

STANOVISKO PŘEDSTAVENSTVA

společnosti

eMan a.s.,

se sídlem U Pergamenky 1145/12, Holešovice, 170 00 Praha 7

IČO: 272 03 824

zapsané v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, spisová značka B 25330

(„Společnost“)

k protinávru akcionáře Společnosti, Ing. Petra Kořenka, k bodu č. 4 pořadu jednání valné hromady Společnosti, která se bude konat dne 17.9.2024 od 10:00 hod., v prostorách sídla Společnosti, na adrese U Pergamenky 1145/12, Holešovice, 170 00 Praha 7 (zasedací místnost, 1. patro).

(„Valná hromada“)

SHRNUTÍ STAVU A UPLATNĚNÍ PROTINÁVRHU AKCIONÁŘEM

1. Dne 14.8.2024 představenstvo Společnosti zveřejnilo na webových stránkách Společnosti (pod odkazem <https://www.eman.cz/wp-content/uploads/2024/08/Pozvanka-na-VH-eMan-2024-PODEPSANO.pdf>) pozvánku na Valnou hromadu, čímž byla ze strany představenstva Společnosti dodržena lhůta pro uveřejnění pozvánky 30 dnů přede dnem konání Valné hromady v souladu s ustanovením § 406 odst. 1 zákona č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech (zákon o obchodních korporacích), ve znění pozdějších předpisů („ZOK“), a článkem 9 odst. 3 stanov Společnosti.
2. V bodě č. 4 pořadu jednání Valné hromady pod názvem „*Rozhodnutí o naložení s hospodářským výsledkem Společnosti za rok 2023*“ navrhlo představenstvo Společnosti přijmout usnesení v následujícím znění:
„Valná hromada Společnosti tímto v souladu s ustanovením § 421 odst. 2 písm. h) ZOK rozhoduje o tom, že zisk Společnosti za rok 2023 ve výši 10.414.599,82 Kč bude převeden na účet nerozděleného zisku minulých let.“ („Návrh“).
3. Návrh výše uvedeného usnesení představenstvo Společnosti v pozvánce podrobně odůvodnilo, přičemž vylicilo důležité důvody pro nerozdělení zisku a jeho převedení na účet nerozděleného zisku minulých let spočívající zejména v investicích dostupného kapitálu do strategického rozvoje Společnosti a rozvoje technologického stacku, které jsou nezbytné pro další rozvoj Společnosti. Jedná se přitom o dlouhodobě deklarované cíle Společnosti, které jsou v souladu s avizovaným záměrem Společnosti již při IPO (vstup na trh Start Burzy cenných papírů Praha), a to v budoucích letech investovat do rozvoje Společnosti, jednotlivých projektů a případných dalších podílů v dceřiných společnostech, což logicky ovlivňuje možnost Společnosti distribuovat zisk akcionářům, nicméně do budoucna budou zisk právě generovat.
4. Dne 21.8.2024 byl představenstvu Společnosti doručen protinávrh akcionáře Společnosti, Ing. Petra Kořenka, k bodu č. 4 pořadu jednání Valná hromady včetně odůvodnění tohoto protinávru („Protinávrh“). Protinávrh akcionáře představenstvo Společnosti v souladu s ustanovením § 362 odst. 1 a 2 ZOK zveřejnilo na webových stránkách Společnosti (pod odkazem https://www.eman.cz/wp-content/uploads/2024/08/priloha_1401813435_1_eMan-VH-17.09.2024-Protinavrh-k-bodu-cislo-4.-poradu-jednani-Petr-Korenek.pdf). Protinávrh současně tvoří **Přílohu č. 1** tohoto stanoviska.

