

# OZNÁMENÍ O PŘIJETÍ USNESENÍ VALNÉ HROMADY

*o přechodu vlastnického práva k účastnickým cenným papírům  
společnosti Česká telekomunikační infrastruktura a.s.*

Představenstvo společnosti Česká telekomunikační infrastruktura a.s., se sídlem Olšanská 2681/6, Praha 3, PSČ 130 00, IČO: 040 84 063, zapsané ve veřejném rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod spisovou značkou B 20623 (dále jen „**Společnost**“), tímto v souladu s § 384 odst. 1 zákona č. 90/2012 Sb., o obchodních korporacích a družstvech (zákon o obchodních korporacích), oznamuje následující skutečnosti:

1. Dne 3. 12. 2015 valná hromada Společnosti přijala následující usnesení:

„Valná hromada, vzhledem k tomu, že:

- (A) společnost PPF A4 B.V., společnost založená a existující dle práva Nizozemského království, se sídlem Strawinskylaan 933, 1077 XX Amsterdam, Nizozemské království, registrovaná v obchodním rejstříku Obchodní komory v Amsterdamu pod č. 63365391 (dále jen „**Hlavní akcionář**“), je hlavním akcionářem společnosti ve smyslu § 375 zákona o obchodních korporacích,
- (B) společnosti byla v souladu s § 375 zákona o obchodních korporacích doručena žádost Hlavního akcionáře o svolání valné hromady, která má rozhodnout o přechodu všech ostatních účastnických cenných papírů (akcií) společnosti na Hlavního akcionáře,
- (C) společnosti byl předložen znalecký posudek číslo 29/34126912/15 ze dne 2. listopadu 2015 vypracovaný znaleckým ústavem, společností E & Y Valuations s.r.o., se sídlem Na Florenci 2116/15, 110 00 Praha 1 – Nové Město, IČO: 16190581, přičemž tento znalecký posudek byl zpracován ke dni 30. září 2015, což znamená, že byla splněna podmínka stanovená v § 376 odst. 1 zákona o obchodních korporacích,
- (D) pověřenou osobou ve smyslu § 378 zákona o obchodních korporacích je společnost PPF banka a.s., se sídlem Evropská 2690/17, 160 41 Praha 6, IČO: 47116129, zapsaná v obchodním rejstříku, vedeném Městským soudem v Praze, pod spisovou značkou B 1834 (dále jen „**Pověřená osoba**“), která je bankou s licencí udělenou Českou národní bankou,
- (E) před přijetím tohoto usnesení bylo představenstvu společnosti prokázáno složení příslušné částky u Pověřené osoby,

tímto v souladu s § 375 a násl. zákona č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech (zákon o obchodních korporacích):

- 1. rozhoduje o nuceném přechodu vlastnického práva ke všem akciím společnosti, tj. kmenovým akciím na jméno o jmenovité hodnotě po 10,- Kč (deset korun českých), vydaným jako zaknihovaný cenný papír, ISIN: CZ0009000089, ve vlastnictví akcionářů společnosti odlišných od Hlavního akcionáře (uvedené akcie dále jen „**Akcie**“), na Hlavního akcionáře;
- 2. určuje, že Hlavní akcionář poskytne všem ostatním akcionářům společnosti protiplnění ve výši 172,40 Kč (slovy: jedno sto sedmdesát dvě koruny české a čtyřicet haléřů) za každou Akcii;
- 3. určuje, že Hlavní akcionář poskytne protiplnění na své náklady prostřednictvím Pověřené osoby, a to nejpozději do 30 (třiceti) dnů ode dne účinnosti přechodu Akcií na Hlavního akcionáře, přičemž Pověřená osoba bude za Hlavního akcionáře zajišťovat poskytnutí protiplnění dále po dobu následujících 30 (třiceti) dní; okamžik přechodu Akcií na Hlavního akcionáře a další podrobnosti výplaty protiplnění budou zveřejněny na internetových stránkách společnosti.“

(dále jen „**Usnesení**“).

