

Vyhotovení č. 1

ZNALECKÝ POSUDEK

č. 1322/34/2020

6. 4. 2020

Znalecký úkol:

Ocenění části obchodního závodu společnosti ČEZ, a. s., IČ 452 74 649 se sídlem Praha 4, Duhová 2/1444, PSČ 140 53 - organizační jednotka „Elektrárna Mělník“ - která je samostatnou organizační složkou a má být vnesena jako nepeněžitý vklad do společnosti Energotrans, a.s., se sídlem Duhová 1444/2, PSČ 140 00 Praha 4, IČ 471 15 726, ve smyslu ustanovení § 251 ve spojení s ustanovením § 478 zákona č. 90/2012 Sb., zákon o obchodních společnostech a družstvech (zákon o obchodních korporacích), v platném znění

Zadavatel:

Energotrans, a.s.
Duhová 1444/2, PSČ 140 00 Praha 4
IČ 471 15 726

Zpracovatel:

BDO ZNALEX, s.r.o.¹
Nádražní 344/23
150 00 Praha 5 - Smíchov
IČ: 260 99 306

V Praze dne 6. 4. 2020

¹ Do data 31.12.2019 obchodní firma Moore Stephens ZNALEX, s.r.o.

D. ZÁVĚREČNÝ VÝROK

Předkládané ocenění je vypracováno v souvislosti se zvažovaným zvýšením základního kapitálu společnosti Energotrans, a.s., nepeněžitým vkladem představovaným částí obchodního závodu společnosti ČEZ, a. s., organizační jednotkou „Elektrárna Mělník“, která je samostatnou organizační složkou ČEZ, a. s. Na hodnotu nepeněžitého vkladu budou upsány nové akcie. Tento znalecký posudek, oceňující nepeněžitý vklad, splňuje požadavky zákona č. 90/2012 Sb., o obchodních korporacích.

a) Popis nepeněžitého vkladu

Organizační jednotka „Elektrárna Mělník“ je tvořena částí Elektrárna Mělník 2 (EMĚ 2) a Elektrárna Mělník 3 (EMĚ 3). Podrobný popis nepeněžitého vkladu je uveden v bodu 10 Nálezu tohoto znaleckého posudku.

b) Použité metody ocenění

V souladu se zákonem o obchodních korporacích mají být použity dvě oceňovací metody (dva způsoby ocenění).

- Znalec rozhodl, že jednou oceňovací metodou je metoda **diskontovaných peněžních toků**.
- Znalec se rozhodl, že druhou oceňovací metodou bude **metoda čistého obchodního majetku** stanovená na principu historických cen, vycházející z hodnot majetku a závazků vykazovaných v účetní evidenci ČEZ, a. s.

Znalec rozhodl, že **určující metodou** pro ocenění nepeněžitého vkladu bude metoda diskontovaných peněžních toků, protože lépe odráží tržní hodnotu nepeněžitého vkladu. Tato metoda je pro účel ocenění nepeněžitého vkladu vhodná, odůvodněná a tudíž přiměřená.

Oceňovací metoda čistého obchodního majetku stanovená na principu historických cen, která sděluje, v jaké výši je daný majetek evidován v účetnictví části obchodního závodu, je **metodou doplňkovou**.

c) Částka, kterou se nepeněžitý vklad oceňuje

Částka, kterou se oceňuje část obchodního závodu společnosti ČEZ, a. s., IČ 452 74 649, se sídlem Praha 4, Duhová 2/1444, PSČ 140 53, organizační jednotka „Elektrárna Mělník“ ve stavu k 31. prosinci 2019, když tato organizační jednotka, jako nepeněžitý vklad, má být vnesena do společnosti Energotrans, a.s., IČ 471 15 726, se sídlem Duhová 1444/2, Michle, 140 00 Praha 4, ve smyslu ust. § 251 ve spojení s ust. § 478 zákona č. 90/2012 Sb., o obchodních korporacích, na základě převzatých informací, provedených šetření a analýz činí k datu ocenění, tj. k datu **31. 12. 2019**:

345 000 000,- Kč

(slovy: tři sta čtyřicet pět milionů korun českých)

Uvedená částka neobsahuje daně.

d) Údaj o tom, zda cena nepeněžitého vkladu odpovídá alespoň úhrnnému emisnímu kurzu akcií, které mají být společností emitovány jako protiplnění na oceněný nepeněžitý vklad

Znalec předběžně informoval společnost ČEZ, a. s., že vypočtená hodnota nepeněžitého vkladu - části obchodního závodu - bude činit 345 000 000,- Kč. Společnost ČEZ, a. s., znalci sdělila, že jako protiplnění za vložený nepeněžitý vklad budou emitovány akcie v úhrnném emisním kurzu maximálně ve výši 345 000 000,- Kč.

Znalec proto může prohlásit, že „Cena nepeněžitého vkladu“ odpovídá alespoň „Úhrnnému emisnímu kurzu akcií“, které mají být emitovány jako protiplnění nepeněžitého vkladu.

Při oceňování nepeněžitého vkladu - části obchodního závodu „Elektrárna Mělník“ - znalec nevzal v úvahu okolnosti v souvislosti s pandemií Coronaviru. Znalec totiž oceňoval k datu 31. 12. 2019 a k tomuto datu nebyly známy žádné souvislosti s pandemií Coronaviru, které by znalec měl zohlednit. Skutečnosti, které budou známy po datu ocenění, znalec případně vezme v úvahu v aktualizaci znaleckého posudku.

F. ZNALECKÁ DOLOŽKA

Znalecký posudek je podán znaleckým ústavem jmenovaným rozhodnutím ministra spravedlnosti ČR ze dne 20. října 2006, čj. 245/2006-ODS-ZN/2, rozhodnutím ministryně spravedlnosti ČR ze dne 19. 1. 2010, čj. 252/2009-OD-ZN a rozhodnutím ministra spravedlnosti ČR ze dne 25.4.2017, čj. MSP-26/2017-OOJ-SZN/5 v oboru ekonomika, s rozsahem znaleckého oprávnění:

- 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
- způsob stanovení a stanovení převodních (zúčtovacích) cen mezi spojenými osobami (transferové ceny),

zapsaným v I. oddílu seznamu znaleckých ústavů vedeném Ministerstvem spravedlnosti ČR.

Znalecký úkon je zapsán ve znaleckém deníku pod pořadovým číslem 1322/34/2020.

Otisk znalecké pečeti:

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

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

V Praze dne 6. dubna 2020