

**ZNALECKÁ ČINNOST**  
**EKONOMIKA - ÚČETNÍ EVIDENCE**  
**EKONOMIKA - OCEŇOVÁNÍ PODNIKŮ**

## ODBORNÉ STANOVISKO ZNALCE

# Ing. Luboše Marka

Přezkoumání Zprávy představenstva o poskytnutí finanční asistence společnosti

**Perfect Point, a.s.**  
**Se sídlem nám. Svobody 527, Lyžbice, Třinec, PSČ 739 61, IČ 25084330**  
**Zapsané v obch. rejstříku vedeném Krajským soudem v Ostravě, oddíl B, vl.1591**  
**(dále jen Společnost)**

### Zpracovatel

Ing. Luboš Marek, bytem Rakovník, Rennerova 2510, znalec v oboru ekonomika – účetní evidence a ceny a odhady podniků na základě Jmenovacího dekretu Krajského soudu v Praze 3.9.1991 a rozšíření oprávnění dne 19.1.1999 - dekret č. 1415.

## 1. Úvod

Na základě objednávky jsem zpracoval odborné stanovisko k přezkoumání Zprávy představenstva Společnosti o poskytnutí finanční asistence.

## 2. Preamble

Na základě ustanovení §313 zákona č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech (zákon o obchodních korporacích) (dále jen „ZOK“) jsem byl určen dozorčí radou Společnosti k přezkoumání Zprávy o finanční asistenci (dále jen „Zpráva“) vypracované představenstvem Společnosti dne 18.12.2018.

Perfect Point 2018 s.r.o., se sídlem Kartouzská 3274/10, Praha 5, IČ 07553447, zapsaná v Obch. rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl C , vložka 302999 (dále jen Perfect Point 2018 s.r.o.) předala Společnosti žádost (dále jen Žádost Perfect Point 2018 s.r.o.) o uzavření smlouvy o úvěru, na jejímž základě by Společnost poskytla Perfect Point 2018 s.r.o. peněžní prostředky určené k zaplacení části kupní ceny za 50% akcií Společnosti, které má Perfect Point 2018 s.r.o. v úmyslu koupit dle návrhu smlouvy o úplatném převodu akcií Společnosti mezi Perfect Point 2018 s.r.o. , jakožto kupujícím a STEELHOUSE, a.s. , IČ 25084313, jakožto prodávajícím (smlouva o úplatném převodu).

## 3. Finanční asistence

Ustanovení § 41 ZOK definuje pojem finanční asistence jako „poskytnutí zálohy, půjčky nebo úvěru obchodní korporací pro účely získání jejich podílů nebo poskytnutí zajištění obchodní korporací pro tyto účely (dále jen "finanční asistence").

Žádost předložená Společnosti naplňuje znaky finanční asistence. Finanční asistence je zcela legitimní proces, který však musí splnit některé zákonem definované podmínky uvedené v ustanovení §§311 až 315 ZOK:

- Stanovy společnosti musejí možnost finanční asistence dovolovat;
- Finanční asistence musí být poskytnuta za spravedlivých podmínek trhu, zejména pak pokud jde o úročení nebo zajištění finanční asistence ve prospěch společnosti;
- Představenstvo musí řádně prošetřit finanční způsobilost osoby, které je finanční asistence poskytována;
- Valná hromada musí na základě zprávy představenstva finanční asistenci předem schválit, a to nejméně souhlasem 2/3 hlasů přítomných akcionářů;

### Zpráva představenstva musí obsahovat:

- odůvodnění poskytnutí finanční asistence, včetně uvedení výhod a rizik z toho pro společnost plynoucích;
- Podmínky, za kterých bude finanční asistence poskytnuta, včetně ceny, za kterou budou akcie příjemcem finanční asistence získány;
- Závěry prošetření finanční způsobilosti;
- Odůvodnění, z jakého důvodu je poskytnutí finanční asistence v zájmu společnosti.

Poskytnutí finanční asistence nesmí způsobit snížení vlastního kapitálu pod upsaný základní kapitál zvýšený o fondy, které nelze podle ZOK nebo stanov rozdělit mezi akcionáře, s přihlédnutím k případnému snížení vlastního kapitálu, k němuž může dojít, pokud společnost nebo jiná osoba na její účet nabývá její akcie.

Společnost vytvoří ve výši poskytnuté finanční asistence zvláštní rezervní fond.

#### **4. Stručný obsah a závěr Zprávy**

Společnost by podle Zprávy realizovala finanční asistenci za podmínek, které odpovídají podmínkám požadovaným ZOK. Zejména, že poskytnutí finanční asistence neohrozí Společnost (nezpůsobí kritické snížení vlastního kapitálu, ani nezpůsobí úpadek Společnosti) a zároveň, že bude finanční asistence poskytnuta za tržních podmínek.

Dále ze Zprávy vyplývá, že

- a) Společnost má v současné době dostatek volných finančních prostředků k poskytnutí Úvěru v rozsahu dle žádosti.
- b) Perfect Point 2018 s.r.o., jakožto příjemce Finanční asistence, má nabýt akcie Společnosti za kupní cenu ve výši 19 167 995,80 Kč za jednu akcii.

