POZVÁNKA NA ŘÁDNOU VALNOU HROMADU

Předseda představenstva společnosti **Vinohradský pivovar, a.s.,** IČO: 01551906, se sídlem Korunní 2506/106, Vinohrady, 101 00 Praha 10, zapsané v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod sp. zn. B 30620 ("Společnost"), v souladu s § 402 zákona č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech (zákon o obchodních korporacích) („ZOK"),

svolává

VALNOU HROMADU
SPOLEČNOSTI VINOHRADSKÝ PIVOVAR, A.S.

která se bude konat dne 07.12.2026 od 17:00 hodin

v sídle Společnosti.

Pořad jednání valné hromady:

1. **Zahájení a kontrola usnášeníschopnosti valné hromady;**
2. **Volba orgánů valné hromady;**
3. **Změna stanov:**

A. Návrh představenstva (kompletní návrh stanov přiložen):

Hlasování č. 1: *Valná hromada schvaluje změnu stanov společnosti tak, že body 5.4, 6.4, 7.6, 14.6 a článek 24 nově znějí takto:*

5.4. Společnost vede seznam akcionářů. Do seznamu akcionářů se zapisuje podoba akcie, název druhu akcie, mají-li být vydány akcie různých druhů, její jmenovitá hodnota, jméno a bydliště nebo sídlo akcionáře, e-mailová adresa akcionáře, identifikátor datové schránky akcionáře, má-li akcionář datovou schránku zřízenu (ve smyslu zákona č. 300/2008 Sb., o elektronických úkonech a autorizované konverzi dokumentů), číslo bankovního účtu v zemi OECD, číselné označení listinné akcie a změny zapisovaných údajů. Do seznamu akcionářů se zapisuje také oddělení nebo převod samostatně převoditelného práva.

6.4. Veškeré akcie Společnosti jsou převoditelné pouze se souhlasem dozorčí rady nebo valné hromady. Souhlas s převodem akcií pozbývá platnosti, nebude-li převod zapsán do seznamu akcionářů do 3 měsíců ode dne jeho udělení.

7.6. V případě, že předkupní právo řádně uplatnilo více akcionářů, rozdělí se Nabídnuté akcie mezi předkupníky dle jejich vzájemné dohody, o které jsou povinni informovat Převádějícího akcionáře 1 v dostatečném předstihu před realizací prodeje a převodu Nabídnutých akcií. V případě, že předkupníci nedosáhnou vzájemné dohody o rozdělení Nabídnutých akcií, každý předkupník koupí a nabude počet Nabídnutých akcií v poměru dle velikosti své účasti na Společnosti, zaokrouhlený na celé akcie dolů. Případné zbylé akcie, z důvodu zaokrouhlování, připadnou jedinému předkupníkovi, který uplatnil své předkupní právo jako první. V případě, že Nabídnuté akcie mají být Převádějícím akcionářem 1 převedeny na jiného akcionáře Společnosti, potom se

tento akcionář pro účely článku 7 považuje za předkupníka, který řádně a včas uplatnil své předkupní právo.

14.6. Zrušeno.

24. ROZDĚLOVÁNÍ ZISKU A JINÝCH VLASTNÍCH ZDROJŮ SPOLEČNOSTI
24.1. Akcionáři se podílejí na zisku nebo na jiných vlastních zdrojích Společnosti, které valná hromada určila k rozdělení mezi akcionáře („Výplata"), a to v poměru jmenovité hodnoty akcií akcionáře k jmenovité hodnotě akcií všech akcionářů, s nimiž je spojeno právo na Výplatu.
24.2. O rozdělení Výplaty rozhoduje valná hromada na návrh představenstva přezkoumaný dozorčí radou. Valná hromada může rozhodnout o Výplatě ve více splátkách; v takovém případě určí výši jednotlivých splátek a dny jejich splatnosti.
24.3. Výplata, popřípadě její splátka, je splatná v den určený usnesením valné hromady, nejpozději však do 24 měsíců ode dne přijetí usnesení o rozdělení Výplaty. Neurčí-li valná hromada den Výplaty, je Výplata splatná do 3 měsíců ode dne přijetí tohoto usnesení. Představenstvo Výplatu ani její splátku nevyplatí, pokud by tím Společnost přivodila svůj úpadek.
24.4. Rozhodným dnem k uplatnění práva na Výplatu nebo její splátku je 7. kalendářní den předcházející dni její splatnosti; neurčí-li valná hromada den splatnosti, je rozhodným dnem den konání valné hromady, která o Výplatě rozhodla. Právo na Výplatu má osoba, která je k rozhodnému dni zapsána v seznamu akcionářů nebo osoba, které svědčí samostatně převoditelné právo. Rozhodný den nesmí předcházet dni konání valné hromady, která o Výplatě rozhodla.
24.5. Výplata a její splátky se vyplácejí výhradně bezhotovostním převodem na bankovní účet uvedený pro akcionáře v seznamu akcionářů.;

