jestli by nám bylo možno říci více o panu Kocourkovi, potom zda je přítomen, zda nejsou nějaké zákonné překážky k tomu, aby tu funkci mohl vykonávat, předpokládám, že ne, když ji vykonával, ale nicméně myslím si, že by to mělo být sděleno a samozřejmě jestli souhlasí.

JUDr. Patrik Roman: Ano, pan Ing. Kocourek je přítomen, nám není známa žádná překážka k výkonu jeho funkce v dozorčí radě a pan Ing. Kocourek vám určitě o sobě rád řekne velmi stručný průběh jeho dosavadních činností.

Ing. Pavel Kocourek: Velmi krátce, též mi nejsou známy důvody, pro které bych nemohl tuto funkci vykonávat, s tou nominací souhlasím, toť na váš dotaz. A co ke mně, jméno Pavel Kocourek, údaje máte, působil jsem jak v soukromých firmách, tak ve veřejném sektoru v manažerských pozicích, naposledy z toho veřejného sektoru to bylo Ministerstvo zdravotnictví ve funkci ředitele odboru, cítím se býti kompetentní k výkonu této funkce. Nechci zdržovat, spíš jestli vás zajímá něco konkrétního?

Ing. Pavel Dobranský, zástupce akcionáře URSA, spol. s r.o.: Např. členství v politických stranách?

Ing. Pavel Kocourek: Nejsem členem žádné politické strany.

Předseda valné hromady se dotázal, zda má ještě někdo nějakou žádost o vysvětlení, žádná žádost o vysvětlení již nebyla podána.

Hlasování o volbě Ing. Pavla Kocourka do funkce člena dozorčí rady společnosti probíhalo hlasovacími lístky č. 6.

V okamžiku hlasování bylo přítomno osobně, prostřednictvím svého statutárního orgánu nebo prostřednictvím zástupce na základě plné moci 49 akcionářů, kteří měli akcie se jmenovitou hodnotou 2 547 355 000 Kč, představující 96,81 % akcií společnosti oprávněných hlasovat.

Na základě předběžného vyhodnocení hlasovacích lístků bylo předsedou valné hromady konstatováno, že volba Ing. Pavla Kocourka do funkce člena dozorčí rady společnosti **byla schválena** nadpoloviční většinou hlasů přítomných akcionářů.

Konečné výsledky hlasování na hlasovacích lístcích č. 6:

Při hlasování bylo odevzdáno 25 470 420 platných hlasů (spojených s 2 660 202 akciemi společnosti), což činí 96,80% podíl na základním kapitálu společnosti.

Volba Ing. Pavla Kocourka do funkce člena dozorčí rady společnosti

	<u>Počet hlasů</u>	<u>% z hlasů přítomných na valné hromadě</u>
PRO	20 256 220	79,518638
PROTI	790	0,003101
ZDRŽEL SE	5 213 410	20,465974
Nezúčastněné a neplatné hlasy	3 130	0,012287

K bodu 8 pořadu jednání – Závěr

Předseda valné hromady ukončil v 15.01 hodin jednání valné hromady.

Tento zápis vyhotovil zvolený zapisovatel a po přečtení podepsal vlastnoručně předseda valné hromady, zapisovatel a dva ověřovatelé.



Mgr. Martin Řanda
předseda valné hromady



Josef Nuhlíček
zapisovatel



.....
Ing. Martin Somló
ověřovatel



.....
Ing. Petr Zvejška
ověřovatel

Přílohy tohoto zápisu:

- Přílohy č. 1 – 2

LISTINA PŘÍTOMNÝCH

VALNÉ HROMADY

Pražské služby, a.s.

