



ZNALECKÝ POSUDEK

č. 2931-34/2017

Stanovení obvyklé ceny (tržní hodnoty)
100 % akcií společnosti SAHOS a.s.

Datum Hodnocení: 28/02/2017

Znalecký posudek č. 2931-34/2017 Stanovení hodnoty 100 % akcií společnosti SAHOS a.s.	
Účel ocenění	Stanovení hodnoty akcií vydaných společností SAHOS a.s. pro účely jejich prodeje v nedobrovolné veřejné dražbě investičních cenných papírů
Ocenění k datu	28. února 2017
Objednavatel znaleckého posudku	CYRRUS CORPORATE FINANCE, a.s., sídlem Veveří 3163/111, Žabovřesky, 616 00 Brno IČ 277 58 419 Zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Krajským soudem v Brně, oddíl B, vložka 5249
Zhotovitel znaleckého posudku	Grant Thornton Valuations, a.s. znalecký ústav sídlem Jindřišská 937/16, 110 00 Praha 1 – Nové Město IČ 630 79 798 zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 3223
Počet výtisků	posudek je vyhotoven ve třech výtiscích
Posudek obsahuje celkem	94 stran textu včetně titulní strany a příloh
Datum a místo zpracování	11. dubna 2017, Praha
Zpracovali	Přemysl Krch, Ludmyla Solodilova, Marcela Štočková
Kontrola postupu ocenění a závěrů	Jiří Kadrman
Odborný garant	Jiří Kadrman

Obsah

Obsah.....	3
1 Znalecký úkol.....	5
1.1 Zadání znaleckého posudku.....	5
1.2 Účel vypracování znaleckého posudku.....	6
1.3 Datum vypracování znaleckého posudku	6
1.4 Zadavatel znaleckého posudku	7
1.5 Zhotovitel znaleckého posudku	7
1.6 Prohlášení zhotovitele znaleckého posudku	7
1.7 Obecné předpoklady a omezení.....	8
1.8 Základní zásady aplikované při zpracování posudku	8
1.9 Důvěrnost znaleckého posudku	9
1.10 Platnost a použitelnost znaleckého posudku.....	9
1.11 Základní vymezení	9
1.12 Metody ocenění.....	10
1.13 Počet stran, příloh a vyhotovení znaleckého posudku.....	15
1.14 Podklady pro zpracování znaleckého posudku	15
2 Nález.....	16
2.1 Základní informace o společnosti	16
2.2 Strategická analýza.....	17
2.3 Finanční analýza.....	17
3 Posudek	21
3.1 Ocenění - úvod	21
3.2 Metody založené na analýze výnosů	21
3.3 Metody založené na analýze majetku.....	22
3.4 Metody založené na analýze trhu	23
3.5 Metody kombinované	23
3.6 Přednosti a nedostatky jednotlivých metod.....	23
3.7 Volba relevantní metody pro ocenění	24
3.8 Analýza možné hodnoty majetkových položek společnosti.....	24
3.9 Rekapitulace výsledků a závěrečný výrok	28

4 Znalecká doložka	30
5 Přílohy	31
5.1 Příloha 1 – Smlouva o koupi závodu.....	31
5.2 Příloha 2 – Exekuční příkazy	77

1 Znalecký úkol

1.1 Zadání znaleckého posudku

Předmětem tohoto posudku je stanovení reálné hodnoty 100 % akcií společnosti SAHOS a.s., jejímž jediným akcionářem je společnost Sahos Industry Group a.s., IČ: 241 36 794, se sídlem na adrese Primátorská 296/38, Libeň, 180 00 Praha 8, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 17330, a to pro účely jejich prodeje v nedobrovolné veřejné dražbě investičních cenných papírů ve smyslu § 33 odst. 5 zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů.

Základní identifikační údaje o akciích a o společnosti SAHOS a.s. jsou uvedeny v následujících tabulkách.

Tabulka 1: Základní identifikační údaje o společnosti SAHOS a.s.

Název společnosti	SAHOS a.s.
Sídlo společnosti	č.p. 134, 373 46 Pištín
Identifikační číslo	625 09 390
Obchodní rejstřík	zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Krajským soudem v Českých Budějovicích, oddíl B, vložka 2131
Základní kapitál	2 000 000,- Kč, splaceno: 100 %
Akcie	100 ks kmenové akcie na jméno ve jmenovité hodnotě 20 000,- Kč
Předmět podnikání	<ul style="list-style-type: none">• Obráběčství• Zámečnictví, nástrojářství• Výroba, instalace, opravy elektrických strojů a přístrojů, elektronických a telekomunikačních zařízení• Výroba, obchod a služby neuvedené v přílohách 1 až 3 živnostenského zákona

Statutární orgán - představenstvo	<p>Člen představenstva RUDOLF HOZÁK, dat. nar. 25. února 1981 Antala Staška 2059/80b, Krč, 140 00 Praha 4 Den vzniku členství: 2. listopadu 2016</p> <p>Počet členů: 1 Společnost zastupuje samostatně člen představenstva.</p>
Jediný akcionář	Sahos Industry Group a.s., IČ: 241 36 794 Primátorská 296/38, Libeň, 180 00 Praha 8

Tabulka 2: Základní identifikační údaje o společnosti Sahos Industry Group a.s.

Název společnosti	Sahos Industry Group a.s.
Sídlo společnosti	Primátorská 296/38, Libeň, 180 00 Praha 8
Identifikační číslo	241 36 794
Obchodní rejstřík	zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 17330
Základní kapitál	2 000 000,- Kč, splaceno: 100 %
Akcie	20 ks kmenové akcie na jméno v listinné podobě ve jmenovité hodnotě 100 000,- Kč
Předmět podnikání	<ul style="list-style-type: none"> • Pronájem nemovitostí, bytů a nebytových prostor • Výroba, obchod a služby neuvedené v přílohách 1 až 3 živnostenského zákona
Statutární orgán - představenstvo	<p>Člen představenstva RUDOLF HOZÁK, dat. nar. 25. února 1981 Antala Staška 2059/80b, Krč, 140 00 Praha 4 Den vzniku členství: 2. listopadu 2016</p>

1.2 Účel vypracování znaleckého posudku

Účelem zpracování posudku je stanovení hodnoty 100 % akcií vydaných společností SAHOS a.s., a to pro účely jejich prodeje v nedobrovolné veřejné dražbě investičních cenných papírů ve smyslu § 33 odst. 5 zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů.

1.3 Datum vypracování znaleckého posudku

Ocenění je provedeno na základě informací získaných z veřejně dostupných zdrojů, přičemž poslední poskytnuté informace mající vliv na ocenění byly získány k datu 31. 8. 2014 za výsledky hospodaření společnosti a k 28. 2. 2017 za veřejně dostupné údaje.

1.4 Zadavatel znaleckého posudku

Zadavatelem znaleckého posudku je společnost CYRRUS CORPORATE FINANCE, a.s., sídlem Veverí 3163/111, Žabovřesky, 616 00 Brno, IČ 277 58 419, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Krajským soudem v Brně, oddíl B, vložka 5249.

1.5 Zhotovitel znaleckého posudku

Zhotovitelem znaleckého posudku je znalecký ústav Grant Thornton Valuations, a.s., IČO: 630 79 798, se sídlem Jindřišská 937/16, Nové Město, 110 00 Praha 1, jmenovaný pro obor ekonomika s rozsahem znaleckého oprávnění pro oceňování nemovitostí, oceňování závodů a jejich částí, regulace cen a kalkulace energií, oceňování pohledávek, strojů a zařízení včetně dopravních prostředků, strojů a zařízení, technologických zařízení a celků, zemědělské techniky, nehmotného majetku, zejména patentů, vzorů, ochranných známek a obchodního tajemství, majetkových práv a jiných práv průmyslového vlastnictví, zásob, pohledávek, oceňování cenných papírů a kapitálových účastí včetně oceňování podílů v obchodních společnostech, oceňování nepeněžitých vkladů, jmění pro účely přeměn obchodních společností a družstev, ceny a odhady informačních systémů, výpočetní a zabezpečovací techniky, elektrotechniky, investičních nástrojů, včetně akcií, dluhopisů a derivátů, posuzování v oblasti účetnictví, ekonomiky podniků, financování a řízení peněžního toku, posuzování úvěrové způsobilosti ekonomických subjektů, bankovnictví, peněžnictví a pojišťovnictví, burzovníctví a kolektivní investování, analýza finančních rizik, stanovení reálné hodnoty pro účetní účely a alokace kupní ceny.

1.6 Prohlášení zhotovitele znaleckého posudku

Zhotovitel prohlašuje, že:

- není podjatý ve smyslu ust. § 11 odst. 1 zákona č. 36/1967 Sb., o znalcích a tlumočnících, v platném znění;
- nebyla mu přiznána při stanovení výše odměny za provedená ocenění žádná zvláštní výhoda;
- je znalcem nezávislým na společnosti Zadavatele, na společnostech SAHOS a.s., BLUE RAY a.s., Sahos Industry Group a.s. ani na dalších zúčastněných subjektech;
- v současné době ani v blízké budoucnosti nebude mít prospěch z předmětu ocenění, honoráře ani odměny nezávisejí na propočtených hodnotách ani na závěrech tohoto ocenění.

Zhotovitel upozorňuje, že znalecký posudek může být použit pouze pro výše uvedený účel. Posudek nesmí být ani jako celek, ani jeho jednotlivé části kopírován nebo rozmnožován pro jiné účely bez předchozího písemného souhlasu znalce. Interpretace a použití výsledku tohoto ocenění souvisí výhradně s účelem jeho zpracování, výsledek ocenění je z metodických důvodů obecně nepřenosný.

1.7 Obecné předpoklady a omezení

Ocenění je zpracováno v souladu s následujícími obecnými předpoklady a omezujícími podmínkami:

- Zhotovitel vychází z vlastních databází, obecně dostupných informací a z informací a prohlášení o pravosti a platnosti všech podkladů předložených Objednatelem. Zhotovitel tudíž neodpovídá zejména za:
 - a. pravost a platnost vlastnických nebo jiných věcných práv k oceňovaným movitým i nemovitým věcem;
 - b. pravost a platnost práv k cizím věcem a nájemním vztahům k nim, jejichž existence měla nebo mohla mít vliv na provedené tržní ocenění.
- Zhotovitel vychází z toho, že informace získané z podkladů předložených Objednatelem jsou věrohodné a správné, a nejsou tudíž ve všech případech ověřovány z hlediska jejich přesnosti a úplnosti.
- Zhotovitel zpracovává ocenění podle podmínek na trhu v době k datu ocenění a neodpovídá za případné změny tržní situace, ke kterým by došlo po dni ocenění.
- Hodnota v tomto ocenění stanovená respektuje právní předpisy v oblasti cen, financování, účetnictví a daní platné ke dni ocenění.
- Hodnoty v provedeném ocenění stanovené jsou určeny pouze pro Objednatele ocenění a jsou platné pouze pro uvedený účel. Zhotovitel nenese odpovědnost za použití těchto údajů jinou osobou, případně jiný účel.
- Zhotovitel nepodnikal žádná šetření minulých ani současných způsobů použití předmětného majetku a v případě ocenění nemovitostí ani sousedních pozemků za účelem stanovení kontaminace. Hodnota je stanovena za předpokladu, že žádná kontaminace předmětného majetku ani jeho okolí neexistuje.
- Zhotovitel zachovává vůči třetím osobám mlčenlivost o všech skutečnostech, o nichž se při zpracování tohoto ocenění dozvěděl.
- Předpokládá se plný soulad se všemi aplikovatelnými zákony a předpisy, pokud by hlubším šetřením nad rámec této expertízy nevyplnuly jiné skutečnosti.

1.8 Základní zásady aplikované při zpracování posudku

Při zpracování tohoto posudku Zpracovatel aplikoval základní zásady podporující objektivitu ocenění, nezávislost znalce a transparentnost použitých postupů. Jedná se především o následující zásady:

- dle názoru Zpracovatele ocenění nezávisle, nestranně a komplexně přihlíží ke všem známým relevantním skutečnostem, ke kterým mohlo být při jeho zpracování přihlédnuto (*zásada komplexnosti*);
- ocenění Zpracovatel považuje za úplné, neboť dle jeho mínění obsahuje veškeré náležitosti, které zabezpečují jednoznačně transparentní a plně použitelný výstup (*zásada úplnosti*);

- ocenění je vnitřně konzistentní. Dle názoru Zpracovatele byly při zpracování tohoto posudku použity postupy a metody v souladu s obecnými předpoklady a principy (*zásada vnitřní konzistence*);
- Zpracovatel konstatuje, že není žádným způsobem závislý na výsledku ocenění (*zásada nezávislosti a nestrannosti, viz prohlášení*);
- dle mínění Zpracovatele je ocenění opakovatelné, což znamená, že je kýmkoliv přezkoumatelné. Vzhledem k transparentním a obecně známým postupům může Objednatel tohoto posudku přezkoumat použitý postup při ocenění (*zásada opakovatelnosti ocenění*);
- v tomto posudku byly důvodně a odůvodněně použity takové metodické postupy, které byly vhodné, přiměřené a plně vyhovující relevantním informacím, které měl Zpracovatel k dispozici (*zásada důvodnosti a odůvodněnosti*);
- zdroje, z nichž bylo čerpáno pro účely tohoto posudku, považuje Zpracovatel za věrohodné (*zásada spolehlivosti*).

1.9 Důvěrnost znaleckého posudku

Veškeré podklady využití pro předmětný znalecký posudek, postupy zpracování, dílčí propočty a výsledky jsou považovány za důvěrné a z tohoto důvodu nesmí být reprodukovány, zneužívány nebo využívány ve prospěch třetích osob bez souhlasu Zhotovitele, majitelů a vedení společnosti Zadavatele.

1.10 Platnost a použitelnost znaleckého posudku

Zpracovatel podotýká, že případné odchylky, které mohou v budoucnosti nastat částečně z důvodu určitých nejistot v tuzemském podnikatelském prostředí, celkového rámcového vývoje české ekonomiky a z dalších rizik vztahujících se k předmětu ocenění, si mohou časem vyžádat odpovídající korekce. Z toho důvodu považuje Zpracovatel tento znalecký posudek za platný po dobu 6 měsíců od data vyhotovení znaleckého posudku.

1.11 Základní vymezení

Základnou pro odhad hodnoty kmenových akcií vydaných společností, resp. stanovení reálné hodnoty 100 % akcií společnosti v tomto znaleckém posudku je objektivizovaná hodnota ("tržní hodnota"), vyjádřená v peněžních jednotkách (v české právní terminologii obvyklá cena). Tato objektivizovaná hodnota je definována v souladu s doporučením Evropského sdružení odhadců majetku TEGoVA (The European Group Of Valuers Of Fixed Assets) jako „finanční částka, která může být směněna mezi dobrovolně jednajícím potenciálním kupujícím a prodávajícím, aniž by byl činěn nátlak na koupi nebo prodej. Přitom obě zúčastněné strany si plně uvědomují a znají všechna relevantní fakta o dané věci“.

