

VOS a.s.

Pravidla pro stanovení výše odměn členů představenstva a člena dozorčí rady společnosti, způsob jejich výpočtu a podmínky jejich výplaty

Cílem společnosti je dosáhnout nejvyššího možného free cash flow založeném na vysoké rentabilitě aktiv ROA.

Cílem pro manažery je dosažení a překročení normované rentability aktiv ve výši ROA 3,34%. Současně je stanoven i spodní limit ROA ve výši 1,67% (tj. % (tj. 50% normativu ROA). Složení roční odměny vychází z návrhu majoritních akcionářů pro výpočet odměn.

Tato pravidla určují výši měsíčních i ročních odměn pro členy představenstva a člena dozorčí rady společnosti, její jednotlivé složky, způsob jejího stanovení a postup při jejich výplatě.

1. Měsíční odměna za výkon funkce člena představenstva a člena dozorčí rady společnosti pro období od 1. 7. 2017

1.1 Pevná složka měsíční odměny:

Ing. Václav Ryšánek – předseda představenstva	1.000,- Kč
Ing. Michal Kurka, LL.M. – člen představenstva	1.000,- Kč
Pan Mikuláš Morávek – místopředseda představ. – pověřený člen představ.	1.000,- Kč
Pan Miroslav Kurka - člen dozorčí rady	5.000,- Kč

1.2 Příplatek k měsíční odměně:

Místopředsedovi představenstva - pověřenému členu představenstva Ing. Mikuláši Morávkovi přísluší s platností od 1.6.2017 za výkon působnosti přímého operativního řízení společnosti příplatek k měsíční odměně ve výši: 12.500,- Kč

1.3 Zvláštní měsíční odměny pověřeného člena představenstva:

1.3.1. Za překročení spodního limitu ROA o 50% (tj. 75% normativu ROA = 2,505 %) činí odměna	6.500- Kč
1.3.2. Za překročení spodního limitu ROA o 100% (tj. 100% normativu ROA = 3,34%) činí odměna dalších	6.000- Kč

1.4 Měsíční odměny za výkon funkce členů představenstva a člena dozorčí rady jsou splatné vždy do 15. dne kalendářního měsíce následujícího měsíce po měsíci, ke kterému se vztahují.

2. Roční kolektivní odměna členů představenstva a člena dozorčí rady společnosti

Hodnota normativu ROA je pro účetní období roku 2017 stanovena: ve výši: 3,34%.

Hodnota Spodního limitu ROA za rok 2017 je stanovena: ve výši: 1,67%

(tj. 50% Očištěného normativu ROA).

Složka odměny označená jako roční odměna se přiznává členům představenstva, pověřenému členu představenstva a členu dozorčí rady společnosti jako podíl z Očištěné EBITDA překračující spodní limit ROA za rok 2017.

Stanovení základní sazby odměny:

Tvorba sazby 8,9% z normované očištěné EBITDA:

➤ Základní sazba pro společnosti s aktivy do 100 mil.	5,5%
➤ Navýšení sazby pro společnosti s Očištěná ROA nad 14%	+0,0%
<i>Mezisosoučet I</i>	5,5%
➤ Navýšení sazby pro orgány společnosti (+40%)	+2,2%
<i>Mezisosoučet II</i>	7,7%
➤ Navýšení sazby za mimořádně zhoršené podmínky (+15%)	+1,2%
<i>Celkem</i>	8,9%

Motivace vychází ze zásady, že při dosažení normativu ROA se za každé 1% navýšení Očištěné EBITDA nad stanovený normativ EBITDA se zvyšuje odměna o 2,5% a naopak.

2.1. Výpočet roční odměny:

Nárok na kolektivní odměnu vzniká až po dosažení spodního limitu ROA ve výši 1,67% (tj. 50% normativu ROA).

