

MATERIÁL PRO RADU MĚSTA č. 83

DNE: 12. 2. 2018

JEDNACÍ ČÍSLO: 1416/2018/MST

NÁZEV:

Převod akcií SATT a.s.

ANOTACE:

Návrh ceny za převod akcií společnosti SATT a.s., se sídlem Okružní 1889/11, PSČ 591 01, Žďár nad Sázavou, část Žďár nad Sázavou 3, IČO 607 49 105

NÁVRH USNESENÍ:

Rada města po projednání ukládá starostovi města zaslat zástupcům Velkého Meziříčí, Nového Města na Moravě a Dolní Rožinky návrh ceny za odkup akcií společnosti SATT a.s. se sídlem Okružní 1889/11, PSČ 591 01, Žďár nad Sázavou, část Žďár nad Sázavou 3, IČO 607 49 105 ve variantě Z1 a Z3.

Starosta města	Místostarosta města	Tajemník MěÚ
Odbor majetkoprávní	Úsek tajemníka a správy MěÚ	Odbor finanční
Odbor komunálních služeb	Odbor rozvoje a územního plánování	Odbor stavební
Odbor školství, kultury a sportu	Odbor sociální	Odbor občansko-správní a OŽÚ
Odbor dopravy	Odbor životního prostředí	Odd. správy měst. lesů a rybníků
Oddělení informatiky	Odd. finanční kontroly a interního. auditu	Městská policie
Projektový koordinátor	Krizové řízení	Technická správa budov města
Zpracoval: místostarosta města		Předkládá: místostarosta města

Název materiálu:

Počet stran: 5

Počet příloh: 0

Popis

Převod akcií společnosti SATT a.s., se sídlem Okružní 1889/11, PSČ 591 01, Žďár nad Sázavou, část Žďár nad Sázavou 3, IČO 607 49 105

Geneze případu

Města Velké Meziříčí a Nové Město na Moravě jednaly o možnosti ukončení účasti uvedených měst jako akcionářů ve společnosti SATT a.s.. Tuto skutečnost oznámily městu Žďár nad Sázavou, jako největšímu akcionáři společnosti SATT a.s., se sídlem Okružní 11, 591 01 Žďár nad Sázavou. V návaznosti na toto rozhodnutí podnikly obě města kroky k zadání vypracování znaleckého posudku, který by měl stanovit hodnotu společnosti v případě jejího prodeje. Tím došlo k ocenění i jednotlivých obchodních podílů. S ohledem na skutečnost, že město Žďár nad Sázavou je největší akcionář společnosti SATT a.s., navrhlo vedení města také zadání zpracování znaleckého posudku, stanovující hodnotu společnosti v případě jejího prodeje. Tím by došlo ke srovnání hodnoty společnosti pomocí více znaleckých posudků, a k objektivnějšímu posouzení hodnoty společnosti.

Zastupitelstvo města na svém zasedání dne 23.3.2017 přijalo následující usnesení:

Zastupitelstvo města pověřuje místostarostu města Ing. Josefa Klementa k zadání vypracování znaleckého posudku, který stanoví hodnotu společnosti SATT a.s., IČO 60749105, se sídlem Okružní 1889/11, 591 01 Žďár nad Sázavou, část Žďár nad Sázavou 3, v případě jejího prodeje.

Tento posudek vypracoval ing. Juráň, s tím, že hodnota majetková (Substanční hodnota) byla stanovena ve výši 241 156 tis. Kč a hodnota stanovená výnosovou metodou byla stanovena ve výši 71.814 tis. Kč.

Následně probíhala jednání mezi zástupci Žďáru nad Sázavou, Velkého Meziříčí, Nového Města na Moravě a Dolní Rožínky.

Všechny strany se shodly, že mají zájem na společném řešení ukončení akcionářské účasti města Velkého Meziříčí, města Nového Města na Moravě a obce Dolní Rožínky (jako minoritních akcionářů) ve společnosti SATT a.s., a to společně ke stejnému datu se současným finančním vypořádáním všech minoritních akcionářů.

Zástupci měst Velké Meziříčí, Nové Město na Moravě a obce Dolní Rožínka opětovně deklarovali připravenost jednat o prodeji svých akciových podílů pouze společně, a proto předložili k jednání nejnižší variantu možného odprodeje minoritního podílu akcií (celková výše 92.362 tis. Kč).

Zástupci města Žďáru nad Sázavou přislíbili tuto variantu projednat v Radě města Žáru nad Sázavou s tím, že následně budou informovat zástupce minoritních akcionářů o výsledku včetně případného předložení vlastního návrhu ze strany města Žďáru nad Sázavou.

Zástupci minoritních akcionářů přislíbili následně projednat výsledek z jednání Rady města Žďáru nad Sázavou ve svých zastupitelstvech s tím, že následně budou informovat zástupce města Žďáru nad Sázavou o výsledku projednání.

