

Znalecký posudek č. 24-1/2012

Ocenění části podniku společnosti ČEZ, a. s. označované jako Rozvody tepla EVI a mimoareálové sítě, která má být předmětem nepeněžitého vkladu do společnosti ČEZ Teplárenská, a.s.

Klient: ČEZ Teplárenská, a.s.

Datum: 22. 3. 2012

7 Závěrečný výrok znaleckého ústavu

na základě usnesení Městského soudu v Praze ze dne 6. března 2012 č.j. 2Nc 4609/2012-11, kterým jsme byli jmenováni znalcem pro účely zpracování tohoto znaleckého posudku, jsme provedli ocenění části podniku společnosti ČEZ, a.s., se sídlem Duhová 1/1444, 140 53 Praha 4, IČ: 45274649, označované jako „Rozvody tepla EVI a mimoareálové sítě“, která má být předmětem nepeněžitého vkladu do společnosti ČEZ Teplárenská, a.s., se sídlem Říčany, Bezručova 2212/30, PSČ 251 01, IČ: 27309941. Oceňovaná část podniku společnosti ČEZ, a.s. je zaměřena na distribuci tepla a teplé užitkové vody ve čtyřech lokalitách – Vítkovice, Dětmarovice, Prunéřov a Tušimice,

Ocenění bylo zpracováno k datu 1. 1. 2012.

Hodnotu Části podniku společnosti ČEZ, a.s. jsme stanovili na základě majetkové metody substanční hodnoty na částku 252 229 896 Kč, metodě byla přiřazena váha 100 %.

Hodnotu Části podniku společnosti ČEZ, a.s. jsme stanovili na základě majetkové metody účetní hodnoty na částku 227 073 055 Kč, metodě byla přiřazena váha 0 %.

Konstatujeme, že na základě provedeného ocenění činí hodnota Části podniku společnosti ČEZ, a.s. pro účely nepeněžitého vkladu do ČEZ Teplárenská, a.s., zjištěná na základě užitých metod ocenění k datu 1.1.2012:

252 229 896 Kč

(slovy: dvě sta padesát dva milionů dvě sta dvacet devět tisíc osm set devadesát šest korun českých)

V souladu s ustanovením § 59 odst. 4 obchodního zákoníku konstatujeme, že hodnota nepeněžitého vkladu, zjištěná na základě použitých způsobů ocenění ve výši 252 229 896 Kč, odpovídá alespoň úhrnnému emisnímu kursu akcií, které mají být vydány jako protiplnění za tento nepeněžitý vklad, a to v souladu s návrhem smlouvy o vkladu části podniku, který je součástí přílohy č. 2.

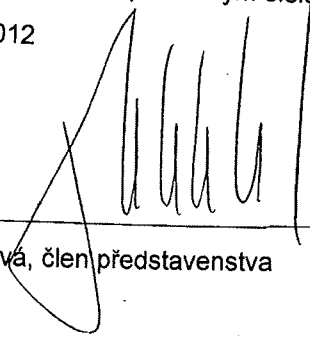
RSM TACOMA

Znalecká doložka

RSM TACOMA a.s. byla dne 18. 5. 2001 pod zn. M – 785/2001 a na základě rozhodnutí o změně zápisu přiznané specializace Čj. 177/2009-OD-ZN/6 ze dne 9. 9. 2009 zapsána Ministerstvem spravedlnosti do prvního oddílu seznamu ústavů kvalifikovaných pro znaleckou činnost, a to pro znalecké posudky v oboru ekonomika s rozsahem znaleckého oprávnění pro oceňování nemovitého, movitého, nehmotného a finančního majetku, podniků či jejich částí, pohledávek, akcií a podílů v obchodních společnostech, podniků či jejich částí, majetku, závazků a obchodního jmění obchodních společností, zejména pro účely přeměn společností jejich fúzí, převodem jmění na společníka nebo rozdělením či při změně právní formy společnosti, vypracovávání znaleckých zpráv o přeměnách společností, posouzení výše vypořádacích podílů, stanovení hodnoty nepeněžitěho vkladu, posouzení výše protiplnění při procesech přechodu všech účastnických cenných papírů na jediného společníka a nabídkách převzetí, oceňování hodnoty majetku nabývaného od zakladatele, akcionáře, nebo jiné osoby stanovené zákonem, přezkoumávání vztahů mezi propojenými osobami, přezkoumávání činnosti člena statutárního orgánu z hlediska hospodářských zájmů, vyčíslování náhrady škody a vypracovávání posudků dle právních předpisů o insolvenční.

Znalecký posudek je vydán pod pořadovým číslem 24-1/2012

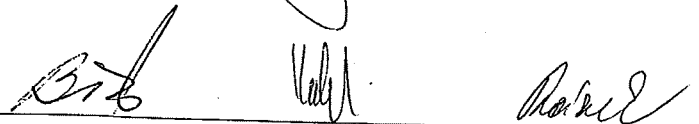
V Praze dne 22. 3. 2012



Ing. Monika Marečková, člen představenstva



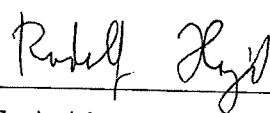
Otisk razítka



Znalecký posudek připravovali a případná vysvětlení podají

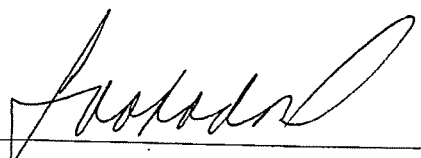
Ing. Petr Brušík, Senior Consultant, Ing. Petr Kalabis, Consultant

a Ing. Vítězslav Rázek CSc., Consultant



Znalecký posudek kontroloval

Ing. Rudolf Hájek, Senior Consultant



Znalecký posudek schválila

Ing. Radka Svobodová, Senior Manager

Znalecký posudek č. 24-1/2012 | ID 00.134.210

RSM TACOMA a.s., Amazon Court, Karolinská 661, 186 00 Praha 8-Karlín, Česká republika

Tel.: +420 226 219 000, Fax: +420 226 219 111, E-mail: info@rsm-tacoma.cz, www.rsm-tacoma.cz

Společnost je zapsána v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 3439, IČ: 63998581.

RSM TACOMA a.s. je členem sítě RSM International, která sdružuje nezávislé účetní a poradenské firmy, přičemž každá poskytuje své služby zcela nezávisle. Síť RSM International není samostatným právním subjektem v žádné jurisdikci.