Příloha č. 1

Datum konání valné hromady: 04.06.2014

Strana: 1

ČÍSLO	FIRMA/NÁZEV/JMÉNO	ULICE SÍDLA/BYDLIŠTĚ	MĚSTO SÍDLA/BYDLIŠTĚ	JMENOVITÁ HODNOTA AKCIÍ OPRAVŇUJÍCÍCH K HLASOVÁNÍ
46	A.S.A., spol. s r.o.	Ďáblická 791/89	Praha 8	1 000.00
Zástupce dle plné moci:	Kalivoda Jindřich Ing.	Kaštanová č.p. 721	Milovice, Mladá	
45	Alexandrová Jarmila	Na líše 1289/21	Praha	32 000.00
Zástupce dle plné moci:	Hanek Milan	Za Mlýnem 1565/31	Rychnov nad Kněžnou	
162	Archman Jiří	Dukelských Hrdinů 98	Žlutice	12 000.00
122	Babka František	Zálesí 1126	Praha 4	5 000.00
131	Běhan Vlastimil Ing.	U rybářství 1001/5	Praha 4 - Háje	15 000.00
82	Böhm Zdeněk	Masarykovo nábřeží 4	Praha 2	93 000.00
167	Burda Vladimír RNDr.	Zahrádecká 371	Praha 4 - Písnice	125 000.00
95	Dobranský Pavel Ing.	Ječná 529/29	Praha 2 - Nové Město	21 000.00
135	Fialová Miroslava Ing	JZD 14	Praha 9	40 000.00
127	Geníková Zuzana	Radlická 102	Praha 5	75 000.00
123	Gubanyi František	Vikýřovice 225	Vikýřovice	15 000.00
81	Havlík Miloslav	Rodopská 3153	Praha 4	75 000.00
1	Hl. město PRAHA OHPRM MHMP	Mariánské nám. 2	Praha 1	2 023 945 000.00
Zástupce dle plné moci:	Vávra Jiří	Na Pozorce 1502/3	Praha 9	
87	Hodan František Ing	Kukelská 9198	Praha 9	1 000.00
165	Hrubá Jiřina	Ostravská 622	Praha 9 - Letňany	10 000.00
164	Jarošová Pavla Ing.	Nad Košínkou 5	Praha 8	4 000.00
44	Kaňák Pavel	Ondřejnická 1248	Frýdlant nad Ostravicí	1 253 000.00
Zástupce dle plné moci:	Garnac Martin Ing.	Valcířská 415	Frýdek-Místek, Lískovec	
93	Kavan Jan MuDr	Nám.bratří Synků č.4	Praha 4 - Nusle	28 000.00
166	Klimeš Miloslav Ing	Hoštálkova 71	Praha 6-Břevnov	1 000.00
84	Krčmář Jaroslav Ing	Ambrožová 2408/1	Praha 3	1 000.00
86	Kubát Jindřich Ing.	Brechtova 827	Praha 4	20 000.00
48	Lengál Jiří Ing	Mikulčická 10	Brno	109 000.00

PŘEDSEDA VALNÉ HROMADY:..... ZAPISOVATEL:..... SVOLAVATEL:.....

LISTINA PŘÍTOMNÝCH

VALNÉ HROMADY

Pražské služby, a.s.

Datum konání valné hromady: 04.06.2014

Strana: 2

ČÍSLO	FIRMA/NÁZEV/JMÉNO	ULICE SÍDLA/BYDLIŠTĚ	MĚSTO SÍDLA/BYDLIŠTĚ	JMENOVITÁ HODNOTA AKCIÍ OPRAVŇUJÍCÍCH K HLASOVÁNÍ
92	Licehamr Jaroslav Ing.	Čs.armády 51	Škvorec	181 000.00
85	Lukavský Jan	Lešenská 546	Praha 8	12 000.00
91	Müller Aleš Ing	Jabloňová 2929	Praha 10	70 000.00
163	Navrátil Miroslav	Lucemburská 2015/28	Praha 3	7 411 000.00
43	NORTHWARD HOLDINGS LIMITE	Agiou Nikolaou, 67-69, 1s	Nicosia	508 453 000.00
Zástupce dle plné moci:				
	Mlejnek Petr JUDr.	Chřibská 519/57	Praha 8-Řáblice	
42	Novotný Jiří	Hlivická 421	Praha 8	3 000.00
Zástupce dle plné moci:				
	Behenský Filip JUDr.	Holoubkov 156	okr. Rokycany	
47	Ondruška Roman	U krbu 28	Praha 10	24 000.00
Zástupce dle plné moci:				
	Hejkal Jan	Podolská 103/126	Praha 4-Podolí	
128	Padyšák Rudolf, ing.	K Presům 1049	Chrudim	4 698 000.00
134	Pechová Jana Ing.	Nad Popelkou 3	Praha 5	30 000.00
125	Peterková Barbora Ing.	Pod Lipami 2563/29	Praha 3 - Žižkov	75 000.00
90	Pírková Ivana	Horolezecká 861/2	Praha 10 Hostivař	8 000.00
94	Plavec Robert Ing.	Klatovská 314	Příbram V	36 000.00
130	Profous Přemysl Ing.	Ohradní 1346	Praha 4 - Michle	15 000.00
126	Sedláček Zdeněk Ing	Pod lipami 29	Praha 3	30 000.00
83	Síla Julius	Bílinská 510/16	Praha 9	40 000.00
97	Sovinský Josef	Podbělohorská 55	Praha 5-Smíchov	24 000.00
124	Studeník Jiří	Španielova 1328/31	Praha 6 - Řepy	12 000.00
161	Suk Petr	Dürerova 2171	Praha 10	80 000.00
132	Šedivý Oldřich	Kolbenova 764/12	Praha 9	40 000.00
98	URSA, spol. s r.o.	Pešlova 94/6	Praha 9	6 000.00
Jménem kterého jedná:				
	Dobranský Pavel Ing.	Ječná 529/29	Praha 2	
96	Valentová Jitka	Jesenická 2412/11	Praha 10	15 000.00
129	Václavová Marie	Jablonecká 715	Praha 9 Prosek	75 000.00

PŘEDSEDA VALNÉ HROMADY: ZAPISOVATEL: SVOLAVATEL:

LISTINA PŘÍTOMNÝCH
VALNÉ HROMADY
Pražské služby, a.s.