S touto definicí je v souladu i aktuální definice obvyklé ceny uvedená v zákoně č. 151/1997 Sb., o oceňování majetku, ve znění pozdějších předpisů: „obvyklou cenou se rozumí cena, která by byla dosažena při prodejkách stejného, případně obdobného majetku, nebo při poskytování stejné nebo obdobné služby v obvyklém obchodním styku v tuzemsku, a to ke dni ocenění. Přitom se zvažují všechny okolnosti, které mají na cenu vliv, avšak do její výše se nepromítají vlivy mimořádných okolností trhu, osobních poměrů prodávajícího nebo kupujícího ani vliv zvláštní obliby. Mimořádnými okolnostmi se rozumějí například stav tísně prodávajícího nebo kupujícího, důsledky přírodních či jiných kalami. Osobními poměry se

rozumějí zejména vztahy majetkové, rodinné nebo jiné osobní vztahy mezi prodávajícím a kupujícím. Zvláštní oblibou se rozumí zvláštní hodnota přiřkládaná majetku nebo službě, vyplývající z osobního vztahu k nim“.

Podnikem, nově závodem se rozumí soubor hmotných, jakož i osobních a nehmotných složek podnikání. K závodu náleží věci, práva a jiné majetkové hodnoty, které patří podnikateli a slouží k provozování závodu nebo vzhledem k své povaze mají tomuto účelu sloužit. Závod je věc hromadná.

Obchodním majetkem se rozumí veškerý majetek obchodní společnosti. Obchodním jménem (dále jen "jmění") je soubor jeho veškerého majetku a závazků. Čistým obchodním majetkem je obchodní majetek po odečtení závazků vzniklých podnikateli v souvislosti s podnikáním, je-li fyzickou osobou, nebo veškerých závazků, je-li právnickou osobou. Vlastní kapitál tvoří vlastní zdroje financování obchodního majetku podnikatele a v rozvaze se vykazuje na straně pasiv.

Od 1. 1. 2014 platí nový občanský zákoník č. 89/2012 Sb., který vymezuje a definuje změny v pojetí věci a částečně novou terminologii při oceňování majetku. Současně platí i zákon č. 90/2012 Sb., o obchodních korporacích, který používá pro stanovení pojmu věci jinou terminologii. Vzniká zde tak určitý nesoulad a nejednotnost v názvosloví a definování pojmů hlavně vůči jiným zákonům, např. zákon č. 563/1991 Sb., o účetnictví, v platném znění, kde se používá původní terminologie, dále v terminologii na veřejných portálech, např. na justice.cz apod. Z tohoto důvodu může v přechodovém období vzniknout určitý nesoulad v používaném názvosloví a definování pojmů, proto tam, kde je to relevantní, se používá původní terminologie a názvosloví.

1.12 Metody ocenění

Následující pojmy jsou ve zpracovaném ocenění použity ve významu uváděném v obecně uznávaných mezinárodních publikovaných metodikách tržního oceňování Mezinárodní organizace pro oceňování (IVSC – International Valuation Standards Committee) a v navazujících publikacích tuzemských autorů.

Tržní úroveň hodnoty - tržní hodnotové báze

Tržní hodnotové báze zahrnují zpravidla tři hodnotové úrovně, kdy nejčastěji užívanou je tzv. tržní hodnota.

Tržní hodnota je výrazem trhem uznané použitelnosti aktiva. Je to odhadnutá částka, za kterou by měl být majetek směněn k datu ocenění mezi koupěchtivým kupujícím a prodejechtivým prodávajícím při transakci mezi samostatnými a nezávislými partnery po náležitém marketingu, ve které by obě strany jednaly informovaně, rozumně a bez nátlaku. Tomuto pojmu v podstatě obsahově odpovídá i pojem v současnosti již neužívaný, jako byla např. „obecná cena“.

Do tržní hodnotové úrovně patří dále i obvyklá cena, která je však zjištěna statisticky v místě a čase na relevantním trhu. Tuto hodnotovou bázi lze však zjistit pouze tržním porovnáním a u podniků ji prakticky nelze zjistit. Obvyklou cenu lze zpravidla zjistit pouze u zboží s charakterem komodity nebo u zboží, které se charakterem prodeje tomuto typu blíží.

Do tržní hodnotové báze náleží i tzv. objektivizovaná hodnota podniku (užívaná zejména v německých zemích), která v rámci této hodnotové báze představuje pro podnik určité tržní

minimum. Objektivizovaná hodnota představuje typizovanou a jinými subjekty přezkoumatelnou výnosovou hodnotu, která je stanovena z pohledu tuzemské osoby - vlastníka (nebo skupiny vlastníků), neomezeně podléhající daním, přičemž tato hodnota je stanovena za předpokladu, že podnik bude pokračovat v nezměněném konceptu, při využití realistických očekávání v rámci tržních možností, rizik a dalších vlivů působících na hodnotu podniku (srov. IDW S1 2008).

Definice tržní hodnoty dle Standardu 1 IVS 2005¹:

„Tržní hodnota je odhadnutá částka, za kterou by měl být majetek směněn k datu ocenění mezi ochotným kupujícím a ochotným prodávajícím při transakci mezi samostatnými a nezávislými partnery po náležitém marketingu, ve kterém by obě strany jednaly informovaně, rozumně a bez nátlaku.“

Pojmy v definici tržní hodnoty dle IVS²:

Definice tržní hodnoty dle International Valuation Standards používá následující pojmy:

„...odhadnutá částka...“ - odpovídá ceně vyjádřené v penězích, která by byla zaplácena za aktivum v transakci mezi samostatnými a nezávislými partnery,

„...by měl být majetek směněn...“ - odráží skutečnost, že hodnota majetku je odhadnutá částka, nikoli předem určená částka nebo skutečná prodejní cena,

„...k datu ocenění...“ - požaduje, aby stanovená tržní hodnota byla časově omezena,

„... mezi ochotným kupujícím...“ - kupující není příliš dychtivý ani nucený kupovat za každou cenu,

„...ochotným prodávajícím...“ - prodávající není příliš dychtivý ani nucený prodávat za každou cenu,

„...při transakci samostatných a nezávislých partnerů...“ - určuje transakci mezi osobami, které nemají mezi sebou blízké či zvláštní vztahy (např. dceřiná společnost, vlastník - nájemce),

„...po náležitém marketingu...“ - majetek by měl být na trhu vystaven nejvhodnějším způsobem, aby za něj byla získána nejlepší cena přicházející v úvahu,

„...ve které by obě strany jednaly informovaně, rozumně...“ - kupující i prodávající byli k datu ocenění dostatečně informováni o podstatě a vlastnostech majetku, jeho využití a stavu trhu k datu ocenění,

„...a bez nátlaku...“ - žádná ze stran nebyla nucena ani tlačena do realizace.

Pro následující kategorie hodnoty platí definice tržní hodnoty buď jen omezeně, nebo neplatí vůbec, výsledné hodnoty odpovídající této úrovni nemají obecnou platnost, mají omezenou vypovídací schopnost či platí jen pro zúžený okruh účastníků transakce. Podle tzv. subjektivního oceňovacího principu může výsledek takového ocenění plnit určitou předem definovanou funkci (tzv. Kolínská škola), nejčastěji arbitrážní nebo poradenskou.

¹International Valuation Standards 2005, str. 82 - 83.

² MAŘÍK, Miloš, et al. Metody oceňování podniku: Proces ocenění, základní metody a postupy. 2. upr. a rozš. vyd. Praha: Ekopress, s.r.o., 2007. Tržní hodnota, s. 22 - 24.

Investiční hodnota (investment value) je hodnota aktiva pro stávajícího nebo předpokládaného investora pro jeho individuální investiční nebo provozní cíle. Investiční hodnota je báze hodnoty specifická pro konkrétní subjekt. Tato báze hodnoty odráží užítky plynoucí danému subjektu z držení aktiva, a proto není nutně spojena s předpokladem hypotetické směny aktiva.

V některých případech může mít podnik pro daného investora investiční hodnotu na úrovni tržní hodnoty podniku, ale obecně může být investiční hodnota vyšší nebo nižší než tržní hodnota daného podniku. Investiční hodnota může obsahovat speciální hodnotu.

Investiční hodnotu lze považovat za synonymum německých pojmů hraniční hodnota a hodnota pro rozhodování.

Speciální hodnota (special value) je částka, která odráží konkrétní vlastnosti aktiva, které mají hodnotu pouze pro speciálního kupujícího. Tato hodnota vzniká, když má aktivum vlastnosti, které jej činí pro konkrétního kupujícího přitažlivějším než pro ostatní kupující na trhu. Tyto vlastnosti mohou zahrnovat fyzické, geografické, ekonomické nebo právní charakteristiky aktiva.

Spravedlivá hodnota (férová hodnota, „fair value“) je odhadovaná cena pro převod aktiva nebo závazku mezi konkrétními, informovanými a ochotnými stranami, která odráží příslušné zájmy těchto stran. Tato hodnotová báze reprezentuje cenu, která by byla rozumně odsouhlasena mezi dvěma specifickými stranami při směně majetku. Mezi stranami nemusí existovat propojení a strany mohou vyjednávat nezávisle, ale majetek není nezbytně vystaven na širším trhu a odsouhlasená cena může odrážet specifické výhody (nebo nevýhody) vlastnictví pro zúčastněné strany a nikoli pro trh obecně. Jedná se o širší pojem než tržní hodnota. V některých případech může být spravedlivá hodnota právě na úrovni tržní hodnoty, ale v jiných případech může zahrnovat prvky speciální hodnoty, které se v tržní hodnotě vyskytovat nesmějí. Spravedlivou hodnotu lze považovat za synonymum německého pojmu rozhodčí hodnota a velmi často plní arbitrážní oceňovací funkci.

Jde o netržní úroveň hodnoty, která je platná pouze pro účastníky transakce, a je tak většinou obecně nepřenosná. I přes uvedené by však přesto měla být ekonomicky odůvodněná, protože by neměla poškozovat žádného z účastníků transakce anebo by poškozovala všechny účastníky stejnou mírou. V Mezinárodních standardech pro oceňování EVS 2000 Evropské skupiny asociací odhadců (The European Group of Valuers' Associations, TEGoVA) je ve Standardu 4 – oceňovací základny definována tzv. „fair value“ (reálná hodnota). Podle definice těchto Mezinárodních standardů je fair value částkou, za kterou by mohl být majetek směněn mezi znalými, nezávislými a koupěchtivými stranami“, tzn., že má jen do určité míry definičně charakter tržní hodnoty. Přesněji množina tržní hodnoty se do určité míry může překrývat s množinou reálné hodnoty. Existuje však definiční rozdíl mezi fair value podle Mezinárodních oceňovacích standardů a Mezinárodních účetních standardů.

Hodnota pokračujícího podniku (going concern value) popisuje situaci, kde je celý podnik převáděn jako funkční jednotka. Alternativní oceňovací scénáře ke „going concern“ by měly zahrnovat převod veškerého majetku jako celku, ale s předpokladem uzavření provozu podniku, nebo převod specifického majetku aktuálně používaného v podniku jako jednotlivé položky.

Likvidační hodnota podniku, respektive obchodního majetku společnosti spočívá ve zjištění hodnoty majetku k určitému časovému okamžiku, kdy se předpokládá, že společnost ukončí

svoji činnost a z tohoto pohledu budou jednotlivá aktiva rozprodána a veškeré závazky společnosti splaceny, a to i mimobilanční včetně nákladů na likvidaci.

Likvidační hodnota podniku, resp. podnikového majetku může být odhadnuta jak na úrovni netržní (promptní tísňový prodej), tak v úrovni tržní hodnoty, pokud bude probíhat zejména s náležitým marketingovým obdobím – majetková hodnota bude vystavena na trhu nejvhodnějším způsobem, aby se uskutečnil prodej za nejlepší cenu rozumně dosažitelnou.

Likvidační hodnota tvoří dolní hranici hodnoty společnosti – pokud hodnota společnosti vypočtená pomocí ostatních metod je nižší než likvidační hodnota, měla by být za hodnotu společnosti označena hodnota likvidační.

U definice pro hodnotu podniku je třeba si povšimnout výrazu „očekávané budoucí příjmy“. U většiny podniků předpokládáme při oceňování prakticky neomezené trvání. Příjmy v dlouhém budoucím časovém horizontu lze však pouze odhadovat, nikoliv „objektivně“ určit. Při ocenění jde pak o to, kterou prognózu budeme považovat za věrohodnou. Tato skutečnost nás pak vede k závěru, že hodnota podniku není vlastně nic jiného než určitá víra v budoucnost podniku, která je vyjádřena v penězích.

Z uvedeného pak podle našeho názoru plynou následující závěry:

Hodnota podniku není objektivní vlastnost celku zvaného podnik – věci hromadné, protože je založena na projekci budoucího vývoje. Jedná se tedy o odhad.

Pokud hodnota není objektivní vlastnost, nelze sestavit jednoznačný algoritmus, který by umožňoval hledanou hodnotu určit.

Hodnota bude závislá jednak na účelu ocenění a jednak na subjektu, z jehož hlediska je určována.

Uvedené náhledy v podstatě odpovídají stanoviskům k základním pojmům, jako jsou hodnota, cena, náklady a trh tak, jak je obsahují mezinárodní oceňovací standardy.

Trh je systém a/nebo místo, kde jsou zboží a služby směňovány mezi kupujícími a prodávajícími prostřednictvím cenového mechanismu. Představuje schopnost zboží a/nebo služeb být směňováno mezi kupujícími a prodávajícími bez přílišných omezení jejich činnosti.

Cena je výrazem pro požadovanou, nabízenou, nebo placenou částku za zboží nebo službu. Je to fakt veřejně známý, nebo udržovaný v soukromí. Může, nebo nemusí mít nějaký vztah k hodnotě, která je zboží nebo službám připisována jinými, a proto je obecným údajem o relativní hodnotě přiřazené zboží nebo službám jednotlivými kupujícími a/nebo prodávajícími v jednotlivých situacích.

Hodnota je ekonomický pojem týkající se peněžního vztahu mezi zbožím a službami, které lze koupit, a těmi, kdo je kupují a prodávají. Na rozdíl od ceny hodnota není skutečností, ale odhadem ohodnocení zboží a služeb v daném čase podle konkrétní definice hodnoty. Ekonomická koncepce reálné hodnoty odráží objektivizovaný názor na prospěch plynoucí tomu, kdo vlastní zboží nebo obdrží služby k datu platnosti takto stanovené hodnoty.