Zdůvodnění změn Stanov v návrhu představenstva:

Představenstvo navrhuje změnu stanov především proto, aby Společnost mohla akcionářům vyplácet podíl na zisku a jiných vlastních zdrojích pravidelně, a to i ve čtvrtletních splátkách. Dále navrhuje zpřesnit některá ustanovení o seznamu akcionářů a o převodu akcií. Závěrem opravuje zjevné překlepy v původním textu. Upravené Stanovy jsou přílohou této pozvánky, zdarma k nahlédnutí v sídle Společnosti a také na internetových stránkách Společnosti.
Zdůvodnění jednotlivých změn:
1. Seznam akcionářů (čl. 5.4)
Identifikátor datové schránky se nově zapisuje jen u akcionářů, kteří datovou schránku mají, protože cizí státní příslušníci datovou schránku zpravidla nemají. Bankovní účet akcionáře uvedený v seznamu akcionářů musí být veden v členském státě OECD. Cílem je předejít komplikacím a zvýšeným nákladům při bezhotovostních výplatách akcionářům a vyhovět požadavkům na kontrolu plateb.
2. Souhlas s převodem akcií (čl. 6.4)
Doplňuje se, že souhlas dozorčí rady nebo valné hromady s převodem akcií platí nejdéle 3 měsíce od udělení. Do té doby musí být převod zapsán do seznamu akcionářů. Smyslem je, aby udělený souhlas odpovídal aktuálním poměrům ve Společnosti a nebylo ho možné využít po neomezeně dlouhou dobu.
3. Předkupní právo (čl. 7.6)
Doplňuje se, že pokud akcionář převádí akcie na jiného stávajícího akcionáře, považuje se tento nabyvatel pro účely předkupního práva za předkupníka, který své právo řádně a včas uplatnil. Úprava odstraňuje výkladové nejasnosti při převodech mezi stávajícími akcionáři a zachovává smysl předkupního práva, tedy ochranu před vstupem třetích osob.
4. Zrušení zvláštní většiny pro vrácení příplatků (čl. 14.6)
Ruší se ustanovení, podle kterého bylo k vrácení příplatku poskytnutého mimo základní kapitál potřeba 100 % hlasů všech akcionářů. Tento požadavek fakticky znemožňoval rozdělit kapitálové fondy akcionářům, protože k němu byl nutný souhlas úplně všech akcionářů včetně nepřítomných. O rozdělení jiných vlastních zdrojů bude valná hromada nově rozhodovat stejně jako o rozdělení zisku (čl. 10.3.8). I nadále přitom platí všechna zákonná omezení na ochranu věřitelů, zejména test insolvence. Ustanovení navíc používalo pojem „společník", který odpovídá právní úpravě s.r.o., nikoli akciové společnosti.
5. Rozdělování zisku a jiných vlastních zdrojů (čl. 24)

Článek se přepracovává tak, aby umožňoval pravidelné výplaty akcionářům:

- *Zavádí se jednotný pojem „Výplata" pro podíl na zisku i na jiných vlastních zdrojích. Výplata se rozděluje v poměru jmenovité hodnoty akcií akcionáře k jmenovité hodnotě akcií všech akcionářů, kteří mají na výplatu právo. Na případné vlastní akcie Společnosti tak nepřipadne žádný podíl (čl. 24.1).*
- *Valná hromada může rozhodnout o vyplacení ve více splátkách, například čtvrtletně, a určí jejich výši a dny splatnosti (čl. 24.2).*
- *Lhůta splatnosti se prodlužuje z 3 měsíců až na 24 měsíců od rozhodnutí valné hromady. Pokud valná hromada den splatnosti neurčí, zůstává lhůta 3 měsíce. Výslovně se stanoví, že představenstvo výplatu ani splátku neprovede, pokud by tím Společnost přivodila svůj úpadek. Tento test se posuzuje u každé splátky zvlášť (čl. 24.3).*
- *Rozhodný den se nově váže na den splatnosti, a to 7 kalendářních dní před ním. Splátku tedy dostane ten, kdo je akcionářem v době blízké výplatě, nikoli v den konání valné hromady. U splátek rozložených do delšího období to odpovídá tomu, že se akcionářská struktura mezitím může změnit (čl. 24.4).*
- *Výplaty probíhají výhradně bezhotovostně na bankovní účet uvedený v seznamu akcionářů (čl. 24.5).*

Doporučení představenstva pro hlasování: PRO.