Datum konání valné hromady: 04.06.2014

Strana: 3

ČÍSLO	FIRMA/NÁZEV/JMÉNO	ULICE SÍDLA/BYDLIŠTĚ	MĚSTO SÍDLA/BYDLIŠTĚ	JMENOVITÁ HODNOTA AKCIÍ OPRAVNŮJÍCÍCH K HLASOVÁNÍ
121	Voženílek Slavomír	Ostravská 628	Praha 9 - Letňany	12 000.00
88	Vytřísal Vít	Korunní 36	Praha 2	17 000.00
41	Weberová Miloslava	Živcových 43	Praha 5	45 000.00
Zástupce dle plné moci:		Weber Petr	Živcových 968/43	Praha 5-Stodůlky
89	Wirknerová Hana	U Balabenky 1917	Praha 8	32 000.00
133	Zahradníček Miroslav	Soběslavská 2257/35	Vinohrady	30 000.00

PŘEDSEDA VALNÉ HROMADY:..... ZAPISOVATEL:..... SVOLAVATEL:.....

Stanovisko představenstva společnosti Pražské služby, a.s. k návrhům a protinávrhům usnesení předložených akcionáři společnosti k pořadu valné hromady konané dne 4. června 2014

Praha dne 2. června 2014

Není-li uvedeno jinak, mají níže uvedené pojmy začínající velkým písmenem následující význam:

„Část závodu“	znamená část závodu Společnosti provádějící svoz komunálního odpadu pro hl. m. Prahu a svoz odpadu podobného komunálního odpadu, tzv. živnostenského odpadu
„NHL“	znamená společnost NORTHWARD HOLDINGS LIMITED, kvalifikovaného akcionáře Společnosti
„Společnost“	znamená společnost Pražské služby, a.s.
„SPV“	znamená společnost 100% vlastněná hl. m. Prahou, která má být pachtýřem Části závodu Společnosti. Podle záměru hl. m. Prahy by SPV měla být formou in-house zadána Veřejná zakázka
„Valná hromada“	znamená valnou hromadu Společnosti svolanou na 4. června 2014
„Veřejná zakázka“	znamená veřejnou zakázku na služby spočívající v zajištění nakládání s komunálním odpadem na území hl. m. Prahy
„ZOK“	znamená zákon č. 90/2012 Sb., o obchodních korporacích
„ZEVO Malešice“	znamená zařízení pro energetické využití odpadu v Malešicích

1. Úvod

Akcionář NHL, jakožto kvalifikovaný akcionář Společnosti, svým dopisem ze dne 28. dubna 2014 požádal představenstvo Společnosti o svolání Valné hromady k projednání jím určených záležitostí. K žádosti rovněž připojil návrhy usnesení k bodům pořadu Valné hromady uvedeným níže pod č. 3 až 5.

Následně, dne 19. května 2014, hl. m. Praha jako kvalifikovaný akcionář Společnosti požádalo o doplnění pořadu Valné hromady o nový bod č. 6. Představenstvo Společnosti pak navrhlo doplnění pořadu Valné hromady o nový bod č. 7 z důvodu skončení funkčního období člena dozorčí rady Ing. Pavla Kocourka. Se shora uvedeným doplněním pořadu Valné hromady vyslovil akcionář NHL souhlas. Pořad Valné hromady je po tomto doplnění následující:

1. Zahájení a kontrola usnášeníschopnosti valné hromady
2. Volba orgánů valné hromady
3. Rozhodnutí o změně stanov Společnosti
4. Rozhodnutí o rozdělení rezervního fondu Společnosti
5. Rozhodnutí o nabytí vlastních akcií Společností
6. Udělení strategických pokynů orgánům Společnosti
7. Volba člena dozorčí rady Společnosti
8. Závěr

Dne 29. května 2014 představenstvo uveřejnilo své stanovisko k návrhům akcionáře NHL. Po uveřejnění tohoto stanoviska doručil majoritní akcionář hl. m. Praha dne 30. května 2014 návrhy a protinávrhy k jednotlivým bodům pořadu Valné hromady.