Hodnota podniku tedy závisí na budoucím užítku, který můžeme z držení podniku očekávat. Tyto užitky mohou mít v obecné rovině nejrůznější podobu a v zásadě je můžeme rozdělit na

užitek povahy finanční a užitek, který ve finanční podobě bezprostředně vyjádřen není (společenské postavení, moc atd.).

Z praktických důvodů je nutno omezovat se pouze na užitek vyjádřený v penězích. Pokud je předmětem ocenění určitý balík akcií veřejně neobchodovatelných, má na hodnotu tohoto balíku určitý vliv akcionářská struktura emitenta těchto akcií. Čím je akcionářů méně, tím více tento vliv získává na významu, neboť praktické rozhodování a řízení společnosti se více přibližuje praxi uplatňované ve společnostech s ručením omezeným. Z daného důvodu pak nabývá významu, zda jde o akciové balíky majoritní, minoritní nebo zbytkové (do 10 % na ZK), kdy jejich hodnotu nejvíce ovlivňuje faktická ovladatelnost společnosti a zvolená strategie ovládajících osob. Vliv vlastnické struktury je neutrální pouze v případě existence dvou akcionářů (50/50) v rovnocenném postavení, kdy pak hodnotu balíku zásadně ovlivňuje pouze výnosový potenciál společnosti.

Výnosová hodnota („kapitalizovaná míra zisku“, „kapitalizovaný zisk“) představuje takovou jistinu, kterou je nutné při stanovené úrokové sazbě uložit, aby úroky z této jistiny byly stejné jako čistý výnos z podniku, nebo je nutné tuto jistinu investovat na kapitálovém trhu s obdobnou sazbou výnosové míry.

Věcná hodnota („substanční hodnota“, „časová cena“) je reprodukční cena věci, snížená o přiměřené opotřebení, odpovídající průměrně opotřebené věci stejného stáří a přiměřené intenzity používání, ve výsledku pak snížená o náklady na opravu vážných závad, které znemožňují okamžité užívání věci. Obdobou této ceny je podle zákona č. 151/1997 Sb. „cena zjištěná nákladovým způsobem“.

Cena zjištěná („cena administrativní“, „cena úřední“) je cena zjištěná podle cenového předpisu, v současné době podle zákona č. 151/1997 Sb. o oceňování majetku a prováděcí vyhlášky č. 8/2013 Sb. o provedení některých ustanovení zákona č. 151/1997 Sb.

Cena pořizovací („cena historická“) je cena, za kterou bylo možno pořídit věc v době jejího pořízení, bez odpočtu opotřebení.

Cena reprodukční („reprodukční pořizovací cena“) je cena, za kterou by bylo možno stejnou nebo porovnatelnou novou věc pořídit v době ocenění, bez odpočtu opotřebení.

Hodnota brutto („obchodní majetek“) vyjadřuje hodnotu podniku jako celku, tzn. jak pro vlastníky, tak i pro věřitele.

Hodnota netto („čistý obchodní majetek“, dále „ČOM“) představuje hodnotu podniku pouze na úrovni vlastníků, tzn. vlastní kapitál.

Pro upřesnění je třeba uvést, že podle nové terminologie Zákona č. 89/2012 Sb., občanský zákoník (NOZ), je od 1. 1. 2014 podnik chápán v témže smyslu jako obchodní závod. Dle § 495 NOZ tvoří jmění osoby souhrn jejího majetku a jejích dluhů a majetkem je souhrn všeho, co osobě patří. Jak uvádí odborná literatura, na podnik je nezbytné z ekonomického pohledu nahlížet jako na funkční celek. Dle § 501 NOZ je podnik hromadná věc, kterou tvoří soubor jednotlivých věcí náležejících téže osobě, považovaný za jeden předmět a jako takový nesoucí společné označení, pokládá se tedy za celek. Podle § 502 NOZ je obchodním závodem organizovaný soubor jmění, který podnikatel vytvořil a který z jeho vůle slouží k provozování jeho činnosti. Má se za to, že závod tvoří vše, co zpravidla slouží k jeho provozu. Základním

účelem podniku je dosahování zisku. Vlastní kapitál tvoří vlastní zdroje financování obchodního majetku podnikatele a v rozvaze se vykazuje na straně pasiv.

Rozdíl mezi ČOM a vlastním kapitálem:

Vlastní kapitál je postaven na oceňování podle účetních pravidel, kde rozhodující úlohu hrají historické pořizovací ceny. Je to souhrn jednotlivých položek majetku v účetnictví snížený o cizí pasiva. ČOM by měl být postaven na ocenění odpovídajícím ekonomické realitě, tj. v „reálných“ hodnotách. Je to také souhrn jednotlivých položek majetku v účetnictví snížený o cizí pasiva (v případě likvidace, či pokud lze opravdu ocenit veškeré jeho majetkové složky) nebo na ocenění podniku jako celku (výnosové metody, metody tržního porovnání).

1.13 Počet stran, příloh a vyhotovení znaleckého posudku

Tento znalecký posudek obsahuje 94 stran vč. titulní strany a příloh. Znalecký posudek je vypracován ve 3 vyhotoveních s platností originálu. Posudek v elektronické podobě je uložen ve znaleckém ústavu.

1.14 Podklady pro zpracování znaleckého posudku

- Účetní závěrky společnosti SAHOS a.s. za účetní roky 2011 – 2013;
- Výpis z Obchodního rejstříku společnosti SAHOS a.s.
- Smlouva o koupi závodu SAHOS a.s. společností BLUE RAY a.s. ze dne 3.12.2014;
- Účetní závěrky společnosti BLUE RAY a.s. za účetní roky 2013 – 2015;
- Účetní závěrky společnosti mateřské společnosti SAHOS Industry Group a.s. za účetní roky 2011 – 2013;
- Výpis z Obchodního rejstříku společnosti dceřiné společnosti SAHOS Trade s.r.o.;
- Interní informace o stavu majetku společnosti a výsledky hospodaření k 31. 8. 2014;
- Exekuční příkaz č.j. 2153385/16/2201-80542-302615; Exekuční příkaz č.j. 2199983/16/2201-80542-302615; Exekuční příkaz č.j. 2244831/16/2201-80542-302615; Rozhodnutí o zastavení daňové exekuce č.j. 2199232/16/2201-80542-302615; Rozhodnutí o změně exekučního titulu č.j. 96177/17/2201-80542-302615
- Výpis z databáze Úřadu průmyslového vlastnictví;
- Výpis z katastru nemovitosti LV 411, k.ú. Pištín;
- Údaje z registru dotací CEDR;
- Výpis z Obchodního rejstříku a sbírka listin společnosti BHX Czech, a.s.
- Další doplňující informace ke společnosti a předmětu ocenění;
- Zákon č. 77/1997 Sb., o státním podniku, v platném znění;
- Zákon č. 125/2008 Sb., o přeměnách obchodních společností a družstev, v platném znění;
- Zákon č. 151/1997 Sb., o oceňování majetku, v platném znění;
- Obecné metody oceňování;
- Odborná literatura: M.Mařík, Metody oceňování podniku I a II (pro pokročilé);
- Internetové zdroje: www.justice.cz, www.cuzk.cz, www.info.mfcr.cz apod.

2 Nález

2.1 Základní informace o společnosti

SAHOS a.s. (dále též SAHOS) je společnost, která se zabývá vývojem, výrobou a prodejem CNC obráběcích center a soustruhů určených pro 5-osé tvarové a plošné obrábění bez ohledu na velikost výrobku. Mezi obráběné materiály se řadí: plasty, kompozitní materiály, hliník, polystyren, voštiny, sklolaminát, clay či dřevo.

CNC obráběcí centra SAHOS nacházejí uplatnění zejména v následujících oborech:

- automobilový, letecký, námořní a slévárenský průmysl;
- výroba forem, modelů, matric;
- obrábění a ořez plastů, kompozitních materiálů, pryskyřic, dřeva;
- obrábění hliníku.

Dle Smlouvy o koupi závodu ze dne 3.12.2014 prodala společnost svůj závod společnosti BLUE RAY a.s. včetně všech souvisejících dluhů. Předmětem tohoto převodu dle smlouvy nebyly následující položky aktiv a pasív:

- pozemek parc. č. 258/2 v k.ú. Pištín, zapsaný na LV č. 411.
- finanční prostředky 6 300 000 Kč, které měly být k 31.12.2014 převedeny na účet prodávajícího jako splátka kupní ceny a dále převedeny na mateřskou společnost Sahos Industry Group, a které měly sloužit mateřské společnosti k úhradě úvěru od Commerzbank AG.
- Finanční prostředky 6 000 000 Kč určené pro úhradu sankce za nedodržení smluvních povinností vyplývajících z Dohody o narovnání uzavřené mezi prodávajícím a p. Karlem Majzlikem
- Pohledávka za společností BHX Czech, a.s. ve výši 13 000 000 Kč.

2.2 Strategická analýza

Strategická analýza se zabývá situací podniku z pohledu jeho vnějšího potenciálu, finančního zdraví a stavu technické základny. Obecně je potenciál podniku dán skutečnostmi externě nebo interně působícími na generátory jeho hodnoty, mezi které řadíme tržby (výkony), provozní ziskovou marži, provozně nutný pracovní kapitál, investice do provozně nutného investičního majetku, diskontní míru, způsob financování a dobu předpokládané existence podniku.

S ohledem na absenci informací o reálném provozním a obchodním stavu společnosti v období po roce 2014 bylo možné provést hodnocení založenému pouze v omezeném rozsahu na finanční analýze historického hospodaření společnosti do roku 2013. Pro pozdější roky nejsou k dispozici žádné další podklady. Není zároveň zřejmé, zda a v jakém rozsahu společnost nadále vykonávala činnost, neboť dle Smlouvy o koupi závodu mělo dojít k prodeji závodu společnosti jinému subjektu. Pokud zbývající aktiva společnosti SAHOS svým rozsahem odpovídaly aktivům popsáním jako nepřeváděná aktiva, potom není zřejmé, jak by společnost nadále mohla vyvíjet výrobní činnost. Z těchto důvodů jsme neprováděli strategickou analýzu.

2.3 Finanční analýza

Finanční analýza společnosti SAHOS a.s. byla provedena za období 2011 až 2013 dle účetních výkazů, které byly zveřejněny ve Sbírce listin a dle účetních výkazů za období k 31. 8. 2014, které naše společnost měla k dispozici. Finanční výkazy jsou součástí příloh tohoto dokumentu. První část finanční analýzy byla věnována analýze účetních výkazů a analýze základních ukazatelů společnosti, kde bylo provedeno i časové srovnání. Novější údaje o této společnosti jsme pro zpracování neměli k dispozici.

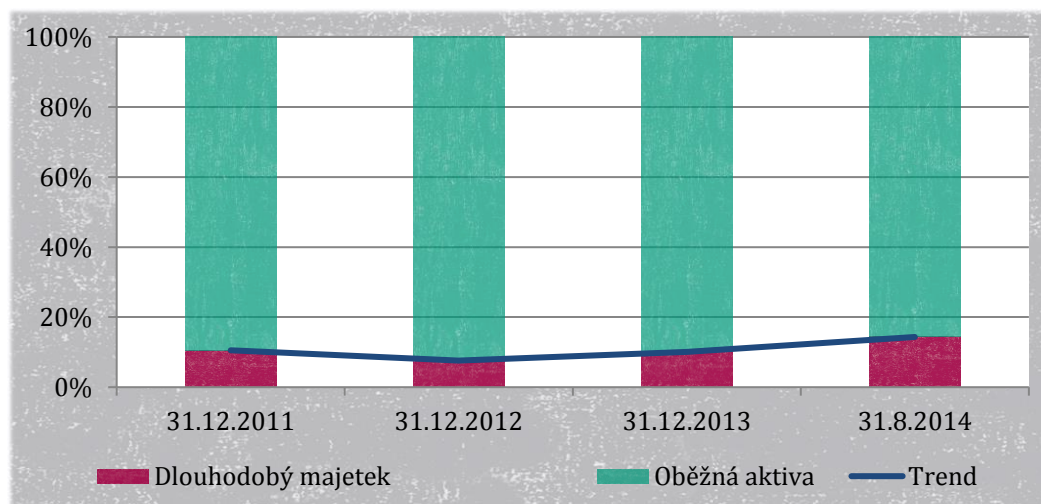
Rozvaha

Dlouhodobým majetkem se rozumí zpravidla takový majetek, kde doba použitelnosti přesahuje jeden rok. Jedná se o dlouhodobá (stálá, fixní) aktiva, která předávají svou hodnotu do hodnoty vyráběné produkce postupně. Tento dlouhodobý majetek se nespotřebovává najednou, ale opotřebovává se postupně během doby své životnosti a poskytuje tedy ekonomický prospěch dlouhodobě. Dlouhodobý hmotný majetek vlastní výroby je oceňován ve výši vlastních nákladů. Dlouhodobý majetek společnosti v poměru k ostatním aktivům společnosti není zanedbatelný. Dlouhodobý majetek společnosti dosahoval počátkem sledovaného období hodnoty 9 354 tisíc Kč. V roce 2012 dochází ke snížení hodnoty dlouhodobého hmotného i dlouhodobého nehmotného majetku o více než 13%. V roce 2013 byla naopak provedena obnova vozového parku a technické zhodnocení provozní budovy. K 31. 8. 2014 dlouhodobý majetek byl evidován ve výši 10 804 tis. Kč. Z většiny byl tvořen dlouhodobým nemovitým majetkem, jako jsou stavby a pozemky. Dlouhodobý nehmotný majetek se skládal z nehmotných výsledků výzkumu a vývoje, které však v letech 2013-2014 evidovány nebyly, a ze softwaru. Dlouhodobý finanční majetek byl tvořen 100% majetkovým podílem v dceřiné společnosti SAHOS Trade s.r.o.

Za **oběžná aktiva** se považuje krátkodobý majetek (majetek s krátkodobým reprodukčním cyklem), do něhož se zpravidla zahrnují zásoby, pohledávky a krátkodobý finanční majetek. Krátkodobý majetek je charakteristický zejména svou délkou použitelnosti, která není vyšší než 1 rok, a taktéž i svou jednorázovou spotřebou. Účetní hodnota oběžného majetku se ve sledovaném období pohybovala mezi 64 514 až 101 507 tis. Kč. Oběžný majetek k 31.8.2014 byl evidován v celkové výši 64 514 tisíc Kč. Jednalo se především o zásoby v celkové výši 43

538 tisíc Kč, další významnou skupinou byly krátkodobé pohledávky, peníze a peněžní prostředky na bankovních účtech. Krátkodobé pohledávky ve všech obdobích převyšovaly krátkodobé závazky. Celkově je vývoj oběžných aktiv mnohem méně vyrovnaný, než je tomu u dlouhodobého majetku.