B. Protinávrh změny stanov navržený kvalifikovaným akcionářem Václavem Hrabákem (kompletní návrh stanov přiložen):

Hlasování č. 2: *Valná hromada Společnosti rozhoduje o změně stanov Společnosti tak, že se dosavadní znění stanov Společnosti v celém rozsahu nahrazuje novým úplným zněním stanov podle přiloženého návrhu Václava Hrabáka.*

Zdůvodnění přihlašovatelem: *Nové znění stanov mimo jiné zjednodušuje převody akcií mezi akcionáři a podrobněji a v souladu se zákonem upravuje práva kvalifikovaných akcionářů. Postup při nabytí významné majetkové účasti upravuje tak, aby akcionáři měli povinnost sdělovat kupní ceny při převodech svých akcií až tehdy, když je to nezbytně nutné, tj. po podání žádosti o souhlas s nabytím významné majetkové účasti. Zároveň doplňuje pravidla pro doručování písemností e-mailem a do datové schránky, aby bylo jasné, od kdy se mají počítat lhůty uvedené ve stanovách. Nové znění dále výslovně odstraňuje pravopisné a gramatické chyby (např. „písmeně" místo „písemně" v čl. 8.8), překlepy (např. „1,036.198" místo „1.036.198" v čl. 5.1.2) a upravuje věty, které nedávaly smysl (např. v čl. 18.3). Dále pak nové znění opravuje nesprávné odkazy na zákony (např. odkaz na § 270 odst. 2 ZOK v čl. 6.3 a 7.1) a ustanovení v rozporu se zákonem nebo převzatá z dřívější právní formy Společnosti (např. pojmy „společník" a „hlasy společníků" v čl. 14.6 nebo lhůtu 1 měsíce pro volbu nového člena orgánu v čl. 17.7 a 20.6, kterou nelze při zákonné lhůtě 30 dnů pro uveřejnění pozvánky na valnou hromadu dodržet).*

<u>Doporučení představenstva pro hlasování: PROTI.</u> (Podrobnější stanovisko představenstva v příloze.)

4. Rozdělení zisku a jiných vlastních zdrojů Společnosti – bod navržený kvalifikovaným akcionářem Václavem Hrabákem:

Hlasování č. 3: *Valná hromada Společnosti rozhoduje o rozdělení zisku a jiných vlastních zdrojů Společnosti mezi akcionáře v celkové výši 3.000.000 Kč. Akcionáři se na rozdělovaných prostředcích podílejí v poměru jmenovité hodnoty jejich akcií k základnímu kapitálu Společnosti. Částka připadající na jednotlivého akcionáře se zaokrouhluje dolů na celé haléře. Podíl na zisku a jiných vlastních zdrojích je splatný do 2 měsíců ode dne konání této valné hromady. Rozhodným dnem pro uplatnění práva na podíl*

na zisku a jiných vlastních zdrojích je rozhodný den k účasti na této valné hromadě. Podíl bude vyplacen bezhotovostním převodem na bankovní účet akcionáře uvedený v seznamu akcionářů.

Zdůvodnění přihlašovatelem: *Podle řádné účetní závěrky Společnosti za rok 2025 činil vlastní kapitál Společnosti ke dni 31. 12. 2025 částku 41.532.000 Kč, tedy mnohonásobně více, než činí základní kapitál Společnosti (2.950.982 Kč) i navrhovaná částka k rozdělení.*
Rozhodný den odpovídá čl. 24.4 stanov a lhůta splatnosti nepřesahuje lhůtu 3 měsíců dle čl. 24.3 stanov.