#### **Závěr Zprávy:**

*„Představenstvo Společnosti po důkladné analýze, jejíž dílčí závěry jsou uvedeny v této zprávě, zejména s ohledem na skutečnost, že výhody Finanční asistence uvedené v této zprávě výrazně převyšují reálnou hrozbu případného rizika popsaného v této zprávě, dospělo k závěru, že poskytnutí Finanční asistence je v zájmu Společnosti.*

*Cena akcií Společnosti, jak je uvedena v této zprávě, byla představenstvu Společnosti ze strany Perfect Point 2018 s.r.o. doložena znaleckým posudkem na stanovení ceny obvyklé Akcií a představenstvo považuje tuto cenu za přiměřenou.*

Dále představenstvo Společnosti konstatuje, že po posouzení příslušných skutečností došlo k následujícím dalším závěrům:

*„(a) Finanční asistence poskytnuta za spravedlivých podmínek trhu ve smyslu § 311 písm. a) ZOK.*

*(b) Společnost bude mít dostatek disponibilních zdrojů vlastního kapitálu na vytvoření zvláštního rezervního fondu podle § 311 písm. f) ZOK.*

*(c) Poskytnutí Finanční asistence nezpůsobí snížení vlastního kapitálu Společnosti pod upsaný základní kapitál zvýšený o fondy, které nelze dle ZOK nebo stanov Společnosti rozdělit mezi akcionáře (viz § 311 písm. e) ZOK).*

*(d) Poskytnutí Finanční asistence nepřivodí Společnosti úpadek (viz § 41 ve spojení s § 40 odst.1 ZOK).“*

## **5. Rozbor správnosti Zprávy**

*Souhlasím s názorem představenstva Společnosti uvedeným v bodě 1.1, že poskytnutí uvažovaného úvěru naplňuje znaky finanční asistence uvedené v ust. §41 ZOK.*

*Souhlasím s názorem představenstva Společnosti, že její stanovy umožňují poskytnutí finanční asistence.*

*Ověřil jsem, že Společnost má dostatek finančních zdrojů na poskytnutí finanční asistence a dále jsem ověřil, že poskytnutí finanční asistence neohrozí vlastní podnikatelské aktivity Společnosti, ani její postavení na relevantním trhu.*

*Pro můj rozbor jsem obdržel návrh podmínek finanční asistence. Jedná se o podmínky úvěru, který bude teprve poskytnut. Mé analýzy předpokládají, že budou uvedené podmínky součástí smlouvy o úvěru. Současně jsem ověřil, že navrhované úročení odpovídá tržním podmínkám.*

*Ohledně výše kupní ceny akcií jsme provedli vlastní ocenění Společnosti i společnosti Perfect Point 2018 s.r.o. a ve spolupráci s představenstvem Společnosti jsem tuto zamýšlenou výši odsouhlasil. V rámci uvedeného vlastního ocenění jsem prozkoumal všechny další potřebné údaje a informace a dospěl jsem k závěru, že poskytnutí finanční asistence nezpůsobí snížení vlastního kapitálu Společnosti pod kritickou úroveň ani nezpůsobí její úpadek.*

*Ve spolupráci se statutárními orgány obou zúčastněných subjektů jsem analyzoval i celkový účel poskytnutí finanční asistence a mám za to, že za předpokladu realizace cílového stavu, kdy se Perfect Point 2018 s.r.o. stane jediným akcionářem Společnosti, může dojít ke značnému zjednodušení administrativy a zefektivnění činnosti společnosti Perfect Point, a.s. V této souvislosti byly poskytnuty záměry a informace, jejichž zveřejnění podléhá obchodnímu tajemství. Tyto informace mě přesvědčily, že celkový záměr je v zájmu Společnosti.*

*Současně jsme analyzovali i možná rizika, která jsem vyhodnotil jako nevýznamná. Jejich případné naplnění by nemělo pro Společnost zásadně negativní význam.*

*Podle našeho názoru jsou ve Zprávě představenstva uvedeny všechny skutečnosti, které by v takovém dokumentu měly podle příslušných ustanovení ZOK být obsaženy.*

*Ve spolupráci s managementem společnosti Perfect Point 2018 s.r.o. jsem analyzoval finanční situaci této společnosti. Byly poskytnuty záměry a informace, jejichž zveřejnění podléhá obchodnímu tajemství. Tyto informace mi přesvědčily, že společnost Perfect Point 2018 s.r.o. je finančně způsobilá uhradit všechny své závazky vyplývající z finanční asistence.*

## **6.Závěrečný výrok**

*Při posuzování, zda poskytnutí finanční asistence není v rozporu se zájmy Společnosti, jsem provedl kompletní ocenění Společnosti, kde jsem modeloval mj. i analýzu peněžních toků současně se započtením možných rizik. Z mého ocenění vychází výhodnost poskytnutí finanční asistence, zejména pro oba zúčastněné subjekty jako celek.*

*V předchozím textu jsou uvedeny další důvody, které potvrzují, že poskytnutí finanční asistence není v rozporu se zájmy Společnosti a že neohrozí její ekonomickou stabilitu, ani obchodní postavení na relevantním trhu.*

*Na základě výše uvedených analýz jsem nezjistil žádné skutečnosti, které by vedly k závěru, že by poskytnutí finanční asistence bylo v rozporu se zájmy Společnosti.*

*Vzhledem k výše uvedenému nemám žádné výhrady k žádnému ustanovení Zprávy, co se týče jejich správnosti. Souhlasím se závěry představenstva uvedené ve Zprávě.*

Ing. Luboš Marek  
Znalec

V Rakovníku, 18.12.2018