Podíl dlouhodobého majetku na bilanční sumě není zanedbatelný a v posledních třech posuzovaných letech roste. Naopak podíl oběžných aktiv se během posledních analyzovaných tří let mírně snížil.



Dlouhodobě se podíl oběžných aktiv ve sledovaném období podílel na bilanční sumě více než 85%. Dlouhodobý majetek tvoří v případě společnosti SAHOS zbývajících méně než 15%.

Hodnota **vlastního kapitálu** společnosti v průběhu posuzovaného období byla kladná, k datu 31. 8. 2014 vlastní kapitál společnost dosáhl 52 052 tis. Kč. Základní kapitál činil 2 mil. Kč. Společnost neevidovala žádný závazek za účelem splacení základního kapitálu (splaceno 100 %). V roce 2012 došlo k navýšení základního kapitálu. Hodnota základního kapitálu tedy se zvýšila ze 100 tisíc Kč na 2 miliony Kč. Výše nerozděleného zisku ani výsledek hospodaření běžného období nezachycují stabilní trend, ovšem významně převyšují hodnotu základního kapitálu. Nerozdělený zisk minulých let byl k 31. 8. 2014 evidován ve výši 40 308 tis. Kč. Zákonné a ostatní fondy byly v průběhu roku 2014 zrušeny. Výsledek hospodaření běžného období byl vykázán v celkové výši 9 744 tisíc Kč.

Cizí zdroje jsou veškeré závazky vůči dodavatelům, finančnímu úřadu, zdravotním pojišťovněm a sociálním institucím, vůči zaměstnancům a bance v případě, že si vezme kapitálová společnost úvěr. Cizí zdroje byly v evidenci k 31. 8. 2014 v celkové výši 23 266 tis. Kč, z nichž většina byla tvořena krátkodobými závazky ve výši 15 700 tis. Kč a dále bankovními úvěry a dlouhodobými závazky.

Dlouhodobé závazky tvoří cizí kapitál, který společnost využívá déle než jeden rok, a který generuje významnou míru rizika. Nakládání s tímto zdrojem financování je spojeno s patřičným naplánováním podnikových aktivit do budoucna. Dlouhodobé závazky k datu 31. 8. 2014 dosahovaly celkové hodnoty 2 213 tis. Kč. Zároveň si společnost v roce 2014 vzala úvěr ve výši 4 490 tis. Kč.

Krátkodobé závazky jsou součástí každého podniku a napomáhají s operativním řízením podniku. Je třeba sledovat, zda společnost disponuje dostatečnými finančními zdroji na včasné

pokrytí krátkodobých závazků. Krátkodobé závazky byly k datu 31. 8. 2014 evidovány v celkové výši 15 700 tis. Kč. Nejvýznamnější položkou byly krátkodobé závazky z obchodních vztahů v celkové výši 7 575 tis. Kč. Krátkodobé závazky měly do roku 2013 rostoucí trend, naopak v roce 2014 došlo k jejich významnému snížení.

Podíl vlastního kapitálu na celkových pasivech se dlouhodobě pohyboval nad 50 %. Společnost si tedy držela stabilní kapitálovou strukturu při financování svých podnikatelských záměrů. Ve sledovaném období došlo k navýšení zdrojů dlouhodobého financování, které se ale na celkovém financování podílely méně než 3%.

Výkaz zisku a ztráty

Analýza výkazu zisku a ztrát byla provedena za účetní období 2011 – 8/2014. Hlavní činnost společnosti SAHOS je prodej zboží a prodej vlastních výrobků a také poskytování služeb.

Celkové tržby společnosti SAHOS vykazovaly od roku 2011 do roku 2012 nárůst, od roku 2013 pak došlo ke stagnaci tržeb. K datu 31. 8. 2014 celkové tržby dosáhly výše 183 843 tis. Kč. Společnosti v posledních letech sledovaného období propadl prodej vlastních výrobků a služeb. Nákladová stránka výroby je zkreslena o připočtení nákladů, které v některých případech částečně věcně souvisejí i s prodejem zboží.

Společnost SAHOS evidovala k datu 31. 8. 2014 provozní náklady ve výši 163 886 tis. Kč. Nejzásadnější položkou provozních nákladů byla výkonová spotřeba v celkové výši 139 555 tisíc Kč a osobní náklady v účetní hodnotě 22 576 tis. Kč. Výrobní činnost v podniku vykazovala rostoucí tendenci a v případě nerostoucích zásob ukazovala i schopnost zajistit výrobkům a službám odbytu. Osobní náklady ve sledovaném období mírně rostly a je tedy patrné, že podnik z důvodu krize nebyl nucen výrazně propouštět, ale udržoval stabilní zaměstnanecký poměr. Růst provozních nákladů celkově kopíroval růst tržeb.

Poměrové ukazatele

Ukazatele likvidity si kladou za cíl vyjádřit, jaká je platební schopnost podniku, tedy jak je podnik aktuálně schopen uhradit splatné závazky.

Ukazatele likvidity	2011	2012	2013	2014
Okamžitá likvidita (likvidita I)	0,81	0,26	0,29	0,40
Pohotová likvidita (likvidita II)	1,27	1,76	1,52	1,34
Běžná likvidita (likvidita III)	2,10	2,34	1,96	4,11
Podíl pracovního kapitálu	0,47	0,49	0,42	0,65
Pracovní kapitál	40 863	56 490	49 812	44 324

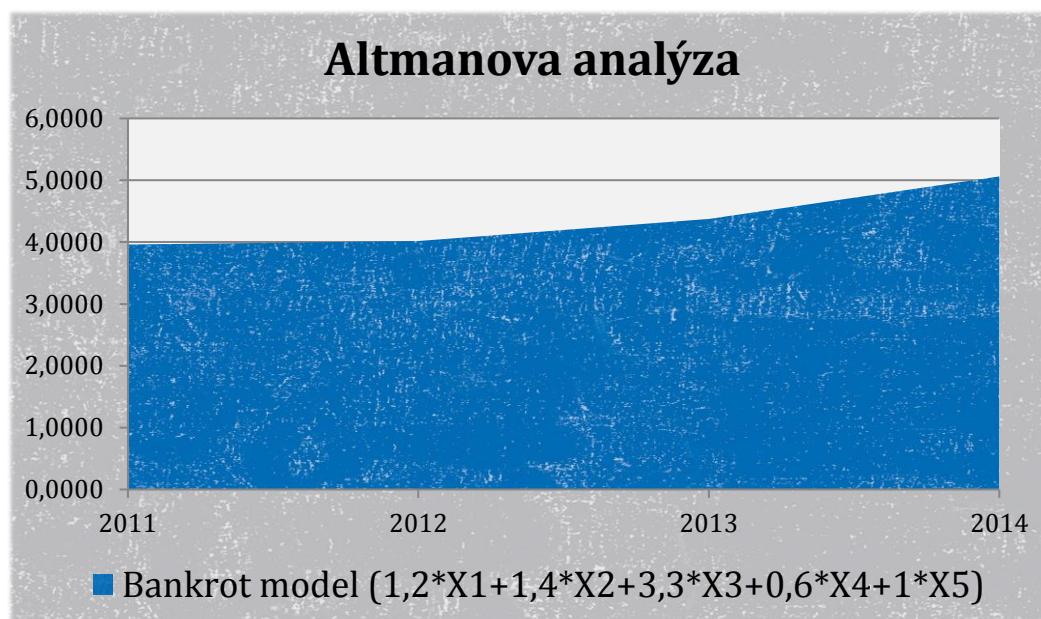
Okamžitá likvidita je ukazatel, který vyjadřuje okamžitou schopnost kapitálové společnosti uhradit své krátkodobé závazky. Pro úhradu těchto závazků může být použit finanční majetek – tj. hotovost v pokladnách, na běžných účtech kapitálové společnosti a hotovost uložená v krátkodobě obchodovatelných cenných papírech. Okamžitá a pohotová likvidita byly na dobré úrovni. Vysoký ukazatel běžné likvidity dokládá značný poměr neprovozních aktiv a to převážně v peněžních prostředcích. Z hlediska likvidity společnost SAHOS neměla problémy se splácením svých závazků.

Pro potřeby **analýzy zadluženosti** byla zvolena Altmanova analýza a (též bankrot model či Z-Score model) úrokové krytí. Altmanova analýza je bankrotní model založený na poměrových ukazatelích využívaných ve finanční analýze. Cílem toho modelu je vyjádřit

finanční stav firmy pomocí jediné hodnoty, která hodnotí s jistou úrovní pravděpodobnosti, že se společnost dostane ve střednědobém horizontu do bankrotního stavu. Hodnota se stává jakýmsi indexem důvěryhodnosti zdraví firmy. Pro ukazatel X4 byla zvolena účetní hodnota namísto tržní a to z důvodu potvrzení finančních výkazů auditorem. Potřebné proměnné je možno nalézt v následující tabulce.

Altmanova analýza	2011	2012	2013	2014
Aktiva celkem	88716,00	115771,00	118632,00	75318,00
EBIT	19330,00	27167,00	41702,00	9802,00
X1 (Pracovní kapitál/Aktiva celkem)	0,89	0,85	0,86	0,86
X2 (Nerozdělený zisk/Aktiva celkem)	0,38	0,41	0,20	0,54
X3 (EBIT/Aktiva celkem)	0,22	0,23	0,35	0,13
X4 (účetní hodnota vlastního kapitálu/Aktiva celkem)	1	1	1	1
X5 (Tržby/Aktiva celkem)	1,30	1,28	1,60	2,44
Bankrot model $(1,2*X1+1,4*X2+3,3*X3+0,6*X4+1*X5)$	3,9623	4,0186	4,3768	5,0621

Za bankrotní hodnoty Altmanovy analýzy jsou považované ty hodnoty, které jsou menší než 1,81. V případě SAHOS nebylo těchto bankrotních hodnot ve sledovaném období dosaženo. Za pomyslnou šedou zónu jsou považovány hodnoty v rozmezí od 1,81 do 2,99. Společnost SAHOS se po celé posuzované období pohybovala vysoko nad hodnotou 2,99 a pomocí Altmanovy analýzy je hodnocen jako solventní společnost.



Finanční analýza neodhalila žádný strukturální problém. Jednalo se o společnost, která stavěla na zažitých postupech a modernizaci jednotlivých částí společnosti. Tento fakt potvrzovala dlouhodobě ustálená kapitálová struktura financování podniku. Jednalo se spíše o konzervativnější strukturu, která by v případě potřeby zvládla i vyšší míru zadlužení.

3 Posudek

3.1 Ocenění - úvod

Současná teorie i praxe v oceňování společností používá řadu metod, které lze začlenit do několika základních principů. Protože v obecné rovině budou pro odhad ceny obchodních podílů či akcií aplikovány fundamentální metody, bude jejich základem ocenění podniku potažmo základem pro odhad hodnoty podniku úroveň tržní hodnoty. Pro odhad hodnoty čistého obchodního majetku, resp. majetku lze použít více různých metod, jež lze rozdělit do skupin podle toho, k čemu se přihlíží nejvíce:

- metody založené na analýze výnosů
- metody založené na analýze majetku
- metody založené na analýze trhu
- metody kombinované

Existuje mnoho možných způsobů výpočtů podle výše uvedených metod, vždy je však nutné:

- aby pro odhad tržní hodnoty byly v maximálně možné míře objektivizované vstupní parametry,
- aby byly navzájem konzistentní s účelem ocenění i jemu odpovídající volbou úrovně hodnoty,
- aby se v rámci objektivizace postupovalo s předpokladem nejlepšího možného a právně přípustného využití.

3.2 Metody založené na analýze výnosů

Tvoří-li hodnotu oceňovaného majetku především výnosy a užitky z něj plynoucí, pak je na místě použít metody založené na analýze výnosů. V rámci této skupiny lze rozlišit několik metod, z nichž každá je vhodná pro podnik v určité fázi životního cyklu, resp. pro podnik jiného typu.

Ve fázi, kdy existuje záměr anebo podnik již funguje, ale nelze ještě alespoň přibližně odhadnout budoucí růst poptávky po jeho výrobcích či službách, cenu, za kterou tyto výrobky či služby bude prodávat nebo oboje, se používá tzv. **metoda reálných opcí**. Je-li podnik ve fázi zralosti, poklesu anebo naopak růstu, lze využít **metody diskontovaných peněžních toků** (DCF). Podstata této metody spočívá v odúročení očekávaných peněžních toků na současnou hodnotu zvolenou diskontní mírou. Očekávané peněžní toky jsou zjišťovány jako tzv. volné peněžní toky (pro akcionáře a věřitele nebo pouze pro akcionáře), které lze odebrat z podniku při zachování jeho potenciálu, s nímž se počítá ve finančním plánu. Metoda diskontovaných peněžních toků se používá zpravidla dvoufázová. V první fázi se provede explicitní odhad vývoje hospodaření a sestaví finanční plán, který je podkladem pro zjištění volných peněžních toků. Ve druhé fázi se pak předpokládá stabilizace hospodaření oceňovaného podniku a odhadne se očekávané dlouhodobé tempo růstu peněžního toku,

ideálně v nekonečném časovém horizontu – postup s tzv. pokračující hodnotou nebo se provede odhad čistého likvidačního zůstatku na konci předpokládaného ukončení provozování podniku v případě, kdy není splněn předpoklad jeho nekonečného trvání. Peněžní toky takto zjištěné jsou odúročeny (diskontovány) odhadnutou úrokovou mírou, která zahrnuje bezrizikový výnos a rizikovou přírážku, zohledňující nestabilitu peněžních toků.

Další skupinou výnosových metod jsou **metody založené na analýze zisku**. Mohou být používány v analytické podobě (tj. opět je sestaven v 1. fázi finanční plán a poté odhadnuta hodnota 2. fáze) nebo v paušální podobě, kdy se vychází z hospodaření několika posledních let a předpokládá se, že zisk a provozní charakteristiky jsou již stabilizované.

3.3 Metody založené na analýze majetku

Jde o statický přístup (princip) ke zjištění hodnoty podniku, který je založen na ocenění jednotlivých složek majetku a závazků společnosti. Hodnota podniku se získá jako součet hodnot všeho jejího majetku, od něhož se odečte hodnota závazků.