Roční odměna se vypočítá takto:

skutečně dosažená Očištěná EBITDA k 31.12.2017

mínus náklady na kapitál a riziko (WACC), které se stanoví takto: Očištěná Obhospodařovaná aktiva k 31.12.2016 x spodní limit ROA 1,67%

Výsledek = **Ekonomická přidaná hodnota**

Při výpočtu odměny z ekonomické přidané hodnoty se procento odměny mění v souvislosti se stanovenou výší nákladů na kapitál a riziko (WACC) takto:

Při splnění normativu ROA ve výši 3,34% (tj. 100%) činí odměna 8,9% z dosažené Očištěné EBITDA k 31.12.2017.

Po odečtení nákladů WACC ve výši 1,67% (tj. 50% normativu ROA) činí odměna 17,8% z ekonomické přidané hodnoty.

Náklady na kapitál a riziko (WACC) se pro účely odměňování dle těchto pravidel vypočítají:

Dosažená Očištěná Obhospodařovaná aktiva k 31.12.2016 se násobí 1,67% (spodní limit ROA)

Ekonomická přidaná hodnota se pro účely odměňování dle těchto pravidel vypočítá:

Dosažená Očištěná EBITDA k 31.12.2017 – Náklady na kapitál a riziko (WACC)

Při nesplnění spodního limitu ROA ve výši 1,67% (tj. 50% normativu ROA) se roční odměna nevyplácí.

2.2. Rozdělení roční odměny (vypočtené dle čl. 2.1.) pro členy představenstva, pověřeného člena představenstva a člena dozorčí rady společnosti:

Ing. Mikuláš Morávek

25% odměny, tj. 4,45% z Ekonomické přidané hodnoty

Ing. Václav Ryšánek	25% odměny, tj. 4,45% z Ekonomické přidané hodnoty
Ing. Michal Kurka, LL.M.	25% odměny, tj. 4,45% z Ekonomické přidané hodnoty
Pan Miroslav Kurka	25% odměny, tj. 4,45% z Ekonomické přidané hodnoty

2.3. Vysvětlení pojmů:

Očištěná ROA za rok 2017 bude zjištěna z účetní závěrky k 31. 12. 2017 jako podíl Očištěné EBITDA k 31.12.2017 k Obhospodařovaným aktivům k 31.12.2016.

Očištěná EBITDA se pro účely odměňování dle těchto pravidel rozumí jako provozní výsledek hospodaření + odpisy – nezaúčtované dohadné položky (nákladové) + roční odměny managementu ± další mimořádné vlivy (úprava o operace, které nesouvisely s běžnou provozní činností společností, např. prodej majetku apod.). Úpravy navrhuje představenstvo a schvaluje dozorčí rada.

Obhospodařovanými aktivy se pak rozumí aktiva, kterými disponuje management, a to v této struktuře:

- dlouhodobý hmotný majetek (DHM) netto v účetních cenách,
- zásoby celkem netto,
- krátkodobé a dlouhodobé pohledávky (bez půjček ve skupině) netto

2.4 Zvláštní odměna pro členy představenstva, pověřeného člena představenstva a člena dozorčí rady společnosti je přiznávána **při prodeji významné části dlouhodobého hmotného majetku (DHM).**

Při dosažení kladného HV z prodeje významné části dlouhodobého hmotného majetku náleží členům představenstva, pověřenému členu představenstva a členu dozorčí rady společnosti zvláštní odměna ve výši 8,9% z kladného HV dosaženého prodejem tohoto významného dlouhodobého hmotného majetku.

Rozdělení zvláštní odměny:

Ing. Mikuláš Morávek	25% odměny, tj. 2,225% z kladného HV z prodeje
Ing. Václav Ryšánek	25% odměny, tj. 2,225% z kladného HV z prodeje
Ing. Michal Kurka, LL.M.	25% odměny, tj. 2,225% z kladného HV z prodeje
Pan Miroslav Kurka	25% odměny, tj. 2,225% z kladného HV z prodeje

3. Společná a závěrečná ustanovení

Tato Pravidla odměňování s platností od 1.7.2017 nahrazují pravidla odměňování ze dne 22.6.2016

Předloženo ke schválení na řádné valné hromadě dne 30. června 2017.

Tato pravidla byla schválena řádnou valnou hromadou společnosti dne 30.6.2017, což svými podpisy potvrzují:

Předseda představenstva společnosti:

Člen dozorčí rady společnosti: