

Představenstvo společnosti
RHI Magnesita Czech Republic a.s., IČ: 16343409
Velké Opatovice, Nádražní 218, PSČ: 679 63
ID datové schránky: guwrtfi

Vážené představenstvo,

z pozice akcionáře Společnosti podávám níže uvedený **PROTEST**

k bodu číslo 3. programu VH 14.05.2025, týkající se schválení nuceného přechodu účastnických cenných papírů na hlavního akcionáře.

ZNĚNÍ PROTESTU VČETNĚ ZDŮVODNĚNÍ:

Podávám tímto protest proti výši přiměřeného Protiplnění a proti znaleckému posudku číslo 022800/2025 ze dne 14.03.2025 vpracovaného znaleckou kanceláří Grant Thornton Appraisal services a.s., IČ: 27599582.

Ačkoliv hlavní akcionář (formálně správně podle platné judikatury) nabízí Protiplnění odpovídající tzv. prémiové ceně, když doložený znalecký posudek v rámci zadání a účelu „oceňuje“ pod úroveň tzv. prémiové ceny ... musím důrazně protestovat a ohradit se s ohledem na níže uvedené detaily:

Ad Prémiová cena

- (a) Hlavní akcionář získal část akcií Společnosti v relevantním období roku 2024 za jimi udávanou kupní cenu 1.430 Kč na akcii od společnosti MSLZ property s.r.o., IČ: 03964574, **avšak část akcií zůstala neodkoupena a dál ji drží společnost MSLZ property, s.r.o., resp. její (tichý) společník.** Toto jsem si ověřil z několika vyžádaných opisů seznamu akcionářů Společnosti (§ 264 ZOK) za období cca posledních 9 měsíců.
- (b) Tyto transakce zpravidla bývají strukturované, a také založené na splnění předpokladů či podmínek. Není tedy jisté, že uvedená cena 1.430 Kč na akcii při nabytí části akcií Společnosti je konečná.

Ad Znalecký posudek

Znalecký posudek trpí minimálně níže uvedenými vážnými vadami, které výsledné ocenění Společnosti výrazně snižuje (účelově?!):

- (a) Je-li výnosová metoda „DCF entity“ nejvhodnější pro daný účel ocenění, pak v rámci této metody znalec její výsledek **zásadně negativně ovlivnil extrémně pesimistickým finančním plánem na období let 2025-2029 (strana 51/61 Posudku).**

Co tak zásadního negativního trh očekává? Hlavní akcionář, resp. mateřská skupina, se rozhodla vyvést / převést část výroby z české společnosti do jiné společnosti? Nebo hodlá kompletně převzít její obchodní činnost s finálními výrobky? Má v úmyslu kompletně převzít obchodní marže na mateřskou společnost? Hodlá českou společnost „ždímat“ přes transferové ceny?

Proti tomuto stojí hospodářské výsledky Společnosti za období let 2020-2024, tj. v období vysoké globální nejistoty (r. 2020-2021), při vysoké inflaci a extrémně vysokých cen energetických komodit (r. 2022), v procesu divestice (ze skupiny „P-D“) či akvizice (skupinou „RHIM“). Doporučuji všem zainteresovaným si připomenout ve shrnutí tabulku na str. 19/61 Posudku.

- (b) Použití „rizikové prémie za tržní kapitalizaci“ je pro daný účel ocenění v odborné i soudní praxi **dnes „zapovězený“**. Znalecký tým, zvláště pak vedoucí znaleckého týmu (Ing. František Poborský, Ph.D.), toto velmi dobře ví, a přesto tento postup (opět) aplikoval. **Nezávislost znalce, etický přístup a důvěryhodnost tady (opět) chybí.**

- (c) **Protiplnění** nabízené hlavním akcionářem je výrazně hluboce pod účetní hodnotou (podle ÚZ k 31.12.2024 účetní hodnota je 2.148,42 Kč na akcii, tj. Protiplnění je minus 718,42 Kč na akcii, resp. minus 33,44 % pod účetní hodnotou), a to v podmínkách českých účetních standardů, kdy objektivně nejsou položky aktiv a pasiv řádně plně přeceněné na reálnou hodnotu.
- (d) **Dosažený hospodářský výsledek za účetní rok 2024 byl: konečný disponibilní zisk 171,582 mil. Kč, tj. zisk 226,54 Kč na akcii Společnosti.** Usuzuji tak z tabulky na str. 19/61 Posudku, když nucený přechod akcií předchází následné roční VH 2025 a tedy nebude disponibilní zisk rozdělován mezi všechny akcionáře, ale výhradně pouze jedinému akcionáři. Rozumím tomu, když tento hospodářský výsledek za rok 2024 vstupuje do ocenění (což je formálně v pořádku, není však v pořádku přístup znalecké kanceláře ...).

Ad Skupina hlavního akcionáře

Dovoluji si upozornit také na následující skutečnosti.

- (a) **Mateřská společnost skupiny - RHI Magnesita N.V. - je společností veřejně obchodovanou na burzách ve Vídni a v Londýně (ticker: RHIM).** Akcionářem této společnosti jsem již pár let, účastnil jsem se distančně (webcasting) roční VH 07.05.2025 při předchozím studiu podkladů veřejně dostupných pro akcionáře nejen v rámci „skupiny RHIM“, ale i v rámci fragmentovaného segmentu, v němž působí. Nic zásadního se na globálních trzích neděje v rozsahu, který byl měl utlumit výkonnost a obchodní úspěšnost české Společnosti ... Naopak, toto by bylo možné jen vnitřním zásahem či rozhodnutím hlavního akcionáře, avšak zohlednit toto v rámci procesu nuceného přechodu akcií na hlavního akcionáře je nepřípustné.
- (b) **Domnívám se, že obdobný přístup by si hlavní akcionář v mateřské zemi nedovolil.** Respektive, v případě mateřské holdingové společnosti veřejně obchodované ví, že při případném procesu převzetí či delistace bude akcionářům plnit bonus ve formě výrazně vyšší ceny než tržní. Dovoluji si upozornit, že obdobné přístupy mají být aplikovány i vůči akcionářům veřejně neobchodovatelných společností a bez ohled na jejich domicil.
- (c) **Vyzývám hlavního akcionáře, aby svůj postup přehodnotil a dobrovolně nabízené Protiplnění upravil na výši Protiplnění, kterou bude možné kvalifikovaně posoudit jako fair Protiplnění, aby ctil dobrého jména a dbal dobrých mravů.** Chce-li znát můj osobní kvalifikovaný pohled na fair Protiplnění při nuceném přechodu akcií, pak mu tento bude případně doručen v rámci předžalobní výzvy s ohledem na průběh a výsledek hlasování k bodu číslo 3. programu na VH 14.05.2025.

Žádám o zveřejnění mého protestu před valnou hromadou na webových stránkách Společnosti v části k tomu vyhrazené (a to v originální verzi, ne ve verzi černobílé, když v originální verzi bylo/je doručeno v datové schránce Společnosti).

Žádám o seznámení s mým protestem účastníky valné hromady, tj. aby byl můj protest řádně celý přečten a následně přiložen k běžnému i notářskému zápisu.

Děkuji a jsem s pozdravem „Vigilantibus iura scripta sunt“



Ing. Petr Kořenek

Šestajovice, Myslivečkova 871, PSČ: 250 92

ID datové schránky: y8wwzij

Šestajovice, dne 08.05.2025