5. S ohledem na to, že byl Protinávrh doručen ve lhůtě nejpozději do 5 dnů před konáním Valné hromady, **představenstvo Společnosti tímto souladu s ustanovením § 362 odst. 1 ZOK níže uvádí své stanovisko k Protinávru.**

STANOVISKO PŘEDSTAVENSTVA SPOLEČNOSTI K PROTINÁVRHU AKCIONÁŘE:

Představenstvo Společnosti v tomto předkládaném stanovisku k Protinávru primárně odkazuje na své zdůvodnění návrhu usnesení k bodu č. 4 pořadu jednání Valné hromady v pozvánce zveřejněné na webových stránkách Společnosti (pod odkazem <https://www.eman.cz/wp-content/uploads/2024/08/Pozvanka-na-VH-eMan-2024-PODEPSANO.pdf>), přičemž v tomto stanovisku představenstvo Společnosti zejména rekapituluje v pozvánce již zmíněné důležité důvody pro nerozdělení zisku v kontextu učiněného Protinávru, a to z důvodu, že představenstvo Společnosti má za to, že důležité důvody pro nerozdělení zisku již byly akcionářům Společnosti v maximální možné míře představeny a vylíčeny v pozvánce na Valnou hromadu, přičemž zároveň je představenstvo připraveno již uvedené důvody dále rozvést na dotazy akcionářů přímo na Valné hromadě.

Důležité důvody pro nerozdělení zisku lze rozdělit do tří oblastí:

i. Investice dostupného kapitálu do strategického rozvoje Společnosti

Tyto investice sledují za cíl posílení pozice Společnosti na trhu, zvýšení odolnosti Společnosti proti ekonomickým cyklům a využití zajímavých příležitostí, které trh nyní nabízí, přičemž v tomto ohledu se Společnost chce soustředit například zejména na oblasti AI, transformace energetiky, outsourcingu a jiné.

ii. Rozvoj technologického stacku v dispozici Společnosti

Investice do rozvoje technologického stacku, který má Společnost k dispozici, má za cíl udržení a zvýšení konkurenceschopnosti Společnosti. Jmenovitě pak představenstvo Společnosti v pozvánce na Valnou hromadu zmínilo inovace v oblasti mobilních aplikací a webových portálů, jako je zavádění multiplatformních technologií typu React Native nebo Flutter. Sledování technologických trendů umožňuje Společnosti pružně reagovat na potřeby trhu a zlepšovat její služby pro koncové zákazníky Společnosti. Tyto investice jsou klíčové nejen pro projekty Společnosti, ale také pro optimalizaci interních procesů, což zajišťuje dlouhodobou konkurenceschopnost Společnosti, přičemž automatizaci a digitalizaci zavádí Společnost i interně, na což je zapotřebí dostatek provozního kapitálu.

iii. Budování silného technologického holdingu

Kromě výše nastíněných cílů si představenstvo Společnosti dlouhodobě klade za cíl i budování silného technologického holdingu, který bude významným hráčem v technologickém sektoru a příbuzných navazujících oborech.

Při této rekapitulaci důležitých důvodů představenstvo Společnosti dále odkazuje na pozvánku na Valnou hromadu, která detailněji popisuje důvody a potřebu převedení zisku Společnosti za rok 2023 na účet nerozděleného zisku minulých let a jak již bylo zmíněno výše je rovněž připraveno zodpovědět dotazy akcionářů k uvedenému přímo na Valné hromadě.

Uvedený rozsah zdůvodnění nerozdělení zisku zveřejněný v pozvánce na Valnou hromadu je rovněž v souladu i s recentní judikaturou Nejvyššího soudu ČR, který v usnesení č.j. 27 Cdo 24/2023-104 ze dne 24.10.2023 dovedl, že z požadavků řádného zdůvodnění pro nerozdělení zisku společnosti neplyne, že by pozvánka na valnou hromadu musela obsahovat detailně všechny informace o navržených usneseních, které se akcionáři dozví na valné hromadě, a fakticky tak projednání záležitostí na valné hromadě nahrazovat (pozvánka tedy musí obsahovat řádné odůvodnění ale nikoli definitivní výčet všech důvodů a informací, které mohou být následně vysvětleny na valné hromadě). **Naopak postačí, že odůvodnění navrženého usnesení obsahuje pouze základní informace, pro které je přijetí usnesení navrhováno. Podrobnější informace jsou pak akcionářům poskytovány až na jednání valné hromady, na němž mohou akcionáři uplatnit své právo na vysvětlení.**