2. Shrnutí a závěr znaleckého posudku číslo 29/34126912/15 ze dne 2. listopadu 2015 vypracovaného znaleckým ústavem, společností E & Y Valuations s.r.o., se sídlem Na Florenci 2116/15, 110 00 Praha 1 – Nové Město, IČO: 16190581, jsou následující:

(a) Shrnutí:

„Výše Protiplnění byla stanovena prostřednictvím ocenění Akcií Společnosti, jejichž hodnota byla stanovena na základě ocenění závodu Společnosti s použitím metody diskontovaných volných peněžních toků pro poskytovatele kapitálu (metoda DCF Entity). Při této metodě jsou peněžní toky, které jsou po uspokojení provozních potřeb podniku k dispozici poskytovatelům kapitálu, diskontovány oportunitními náklady kapitálu odpovídající rizikovému profilu Společnosti.

## **Hodnota čistého obchodního majetku společnosti Cetin – srovnání použitých metod**

<i>mil. Kč</i>	<b>Dolní mez</b>	<b>Střední hodnota</b>	<b>Horní mez</b>
Výnosová metoda	n.a	53 497	n.a
Tržní násobky	49 790	55 013	60 235
Transakční násobky	43 827	50 360	56 892
Metoda přímého ocenění na základě dat z kapitálového trhu	n.a	52 737	n.a
Účetní hodnota vlastního kapitálu	n.a	47 647	n.a

Zdroj: Kalkulace EY

### Hodnota Akcie společnosti Cetin – srovnání použitých metod

<b>Kč/akcie</b>	<b>Dolní mez</b>	<b>Střední hodnota</b>	<b>Horní mez</b>
Výnosová metoda	n.a	172,4	n.a
Tržní násobky	160,5	177,3	194,2
Transakční násobky	141,3	162,3	183,4
Metoda přímého ocenění na základě dat z kapitálového trhu	n.a	170,0	n.a
Účetní hodnota vlastního kapitálu	n.a	153,6	n.a

Zdroj: Kalkulace EY

Znalec je toho názoru, že současnou hodnotu plánovaných budoucích peněžních toků plynoucích z provozní činnosti Společnosti na bázi aktualizovaného a kriticky revidovaného plánu lze pokládat za nejvhodnější indikátor hodnoty Společnosti, neboť bere v úvahu jak aktuální stav, prognózy a specifika oceňované společnosti, tak aktuální tržní situaci a vnější parametry. Z toho důvodu se Znalec v rámci svého výroku přiklání k výsledku výnosové metody, konkrétně k metodě diskontovaných volných peněžních toků. Tento názor je podpořen výsledkem metody tržního porovnání.

Znalec porovnal vyšší hodnoty Akcie vzešlou z aplikací jednotlivých oceňovacích metod s nabídnutou cenou Akcie při veřejném návrhu Cetinu na odkoupení akcií a veřejné nabídce PPF A4 na odkup akcií Cetinu a dospěl k názoru, že nabídnuté ceny rámcově odpovídají ocenění Akcie pro výše uvedený účel.

Protiplnění za Akcii je stanoveno ve vyšší reálné hodnoty jedné Akcie Společnosti, která je určena jako podíl hodnoty Společnosti a celkového počtu vydaných kmenových akcií Společnosti (tzn. hodnota Akcie je určena jako alikvotní podíl na hodnotě čistého obchodního majetku). Podrobněji popisujeme náš metodologický postup shora v tomto Posudku.

Hodnota Akcií a přiměřená výše Protiplnění za Akcie byly dle instrukcí Zadavatele stanoveny ke dni 30. září 2015.“

(b) Závěr:

“Na základě podkladů, předpokladů, omezení a vlastních analýz uvedených v tomto Posudku je Znalec názoru, že výše přiměřeného protiplnění v penězích za jednu kmenovou akcii Společnosti o jmenovité hodnotě 10 Kč pro účely procesu nuceného přechodu účastnických cenných papírů společnosti Česká telekomunikační infrastruktura a.s. činí k Datu ocenění: 172,40 Kč (slovy: jedno sto sedmdesát dva korun českých a čtyřicet haléřů).“

3. Představenstvo Společnosti zároveň s tímto oznámením uložilo v sídle společnosti k nahlédnutí notářský zápis, kterým bylo osvědčeno Usnesení.

Představenstvo Společnosti rovněž oznamuje, že okamžik přechodu Akcií na Hlavního akcionáře (jak jsou tyto pojmy definované v Usnesení) a další podrobnosti výplaty protiplnění budou v nejbližších dnech zveřejněny na internetových stránkách společnosti ([www.ceskatelekomunikacniinfrastruktura.cz](http://www.ceskatelekomunikacniinfrastruktura.cz)).

Představenstvo společnosti **Česká telekomunikační infrastruktura a.s.**