Při analýze majetku lze v zásadě vycházet z toho, jakou hodnotu má oceňovaný majetek pro kupujícího, což vede k zjištění jeho substanční hodnoty, anebo z toho, jakou hodnotu má pro prodávajícího při prodeji majetku po částech, což vede ke zjištění likvidační hodnoty. Pokud je zjišťována **likvidační hodnota**, vychází se z toho, že daný majetek je nejvýhodnější rozprodat po částech anebo je nutno tento majetek zlikvidovat (např. z rozhodnutí státního orgánu). V případě ocenění podniku likvidační hodnotou jde o odhad současné hodnoty částek získaných prodejem jednotlivých složek majetku, po snížení o náklady likvidace, včetně odměny likvidátora. Samozřejmě je nutno počítat s daněmi. Při zjištění likvidační hodnoty podniku nelze z podstaty likvidační metody počítat s hodnotou některých nehmotných složek podniku, které existují pouze ve fungujícím podniku. Jde především o hodnotu know-how, hodnotu firmy (jména společnosti) a fungující organizační struktury podniku, v řadě případů i lidský kapitál. V případě jiných složek nehmotného majetku, jako jsou patenty, licence, ochranné známky a autorská práva, jež jsou samostatně zcizitelné, tyto složky hodnotu mají, avšak zřejmě nižší než v případě fungujícího podniku.

Substanční hodnota je optimálním odhadem hodnoty podniku v případě, že se potenciální kupující rozhoduje, zda postavit podnik na zelené louce anebo jej koupit. Technicky se provede ocenění tak, že se zjistí cena pořizovaných složek majetku, která by byla zaplacená, kdyby byl majetek nový. Tato cena se pak sníží o vliv opotřebení fyzického i morálního. Výsledkem takového ocenění je zpravidla neúplná substanční hodnota podniku na principu reprodukčních cen, jedná se však jen o doplňkovou veličinu, která zpravidla nemůže sloužit pro samostatné ocenění (viz Evropské oceňovací standardy, Německé oceňovací standardy IDW S1). V případě, že by postup byl doplněn odhadem hodnoty nehmotného majetku, resp. goodwillu, jednalo by se o metodu úplné substanční hodnoty podniku a výsledek by byl srovnatelný s výsledky výnosových metod, např. DCF.

Účetní hodnota vlastního kapitálu nám dává informaci především o takzvané vnitřní hodnotě, tedy nominálním vyjádření původního rozsahu investovaného kapitálu. Východiskem při tomto přístupu je zpravidla auditovaná rozvaha společnosti. Pro účely ocenění společnosti je potřeba zkontrolovat, zda byly vytvořeny všechny nezbytné opravné položky. Výslednou hodnotou společnosti je rozdíl mezi účetní hodnotou celkových aktiv a účetní hodnotou veškerých cizích zdrojů pasiv. Účetní hodnotu jedné akcie společnosti se získá vydělením účetní hodnoty akcií počtem akcií společnosti. Nedostatkem metody účetní hodnoty je skutečnost, že opomíjí ocenění většiny nehmotných složek majetku (know-how,

ochranné známky, pracovní síla, síť dodavatelů a odběratelů atd.), její vypovídací schopnost je determinována platným zákonem o účetnictví a mírou snahy účetní jednotky o zobrazení reálné hodnoty položek.

3.4 Metody založené na analýze trhu

První z metod založených na analýze trhu je použití **tržní kapitalizace**. K této metodě pouze tolik, že je nevhodná v případě nelikvidního trhu a problémem s ní spojeným je zejména volba období, k němuž se má tržní kapitalizace vztahovat.

V některých případech je natolik obtížné odhadnout hodnotu jednotlivých složek majetku, očekávaný vývoj výnosů, peněžních toků anebo tržní úrokovou míru, že je vhodné spolehnout se na ocenění na základě **tržního srovnání**, najdeme-li srovnatelný podnik anebo srovnatelnou transakci, tj. známe realizovanou cenu vč. transakčních nákladů. Mimo to je výhodou metod založených na tržním srovnání, že jsou tržně konformní. Samotný výpočet ocenění pomocí násobitelů sestává ze zjištění srovnatelných podniků nebo transakcí s podíly ve srovnatelných podnicích. Dále je nutné provést určení relevantních veličin, které představují pro podnik hodnotu. Může jít o aktiva (v případě dolů), počet zákazníků (mobilní operátoři), hospodářský výsledek za účetní období, peněžní toky, provozní hospodářský výsledek, dividendy, tržby, hospodářský výsledek před daněmi, úroky a odpisy atd. Vztahovou veličinu za daný podnik pak násobíme zvolenou výší tzv. násobitele (resp. dělitele). Násobitel (dělitel) je poměrem tržní hodnoty vlastního kapitálu (nebo aktiv) bez neprovozních aktiv a použité vztahové veličiny, a to za vybrané srovnatelné podniky. Jmenovatel a čítec použitého násobitele by měl být vždy konzistentní.

3.5 Metody kombinované

Na závěr zbývá zmínit metody kombinované, jež jsou zpravidla aritmetickým průměrem majetkového (substančního) ocenění a výnosového ocenění. Vzhledem k tomu, že se jedná o praxi používanou především v německy mluvících zemích, jedná se v případě výnosového ocenění především o metody založené na analýze zisku. Podle našeho názoru jsou metody kombinované k odhadu hodnoty podniku nevhodné, mají omezenou a problematickou vypovídací schopnost, pokud nejsou při majetkovém ocenění oceněny i nehmotné složky podniku, protože průměrují principiálně nesrovnatelné oceňovací postupy.

3.6 Přednosti a nedostatky jednotlivých metod

Žádná ze známých metod není univerzální, tzn. použitelná pro jakýkoli typ společnosti. Každá metoda má jak své přednosti, tak i omezení, a záleží tak na situaci společnosti, jaká z uvedených metod bude pro její ocenění optimální. Před výběrem metody oceňování je třeba dále zvážit vypovídací schopnosti metod v podmínkách ČR, účel ocenění a dále specifické okolnosti úkolu znalce. Jak již bylo řečeno, **za nejobektivnější metodu oceňování fungujících a vcelku perspektivních podniků je obvykle považována metoda DCF, patřící do skupiny výnosových metod oceňování. Tato metoda je doporučována i pro české podmínky jako ústřední metoda oceňování.**

Oproti výnosové lze neúplnou substanční hodnotu na principu reprodukčních cen zjistit bez ohledu na podmínky na kapitálovém trhu. Korektní analýza této substanční hodnoty je ovšem založena na znalosti situace na trhu s reálnými aktivy, přičemž u aktiv specifických, neobchodovaných může určování jejich reprodukčních cen narážet na poměrně značné obtíže. Další nevýhodou neúplné substanční hodnoty je skutečnost, že opomíjí hodnotu většiny nehmotných složek – zejména goodwill, který metodicky neřeší. I přes tyto nedostatky je

metoda neúplné substanční hodnoty jednou ze základních metod odhadu hodnoty společnosti, ale její význam pro fungující podniky by měl být pouze kontrolní (pomocný) či orientační.

Metody stavějící na tržním porovnání se týkají především společností, které jsou běžně obchodovány na burze, tj. akciových společností. Předpokládají rozvinutý kapitálový trh, trh se společnostmi a dostatečné informace o transakcích na nich probíhajících. Disponibilita těchto informací, resp. existence dostatečně reprezentativní srovnávací základny je v našich podmínkách zatím hlavní příčinou nízké vypovídací schopnosti této metody.

3.7 Volba relevantní metody pro ocenění

Pro ocenění pro výše uvedený účel, tj. dražba obchodního podílu, byly brány v potaz níže popsané přístupy:

Majetková metoda neúplné substanční hodnoty je navzdory omezené dostupnosti informací o aktuálním rozsahu majetkové podstaty a pasív společnosti z oceňovacích přístupů nejlépe podložená metoda pro zpracování alespoň přibližného odhadu hodnoty na základě informací o některých aktivech a pasivech společnosti. Proto jsme zpracovali analýzu možné hodnoty majetkových položek společnosti.

Srovnatelné společnosti nelze v daném případě použít, neboť není zřejmé, jakou povahu má současná činnost společnosti po prodeji závodu, k němuž mělo dojít. Z tohoto důvodu nebyla metoda tržního porovnání vyhodnocena jako použitelná pro ocenění.

Výnosová metoda diskontovaných peněžních toků DCF není vhodná s ohledem na to, že není zřejmé, jakou povahu má současná činnost společnosti po prodeji závodu, k němuž mělo dojít. Zároveň naprosto chybějí data o výrobní a obchodní činnosti závodu k datu ocenění, není tedy možné sestavit realistickou projekci případného budoucího fungování společnosti.

Tato expertíza je obecně založena na:

- zadání předmětu a účelu ocenění;
- na veřejně dostupných podkladech o nemovitých věcech v majetku společnosti;
- účetních závěrkách za období končící rokem 2013 a za období 1-8/2014;
- podmínkách Smlouvy o koupi závodu;
- na obecných ekonomických vyhlídkách ekonomiky a odvětví, pravděpodobném vývoji v odvětví a dalších podmínkách na současném trhu v ČR.

V této souvislosti je třeba upozornit na absenci informací o skutečném vývoji společnosti po 31. 8. 2014 a to, do jaké míry společnost nadále vyvíjí činnost. Zároveň není známo, zda a v jaké výši plnila kupující společnost BLUE RAY a.s. své závazky z titulu kupní ceny do data ocenění a zda obdržené splátky kupní ceny byly ponechávány v rozvaze společnosti nebo byly dále vypláceny třetím subjektům. Rovněž není známo, jaké výše dosáhly cizí zdroje společnosti k datu ocenění. Proto bylo z dostupných informací možné stanovit hodnotu 100 % akcií pouze v intervalovém odhadu, kde horní hranicí hodnoty 100 % akcií je hodnota aktiv k datu ocenění.

3.8 Analýza možné hodnoty majetkových položek společnosti

Pro naši analýzu jsme neměli k dispozici účetní výkazy ke konci roku 2014, 2015 ani 2016. Hlavním vstupním údajem pro naši analýzu byla smlouva o koupi závodu ze dne 3.12.2014, kterou byl závod společnosti SAHOS prodán společnosti BLUE RAY a.s. Tato smlouva představovala nejaktuálnější možný podklad, ze kterého bylo možné vycházet při stanovení

hodnoty, neboť specifikovala rozsah převáděných a nepřeváděných aktiv společnosti SAHOS. Jako možný zdroj hodnoty jsme tedy analyzovali položky aktiv, které nebyly předmětem koupě ze strany BLUE RAY a.s. Dále jsme jako možný zdroj hodnoty identifikovali doposud nesplacenou část kupní ceny za závod dle podmínek splácení uvedených v kupní smlouvě.

3.8.1 Nemovité věci

Z prodeje byl vyloučen pozemek parc. č. 258/2, v k.ú. Pištín, zapsaný na LV č. 411, ke kterému je zřízeno Předkupní právo podle § 101 zákona č. 183/2006 Sb. ve prospěch České republiky. Jedná se o pozemek parc. č. 258/2 situovaný severozápadním směrem od obce Pištín, zahrnující trvalé travní porosty o celkové rozloze 1130 m². Pozemek přiléhá k silnici I/20 v místě křižovatky s místní komunikací do Pištína. Dle fotografií mapového serveru Mapy.cz je na pozemku osazeno několik starších vzrostlých ovocných stromů.

Trvalé travní porosty ve venkovských oblastech se na trhu běžně obchodují za ceny okolo 15 – 20 Kč/m². V daném případě se jedná o pozemek přímo přiléhající k jednomu z hlavních dopravních tahů v republice, což by mohlo představovat potenciál také pro řádově vyšší hodnotu. Mapa územního plánu obce nicméně udává i nadále využití jako zemědělská půda, přičemž v místě křižovatky je značena v plánu úprava křižovatky i přes území pozemku. Dle našeho názoru lze proto u tohoto pozemku s vysokou mírou pravděpodobnosti předpokládat cenu přibližně na úrovni maximální ceny zjištěné pro výkup dálnic a silnic I. třídy dle výměru MF ČR č. 01/2016 ze dne 27.11.2015, kterým se vydává seznam zboží s regulovanými cenami. Dle tohoto výměru se cena pozemků pro výkup za účelem výstavby silnic I. třídy má pohybovat nejvýše na úrovni 100 Kč/m². Na základě těchto skutečností proto odhadujeme obvyklou cenu pozemku na částku 113 000 Kč.

3.8.2 Majetkové účasti

Společnost dle obchodního rejstříku byla společností SAHOS jediným společníkem společnosti SAHOS Trade s.r.o. O této společnosti jsme neměli k dispozici žádné informace. Z tohoto důvodu jsme tuto společnost zahrnuli v nulové hodnotě.

3.8.3 Dlouhodobé pohledávky

Z prodeje závodu byla vyloučena také dlouhodobá pohledávka ve výši 13 000 000 Kč vůči společnosti BHX Czech, a.s., která tedy zůstala součástí jmění společnosti SAHOS. Provedli jsme rešerši sbírky listin a dalších veřejných zdrojů, avšak z dostupných zdrojů nebylo možné ověřit, zda případně tato pohledávka stále existuje a v jaké výši. Z tohoto důvodu jsme ji v ocenění uvažovali v nulové hodnotě.

3.8.4 Pohledávka z titulu splátek kupní ceny za závod

Dle kupní smlouvy byla celková kupní cena sjednána ve výši 141 550 000 Kč, přičemž splátky byly sjednány ve čtvrtletní periodicitě vždy ke konci čtvrtletí. Při rešerši veřejně dostupných podkladů jsme analyzovali rovněž účetní výkazy společnosti BLUE RAY za rok 2015. V rozvaze této společnosti byl ke konci roku 2015 uveden úhrn jiných dlouhodobých závazků ve výši 86 550 tis. Kč a jiných krátkodobých závazků ve výši 22 775 tis. Kč. Tato výše se přibližně blíží stavu neuhrazené kupní ceny ke konci roku 2015, proto máme za to, že se pravděpodobně jedná o ni.

S ohledem na absenci informací o hospodaření společnosti za roky 2015 – 2016 nebylo možné ověřit, zda případně proběhnuvší splátky byly stále vykazovány v rozvaze nebo byly z firmy vyplaceny ven. Proto jsme se v rámci analýzy dále zabývali jednak splátkou k 31. 12. 2016 a dále splátkami v budoucích termínech splácení.

