

STANOVISKO SPRÁVNÍ RADY

Správní radě společnosti **České lupkové závody, a.s.** se sídlem Pecínov 1171, 271 01 Nové Strašecí, IČO: 26423367, zapsané v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod sp. zn. B 6958 (dále jen „**ČLUZ**“), byl doručen následující protinávrh k bodu pořadu jednání valné hromady společnosti svolané na den 14. 10. 2025, od jejího akcionáře, pana Ing. Petra Kořenka, ze dne 13. 9. 2025:

„Vážená správní rado,

z pozice akcionáře Společnosti podávám níže uvedený protinávrh k bodu 2. pořadu jednání valné hromady svolané na den 14.10.2025 týkající se „Rozhodnutí o zvýšení základního kapitálu Společnosti“ a konkrétně k návrhu znění bodu 9):

„Akcíe, které nebudou upsány s využitím přednostního práva v prvním kole upisování stávajícími akcionáři, budou po uplynutí lhůty k vykonání přednostního práva nabídnuty akcionářům ve druhém kole upisování, a to pouze těm akcionářům, kteří v prvním kole upisování přijali nabídku na úpis (všech akcií) v poměru jmenovité hodnoty jejich akcií k základnímu kapitálu, a to opět poměrně v rozsahu podle velikosti jejich podílu“.

Odůvodnění:

Předložený protinávrh k bodu 9) je spravedlivý vůči všem akcionářům Společnosti, kteří se rozhodli pro upisování nových akcií Společnosti. Všichni „aktivní a upisující“ akcionáři tak požívají rovných práv a bez jakéhokoliv zvýhodnění většinového akcionáře. Jestliže stanovy Společnosti neurčují jinak, má každý akcionář přednostní právo na upsání i těch akcií, které nebyly upsány v rámci prvního kola upisování. Stávající akcionáři Společnosti mají přednostní právo upsat akcie i v druhém kole upisování, a to opět poměrně v rozsahu podle velikosti jejich podílu. Počet akcií, které jsou akcionářům s přednostním právem k dispozici pro druhé kolo upisování, bude určen až po skončení prvního kola upisování.“

(dále jen „**Protinávrh**“)

Správní rada ČLUZ tímto zaujímá následující stanovisko k Protinávru ve smyslu § 363 zákona č. 90/2012 Sb., o obchodních korporacích:

(1.) Dopady případného přijetí Protinávru:

Většinový akcionář společnosti ČLUZ, společnost JARO SPÓŁKA AKCYJNA, se sídlem 130 c, 58-120 Jarosów, Polsko, DIČ PL8840010393, IČO (Regon) 89029140, registrační číslo (KRS) 0000125520, Krajský soud pro Wrocław Fabryczna, IX obchodní oddělení (dále jen „**JARO**“), má k dnešnímu dni splatnou pohledávku za společností ČLUZ ve výši 32.791.068,95 Kč, která vznikla v souvislosti se snížením základního kapitálu ČLUZ s účinností ke dni 29.07.2025, o kterém rozhodla valná hromada ČLUZ konaná dne 17.03.2025 (dále jen „**Pohledávka**“). Snížení základního kapitálu představovalo mimo jiné formu obrany ČLUZ proti žalobě podané OSMA - ČR - OJ036, kterou se tento menšinový akcionář domáhal rozdělení zisku vytvořeného společností ČLUZ v účetním období roku 2024. K výplatě akcionářům ČLUZ použila disponibilní zdroje vytvořené v roce 2024 ale i v prvním a druhém kvartálu roku 2025.

Výplata částky odpovídající snížení základního kapitálu byla provedena v plné výši všem akcionářům, avšak s výjimkou JARO. Pohledávka JARO za společností ČLUZ vzniklá v důsledku popsaného snížení základního kapitálu byla uspokojena vzhledem k aktuální výši disponibilních prostředků v době výplaty pouze částečně, a to ve výši 12.470.959,05 Kč, a aktuální výše zadlužení ČLUZ vůči JARO tak činí výše uvedených 32.791.068,95 Kč.

Důvodem, pro který se navrhuje, aby akcie ČLUZ, které nebudou upsány s využitím přednostního práva v prvním kole upisování, byly nabídnuty pouze společnost JARO jako určenému zájemci, je potřeba snížení zadlužení ČLUZ vůči JARO jako většinovému akcionáři. Snížení zadlužení ČLUZ vůči akcionářům je nutnou podmínkou pro získání případného dalšího, bankovního nebo jiného externího financování pro výkup pozemků v dobývacím prostoru Břežany II. Dalším důvodem je skutečnost, že v případě upsání akcií ČLUZ, které nebudou upsány s využitím přednostního práva v prvním kole upisování, společností JARO jako určeným zájemcem, se ČLUZ v co největším možném rozsahu zproští povinnosti zaplatit ve prospěch JARO úrok z prodlení se zaplacením Pohledávky. Výše úroku z prodlení aktuálně činí 11,50% p.a., tedy přibližně 3.770.973 Kč ročně.

U jiných akcionářů ČLUZ než JARO výše uvedené důvody pro možnost upisování akcií ČLUZ, které nebudou upsány s využitím přednostního práva v prvním kole upisování, dány nejsou.

Dopadem přijetí Protinávru by bylo faktické znemožnění zániku Pohledávky v nejvyšší možné míře a co možná nejrozsáhlejší snížení zadlužení Společnosti vůči JARO. Společnost ČLUZ by tím ztratila přístup k externímu financování nutně potřebnému pro využití jedinečné možnosti výkupu pozemků v dobývacím prostoru Břežany II. Přijetím Protinávru by se ČLUZ nadto nezbavila povinnosti platit JARO úrok z prodlení se zaplacením Pohledávky v zákonné výši.

Umožnění upisování akcií ČLUZ, které nebudou upsány s využitím přednostního práva v prvním kole upisování, pouze těm akcionářům, kteří v prvním kole upisování přijali nabídku na úpis, není opřeno o žádný skutečný důvod, a ve svém důsledku by bylo pro ostatní akcionáře ČLUZ, kteří možnost úpisu nevyužijí nebo využít nemohou, nevýhodné s ohledem na pokračování významného zadlužení ČLUZ a na povinnost ČLUZ platit úrok z prodlení. Výhodné a spravedlivé pro všechny akcionáře, bez ohledu na jejich podíl na ČLUZ, a bez ohledu na to, zda se jedná o aktivní či neaktivní akcionáře, kteří možnost upisování nevyužijí, a nikoliv pouze pro vybrané jednotlivé akcionáře, je výlučně postup vedoucí k maximálnímu možnému snížení zadlužení ČLUZ vůči JARO a k odvrácení povinnosti ČLUZ platit úrok z prodlení v co nejvyšším možném rozsahu.

(2.) Doporučení:

NEDOPORUČUJE valné hromadě chválit.

Přijetím Protinávru by v konečném důsledku došlo ke znemožnění výkupu pozemků v dobývacím prostoru nutně potřebných pro zahájení těžby v lokalitě Břežany II a ke znemožnění pokračování hlavní podnikatelské činnosti ČLUZ poté, co budou vyčerpána ložiska ve stávajícím lomu a v dobývacím prostoru Rynholec.

Dne 22. září 2025

Paweł Radzięciak
jediný člen správní rady