

MĚSTSKÝ ÚŘAD NOVÉ MĚSTO na Moravě okres Žďár nad Sázavou	5	Uklád. znak
Došlo: 28. 11. 2022		Zpracovatel ST
Č.jednací 31534/2022		Pořadové č. 12623031
Počet listů/příloh:		

Zastupitelstvo města
Nového Města na Moravě

Vážení zastupitelé Nového Města na Moravě,

obracíme se na Vás s žádostí o schválení fúze společností Novoměstská teplárenská a.s. a Cogen CZ a.s. Původní norští majitelé, společnost Cogen ASA, později Concillium AS rozhodli na konci devadesátých let o vytvoření dvou společností, kdy obchodní a distribuční část teplárny byla ve společnosti Novoměstská teplárenská a.s. s minoritním akcionářem Městem Nové Město na Moravě a technologie teplárny ve společnosti Cogen CZ a.s. zcela vlastněné norskými vlastníky. Důvodem byla jejich tehdy zřejmě částečná nedůvěra v právní řád České republiky a obavy o ztrátu technologie. Tyto obavy se ukázaly jako neopodstatněné a pouze vedly ke zbytečným nákladům v řádu statisíců Kč ročně, během těch více než dvaceti let také k problémům s finančním úřadem apod. z důvodu přefakturování pronájmu zařízení, a také k částečným potížím s financováním společnosti Novoměstská teplárenská a.s. z důvodu zástav v jiné společnosti. Přestože obě společnosti vygenerovaly za celé období ztrátu, ztráta ve společnosti Novoměstská teplárenská a.s. byla výrazně vyšší a díky ní došlo k poklesu hodnoty vlastního kapitálu téměř na nulu (k 31.12.2021 činila dle rozvahy 1.512.000,-Kč).

Jako hlavní akcionáři obou společností jsme tedy rozhodli o fúzi obou společností s tím, že společnost Novoměstská teplárenská a.s., která má zaměstnance, veškeré smlouvy a obchodní povinnosti, zůstane, a společnost Cogen CZ a.s. zanikne. Důvodem je tedy zjednodušení administrativní, účetní a daňové zátěže, transparentnější profil firmy pro akcionáře, státní instituce a financování, snížení nákladů na provoz a zefektivnění řízení firmy, a především navýšení vlastního kapitálu společnosti Novoměstská teplárenská a.s.

Přestože má společnost Novoměstská teplárenská základní kapitál ve výši 50 mil. Kč a zřízený kapitálový fond ve výši 7,5 mil. Kč, došlo v důsledku konsolidované ztráty v minulých letech ve výši 56.032.000,-Kč k poklesu vlastního kapitálu společnosti Novoměstská teplárenská a.s. pouze na hodnotu 1.512.000,-Kč (viz. řádek „A“ pasiv v rozvaze společnosti Novoměstská teplárenská a.s. zpracované k 31. 12. 2021). V důsledku fúze dochází k navýšení vlastního kapitálu společnosti Novoměstská teplárenská o hodnotu vlastního kapitálu společnosti Cogen CZ a.s. v hodnotě 24.233.000,-Kč (viz. řádek „A“ pasiv v rozvaze společnosti Cogen CZ a.s. zpracované k 31. 12. 2021). Fúzí se tak vlastní kapitál společnosti Novoměstská teplárenská a.s. navýší z hodnoty 1.512.000,-Kč na hodnotu 25.745.000,-Kč, což je hlavním pozitivním přínosem fúze.

V případě, že by nedošlo k navýšení vlastního kapitálu společnosti Novoměstská teplárenská a.s. fúzí či jiným způsobem a společnost Novoměstská teplárenská a.s. by za rok 2022 či v následujících letech vytvořila ztrátu vyšší jak 1.512.000,-Kč, měl by vlastní kapitál společnosti Novoměstská teplárenská a.s. zápornou hodnotu. V případě, že by tedy nedošlo k navýšení vlastního kapitálu fúzí, bylo by nezbytné podniknout jiné kroky k navýšení vlastního kapitálu společnosti Novoměstská teplárenská a.s. (např. formou navýšení základního kapitálu či formou dobrovolného příplatku akcionářů mimo základní kapitál) ze strany akcionářů.

Projekt fúze při stanovení hodnoty akcií vychází z hodnot vlastních kapitálů společnosti Novoměstská teplárenská a.s. (1.512.000,-Kč) a zanikající společnosti Cogen CZ a.s. (24.233.000,-Kč).

Výpočet hodnoty akcií Nového Města na Moravě dle hodnoty vlastního kapitálu před fúzí:

1.512.000,-Kč /	5000	*	36 (tj. 0,72%)	=	10.886,-Kč
Vlastní kapitál před fúzí	počet akcií celkově		počet akcií NMNM před fúzí		hodnota akcií před fúzí

Výpočet hodnoty akcií Nového Města na Moravě dle hodnoty vlastního kapitálu po fúzi:

25.745.000,-Kč / 5000 * 2 (tj. 0,04%) = 10.298,-Kč

Vlastní kapitál po fúzi	počet akcií celkově	počet akcií NMNM po fúzi	hodnota akcií po fúzi
----------------------------	------------------------	--------------------------	--------------------------

Z výše uvedeného výpočtu vyplývá, že hodnota akcií Nového Města Na Moravě vypočtená dle hodnoty vlastního kapitálu společnosti Novoměstská teplárenská před a po fúzi je stejná, kdy i poměr počtu akcií Nového Města na Moravě před a po fúzi odpovídá poměru vlastních kapitálů společnosti Novoměstská teplárenská a.s. (1.512.000,-Kč) a zanikající společnosti Cogen CZ a.s. (24.233.000,-Kč).

Na základě jednání s vedením Nového Města na Moravě jsme nicméně dospěli k závěru a společnému konsensu, že hodnotu akcií Nového Města na Moravě vyhodnotíme rovněž z hodnoty celkového majetku (aktiv) společnosti Novoměstská teplárenská a.s., kdy by od hodnoty majetku společnosti Novoměstská teplárenská před fúzí k 31. 12. 2021 ve výši 55 mil. Kč byla odečtena pasiva (cizí zdroje v podobě závazků) společnosti Novoměstská teplárenská a.s. ke dni 31. 12. 2021 ve výši cca 38 mil. Kč (viz. řádek „B+C“ pasiv v rozvaze společnosti Novoměstská teplárenská a.s. zpracované k 31. 12. 2021). Z rozdílu 17 mil činí 0,68 % (rozdíl mezi celkovým podílem Nového Města na Moravě před fúzí 0,72 % a 0,04 % po fúzi) částku 115.600,-Kč. S vedením Nového Města na Moravě jsme došli rovněž k závěru, že tato částka by byla ze strany společnosti Novoměstská teplárenská a.s. vypořádána Novému Městu na Moravě jako dorovnání hodnoty akcií před a po fúzi.

Děkujeme Vám a jsme připraveni osobně odpovědět případné dotazy.

Ondřej Pekárek, MSc.
předseda představenstva společnosti
Novoměstská teplárenská a.s.
Cogen CZ a.s.