Ke konci roku 2016 měla společnost inkasovat splátku ve výši 5 637 500 Kč. Tuto výši jsme převzali do ocenění.

výše splátky v Kč	Doba splatnosti	časový faktor	diskontní faktor	Současná hodnota Kč
5 600 000	31.3.2017	0,247	0,956	5 353 821
5 562 500	30.6.2017	0,496	0,914	5 081 651
5 525 000	30.9.2017	0,748	0,873	4 820 688
5 487 500	31.12.2017	1,000	0,833	4 572 917
5 450 000	31.3.2018	1,247	0,797	4 342 013
5 412 500	30.6.2018	1,496	0,761	4 120 514
5 375 000	30.9.2018	1,748	0,727	3 908 175
5 337 500	31.12.2018	2,000	0,694	3 706 597
5 300 000	31.3.2019	2,247	0,664	3 518 757
5 262 500	30.6.2019	2,496	0,634	3 338 600
5 225 000	30.9.2019	2,748	0,606	3 165 925
5 187 500	31.12.2019	3,000	0,579	3 002 025
5 150 000	31.3.2020	3,249	0,553	2 847 885
5 112 500	30.6.2020	3,499	0,528	2 701 515
5 075 000	30.9.2020	3,751	0,505	2 561 251
5 037 500	31.12.2020	4,003	0,482	2 428 137
85 100 000				59 470 471

Ohledně budoucích splátek jsme vycházeli z předpokladu, že hodnota budoucích splátek neodpovídá současné hodnotě peněz, které má věřitel splátkami získat. Proto jsme zohlednili faktor času a rizika pomocí diskontní míry. Předpokládali jsme, že splátky budou probíhat v pravidelných termínech splátek, nicméně s ohledem na absenci detailních informací o reálné platební morálce dlužníka jsme předpokládali určitou míru rizika ohledně toho, zda k inkasu skutečně dojde, a zvolili jsme proto úrokovou míru na úrovni 20%, která dle našeho názoru přiměřeně reprezentuje rizikovost investice z pohledu věřitele. Následující tabulka uvádí přehled budoucích splátek spolu se stanovením současné hodnoty splátek:

Celková hodnota pohledávek z titulu splátek kupní ceny je tedy tvořena jednak inkasem, k němuž mělo dojít k 31.12.2016 ve výši 5 637 500 Kč a současnou hodnotou budoucích splátek ve výši 59 470 471 Kč. Celková hodnota po zaokrouhlení je tedy ve výši 65 108 000 Kč.

3.8.5 Celková hodnota aktiv a stanovení možné hodnoty akcií společnosti

Celková hodnota identifikovaných aktiv pravděpodobně vykazovaných v rozvaze společnosti je tvořena těmito položkami:

- Nemovité věci 113 000 Kč
- Majetkové účasti 0 Kč
- Dlouhodobé pohledávky 0 Kč
- Pohledávka z titulu splátek kupní ceny v celkové výši 65 108 000 Kč

Celkově tedy aktiva společnosti mohou mít dle našeho názoru hodnotu 65 221 000 Kč.

Pro stanovení hodnoty akcií je nutné zohlednit hodnotu cizích zdrojů. Jedinými nám známými závazky společnosti byly k datu ocenění následující exekuční závazky:

- 1) Daňová exekuce příkázáním jiné peněžité pohledávky nařízená exekučním příkazem č.j. 2153385/16/2201-80542-302615 ze dne 21.11.2016 – celková částka nedoplatku na dani z příjmu právnických osob činila 1 537 913 Kč, celková částka nedoplatků na úroku z prodlení činila 243 309 Kč, celková částka nedoplatků na příslušenství činila 35 422 Kč. Celková výše nedoplatku, pro který byla exekuce nařízena tedy činila 1 816 644 Kč. Na základě rozhodnutí o zastavení exekuce č.j. 2199232/16/2201-80542-302615 ze dne 1.12.2016 došlo k částečnému zastavení daňové exekuce příkázáním jiné peněžité pohledávky nařízené exekučním příkazem č.j. 2153385/16/2201-80542-302615 ze dne 21.11.2016 v částce 23 380,27 Kč, kterou byl daňový nedoplatek částečně uhrazen mimo výkon rozhodnutí. Celkový exekuční závazek tak k datu ocenění činí **1 793 263,73 Kč**.
- 2) Daňová exekuce příkázáním jiné peněžité pohledávky nařízená exekučním příkazem č.j. 2199983/16/2201-80542-302615 ze dne 1.12.2016 – celková částka nedoplatků na dani z nabytí nemovitých věcí činí 487 600 Kč, celková částka nedoplatků na úrok z prodlení činí 96 287 Kč. Celková výše nedoplatku, pro který byla exekuce nařízena činí **583 887 Kč**.
- 3) Daňová exekuce příkázáním jiné peněžité pohledávky nařízená exekučním příkazem č.j. 2244831/16/2201-80542-302615 ze dne 20.12.2016 – celková částka nedoplatků na daních činí 17 506 410 Kč, celková částka nedoplatků na úroku z prodlení činí 0 Kč, celková částka nedoplatků na příslušenství činí 0 Kč. Dne 23.1.2017 bylo vydáno rozhodnutí o změně exekučního titulu, kterým byla upravena celková výše nedoplatku na stanovené dani (nařízená exekučním příkazem č.j. 2244831/16/2201-80542-302615) na **11 209 607 Kč**.

Podle § 183 odst. 1 daňového řádu vzniká dlužníkovi vydáním exekučního příkazu povinnost uhradit na nákladech za nařízení daňové exekuce 2 % z celkové částky nedoplatků, pro které je daňová exekuce nařízena, nejméně však 500 Kč a nejvýše 500 000 Kč. Exekuční náklady se vymáhají současně s nedoplatkem, pro který je exekuce nařízena (§ 182 odst. 4 a 6 daňového řádu). Pro jednotlivé exekuce, tak lze počítat s následujícími exekučními náklady:

- 1) 2 % z celkové výše nedoplatku, pro který byla exekuce nařízena činí **36 332,88 Kč** (2 % z 1 816 644 Kč)
- 2) 2 % z celkové výše nedoplatku, pro který byla exekuce nařízena činí **11 677, 74 Kč** (2 % z 583 887 Kč)
- 3) 2 % z celkové výše nedoplatku, pro který byla exekuce nařízena činí **224 192,14 Kč** (2 % z 11 209 607 Kč)

Celkově tedy závazky společnosti po zaokrouhlení mohou mít dle našeho názoru hodnotu 13 859 000 Kč.

Na základě našich analýz jsme proto dospěli k závěru, že **hodnota 100 % akcií společnosti SAHOS může být po zaokrouhlení na celé tisíce přiměřeně reprezentována částkou 51 362 000 Kč (slovy: padesát jedna milionů tři sta šedesát dva tisíc korun českých)**.

3.9 Rekapitulace výsledků a závěrečný výrok

3.9.1 Rekapitulace zadání:

Předmětem tohoto posudku je stanovení reálné hodnoty 100 % akcií společnosti SAHOS a.s., jejímž jediným akcionářem je společnost Sahos Industry Group a.s., IČ: 241 36 794, se sídlem na adrese Primátorská 296/38, Libeň, 180 00 Praha 8, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 17330, a to pro účely jejich prodeje v nedobrovolné veřejné dražbě investičních cenných papírů ve smyslu § 33 odst. 5 zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů.

Ocenění je provedeno na základě informací z veřejně dostupných zdrojů známých k datu ocenění.

3.9.2 Výpočet

Ocenění bylo provedeno pomocí individuálního přecenění identifikovatelných aktiv a závazků společnosti jako odhad horní hranice hodnoty 100 % akcií. Přesný odhad částky by bylo možné upřesnit na základě úplných údajů o finanční pozici společnosti SAHOS a.s.

Pro vyloučení pochybností a za účelem neuvedení zájemců o dražbu v omyl bychom chtěli znovu upozornit na fakt (který vyplývá z posudku), že stanovená odhadní cena nemusí nutně odrážet skutečnou současnou hodnotu dotčených cenných papírů. Odhadní cena byla stanovena jako hodnota 100 % akcií na základě identifikovatelných aktiv a závazků společnosti. Díky neposkytnutí aktuálních dat o bilanci ani o aktivitách společnosti SAHOS a.s. proto nezahrnuje potenciálně významné položky s dopadem do aktuální hodnoty společnosti (jak na straně aktiv, tak na straně pasiv). Tyto skutečnosti mohou mít na výsledek ocenění významný vliv a v ocenění jsou zohledněny do té míry, do jaké byly k datu ocenění a zpracování posudku známy z veřejně dostupných zdrojů. Toto ocenění je účelově vázáno a je obecně nepřenosné k jiným účelům bez vyjádření zhotovitele, neboť by se výsledná hodnota mohla dostat mimo definiční obor platnosti.

3.9.3 Závěrečný výrok

Celková hodnota identifikovaných aktiv pravděpodobně vykazovaných v rozvaze společnosti je tvořena těmito položkami:

- Nemovité věci 113 000 Kč
- Majetkové účasti 0 Kč
- Dlouhodobé pohledávky 0 Kč
- Pohledávka z titulu splátek kupní ceny v celkové výši 65 108 000 Kč

Celkově tedy aktiva společnosti mohou mít dle našeho názoru hodnotu 65 221 000 Kč.

Pro stanovení hodnoty akcií je nutné zohlednit hodnotu cizích zdrojů. Jedinými nám známými závazky společnosti byly k datu ocenění daňové exekuční závazky a z nich vyplývající exekuční náklady. Celkově identifikované závazky společnosti po zaokrouhlení mohou mít dle našeho názoru hodnotu okolo 13 859 000 Kč.

Na základě našich analýz jsme proto dospěli k závěru, že **hodnota 100% akcií společnosti SAHOS může být přiměřeně reprezentována částkou až 51 362 000 Kč (SLOVY: PADESÁT JEDNA MILIONŮ TŘI STA ŠEDESÁT DVA TISÍC KORUN ČESKÝCH, zaokrouhleno).**

Částky jsou uvedeny bez DPH.

Upozornění:

Pro vyloučení pochybností a za účelem neuvedení zájemců o dražbu v omyl bychom chtěli znovu upozornit na fakt (který vyplývá z posudku), že stanovená odhadní cena nemusí nutně odrážet skutečnou současnou hodnotu dotčených cenných papírů. Odhadní cena byla stanovena jako hodnota 100% akcií na základě identifikovatelných aktiv a závazků společnosti. Díky neposkytnutí aktuálních dat o bilanci ani o aktivitách společnosti SAHOS a.s. proto nemusí zahrnovat potenciálně významné položky s dopadem do aktuální hodnoty společnosti (jak na straně aktiv tak na straně pasiv). Tyto skutečnosti mohou mít na výsledek ocenění významný vliv a v ocenění jsou zohledněny do té míry, do jaké byly k datu ocenění a zpracování posudku známy z veřejně dostupných zdrojů a z podkladů poskytnutých Zadavatelem. Toto ocenění je účelově vázáno a je obecně nepřenosné k jiným účelům bez vyjádření zhotovitele, neboť by se výsledná hodnota mohla dostat mimo definiční obor platnosti.

V Praze dne 11. dubna 2017



Grant Thornton Valuations, a.s.

znalecký ústav

Ing. Michal Beneš

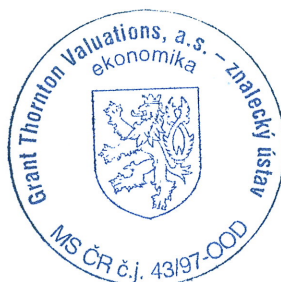
člen představenstva

4 Znalecká doložka

Znalecký posudek jsme podali jako ústav, který byl Ministerstvem spravedlnosti ČR dne 7. 3. 1997 pod čj. 43/97-OOD zapsán do prvního oddílu seznamu ústavů kvalifikovaných pro znaleckou činnost v oboru ekonomika s rozsahem znaleckého oprávnění pro oceňování nemovitostí, oceňování závodů a jejich částí, regulace cen a kalkulace energií, oceňování pohledávek, strojů a zařízení včetně dopravních prostředků, strojů a zařízení, technologických zařízení a celků, zemědělské techniky, nehmotného majetku, zejména patentů, vzorů, ochranných známek a obchodního tajemství, majetkových práv a jiných práv průmyslového vlastnictví, zásob, pohledávek, oceňování cenných papírů a kapitálových účastí včetně oceňování podílů v obchodních společnostech, oceňování nepeněžitých vkladů, jmění pro účely přeměn obchodních společností a družstev, ceny a odhady informačních systémů, výpočetní a zabezpečovací techniky, elektrotechniky, investičních nástrojů, včetně akcií, dluhopisů a derivátů, posuzování v oblasti účetnictví, ekonomiky podniků, financování a řízení peněžního toku, posuzování úvěrové způsobilosti ekonomických subjektů, bankovníctví, peněžnictví a pojišťovnictví, burzovníctví a kolektivní investování, analýza finančních rizik, stanovení reálné hodnoty pro účetní účely a alokace kupní ceny.

Znalecký úkon je zapsán pod pořadovým číslem 2931-34/2017 do znaleckého deníku.

V Praze dne 11. dubna 2017



Grant Thornton Valuations, a.s.

znalecký ústav

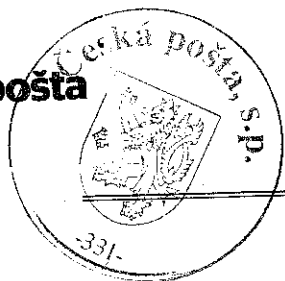
Ing. Michal Beneš

člen představenstva

5 Přílohy

5.1 Příloha 1 – Smlouva o koupi závodu

Česká pošta



SMLOUVA O KOUPI ZÁVODU

uzavřená mezi

SAHOS a.s.
jako Prodávajícím

a

BLUE RAY a.s.
jako Kupujícím

TATO SMLOUVA O KOUPI ZÁVODU (dále též „**Smlouva**“) se uzavírá podle ustanovení § 2175 a souv. zákona č. 89/2012 Sb., občanský zákoník, mezi:

(1) společností **SAHOS a.s.**, IČ: 625 09 390, se sídlem na adrese Pištín 134, PSČ 373 46, Pištín, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Krajským soudem v Českých Budějovicích, oddíl B, vložka 2131 (dále též „**Prodávající**“)

a

(2) společností **BLUE RAY a.s.**, IČ: 241 83 725, se sídlem na adrese Voroněžská 172/24, PSČ 101 00, Praha 10 – Vršovice, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 17662 (dále též „**Kupující**“)

(Prodávající a Kupující společně též „**Smluvní strany**“, a jednotlivě též „**Smluvní strana**“)

VZHLEDEM K TOMU, ŽE:

- (A) Prodávající má v úmyslu převést na Kupujícího závod, jakožto organizovaný soubor jmění, který Prodávající vytvořil a který z jeho vůle slouží k provozování jeho činnosti, a to včetně převodu činnosti zaměstnavatele za kupní cenu stanovenou v Příloze č. 14 této Smlouvy do vlastnictví Kupujícího;
- (B) Kupující má v úmyslu koupit od Prodávajícího závod a zaplatit Prodávajícímu kupní cenu;
- (C) Jediný akcionář Prodávajícího, společnost Sahos Industry Group a.s., IČ: 241 36 794, se sídlem na adrese Dobrovského 1074/40, Holešovice, 170 00 Praha 7 (dále též „**Sahos**“) přijal dne 4. září 2014 rozhodnutí jediného akcionáře v působnosti valné hromady Prodávajícího, jímž udělil souhlas s prodejem závodu Prodávajícího;
- (D) Jediný akcionář Kupujícího, Nikola Ščepánková, nar. 15. května 1991, bytem U studánky 212/21, Bubeneč, 170 00 Praha 7, přijala dne 4. září 2014 rozhodnutí jediného akcionáře v působnosti valné hromady Kupujícího, jímž udělila souhlas s koupí závodu Prodávajícího;
- (E) Před uzavřením této Smlouvy Prodávající umožnil Kupujícímu provést právní a ekonomickou prověrku Závodu (dále též „**Prověrka**“), přičemž seznam dokumentů předložených Kupujícímu v rámci Prověrky tvoří **Přílohu č. 16** a nedílnou součást této Smlouvy.