Pro účely přehlednosti představenstvo úvodem v obecné rovině shrnuje obsah návrhů a protinávrhů akcionářů NHL a hl. m. Prahy:

Akcionář NHL navrhuje, aby Společnost dala možnost všem menšinovým akcionářům (tedy všem akcionářům s výjimkou hl. m. Prahy) prodat jejich akcie Společnosti. Za tím účelem akcionář NHL

předložil návrh usnesení Valné hromady. Protinávrh usnesení Valné hromady k tomuto bodu předložilo také hl. m. Praha. Hl. m. Praha v této souvislosti deklaruje, že hodlá nabýt ve Společnosti výlučná (tj. 100%) majetková práva. Po odkoupení akcií NHL a případně také dalších akcií minoritních akcionářů Společnosti tak hl. m. Praha hodlá prosadit snížení základního kapitálu Společnosti v rozsahu nabytých vlastních akcií a/nebo tyto akcie od Společnosti odkoupit. Kterýkoliv z těchto kroků povede k tomu, že hl. m. Praha získá ve Společnosti většinu umožňující provést tzv. squeeze-out zbývajících menšinových akcionářů, kteří své akcie Společnosti neprodají. V důsledku tohoto squeezeoutu hl. m. Praha získá zbývající akcie a bude povinno jejich vlastníkům vyplatit přiměřenou kompenzaci.

Současně hl. m. Praha navrhuje, aby Valná hromada přijala strategický pokyn pro orgány Společnosti, v jehož důsledku má dojít k vyčlenění Části závodu, kterou má Společnost s účinností od 1. listopadu 2014 propachtovat SPV.

Stanovisko představenstva Společnosti k jednotlivým návrhům (a protinávrhům) předloženým akcionáři Společnosti k rozhodnutí Valné hromadě je uvedeno níže. Z důvodu snadnější srozumitelnosti stanoviska se pak představenstvo Společnosti v první řadě vyjadřuje k meritorním návrhům, které se týkají nabytí vlastních akcií Společnosti a udělení strategických pokynů orgánům Společnosti, a až následně k návrhům, které mají spíše doprovodný charakter a mají umožnit přijetí a realizaci výše uvedených meritorních návrhů. Toto stanovisko posuzuje výhradně dopady možného přijetí návrhů usnesení Valné hromady na Společnost a nezabývá se dopady těchto návrhů na jiné subjekty.

Toto stanovisko rozšiřuje stanovisko představenstva k návrhům akcionáře NHL, které bylo uveřejněné dne 29. května 2014. Tento dokument představuje kompletní stanovisko představenstva k návrhům a protinávrhům akcionářů, které byly ve vztahu k Valné hromadě doručeny Společnosti do dne 30. května 2014.

2. Rozhodnutí o nabytí vlastních akcií Společnosti

Akcionář NHL předložil k tomuto bodu pořadu Valné hromady Společnosti návrh usnesení, jehož znění dodatečně upravil dopisem ze dne 7. 5. 2014, tj. před odesláním pozvánky na Valnou hromadu. V pozvánce na Valnou hromadu byl proto uveden již upravený text návrhu usnesení.

Akcionář NHL ve svém návrhu konkrétně požaduje, aby Valná hromada rozhodla o odkupu vlastních akcií Společnosti od všech současných akcionářů s výjimkou hl. m. Prahy.

Na tento návrh NHL reagovalo hl. m. Praha protinávrhem usnesení Valné hromady, které bylo Společnosti doručeno dne 30. května 2014. Jak uvedeno níže, tento protinávrh se odlišuje od návrhu NHL toliko v rozsahu ceny, za kterou mají být akcie Společnosti odkupovány.

2.1. Cena akcií Společnosti

a) Návrh NHL

Akcionář NHL navrhnul rozsah ceny za jednu akcii, v jehož mezích by měl být odkup akcií prováděn. Tento rozsah činí nejméně 1.673 Kč a nejvýše 1.683 Kč v případě kmenových akcií o jmenovité hodnotě 1.000 Kč a nejméně 650 Kč a nejvýše 660 Kč v případě prioritních akcií o jmenovité hodnotě 400 Kč.

V případě výkupu vlastních akcií za nejnižší ceny uvedené v návrhu NHL, tak činí náklady Společnosti na takový odkup vlastních akcií až 1.015.879.740 Kč, a to v závislosti na rozsahu, v jakém se budou menšinová akcionáři Společnosti tohoto odkupu účastnit.

b) Ocenění hodnoty akcií

Představenstvo Společnosti poptalo několik významných znaleckých ústavů s žádostí o předložení nabídek na vypracování znaleckých posudků, které měly mimo jiné stanovit hodnotu akcií Společnosti. Z doručených nabídek poté Společnost vybrala NSG Morison znalecký ústav s.r.o., který dne 27. května 2014 předložil vypracovaný znalecký posudek. Při zadání posudku představenstvo

vycházelo z obecných záměrů veřejně indikovaných hl. m. Prahou, které v době zadání znaleckého posudku nebyly konkretizovány.