Stanovisko a doporučení představenstva: *Představenstvo doporučuje hlasovat proti.*
Zdůvodnění naznačuje, že akcionář nechápe základní koncept vyplácení kapitálu akcionářům. Například,

- *společnost může spadnout do bankrotu i při mnohonásobně vyšším poměru vlastního a základního kapitálu. Tento poměr je pro výplatu dividendy/fondů akcionářům více méně irelevantní, jde o účetní číslo, které není nutně korelované s výkonností firmy,*
- *společnost nemůže ze zákona vyplácet podíl na zisku, pokud má na účtu 429 ztrátu z minulých let (náš případ) a*
- *společnost nemůže vyplácet podíl na zisku, pokud musí dodržovat bankovní covenanty, které jí toto zakazují (náš případ).*

Zásadní pro výplatu akcionářům je plán reálných volných peněžních toků. Právě tento plán v kombinaci s navrhovanou úpravou stanov a úpravou bankovních covenantů po bankovní risk revizi v únoru 2027 stojí za plánem pravidelné výplaty akcionářům od cca 4/2027 (komunikovaným na valné hromadě v 5/2026). Plán volných peněžních toků firmy nelze arbitrárně měnit podle potřeby jednotlivců – to bychom ho pak ani nemuseli mít. Momentálně není ke konci roku 2026 očekáváno, že bude mít Společnost přebytečné peníze na jakoukoliv výplatu akcionářů.

5. Souhlas s převody akcií akcionáře Václava Hrabáka– bod navržený kvalifikovaným akcionářem Václavem Hrabákem:

Hlasování č. 4: *Valná hromada Společnosti uděluje předchozí souhlas s převodem jakéhokoli počtu akcií Společnosti ve vlastnictví akcionáře Václava Hrabáka, nar. 28. 12. 1974, bytem Tychonova 269/4, Hradčany, 160 00 Praha 6, na kteréhokoli jiného akcionáře Společnosti, a to s převody na základě smluv uzavřených v období 12 měsíců ode dne konání této valné hromady. Tento souhlas se vztahuje i na převody, k nimž dozorčí rada Společnosti v uvedeném období souhlas neudělí nebo jej odepře.*

Zdůvodnění přihlašovatelem: *Navržený souhlas se týká pouze převodů na osoby, které již jsou akcionáři Společnosti, takže do Společnosti nevstupuje žádná třetí osoba. Souhlas udělený předem a na omezenou dobu 12 měsíců odstraňuje potřebu žádat o souhlas s každým jednotlivým převodem dozorčí radu, případně valnou hromadu, a umožňuje převody provést rychle a bez zbytečných nákladů Společnosti.*

Stanovisko a doporučení představenstva: *Představenstvo doporučuje hlasovat proti.*
Návrh by jednomu akcionáři na 12 měsíců předem udělil paušální souhlas s převody v neomezeném rozsahu, a to i v případech, kdy dozorčí rada musí souhlas podle stanov odepřít. Obchází tak pravidla čl. 6 stanov, která platí pro všechny akcionáře stejně, a mohl by například oslabit ochranu ostatních akcionářů podle čl. 8 při převodu podílu nad 33 %. Akcionář může o souhlas s konkrétním převodem kdykoli požádat postupem podle stanov. Samotná realizace převodu včetně všech schvalování a čekání na využití předkupního práva netrvá v obvyklém případě déle než 3 týdny.

6. Závěr.

Ostatní

Rozhodným dnem k účasti na valné hromadě Společnosti je 30.11.2026. Význam rozhodného dne spočívá v tom, že právo účastnit se valné hromady, hlasovat na ní a vykonávat další práva akcionáře má pouze osoba, která je k tomuto rozhodnému dni vedená jako akcionář v seznamu akcionářů Společnosti (případně v evidenci zaknihovaných cenných papírů).

V případě více návrhů k jednomu bodu programu se hlasuje nejdříve o návrhu představenstva či svolavatele, a nebyl-li přijat teprve následně o dalších návrzích a protinávrzích akcionářů ke stejnému bodu (článek 13.5 stanov).

Prezence akcionářů bude probíhat od 16:50 hodin v místě konání valné hromady. V souladu s bodem 14.7 Stanov se umožňuje akcionářům účast a hlasování na valné hromadě distančním způsobem za využití technických prostředků (videokonference přes platformu Microsoft Teams). Detaily zájemcům sdělí svolavatel.

Akcionář se zúčastňuje valné hromady osobně nebo v zastoupení na základě plné moci, na níž podpis zmocnitele musí být pro účely bodu 3 programu **úředně ověřen**.

Dan Hojdar

Digitally signed by Dan Hojdar
Date: 2026.11.23 13:40:51 +01'00'

V Praze dne 23.11.2026

Za **Vinohradský pivovar, a.s.**

_____

Dan Hojdar, předseda představenstva