DOHODLY SE PROTO NYNÍ Smluvní strany takto:

1 PŘEDMĚT KOUPE

- 1.1 Předmětem koupě dle této Smlouvy je závod Prodávajícího provozovaný Prodávajícím pod obchodní firmou SAHOS a.s., přičemž tento závod je tvořen souborem jmění, který Prodávající vytvořil a který z jeho vůle slouží k provozování jeho činnosti nebo vzhledem ke své povaze má k tomuto účelu sloužit, přičemž hlavními předměty činnosti Prodávajícího, k jejichž provozování závod slouží, jsou zejména vývoj, výroba a prodej CNC obráběcích center a soustruhů určených pro 5-osé tvarové a plošné obrábění bez ohledu na velikost výrobku, které nabízí zákazníkovi vhodné technické a ekonomické řešení při nejvyšším stupni přesnosti (dále též „**Závod**“).

Závod je Prodávajícím provozován k jeho činnosti zejména v následujících oblastech:

- obráběčství;
- zámečnictví, nástrojářství;
- výroba, instalace, opravy elektrických strojů a přístrojů, elektronických a telekomunikačních zařízení.

CNC obráběcí centra nacházejí uplatnění zejména v následujících oborech:

- letecký, automobilový a slévárenský průmysl;
- výroba forem, modelů, matic;
- obrábění a ořez plastů, kompozitních materiálů, pryskyřic, dřeva;
- obrábění hliníku.

Mezi obráběné materiály se řadí:

- plasty;
- kompozitní materiály;
- hliník;
- polystyren;
- voštiny;
- sklolaminát;
- clay;
- dřevo.

- 1.2 K Závodu náleží majetek, který je ve vlastnictví Prodávajícího a který z jeho vůle slouží k provozování činnosti Prodávajícího nebo vzhledem ke své povaze má k tomuto účelu sloužit s výjimkou jednotlivých položek výslovně vyloučených v této Smlouvě (dále též „**Majetek**“). Majetek náležející k Závodu tak zahrnuje nejen veškeré věci, práva a jiné majetkové a nemajetkové hodnoty za účelem vyloučení pochybností výslovně uvedené v této Smlouvě (včetně jejích Příloh), ale i veškerý majetek zachycený v účetní evidenci Prodávajícího, jakož i další majetek v této Smlouvě (včetně jejích Příloh) a účetní evidenci Prodávajícího neuvedený, pokud je ve vlastnictví Prodávajícího a slouží k provozování Závodu nebo vzhledem ke své povaze má k tomuto účelu sloužit.
- 1.3 K Závodu náleží dluhy Prodávajícího, které Prodávajícímu vznikly při provozování Závodu či za účelem jeho provozování (dále též „**Dluhy**“), a to včetně Dluhů, které nejsou výslovně uvedeny v této Smlouvě (včetně jejích Příloh) nebo účetní evidenci Prodávajícího.
- 1.4 Kupující přejímá Dluhy společně se Závodem. Z Dluhů však Kupující v souladu s ustanovením § 2177 odst. 1 občanského zákoníku přejímá jen ty, o jejichž existenci věděl nebo ji alespoň musel rozumně předpokládat. Neudělí-li věřitel souhlas k převzetí Dluhu Kupujícím, ručí Prodávající za splnění tohoto Dluhu.
- 1.5 Prodávající prohlašuje, že ke dni uzavření této Smlouvy neexistují takové Dluhy, které by Prodávajícímu vznikly při provozování Závodu a přitom nebyly zachyceny v účetních dokladech Prodávajícího (a to alespoň jako podrozvahové závazky), této Smlouvě (včetně jejích Příloh) nebo nebyly uvedeny v této Smlouvě (včetně jejích Příloh) nebo nebyly zachyceny v dokumentech, jež byly Kupujícímu předloženy v rámci Prověrky.

- 1.6 Dluhy Prodávajícího, které se Závodem nesouvisí, a které Kupující nepřejímá společně se Závodem, jsou zejména dluhy vzniklé v souvislosti se společenstevními poměry Prodávajícího a dluhy, u kterých je převod na Kupujícího vyloučen z důvodu aplikace kogentní právní úpravy nebo z jiných důvodů.
- 1.7 Smluvní strany se dohodly, že ve smyslu ustanovení § 2175 odst. 1 občanského zákoníku vylučují z koupě Závodu některé složky jmění Prodávajícího, a to výslovným ujednáním v této Smlouvě (včetně jejích Příloh). Takové složky jmění Prodávajícího Kupující nepřejímá společně se Závodem. Pro vyloučení pochybností se uvádí, že vyloučené složky jmění Prodávajícího buď nesouvisí s provozem Závodu nebo jejich vyloučením Závod jako celek neztrácí vlastnost závodu.
- 1.8 K Závodu nenáleží práva a povinnosti vzniklá na základě této Smlouvy nebo v souvislosti s touto Smlouvou, ani žádná plnění poskytnutá mezi Smluvními stranami na základě této Smlouvy nebo v souvislosti s ní.
- 1.9 Smluvní strany shodně prohlašují, že Prodávající umožnil Kupujícímu před uzavřením této Smlouvy provést Prověrku a Kupujícímu je tak stav Závodu, jakož i Majetku a Dluhů náležejících k Závodu ke dni podpisu této Smlouvy znám.

2 PŘEDMĚT SMLOUVY

- 2.1 Prodávající tímto prodává Kupujícímu Závod a zavazuje se odevzdat Kupujícímu Závod způsobem a za podmínek uvedených v této Smlouvě a umožnit Kupujícímu nabytí vlastnické právo k Závodu a Kupující tímto Závod kupuje a zavazuje se Závod převzít, přijmout a plnit všechny Dluhy náležející k Závodu a zaplatit za Závod Prodávajícímu kupní cenu v souladu s touto Smlouvou.
- 2.2 Koupí Závodu, tj. okamžikem nabytí vlastnického práva k Závodu, se Kupující stane věřitelem pohledávek a dlužníkem Dluhů, které k Závodu náleží.
- 2.3 Prodávající uděluje souhlas s tím, aby Kupující po té, co na něj přejde vlastnické právo k Závodu, provozoval Závod pod dosavadní obchodní firmou Prodávajícího. Prodávající se v tomto ohledu zavazuje bez zbytečného odkladu po nabytí vlastnického práva k Závodu Kupujícím změnit svoji dosavadní obchodní firmu tak, aby nebyla zaměnitelná s jejím dosavadním zněním. Kupující však není povinen dál provozovat Závod pod dosavadní obchodní firmou Prodávajícího. Tím není dotčena povinnost Prodávajícího změnit svoji dosavadní obchodní firmu. Prodávající se dále zavazuje bez zbytečného odkladu po nabytí vlastnického práva k Závodu Kupujícím změnit adresu svého sídla.
- 2.4 Kupující si je vědom, že převodem Závodu z Prodávajícího na Kupujícího nedochází k převodu příslušných podnikatelských oprávnění případně dalších veřejnoprávních oprávnění Prodávajícího vztahujících se k provozování Závodu. Prodávající se zavazuje poskytnout Kupujícímu v souvislosti se získáním příslušných podnikatelských či jiných veřejnoprávních oprávnění potřebných pro provozování Závodu veškerou součinnost, kterou po něm bude možné rozumně požadovat. Příslušná rizika spojená se získáním potřebných podnikatelských a jiných veřejnoprávních oprávnění však nese Kupující.

3 VÝSLOVNÉ VYMEZENÍ NĚKTERÉHO MAJETKU A DLUHŮ NÁLEŽEJÍCÍCH K ZÁVODU

3.1 Aniž by bylo jakkoli dotčeno vymezení Závodu v článku 1.1 až 1.3 této Smlouvy, Smluvní strany se dohodly, že součástí této Smlouvy, včetně jejích Příloh, bude pro vyloučení pochybností výslovné vymezení některého Majetku a Dluhů náležejících k Závodu. Smluvní strany však berou na vědomí, že seznamy jednotlivých položek Majetku a Dluhů Závodu uvedené v této Smlouvě (včetně jejích Příloh) nejsou zcela vyčerpávající a nemusí být zcela přesné, neboť některé byly sestaveny k datu předcházejícímu datu podpisu této Smlouvy, a že Závod může sestávat i z dalších hmotných, nehmotných nebo personálních složek podnikání Prodávajícího, které jsou součástí Závodu že další složky se mohou stát součástí Závodu do dne nabytí vlastnického práva k Závodu Kupujícím a že součástí Závodu tak mohou být nebo se do dne přechodu vlastnického práva k Závodu na Kupujícího mohou stát i položky, které nejsou v této Smlouvě (včetně jejích Příloh) výslovně uvedeny.

3.2 Nemovitě věci

3.2.1 K Závodu náleží nemovitě věci, jejichž identifikace (mimo jiné v podobě příslušného listu vlastnictví aktuálního ke dni podpisu této Smlouvy) tvoří **Přílohu č. 3** a nedílnou součást této Smlouvy (dále též „Nemovitosti“).

3.2.2 Prodávající prohlašuje, že na Nemovitostech nebo jejich součástech nevážnou žádná zatížení, ať již založená smlouvou, prohlášením, právním předpisem či rozhodnutím orgánu veřejné moci (např. zástavní právo k nemovitě věci či věci movité, věcné břemeno, právo stavby, pacht, nájem, výpůjčka, výprosa, předkupní právo, zadržovací právo, zajišťovací převod práva či jakékoli jiné srovnatelné zajištění nebo zatížení (dále též „Práva třetích osob“), s výjimkou těch práv, která jsou ke dni podpisu této Smlouvy zapsána ve veřejném seznamu nebo vyplývají z této Smlouvy (včetně jejích Příloh).

3.2.3 Kupující prohlašuje, že je mu znám faktický i právní stav Nemovitostí a má v úmyslu je v tomto stavu přijmout.

3.2.4 Smluvní strany se dohodly, že v souladu s ustanovením § 2175 odst. 1 občanského zákoníku vyloučili z koupě Závodu jednu z nemovitých věcí ve vlastnictví Prodávajícího specifikovanou v **Příloze č. 3** této Smlouvy. Tato vyloučená nemovitá věc nesouvisí s provozem Závodu a jejím vyloučením tak Závod jako celek neztrácí vlastnost závodu.

3.3 Dlouhodobý hmotný majetek a dlouhodobý nehmotný majetek

3.3.1 K Závodu náleží také další dlouhodobý hmotný majetek, a to zejména samostatné movité věci a soubory movitých věcí a jiný dlouhodobý hmotný majetek, jejichž seznam sestavený ke dni 15. září 2014 tvoří **Přílohu č. 4** a nedílnou součást této Smlouvy.

3.3.2 K Závodu náleží dlouhodobý nehmotný majetek, a to zejména software, ocenitelná práva, jiný dlouhodobý nehmotný majetek včetně ochranných známek, průmyslových vzorů, obchodní firmy a dalších práv z duševního vlastnictví, jejichž seznam sestavený ke dni 15. září 2014 tvoří **Přílohu č. 5** a nedílnou součást této Smlouvy.

3.4 Dlouhodobý finanční majetek

- 3.4.1 K Závodu nenáleží a Prodávající tak se závodem nepřevádí na Kupujícího a Kupující nepřijímá společně se Závodem dlouhodobý finanční majetek představovaný 100% podílem Prodávajícího v obchodní společnosti SAHOS Trade s.r.o., IČ: 014 84 826, se sídlem na adrese č.p. 134, PSČ: 373 46 Pištín, zapsané v obchodním rejstříku vedeném Krajským soudem v Českých Budějovicích, oddíl C, vložka 21865. Výpis z obchodního rejstříku společnosti SAHOS Trade s.r.o. tvoří **Přílohu č. 6** a nedílnou součást této Smlouvy.
- 3.4.2 Prodávající se zavazuje změnit obchodní firmu společnosti SAHOS Trade s.r.o. tak, aby nebyla zaměnitelná s jejím dosavadním zněním, a to bez zbytečného odkladu po podpisu této Smlouvy oběma Smluvními stranami.
- 3.4.3 Prodávající se dále zavazuje změnit dosavadní sídlo společnosti SAHOS Trade s.r.o., a to bez zbytečného odkladu po podpisu této Smlouvy oběma Smluvními stranami.

3.5 Krátkodobý finanční majetek

- 3.5.1 K Závodu náleží krátkodobý finanční majetek, jehož seznam sestavený ke dni 15. září 2014 tvoří **Přílohu č. 7** a nedílnou součást této Smlouvy.
- 3.5.2 Prodávající se zavazuje, že zůstatek na bankovních účtech, v pokladně a v ceninách náležejících k Závodu bude ode dne podpisu této Smlouvy dále používán výhradně k provozu Závodu a k úhradě všech daní, odvodů a poplatků vyplývajících z platné právní úpravy v ČR.
- 3.5.3 K Závodu nenáleží:
- (i) finanční prostředky ve výši 6 300 000 Kč (slovy: *šest milionů tři sta tisíc korun českých*), které budou k 31. prosinci 2014 převedeny na účet Prodávajícího, jako splátka kupní ceny, a dále pak budou převedeny na účet společnosti Sahos Industry Group a.s., IČ: 241 36 794, se sídlem na adrese Dobrovského 1074/40, PSČ: 170 00, Praha 7 – Holešovice, zapsané v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 17330, jako jediného akcionáře Prodávajícího, z titulu rozdělení zisku Prodávajícího, přičemž tyto finanční prostředky budou použity na splácení úvěru společností Sahos Industry Group a.s. u Commerzbank AG.
 - (ii) finanční prostředky ve výši 6 000 000 Kč (slovy: *šest milionů korun českých*), které budou k 20. prosinci 2014 převedeny na účet pana Karla Majzlika, nar. 23.09.1949, z titulu úhrady sankcí za nedodržení smluvních povinností vyplývajících z Dohody o narovnání uzavřené mezi Prodávajícím a p. Karlem Majzíkem dne 19.08.2014.

3.6 Zásoby

- 3.6.1 K Závodu náleží zásoby materiálu, výrobků a zboží, jejichž seznam sestavený ke dni 15. září 2014 tvoří **Přílohu č. 8** a nedílnou součást této Smlouvy.