Ačkoliv je představenstvo Společnosti přesvědčeno o tom, že zdůvodnění návrhu o nerozdělení zisku zveřejněné v pozvánce na Valnou hromadu obsahuje více než jen „základní informace“ ve smyslu výše

citovaného rozhodnutí Nejvyššího soudu, představenstvo Společnosti uvádí, že i případná nedostatečnost zdůvodnění pro nerozdělení zisku v pozvánce není důvodem pro vyslovení neplatnosti tohoto usnesení. V tomto ohledu lze odkázat i na starší, avšak hojně citované rozhodnutí Nejvyššího soudu č.j. 27 Cdo 3885/2017-138 ze dne 27.3.2019, který dovedl, že **případné nedostatky zdůvodnění v pozvánce lze odstranit využitím práva na vysvětlení** důvodů nerozdělení zisku dle ustanovení § 357 a násl. ZOK přímo na valné hromadě, přičemž **absence relevantního zdůvodnění návrhu usnesení může být důvodem neplatnosti pouze ve spojení s porušením práva akcionáře na vysvětlení.**

Pro realizaci vytyčených cílů, uvedených v úvodní části tohoto stanoviska, je nezbytné využít kromě jiných zdrojů Společnosti rovněž vykázaný zisk za účetní období roku 2023 ve výši 10.414.599,82 Kč („Zisk“), tak aby tyto cíle mohly být naplněny v souladu se strategií Společnosti a v budoucnu přinést plánované výnosy.

Potenciální rozdělení a vyplacení Zisku by naopak snížilo dostupné finanční prostředky pro investice a minimálně by ztížilo, ne-li zmařilo, plánovaný růst Společnosti, a to i v částečném rozsahu navrhovaném v Protinávru, kdy akcionář navrhuje rozdělit 4.606.000,- Kč, což je částka představující více než 44 % Zisku.

I rozdělení a výplata jen části Zisku uvedeného v Protinávru akcionářům Společnosti by zamezily dosahování cílů deklarovaných představenstvem Společnosti, narušily by strategický rozvoj Společnosti, přičemž by současně nedošlo ke kýženému zvýšení hodnoty Společnosti a zlepšení postavení akcionářů Společnosti, které se v budoucnu odrazí v možnosti akcionářů podílet se na výsledcích hospodaření výdělečnější a stabilnější obchodní korporace, která bude připravena vyplácet zisk svým akcionářům.

Nadto by rozdělení Zisku významně narušilo cash flow Společnosti a byť toto není samo o sobě důležitým důvodem pro nerozdělení Zisku, dále by to zhoršilo situaci Společnosti a možnosti jejího dalšího rozvoje a tím i budoucí hodnotu pro akcionáře.

S ohledem na výše uvedené zdůvodnění přínosů investování do růstu a rozvoje Společnosti je navrhované opatření v podobě nerozdělení Zisku Společnosti podle představenstva Společnosti přiměřeným a potřebným opatřením a rozhodnutí o nerozdělení Zisku je v nejlepším zájmu Společnosti ale i jejích akcionářů. Potenciální zásah do práv akcionářů Společnosti (v podobě nerozdělení Zisku) je proto skutečně nezbytným a jediným možným opatřením pro realizaci výše uvedených plánů tak, aby Společnost byla schopna plnit dlouhodobě vytyčené cíle, jež byly v odůvodnění nastíněny výše.