Zástupci minoritních akcionářů i majoritního akcionáře deklarovali zájem na řešení problematiky formou dohody.

Na následném jednání, které se uskutečnilo dne 3.10.2017 proběhla diskuse o prodeji podílů akcionářů Velkého Meziříčí, Nového Města na Moravě a Dolní Rožínky v souladu se znaleckými posudky, se kterými se zástupci na jednání seznámili.

Zástupci města deklarovali zájem na odkupu akcií shora uvedených akcionářů s tím, že navrhli k jednání tyto varianty:

Varianta 1A – odkup 20 % akcií (ze zbývajících 38,3 %) za cenu 40 mil. Kč s tím, že tato částka by byla vyplacena akcionářům po podpisu smluv

Varianta 1B – odkup 20 % akcií (ze zbývajících 38,3 %) za cenu 45 mil. Kč s tím, že tato částka by byla zaplácena ve splátkách v průběhu 5 let

Zástupci města konstatovali, že je město připraveno jednat o smluvním zajištění (opci) na odkupu zbývajících 18,3 % akcií, které by město Zďár nad Sázavou mělo možnost odkoupit po uplynutí 5 let.

Varianta 2 – odkup 38,3 % akcií za cenu 65 mil. Kč s tím, že tato částka by byla zaplácena ve splátkách v průběhu 5 let.

Návrh města Nové Město na Moravě na prodej akcií společnosti SATT a.s.

Varianty prodeje akcií SATT a.s. - návrh NMnM č. A1

varianta A - 3 roky (hodnota dle posudku ZR)				
	Velké Meziříčí	Dolní Rožínka	NMNM	
1. rok	11 977.0	6 833.0	11 977.0	30 787.0
2. rok	11 977.0	6 833.0	11 977.0	30 787.0
3. rok	11 978.0	6 832.0	11 978.0	30 788.0
celkem	35 932.0	20 498.0	35 932.0	92 362.0

Varianty prodeje akcií SATT a.s. - návrh NMnM č. A2

varianta B1 - 5 let (hodnota dle posudku ZR + úrok 1,5% p.a.)				
	Velké Meziříčí	Dolní Rožínka	NMNM	
1. rok	7 402.0	4 222.5	7 402.0	19 026.5
2. rok	7 402.0	4 222.5	7 402.0	19 026.5
3. rok	7 402.0	4 222.5	7 402.0	19 026.5
4. rok	7 402.0	4 222.5	7 402.0	19 026.5
5. rok	7 402.0	4 222.5	7 402.0	19 026.5
celkem	37 010.0	21 112.5	37 010.0	95 132.5

Varianty prodeje akcií SATT a.s. - návrh NMnM č. A3

varianta C1 - 8 let (průměrná hodnota všech posudků + úrok 1,7% p.a.)				
	Velké Meziříčí	Dolní Rožínka	NMNM	
1. rok	5 358.5	3 057.0	5 358.5	13 774.0
2. rok	5 358.5	3 057.0	5 358.5	13 774.0
3. rok	5 358.5	3 057.0	5 358.5	13 774.0

4. rok	5 358.5	3 057.0	5 358.5	13 774.0
5. rok	5 358.5	3 057.0	5 358.5	13 774.0
6. rok	5 358.5	3 057.0	5 358.5	13 774.0
7. rok	5 358.5	3 057.0	5 358.5	13 774.0
8. rok	5 358.5	3 057.0	5 358.5	13 774.0
celkem	42 868.0	24 456.0	42 868.0	110 192.0

Varianty prodeje akcií SATT a.s. - návrh NMnM č. A4

varianta D1 - 10 let (průměrná hodnota všech posudků + úrok 1,9% p.a.)				
	Velké Meziříčí	Dolní Rožínka	NMNM	
1. rok	4 395.3	2 507.4	4 395.3	11 298.0
2. rok	4 395.3	2 507.4	4 395.3	11 298.0
3. rok	4 395.3	2 507.4	4 395.3	11 298.0
4. rok	4 395.3	2 507.4	4 395.3	11 298.0
5. rok	4 395.3	2 507.4	4 395.3	11 298.0
6. rok	4 395.3	2 507.4	4 395.3	11 298.0
7. rok	4 395.3	2 507.4	4 395.3	11 298.0
8. rok	4 395.3	2 507.4	4 395.3	11 298.0
9. rok	4 395.3	2 507.4	4 395.3	11 298.0
10. rok	4 395.3	2 507.4	4 395.3	11 298.0
celkem	43 953.0	25 074.0	43 953.0	112 980.0

Varianty prodeje akcií SATT a.s. - návrh ZR č. B1

	14.90%	8.50%	14.90%	
	Velké Meziříčí	Dolní Rožínka	NMNM	
18 472.4	7 186.4	4 099.6	7 186.4	
18 472.4	7 186.4	4 099.6	7 186.4	
18 472.4	7 186.4	4 099.6	7 186.4	
18 472.4	7 186.4	4 099.6	7 186.4	
18 472.4	7 186.4	4 099.6	7 186.4	
241 154.0	92 362.0	20 498.1	35 931.9	

Návrh města Žďáru nad Sázavou na úhradu ceny akcií společnosti SATT a.s.

Varianty prodeje akcií SATT a.s. - návrh ZR č. Z1				
		14.90%	8.50%	14.90%
		Velké Meziříčí	Dolní Rožínka	NMNM
	26 171.7	10 181.7	5 808.3	10 181.7
	26 171.7	10 181.7	5 808.3	10 181.7
	26 171.7	10 181.7	5 808.3	10 181.7
205 000.0	78 515.0	30 545.0	17 425.0	30 545.0
Varianty prodeje akcií SATT a.s. - návrh ZR č. Z2				
		14.90%	8.50%	14.90%
		Velké Meziříčí	Dolní Rožínka	NMNM
	16 852.0	6 556.0	3 740.0	6 556.0
	16 852.0	6 556.0	3 740.0	6 556.0
	16 852.0	6 556.0	3 740.0	6 556.0
	16 852.0	6 556.0	3 740.0	6 556.0
	16 852.0	6 556.0	3 740.0	6 556.0
220 000.0	84 260.0	32 780.0	18 700.0	32 780.0

Varianty prodeje akcií SATT a.s. - návrh ZR č. Z3
Odkup min. 22 % akcií (ze zbývajících 38,3 %) za cenu max. 55 mil. Kč s tím, že tato cena by byla vyplacena akcionářům po podpisu smluv.

Návrh města Žďáru nad Sázavou v sobě zahrnuje i následující skutečnosti:

- Nejistá budoucnost „zdroje“ Žďas a.s. a tím do budoucna možné vyvolané investice v oblasti teplárenství
- Do kalkulace majetkové metody byly započítány v minulosti pořizované náklady za potrubí v hodnotě vyšší, než je současná cena potrubí
- Ohrožení budoucích výnosů z oblasti IT s ohledem na nové technologie mobilních operátorů (5G) a z toho vyplývající nutnosti vyšších investic
- Promítá se i minoritní postavení akcionářů
- Cena zohledňuje zjištěné hodnoty, zpracované výnosovou metodou (71 814 tis.Kč) i majetkovou metodou (241 156 tis. Kč) a může se pohybovat v rozmezí těchto dvou hodnot

Návrh řešení

Rozhodnutí rady o variantě, která bude předložena zástupcům Velkého Meziříčí, Nového Města na Moravě a Dolní Rožínky jako návrh ceny za odkup akcií společnosti Satt a.s..

Při projednávání je nutné zvážit návratnost vynaložené investice a další ekonomickou výhodnost této investice.

Předložení zastupitelstvu města Žďáru nad Sázavou k rozhodnutí a schválení úplatné nabytí akcií společnosti Satt a.s. včetně finančního plnění, a to na základě návrhů, schválených zástupci města Žďáru nad Sázavou, Velkého Meziříčí, Nového Města na Moravě a Dolní Rožínky. Stejným způsobem rozhodnou zastupitelstva měst Velkého Meziříčí a Nového Města na Moravě a obce Dolní Rožínka o případném prodeji akcií společnosti Satt a.s. do vlastnictví města Žďáru nad Sázavou.

Varianty návrhu usnesení

- nejsou

Finanční dopad do rozpočtu města

Nákladem rozpočtu bude výdaj ve výši kupní ceny

Příjmem rozpočtu bude roční příjem z dividend ve výši, stanovené valnou hromadou společnosti Satt a.s.

Stanoviska

Předkladatel doporučuje radě města navrhnout zástupcům Velkého Meziříčí, Nového Města na Moravě a Dolní Rožínky cenu za odkup akcií společnosti Satt a.s. ve variantě Z1 a Z3.

Předkladatel dále upozorňuje, že navržení změn, dodatků či odchylek ze strany zástupců Velkého Meziříčí, Nového Města na Moravě a Dolní Rožínky bude považováno toliko za podnět k dalšímu jednání o výši ceny za odkup akcií společnosti Satt a.s.. Až do okamžiku podpisu/uzavření smlouvy o úplatném převodu akcií společnosti Satt a.s. není město Žďár nad Sázavou nabídkou vázáno. Výsledky jednání předcházejících uzavření smlouvy považuje předkladatel za nezávazné. Město Žďár nad Sázavou nenese žádnou odpovědnost za případné ukončení nebo přerušení jednání o smlouvě o úplatném převodu akcií společnosti Satt a.s. do vlastnictví města Žďáru nad Sázavou, a to bez ohledu na jeho důvod. Na tuto skutečnost budou upozorněni i zástupci Velkého Meziříčí, Nového Města na Moravě a Dolní Rožínky.