Podle tohoto posudku je v případě nevyplacení dividend hodnota akcií Společnosti k datu 31. března 2014 pro účely odkupu akcií samotnou Společností následující:

- 1.567 Kč za jednu zaknihovanou kmenovou akcii Společnosti o jmenovité hodnotě 1.000 Kč; a
- 627 Kč za jednu zaknihovanou prioritní akcii Společnosti o jmenovité hodnotě 400 Kč.

V této souvislosti představenstvo uvádí, že výplata dividend se nepředpokládá, a to s ohledem na dosavadní dividendovou politiku Společnosti a nutné investice, zejména plánovanou rekonstrukci ZEVO Malešice, jakož i finanční náročnost případného odkupu vlastních akcií a realizace záměrů hl. m. Prahy popsaných v úvodu tohoto stanoviska. Pokud by došlo k výkupu vlastních akcií za výše uvedené ceny podle znaleckého posudku, náklady Společnosti na odkup vlastních akcií mohou činit až 951.516.268 Kč, a to opět v závislosti na rozsahu, v jakém se budou menšinoví akcionáři Společnosti tohoto odkupu účastnit.

Cena za akcie Společnosti podle návrhu akcionáře NHL je tedy vyšší než hodnota těchto akcií podle zpracovaného znaleckého posudku. Při výkupu vlastních akcií za cenu podle návrhu akcionáře NHL může Společnost konkrétně vynaložit až o cca 64 mil. Kč více, než při jejich odkupu za cenu stanovenou znaleckým posudkem.

Výše uvedené stanovisko představenstva k návrhu NHL bylo uveřejněno dne 29. května 2014 na internetových stránkách Společnosti a finančním portálu patria.cz. Toto stanovisko bylo taktéž zasláno České národní bance a Burze cenných papírů Praha.

c) Protinávrh hl. m. Prahy

V návaznosti na uveřejnění stanoviska představenstva doručilo hl. m. Praha dne 30. května 2014 protinávrh usnesení Valné hromady o odkupu vlastních akcií. Dle tohoto protinávrhu má činit cena za jednu akcii o jmenovité hodnotě 1.000 Kč nejméně 1.000 Kč a nejvýše 1.567 Kč, v případě jedné prioritní akcie o jmenovité hodnotě 400 Kč pak nejméně 400 Kč a nejvýše 627 Kč. Nejnižší cena dle protinávrhu hl. m. Prahy odpovídá jmenovité hodnotě akcií a nejvyšší cena je pak hl. m. Prahou navržena s ohledem na výše uvedené závěry znaleckého posudku.

Pokud by tedy došlo k výkupu akcií za nejvyšší navržené ceny, náklady Společnosti na odkup vlastních akcií mohou činit až 951.516.268 Kč, a to v závislosti na rozsahu, v jakém se budou menšinoví akcionáři Společnosti tohoto odkupu účastnit. Naopak v případě odkupu akcií za nejnižší ceny dle protinávrhu hl. m. Prahy, náklady Společnosti na odkup vlastních akcií mohou činit až 607.221.600 Kč, a to opět v závislosti na rozsahu, v jakém se budou menšinoví akcionáři Společnosti tohoto odkupu účastnit.

2.2. Splnění podmínek pro výkup vlastních akcií

Společnost upozorňuje, že nabývání vlastních akcií je možné pouze v případě splnění zákonných podmínek. V tomto ohledu ZOK stanoví následující podmínky pro nabývání vlastních akcií:

a) Emisní kurz akcií Společnosti byl zcela splacen

Tato podmínka je splněna.

b) Na nabytí vlastních akcií se usnesla valná hromada Společnosti

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

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

Vzhledem k tomu, že vlastní kapitál Společnosti činí cca 3.748.186.000 Kč, základní kapitál činí 2.631.166.600 Kč a rezervní fond Společnost dosahuje výše 572.541.000 Kč, při navržené ceně za akcie Společnosti tato podmínka není splněna. Z toho důvodu akcionář NHL navrhuje rozpustit rezervní fond jeho převodem na účet nerozděleného zisku (viz níže). V případě zrušení rezervního

fondy by maximální souhrnná cena, za kterou by Společnost mohla vlastní akcie vykoupit, nesměla přesáhnout částku ve výši cca 1.117.000.000 Kč.