S ohledem na výše uvedené má představenstvo Společnosti za to, že jím navrhované usnesení k bodu č. 4 pořadu jednání Valné hromady je v souladu s právními předpisy, judikaturními závěry českých obecných soudů i ekonomickými zájmy Společnosti a tím i jejích akcionářů.

POŘADÍ HLASOVÁNÍ O NÁVRZÍCH NA VALNÉ HROMADĚ

V souladu s ustanovením § 364 odst. 1 ZOK se na valné hromadě nejprve hlasuje o návrhu akcionáře, neurčí-li stanovy jinak.

S ohledem na to, že stanovy Společnosti neobsahují zvláštní ustanovení určující pořadí hlasování, bude se na Valné hromadě nejprve hlasovat o usnesení k bodu č. 4 pořadu jednání ve znění Protinávru.

V případě, že by Valnou hromadou nebylo přijato k bodu č. 4 pořadu jednání usnesení ve znění Protinávru, bude se následně hlasovat o usnesení ve znění návrhu představenstva Společnosti, jak je uvedeno v pozvánce na Valnou hromadu.



Místo:

Datum:

Jméno: **Jiří Horyna**

Funkce: předseda představenstva

Místo:

Datum:

Jméno: **Jan Horyna**

Funkce: člen představenstva

Místo:

Datum:

Jméno: **Michal Košek**

Funkce: člen představenstva

Místo:

Datum:

Jméno: **Tomáš Čermák**

Funkce: člen představenstva

PŘÍLOHA Č. 1
PROTINÁVRH AKCIONÁŘE ING. PETRA KOŘENKA

Vážené představenstvo,

z pozice akcionáře Společnosti podávám níže uvedený **protinávrh k bodu číslo 4. pořadu jednání valné hromady svolané na den 17.09.2024**, týkající se „**Rozhodnutí o naložení s hospodářským výsledkem Společnosti za rok 2023**“.

Znění protinávrhu:

Valná hromada Společnosti schvaluje následující vypořádání hospodářského výsledku za rok 2023.

Vykázaný čistý zisk ve výši 10 414 599,82 Kč (= 5,3135 Kč na akcii) bude rozdělen následovně:

(a) výplata dividendy ve výši 2,35 Kč na akcii před zdaněním, tj. celkem 4 606 000 Kč

(b) převod na účet nerozděleného zisku, tj. celkem 5 808 599,82 Kč

Rozhodným dnem pro uplatnění práva na dividendu je den 10.09.2024, tj. podíl na zisku bude vyplacen všem akcionářům, kteří jsou ke dni 10.09.2024 uvedeni ve výpisu z registru emitenta vedeném v Centrálním depozitáři cenných papírů a.s. Dividenda je splatná do 3 měsíců ode dne, kdy bylo přijato usnesení valné hromady o rozdělení zisku. Společnost vyplatí dividendu výhradně bezhotovostním převodem na bankovní účet akcionáře zapsaný v evidenci Centrálního depozitáře cenných papírů a.s. u jeho majetkového účtu.

Odůvodnění protinávrhu:

Navrhované rozdělení zisku odpovídá finančním možnostem Společnosti, která má finanční prostředky i na výplatu alespoň části čistého zisku dosaženého za účetní období roku 2023.

Výplata alespoň části čistého zisku dosaženého za účetní období roku 2023 je možná, předpoklady pro výplatu dividendy jsou splněny.

Právo akcionáře na podíl na zisku je jedním ze základních akcionářských práv, které lze omezit či vyloučit pouze za předpokladu, že jsou dány konkrétní důvody pro takovýto zásah do akcionářských práv. Jiný postup je postupem v rozporu se zákonem a s dobrými mravy.

Děkuji a jsem s pozdravem.



Ing. Petr Kořenek, dat. nar. 13.03.1969
Šestajovice, Myslivečkova 871, PSČ: 250 92
ID datové schránky: y8wwzij

Šestajovice, dne 21.08.2024