



ZNALECKÝ POSUDEK

č. 735/20/2016

Znalecký úkol:

Ocenění části obchodního závodu společnosti ČEZ, a. s., se sídlem Praha 4, Duhová 2/1444, PSČ 140 53, IČO 452 74 649 – organizační jednotky „NJZ EDU“ – která je samostatnou organizační složkou ČEZ, a. s., která má být po vyčlenění v budoucnu vnesena jako nepeněžitý vklad do nové společnosti Elektrárna Dukovany II, a. s., se sídlem Praha 4, Duhová 1444/2, PSČ 140 00, IČO 046 69 207, zapsané v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddílu B, vložce 21250, 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:

Elektrárna Dukovany II, a. s.
Duhová 1444/2
140 00 Praha 4
IČ: 046 69 207

Zpracovatel:

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

V Praze dne 7. 4. 2016

*Znalecký posudek obsahuje 40 stran textu + 66 stran příloh bez krycích listů (3 vyhotovení bez příloh)
Vyhotovení č. 1 až č. 3 bez příloh, vyhotovení č. 4 až č. 8 s přílohami
Počet vyhotovení: 8 celkem z to 1x archiv znalce*

Shrnutí

Ocenění je vypracováno v souvislosti se zvažovaným zvýšením základního kapitálu společnosti Elektrárna Dukovany II, a. s., se sídlem Praha 4, Duhová 1444/2, PSČ 140 00, IČ: 046 69 207, zapsané v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložce 21250 (dále jen **EDU II**), nepeněžitým vkladem představovaným částí obchodního závodu společnosti ČEZ, a. s., se sídlem Praha 4, Duhová 2/1444, PSČ 140 53, IČ: 452 74 649 (dále jen **ČEZ**) – organizační jednotkou „**NJZ EDU**“ – která je samostatnou organizační složkou a následným upsáním ekvivalentu nových akcií. 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. 1 a 2 a bod 3. a 4. 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 účetních cen stanovená na principu historických cen, vycházející z hodnot majetku a závazků vykazovaných v účetní evidenci společnosti. Druhou metodou je substanční hodnota na principu reprodukčních cen.

Ocenění metodou substanční hodnoty na principu reprodukčních cen je metodou určující pro ocenění nepeněžitého vkladu, protože lépe odráží tržní hodnotu, respektive investiční hodnotu části obchodního závodu. Vybraná metoda je tak pro účel ocenění nepeněžitého vkladu vhodná a odůvodněná, a tudíž přiměřená. Doplňkovou metodou bude metoda účetních cen 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 642 157 000 Kč k datu 31. 12. 2015.**

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

**Cena nepeněžitého vkladu odpovídá alespoň úhrnnému emisnímu kursu akcií,
které mají být společností Elektrárna Dukovany II, a. s. vydány jako protiplnění za
tento nepeněžitý vklad.**

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

Nepeněžitý vklad oceňujeme částkou 642 157 000 Kč.

Předběžně jsme informovali zadavatele, že námi vypočtená hodnota části závodu bude na úrovni **642 157 000 Kč**. Zástupci zadavatele nám sdělili, že budou jako protiplnění za nepeněžitý vklad vydány akcie o úhrnném emisním kurzu maximálně ve výši 642 157 000 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 Elektrárna Dukovany II, a. s., která je příjemcem vkladu - § 251 odst. 2 písm. b) zákona o obchodních korporacích.”**

Námi stanovená cena nepeněžitého vkladu v sobě nezahrnuje případné DPH.

E. 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 insolenci

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 735 / 20 / 2016.