

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 PROTEST k bodu č. 3 programu VH 14.05.2025, týkajícímu se schválení nuceného přechodu účastnických cenných papírů na hlavního akcionáře.

Znění protestu včetně zdůvodnění:

1. Výhrady k výši přiměřeného Protiplnění a znaleckému posudku

Protestuji proti výši přiměřeného Protiplnění a proti znaleckému posudku č. 022800/2025 ze dne 14.03.2025, vypracovanému znaleckou kanceláří Grant Thornton Appraisal services a.s., IČ: 27599582.

2. Nedostatky znaleckého posudku

Znalecký posudek vykazuje následující vážné vady, které podhodnocují ocenění Společnosti:

2.1 Pesimistický finanční plán

Při použití výnosové metody „DCF entity“ znalec aplikoval extrémně pesimistický finanční plán na období 2025–2029 (str. 51/61 Posudku), který není podložen stabilními hospodářskými výsledky Společnosti za roky 2020–2024, a to i v období globální nejistoty, vysoké inflace a drahých energií (viz tabulka str. 19/61 Posudku).

2.2 Nevhodná riziková prémie

Použití „rizikové premie za tržní kapitalizaci“ je v rozporu s odbornou a soudní praxí. Znalec (Ing. František Poborský, Ph.D.) tento postup aplikoval, což zpochybňuje jeho nezávislost a důvěryhodnost.

2.3 Podhodnocení vůči účetní hodnotě

Nabízené Protiplnění je výrazně pod účetní hodnotou (2.148,42 Kč/akcii k 31.12.2024, tj. o 718,42 Kč/akcii nižší, což je -33,44 %), a to v rámci českých účetních standardů, které nejsou plně přeceněny na reálnou hodnotu.

2.4 Hospodářský výsledek za rok 2024

Hospodářský výsledek za rok 2024 činil disponibilní zisk 171,582 mil. Kč (226,54 Kč/akcii). Tento zisk nebude rozdělen mezi akcionáře, ale připadne pouze hlavnímu akcionáři, což neukazuje na spravedlivý přístup k vytěsnění.

3. Výhrady k postupu skupiny hlavního akcionáře

Jsem také akcionářem mateřské společnosti RHI Magnesita N.V., a proto sleduji její fungování a strategii. Na základě toho uvádím následující:

3.1 Absence globálních důvodů pro podhodnocení

Mateřská společnost RHI Magnesita N.V., veřejně obchodovaná na burzách ve Vídni a Londýně (ticker: RHIM, součást sekundárního indexu), nevykazuje globální tržní podmínky, které by ospravedlňovaly podhodnocení české Společnosti. Jakýkoliv pokles výkonnosti by byl důsledkem vnitřních rozhodnutí hlavního akcionáře, což je při nuceném přechodu akcií nepřipustné.

3.2 Rozpor mezi strategií skupiny a vytěsňováním drobných akcionářů

- Mateřská společnost RHI Magnesita N.V. ve svých výročních zprávách uvádí, že akvizice dalších firem mají za cíl využít synergie, optimalizovat výrobu a zvýšit produktivitu a profit koupených společností.
- Skupina zavádí drahý informační systém pro optimalizaci procesů napříč celou skupinou, což by mělo vést k vyšší efektivitě a zisku.
- Přes tuto strategii růstu a optimalizace však hlavní akcionář u české Společnosti vytěsňuje drobné akcionáře s argumentem nižší výkonnosti v následujících letech, což je v přímém rozporu s deklarovanými cíli skupiny a výsledky předchozích akvizic.

Požadavky

- Zveřejnění protestu v originální verzi na webových stránkách Společnosti.
- Přechtení protestu na VH a jeho přiložení k běžnému i notářskému zápisu.

Děkuji a jsem s pozdravem



Ing. Václav Pechanec

Valašské Klobouky, Záhumení 679, PSČ: 766 01

Tel: 602 786 443 // Email: pechanec.vaclav@gmail.com

ID datové schránky: 8sj6p2b

Valašské Klobouky, dne 11.05.2025