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

Povinnost vytvořit zvláštní rezervní fond se v souladu s § 316 ZOK neaplikuje, neboť Společnost vykáže vlastní akcie v rozvaze v pasivech, nikoli v aktivech.

e) Nabýváním vlastních akcií si Společnost nesmí přivodit úpadek

Představenstvo Společnosti uvádí, že úpadek může mít dvě podoby, platební neschopnost a předlužení. O platební neschopnost se jedná v takovém případě, kdy má Společnost jako dlužník více (tj. nejméně dva) věřitele, má peněžité dluhy déle jak 30 dnů po lhůtě splatnosti a není schopna tyto dluhy plnit. O předlužení se pak jedná tehdy, má-li Společnost více věřitelů a souhrn jejích dluhů převyšuje hodnotu jejího majetku. Posouzení splnění této podmínky je uvedeno v bodu 2.3 tohoto stanoviska v návaznosti na posouzení možného financování odkupu vlastních akcií.

2.3. Financování odkupu akcií

Ve vztahu k financování odkupu akcií představenstvo akcionáře upozorňuje, že Společnost nemá dostatečné vlastní prostředky na financování odkupu vlastních akcií ani za ceny uvedené v návrzích akcionářů nebo ve znaleckém posudku (za předpokladu výkupu akcií NHL) a takový odkup by proto mohla financovat výlučně s využitím externích zdrojů. Další úvěrové zatížení Společnosti přitom může zpomalit či oddálit plánované investice Společnosti, zejména rekonstrukci zařízení ZEVO Malešice, která má být zahájena v roce 2016. Současně se nepředpokládá, že by Společnost po dobu splácení úvěru byla schopna vyplácet svým akcionářům dividendy (viz výše).

Společnost v návaznosti na návrh NHL zadala provedení ekonomického zhodnocení, jaké dopady bude mít na Společnost externí financování výkupu akcií za ceny navržené NHL. Vzhledem k tomu, že Společnost zaznamenala veřejně dostupné indikace záměrů hl. m. Prahy ještě před jejich doručením ve formě návrhů a protinávrhů usnesení Valné hromady, Společnost zadala toto posouzení v několika variantách. Z těchto analýz pak mimo jiné vyplynulo, že v případě výkupu vlastních akcií za ceny navržené NHL by Společnost mohla generovat dostatek prostředků na splácení úvěru čerpaného za účelem financování takového nabytí vlastních akcií pouze za předpokladu, že si Společnost dlouhodobě udrží alespoň stávající výši příjmů, popřípadě pokud by došlo k nárůstu objemu jejích zakázek. Takový vývoj však nelze bez dalšího předpokládat či považovat za garantovaný.

Představenstvo Společnosti jednající s péčí řádného hospodáře proto nemůže vyloučit riziko budoucí platební neschopnosti Společnosti v důsledku odkupu vlastních akcií. Z toho důvodu představenstvo Společnosti nepovažuje zákonnou podmínku pro provedení odkupu vlastních akcií uvedenou v bodu 2.2 e) výše za splněnou.

V případě rozhodnutí Valné hromady o odkupu vlastních akcií Společnosti tak představenstvo upozorňuje, že k samotnému odkupu akcií bude moci přistoupit až poté, co bude mít dostatečnou jistotu, že Společnosti nehrozí úpadek v důsledku nabytí vlastních akcií. Představenstvo je připraveno aktivně hledat možnosti zajištění financování odkupu akcií Společnosti, aby předešlo riziku budoucího úpadku Společnosti.

Nadto představenstvo upozorňuje, že v současné době neexistuje žádná jistota, že se Společnosti podaří získat externí financování na odkup vlastních akcií ve výše uvedeném rozsahu. Lze totiž předpokládat, že poskytovatel úvěru bude požadovat garance v tom směru, že Společnost bude mít dostatečné příjmy umožňující splácení úvěru. V případě realizace pokynu Valné hromady dle návrhu hl. m. Prahy (viz níže) bude splnění této podmínky záviset především na výši pachtovného za Část závodu placeného Společnosti.

2.4. Budoucí hodnota akcií

Pro akcionáře Společnosti je při rozhodování o tom, zda nabídky na odkup akcií využít či nikoliv, podstatné vědět, jaká bude hodnota akcií Společnosti v budoucnu. Tato hodnota je do velké míry závislá na tom, zda Společnost bude i nadále plnit veřejnou zakázku na svoz komunálního odpadu.

Ze znaleckého posudku na ocenění hodnoty akcií Společnosti konkrétně vyplývá, že pokud (i) Společnost nezíská veřejnou zakázku na svoz komunálního odpadu ani nebude mít příjmy z této veřejné zakázky; (ii) nedojde k odkupu žádných akcií samotnou Společností od jejích akcionářů; a (iii) nedojde k výplatě dividend (podrobněji viz bod 2.1 výše), bude předpokládaná hodnota akcií emitovaných Společností k datu 1. listopadu 2014 následující:

- 793 Kč za jednu zaknihovanou kmenovou akcii Společnosti o jmenovité hodnotě 1.000 Kč; a
- 317 Kč za jednu zaknihovanou prioritní akcii Společnosti o jmenovité hodnotě 400 Kč.

