



ZNALECKÝ POSUDEK

č. 652/16/2015

Znalecký úkol:

Ocenění části závodu společnosti ČEZ, a. s., se sídlem Praha 4, Duhová 2/1444, PSČ 140 53, IČO 452 74 649 – organizační jednotka „Teplárna Vítkovice“ – která je samostatnou organizační složkou a má být vnesena jako nepeněžitý vklad do společnosti Energocentrum Vítkovice, a. s., se sídlem Praha 4, Duhová 1444/2, PSČ 140 00, IČO 039 36 040, zapsané v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddílu B, vložce 20536, ve smyslu ustanovení § 251 ve spojení s ustanovením § 478 zákona č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech (zákon o obchodních korporacích), v platném znění.

Zadavatel:

Energocentrum Vítkovice, a. s.
Duhová 1444/2
140 00 Praha 4
IČ: 039 36 040

Zpracovatel:

ZNALEX, s. r. o.
V Jámě 5/699, 110 00 Praha 1
IČ: 260 99 306

V Praze dne 7. 4. 2015

*Znalecký posudek obsahuje 37 stran textu + 78 stran příloh bez krycích listů (2 vyhotovení bez příloh)
Počet vyhotovení: 8 celkem*

Shrnutí

Ocenění je vypracováno v souvislosti se zvažovaným zvýšením základního kapitálu společnosti Energocentrum Vítkovice, a. s., se sídlem Praha 4, Duhová 1444/2, PSČ 140 00, IČO 039 36 040, zapsané v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddílu B, vložce 20536 (dále jen „**Energocentrum Vítkovice, a. s.**“), upsáním nových akcií nepeněžitým vkladem představovaným částí obchodního závodu společnosti ČEZ, a. s., se sídlem Praha 4, Duhová 2/1444, PSČ 140 53, IČO 452 74 649 (dále jen „**ČEZ, a. s.**“) – organizační jednotka „Teplárna Vítkovice“ – která je samostatnou organizační složkou. Znalecký posudek musí splňovat požadavky ustanovení § 251 odst. 2 zákona č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech (zákon o obchodních korporacích), v platném znění (dále jen „**zákon o obchodních korporacích**“):

a) Popis nepeněžitého vkladu – viz příloha č. 2 a bod 10. a 11. části A. Nález – všeobecné údaje

b) Použité způsoby ocenění vkladu

V souladu se zákonem o obchodních korporacích byly použity dvě metody ocenění (dva způsoby ocenění). Jednou ze zvolených metod je metoda čistého obchodního majetku stanovená na principu historických cen, vycházející z hodnot majetku a závazků vykazovaných v účetní evidenci společnosti. Druhou metodou je metoda diskontovaných peněžních toků.

Ocenění metodou diskontovaných peněžních toků bude metodou určující pro ocenění nepeněžitého vkladu, protože lépe odráží tržní hodnotu části závodu. Vybraná metoda je tak pro účel ocenění nepeněžitého vkladu vhodná a odůvodněná, a tudíž přiměřená. Doplňkovou metodou bude metoda čistého obchodního majetku stanovená na principu historických cen, která sdělí, v jaké výši je daný majetek evidován v účetnictví části závodu.

c) Částku, na kterou se nepeněžitý vklad oceňuje

**Nepeněžitý vklad oceňujeme zaokrouhleně
částkou 47 409 000 Kč k datu 31. 12. 2014.**

d) Údaj o tom, zda cena nepeněžitého vkladu získaná použitými způsoby odpovídá alespoň úhrnnému emisnímu kursu akcií, které mají být společnostmi vydány jako protiplnění za tento nepeněžitý vklad

**Cena nepeněžitého vkladu odpovídá alespoň úhrnnému emisnímu kursu akcií,
které mají být společnostmi Energocentrum Vítkovice, a. s., vydány jako protiplnění za
tento nepeněžitý vklad.**

C. STANOVENÍ ZÁVĚRŮ - § 251 Odst. 2 Zákona o obchodních korporacích

Nepeněžitý vklad oceňujeme částkou 47 409 000 Kč.

Předběžně jsme informovali společnost ČEZ, že námi vypočtená hodnota části závodu bude na úrovni 47 409 000 Kč. Zástupci společnosti ČEZ nám sdělili, že budou jako protiplnění za nepeněžitý vklad vydány akcie o úhrnném emisním kurzu maximálně ve výši 47 000 000 Kč.

Proto můžeme prohlásit, že **“Cena nepeněžitého vkladu odpovídá alespoň úhrnnému emisnímu kurzu akcií, které mají být vydány jako protiplnění za nepeněžitý vklad do společnosti Energocentrum Vítkovice, a. s., která je příjemcem vkladu - § 251 odst. 2 písm. b) zákona o obchodních korporacích.”**

Námi stanovená hodnota nepeněžitého vkladu v sobě nezahrnuje případné DPH.

D. ZNALECKÁ DOLOŽKA

Znalecký posudek jsme podali jako znalecký ústav jmenovaný rozhodnutím Ministerstva spravedlnosti České republiky ze dne 20. října 2006, Čj. 245/2006-ODS-ZN/2 a rozhodnutím Ministryně spravedlnosti České republiky ze dne 19. 1. 2010, čj. 252/2009-OD-ZN pro znaleckou činnost v oboru:

Ekonomika

s rozsahem znaleckého oprávnění pro:

- oceňování podniku a jeho části
- oceňování cenných papírů, majetkových účastí a obchodních podílů
- oceňování finančního a nehmotného majetku
- oceňování pohledávek
- účetnictví a inventarizace
- finanční expertiza
- posuzování přeměn obchodních společností a družstev (fúze, rozdělení, převod jmění na společníka a změna právní formy)
- oceňování nemovitostí
- studie reálnosti investičního záměru
- analýza nejvyššího a nejlepšího využití majetku
- posuzování škod
- vypracování posudků podle právních předpisů o insolvenční

ZNALEX, s. r. o.,

se sídlem: V Jámě 5/699, 110 00 Praha 1

za znalecký ústav:

.....
JUDr. Ing. Lukáš Křístek, MBA, jednatel

.....
Mgr. Ing. Luděk Carbol, jednatel

Znalecký úkon je zapsán do znaleckého deníku pod pořadovým číslem 652 / 16 / 2015.