Pokud by Valná hromada udělila orgánům Společnosti pokyn dle návrhu hl. m. Prahy (viz bod 6. pořadu Valné hromady a bod 3 tohoto stanoviska) a následně došlo k jeho realizaci, tedy k vyčlenění a propachtování Části závodu SPV, přičemž (i) do 1. listopadu 2014 by došlo k odkupu akcií samotnou Společností od všech akcionářů vlastnících akcie Společnosti vyjma hl. m. Prahy, a to za cenu navrženou NHL; (ii) Společnost by tento odkup akcií financovala v plné výši z bankovního úvěru; (iii) Společnost by od 1. listopadu 2014 byla příjemcem pachtovného od SPV; a (iv) nedojde k výplatě dividend (podrobněji viz bod 2.1 výše), bude podle znaleckého posudku předpokládaná hodnota akcií emitovaných Společností k datu 1. listopadu 2014 následující:

- 1.200 Kč za jednu zaknihovanou kmenovou akcii Společnosti o jmenovité hodnotě 1.000 Kč; a
- 480 Kč za jednu zaknihovanou prioritní akcii Společnosti o jmenovité hodnotě 400 Kč.

3. Udělení strategických pokynů orgánům Společnosti

Hl. m. Praha předložilo návrh usnesení k tomuto bodu pořadu Valné hromady, na jehož základě bude Valná hromada rozhodovat o udělení pokynů představenstvu a dozorčí radě. Tento pokyn se netýká otázek běžného obchodního vedení, ale upravuje budoucí strategické směřování Společnosti.

Takový pokyn může Valná hromada platně udělit pouze tehdy, bude-li schválen protinávrh usnesení o změně stanov předkládaný hl. m. Prahou (viz bod 3. pořadu Valné hromady a bod 4 tohoto stanoviska).

Na základě navrhovaného pokynu Valné hromady má představenstvo přistoupit k odkupu akcií od menšinových akcionářů a učinit jim nabídku odkupu jejich akcií (viz bod 2 výše). Hl. m. Praha v této souvislosti uvádí, že následným záměrem hl. m. Prahy je provést snížení základního kapitálu Společnosti a/nebo vykoupené akcie od Společnosti následně odkoupit. Výsledkem kteréhokoliv z výše uvedených postupů bude skutečnost, že hl. m. Praha získá ve Společnosti většinu přesahující 90 % podílu na základním kapitálu Společnosti a hlasovacích právech ve Společnosti. Takový podíl umožní hl. m. Praze provést squeeze-out zbývajících akcionářů Společnosti. Pokud by k takovému kroku hl. m. Praha přistoupilo, akcie zbývajících akcionářů přejdou za přiměřenou kompenzaci na hl. m. Prahu, a to se tak stane jediným akcionářem Společnosti.

Návrh pokynu Valné hromady dále ukládá orgánům Společnosti provést restrukturalizaci Společnosti spočívající ve vyčlenění Části závodu a propachtování Části závodu SPV, a to počínaje 1. listopadem 2014. Tato Část závodu má sloužit k plnění části Veřejné zakázky spočívající v zajištění svozu komunálního odpadu na území hl. m. Prahy, a to bez nutnosti využití subdodavatelů (vyjma specializovaných činností). Vyčlenění Části závodu, kterou tvoří majetek, smluvní vztahy a lidské zdroje, je časově a finančně náročný proces. Představenstvo Společnosti tudíž upozorňuje na některé aspekty případné realizace pokynu Valné hromady, které byly v prvotních analýzách Společnosti identifikovány jako zásadní.

3.1. Příprava vyčlenění Části závodu

K tomu, aby prostřednictvím Části závodu bylo možné v plném rozsahu realizovat část Veřejné zakázky spočívající v zajištění svozu komunálního odpadu na území hl. m. Prahy, je nutné provést řadu dílčích kroků. Potřeba těchto kroků vyplývá zejména ze skutečnosti, že v současné době je tato část Veřejné zakázky realizována s využitím subdodavatelů (v rozsahu cca 30 %). Navrhovaný pokyn Valné hromady nicméně předpokládá, že stávající subdodavatelé v oblasti svozu se již dále nebudou podílet na plnění Veřejné zakázky. Příprava Části závodu na plnění Veřejné zakázky bez využití subdodavatelů v oblasti svozu předpokládá zejména pořízení dodatečného technického vybavení

(především svozových vozidel a svozových nádob) a nábor nových pracovníků.

3.2. Náklady vyčlenění a propachtování Části závodu

Celkové náklady spojené s přípravou a vyčleněním Části závodu a jejím propachtováním SPV se mohou pohybovat až do výše cca 350 mil. Kč v závislosti na konkrétních realizovaných krocích (zejména na způsobu pořízení svozových vozidel a svozových nádob).

Tyto výdaje budou z podstatné části vynaloženy za účelem přípravy Části závodu na realizaci Veřejné zakázky bez stávajících subdodavatelů v oblasti svozu (viz bod 3.1 výše). Jedná se tedy o náklady investiční povahy, které zhodnotí majetek Společnosti. V souvislosti s vyčleněním a propachtováním Části závodu dále budou Společnosti vznikat také transakční a provozní náklady, které nezhodnocují majetek Společnosti, ale jsou vynakládány pouze za účelem vyčlenění a propachtování Části závodu.

3.3. Výše pachtovného

Bude-li pokyn Valné hromady dle návrhu hl. m. Prahy schválen, Společnost bude jednat s SPV o výši pachtovného. Výše pachtovného za pacht Části závodu by přitom měla být stanovena na základě tržních podmínek, aby nedošlo k poškození Společnosti anebo naopak o poskytnutí nedovolené veřejné podpory ze strany SPV.

Společnost zadala NSG Morison znalecký ústav s.r.o. znalecký úkol odhadem určit hodnotu pachtovného za předmětnou Část závodu Společnosti. Dle vypracovaného znaleckého posudku činí odhad výše pachtovného za Část závodu 20.350.000 Kč měsíčně za předpokladu, že hl. m. Praha bude na zajištění svozu komunálního odpadu vydávat přibližně stejné prostředky jako v současné době a Část závodu bude připravena a vyčleněna v rozsahu umožňujícím jejím prostřednictvím plnit část Veřejné zakázky spočívající ve svozu komunálního odpadu na území hl. m. Prahy bez využití subdodavatelů v oblasti svozu.

Představenstvo Společnosti si k otázce výše pachtovného nechá zpracovat samostatný znalecký posudek v okamžiku, kdy budou k dispozici přesné informace nutné pro stanovení jeho výše (zejména přesný objem jmění, které bude tvořit Část závodu, a režim, jak s ním bude po dobu trvání pachtu nakládáno).

3.4 Doba pachtu

Podle pokynu navrženého akcionářem hl. m. Prahou má být smlouva o pachtu části závodu uzavřena na dobu určitou 4 let, avšak s možností výpovědi ve lhůtě 1 roku bez udání důvodu. Představenstvo je toho názoru, že pacht části závodu by neměl trvat po dobu delší, než bude nezbytné z hlediska záměrů indikovaných dne 29. května 2014 zastupitelstvem hl. m. Prahy, tj. vytvoření 100% vlastněné společnosti, které budou formou tzv. *in-house* zadávání zadávány zakázky pro hl. m. Prahu. Jakmile bude společnost splňovat tyto podmínky, pacht části závodu by měl být ukončen.

4. Rozhodnutí o změně stanov Společnosti

4.1. Návrh NHL

Akcionář NHL ve své žádosti o svolání Valné hromady navrhl přijmout usnesení, na jehož základě by mělo dojít ke zrušení rezervního fondu. Tento návrh změny souvisí s návrhem NHL na provedení odkupu akcií Společnosti. Při současné výši rezervního fondu totiž nelze vykoupit vlastní akcie za cenu navrhovanou akcionářem NHL (viz bod 2.2 písm. c) výše).

Od 1. ledna 2014 není vytváření a doplňování rezervního fondu povinné. Zrušení rezervního fondu ve stanovách Společnosti je tudíž právně proveditelné.

4.2. Protinávrh hl. m. Prahy

Protinávrh hl. m. Prahy v plném rozsahu přebírá návrh NHL na změnu stanov Společnosti a doplňuje jej tak, že navrhuje rozšířit působnost valné hromady Společnosti o nový bod: „udílení pokynů představenstvu a dozorčí radě“. Pokud dojde k přijetí změny stanov na základě tohoto protinávrhu, valná hromada Společnosti bude moci udílet představenstvu a dozorčí radě strategické pokyny. Tuto

působnost valné hromady ZOK přímo nezakládá a má-li Valná hromada udělit představenstvu a dozorčí radě pokyn k dalšímu směřování Společnosti podle návrhu hl. m. Prahy, je nutné tyto body do výčtu kompetencí valné hromady Společnosti zařadit.

Pokud nedojde ke schválení tohoto protinávrhu, Valná hromada nebude oprávněna udělit orgánům Společnosti strategické pokyny (viz bod č. 6 pořadu Valné hromady a bod 3 tohoto stanoviska).

5. Rozhodnutí o rozdělení rezervního fondu Společnosti

Podle návrhu NHL má po zrušení úpravy rezervního fondu ve stanovách dojít k rozdělení rezervního fondu a jeho převodu na účet nerozděleného zisku. Tuto operaci nová právní úprava dle ZOK umožňuje.