3.7 Dlouhodobé a krátkodobé pohledávky

3.7.1 K Závodu náleží dlouhodobé a krátkodobé pohledávky, jejichž seznam sestavený ke dni 15. září 2014 tvoří **Přílohu č. 9** a nedílnou součást této Smlouvy.

3.7.2 Smluvní strany se dohodly, že v souladu s ustanovením § 2175 odst. 1 občanského zákoníku vyloučili jednu z pohledávek z koupě Závodu, a to pohledávku specifikovanou v **Příloze č. 9** této Smlouvy. Tato pohledávka nesouvisí s provozem Závodu a jejím vyloučením tak Závod neztrácí povahu závodu.

3.8 Dlouhodobé a krátkodobé závazky

3.8.1 K Závodu náleží zejména dlouhodobé a krátkodobé závazky a podrozvahové závazky, které plynou ze zajištění závazků třetích osob poskytnutých Prodávajícím, jejichž seznam sestavený ke dni 15. září 2014 tvoří **Přílohu č. 10** a nedílnou součást této Smlouvy.

3.9 Goodwill

3.9.1 K Závodu náleží také veškerá nehmotná aktiva ve vlastnictví Prodávajícího, která představují budoucí ekonomické užitky, jejichž seznam sestavený ke dni 15. září 2014 tvoří **Přílohu č. 11** a nedílnou součást této Smlouvy (dále též „Goodwill“).

3.9.2 Smluvní strany se dohodly, že do Goodwillu náleží především prospěch a výhoda z dobrého jména, pověsti a styku – výtečná reputace a jméno, image Závodu, zájem o výrobky na trhu, vytvoření kvalitní klientely, schopnost prodat produkty a výhodné obchodní vztahy, nehmotné vztahy se zákazníky, pozice na trhu ve vztahu ke konkurenci i dodavatelům, zaměstnanecký kolektiv uvnitř Závodu, vztahy se zaměstnanci, pozitivní vztahy v ekonomickém prostředí, racionální uspořádání a aplikace technologií a další nehmotné složky Závodu.

3.9.3 Goodwill je souhrnná hodnota jednotlivých nepřiraditelných uznaných aktiv, které až do uskutečnění koupě Závodu jsou zcela mimo účetnictví a účetní dokumentaci a nelze je samostatně uznat a vykázat, neboť nevyhovují obecné definici účetních aktiv. Jedná se především o goodwill spjatý s místem podnikání, goodwill dobrého jména a goodwill z monopolu (spjatý s užitím obchodních známek, průmyslových vzorů, licencí apod.)

3.10 Další práva a povinnosti ze závazkových právních vztahů

3.10.1 K Závodu náleží smlouvy a veškerá práva a povinnosti ze závazkových právních vztahů založených těmito smlouvami, nevyplývá-li z kogentních ustanovení právních předpisů nebo z jiných skutečností něco jiného. Seznam smluv aktuální k datu podpisu této Smlouvy tvoří **Přílohu č. 12** a nedílnou součást této Smlouvy.

3.10.2 Kupující vstupuje k okamžiku nabytí vlastnického práva k Závodu do právního postavení Prodávajícího ze smluv uvedených v **Příloze č. 12** této Smlouvy.

3.10.3 Smluvní strany se dohodly, že v souladu s ustanovením § 2175 odst. 1 občanského zákoníku vyloučili některé smlouvy z koupě Závodu, a to v rozsahu výslovně uvedeném v **Příloze č. 12** této Smlouvy. Pro vyloučení pochybností se uvádí, že

vyložené smlouvy nesouvisí přímo s provozem Závodu a jejich vyloučením Závod jako celek neztrácí povahu závodu.

3.11 Práva a závazky z pracovněprávních vztahů

- 3.11.1 K Závodu náleží práva a povinnosti z pracovněprávních vztahů vzniklé Prodávajícímu jako zaměstnavateli ve vztahu k jeho zaměstnancům, přičemž seznam pracovněprávních vztahů sestavený ke dni 15. září 2014 tvoří **Přílohu č. 13** a nedílnou součástí této Smlouvy.
- 3.11.2 Veškerá práva a povinnosti Prodávajícího z pracovněprávních vztahů v plném rozsahu přejdou na Kupující k okamžiku nabytí vlastnického práva k Závodu.
- 3.11.3 Na Kupujícího v plném rozsahu přejdou nároky zaměstnanců Prodávajícího, které vyplývají z pracovněprávních vztahů a které vznikly přede dnem, kdy Kupující nabude vlastnické právo k Závodu, a to zejména nároky plynoucí z nevyčerpané dovolené na zotavenou a nároky na výplatu mzdy. S ohledem na to, že podle ustálené judikatury závazky Prodávajícího, jež jsou veřejnoprávní povahy, na Kupujícího prodejem Závodu nepřechází, dohodly se Smluvní strany tak, že veškeré zákonem stanovené odvody a daně z mezd zaměstnanců Prodávajícího (dále též „Odvody“), jež bude Prodávající povinen uhradit za období do nabytí vlastnického práva k Závodu Kupujícím, Prodávající řádně a včas uhradí. Smluvní strany se dohodly, že částku odpovídající takto řádně a včas zaplaceným Odvodům uhradí Prodávající ze zůstatku na Účtu Prodávajícího (jak je definován v článku 4.1.2 této Smlouvy).
- 3.11.4 Nezaplatí-li Prodávající Odvody řádně a včas, nese sám náklady související s jeho prodlením (např. penále, pokuty apod.).
- 3.11.5 Smluvní strany se dohodly, že práva a povinnosti Prodávajícího vůči zaměstnancům, jejichž pracovněprávní vztahy do okamžiku nabytí vlastnického práva k Závodu Kupujícím zanikly, náleží k Závodu a přecházejí na Kupujícího a Kupující je přejímá společně se Závodem.
- 3.11.5 Prodávající prohlašuje, že u Prodávajícího jako zaměstnavatele nepůsobí odborová organizace zastupující zájmy zaměstnanců Prodávajícího a proto Prodávající ve smyslu ustanovení § 339 zákona č. 262/2006 Sb., zákoník práce, ve znění pozdějších předpisů, informoval zaměstnance o navrhovaném datu přechodu vlastnického práva k Závodu na Kupujícího, důvodech převodu Závodu, důvodech přechodu práv a povinností z pracovněprávních vztahů, dále pak právních, ekonomických a sociálních důsledcích převodu Závodu pro zaměstnance a připravovaných opatřeních ve vztahu k zaměstnancům.

4 KUPNÍ CENA

- 4.1 Kupující se zavazuje zaplatit Prodávajícímu za Závod kupní cenu ve výši a způsobem stanoveným v **Příloze č. 14** této Smlouvy (dále též „**Kupní cena**“). Kupní cena je konečná a fixní, použití ustanovení § 2176 občanského zákoníku se vylučuje.
- 4.2 Kupující bere na vědomí, že Závod je organizovaný soubor jmění a jako takový pravidelně v čase podléhá změnám jeho vnitřní struktury a že totéž platí i pro Majetek a Dluhy, které k Závodu náleží. S ohledem na uvedené Kupující kupuje Závod ve stavu, ve kterém se bude nacházet k okamžiku nabytí vlastnického práva k Závodu Kupujícím.
- 4.3 Prodávající prohlašuje, že Kupní cena bude Prodávajícím převedena na účet společnosti Sahos Industry Group a.s., IČ: 241 36 794, z titulu rozdělení zisku Prodávajícího, přičemž peníze budou použity na splacení úvěru společnosti Sahos Industry Group a.s. u Commerzbank AG. Prodávající se zavazuje za tímto účelem udržovat bankovní účet Prodávajícího č. 5301013246/5500 vedený u Raiffeisenbank a.s. popř. jiný bankovní účet, který za účelem úhrady Kupní ceny Kupujícímu sdělí (dále též „**Účet Prodávajícího**“) minimálně do 31. prosince 2020.

5 PROVOZ ZÁVODU V PŘECHODNÉM OBDOBÍ

- 5.1 Za účelem zajištění, aby ve vnitřní struktuře Závodu nedošlo v období ode dne podpisu této Smlouvy do okamžiku nabytí vlastnického práva k Závodu Kupujícím (dále též „**Přechodné období**“) k podstatným změnám, zavazuje se Prodávající, že bude i v Přechodném období provozovat Závod s péčí řádného hospodáře a nebude bez předchozího souhlasu Kupujícího uskutečňovat při provozu Závodu žádné kroky jdoucí nad rámec běžného obchodního styku. V této souvislosti se Prodávající zejména zavazuje, že:
- (i) bez předchozího písemného souhlasu Kupujícího nezcizí žádnou z Nemovitostí a k žádné z Nemovitostí nezřídí Právo třetí osoby ani ohledně žádné Nemovitosti neuzavře jakoukoli smlouvu, jež by jakkoliv zatěžovala či jinak omezovala vlastnické právo k Nemovitosti včetně toho, že by umožňovala užívání kterékoli z Nemovitostí třetí osobou; a
 - (ii) bez předchozího písemného souhlasu Kupujícího nezcizí žádnou ze složek dlouhodobého majetku náležejících k Závodu, zejména pak žádnou ze složek dlouhodobého hmotného majetku specifikovaných v **Příloze č. 4** nebo dlouhodobého nehmotného majetku specifikovaných v **Příloze č. 5** této Smlouvy.

- 5.2 Smluvní strany se výslovně dohodly, že Prodávající je oprávněn v Přechodném období hradit jakékoliv Dluhy, jež by jinak přejal Kupující před termínem jejich splatnosti. Takové jednání není pro účely této Smlouvy považováno za jednání Prodávajícího jdoucí nad rámec běžného obchodního styku.
- 5.3 Smluvní strany se dohodly, že v Přechodném období je Prodávající oprávněn vést své obchodní aktivity bez omezení s cílem dokončení veškerých obchodních aktivit ke dni 30. červnu 2015. Jakékoliv nové smlouvy mohou být Prodávajícím uzavřeny jen do 31. prosince 2014 s termínem ukončení a realizace zakázky na základě takové smlouvy do 30. června 2015.

6 NABYTÍ VLASTNICKÉHO PRÁVA K ZÁVODU

- 6.1 Smluvní strany se dohodly, že Kupující nabude v souladu s ustanovením § 2180 odst. 1 občanského zákoníku vlastnické právo k Závodu dne 1. ledna 2015, pokud dojde před tímto datem ke zveřejnění údaje, že Kupující uložil doklad o koupi Závodu do sbírky listin obchodního rejstříku. Pokud však dojde ke zveřejnění údaje, že Kupující uložil doklad o koupi Závodu do sbírky listin obchodního rejstříku po 1. lednu 2015, nabude Kupující vlastnické právo k Závodu až tímto zveřejněním.
- 6.2 Prodávající je povinen v souladu s ustanovením § 2177 odst. 2 občanského zákoníku bez zbytečného odkladu od nabytí vlastnického práva k Závodu Kupujícím oznámit svým věřitelům a dlužníkům, jejichž pohledávky a dluhy Kupující koupí Závodu nabyt, že Závod prodal a komu.
- 6.3 Prodávající se zavazuje, že pokud budou po nabytí vlastnické práva k Závodu Kupujícím na Účet Prodávajícího, popř. na jiný bankovní účet Prodávajícího připsány jakékoli peněžní prostředky náležející k Závodu nebo bude Prodávajícímu poskytnuto jakékoli jiné plnění, které náleží k Závodu, převede Prodávající tyto peněžní prostředky do 10 (deseti) dnů na bankovní účet Kupujícího č. 266 606 026/0300 vedený u ČSOB a.s. (dále též „Účet Kupujícího“), popř. na jiný účet, který Kupující za tímto účelem Prodávajícímu písemně sdělí, a jiné mu poskytnuté plnění převede ve stejné lhůtě na Kupujícího.
- 6.4 Kupující se zavazuje, že pokud budou po nabytí vlastnické práva k Závodu Kupujícím na jakýkoli účet Kupujícího připsány jakékoli peněžní prostředky nebo obdrží jiné plnění, které nenáleží k Závodu a jejichž vlastníkem je Prodávající, převede Kupující tyto peněžní prostředky do 10 dnů na bankovní účet Prodávajícího, popř. na jiný účet, který Kupující za tímto účelem Prodávajícímu písemně sdělí a jiné mu poskytnuté plnění převede ve stejné lhůtě na Prodávajícího.

7 ODEVZDÁNÍ ZÁVODU KUPUJÍCÍMU

- 7.1 Prodávající Kupujícímu předá Závod a Kupující od Prodávajícího převezme Závod a všechny hmotné i nehmotné složky Závodu a veškerou účetní, smluvní či jinou dokumentaci, která se k nim vztahuje nebo v níž jsou zachyceny, nejpozději do 3 (tří) pracovních dnů ode dne, kdy vlastnické právo k Závodu přejde na Kupujícího. O předání a převzetí Závodu bude sepsán protokol o předání Závodu, jehož znění je uvedeno v **Příloze č. 15** této Smlouvy (dále též „**Protokol o předání Závodu**“). Prodávající při předání Závodu zároveň předá Kupujícímu písemný dokument, v němž budou veškeré významné skutečnosti nebo události, k nimž došlo při provozu Závodu

v Přejídném období a v době do předání Závodu Kupujícímu a o nichž Kupující neví nebo nemohl vědět.

- 7.2 Před předáním a převzetím Závodu Smluvní strany společně provedou inventarizaci jmění náležejícího k Závodu za účelem aktualizace údajů uvedených v této Smlouvě a jejích Přílohách a přípravy Protokolu o předání Závodu (dále též „**Inventarizace**“). Inventarizace bude provedena společnou inventarizační komisí složenou ze dvou pověřených zástupců Prodávajícího a dvou pověřených zástupců Kupujícího.

8 ODPOVĚDNOST PRODÁVAJÍCÍHO

- 8.1 Prodávající odpovídá Kupujícímu za to, že Závod je ve vlastnictví Prodávajícího, je způsobilý převodu, a že Závod, ani jeho část, nejsou zatíženy žádným Prámem třetí osoby.
- 8.2 Kupující prohlašuje, že mu je znám stav Závodu, jakož i veškerých jeho součástí, tak, jak jej mohl zjistit z této Smlouvy (včetně jejích Příloh), z účetní evidence Prodávajícího, z provedené Prověrky nebo z fyzické inspekce Závodu, jejíž provedení umožnil Prodávající Kupujícímu v rámci Prověrky (dále též „**Inspekce**“).
- 8.3 Smluvní strany prohlašují, že Prodávající nenese odpovědnost za jakékoliv vady Závodu nebo vady jakýchkoliv částí Závodu, pokud na ně byl Kupující prokazatelně upozorněn před podpisem této Smlouvy nebo byly zjistitelné z této Smlouvy (včetně jejích Příloh), z účetní evidence Prodávajícího, z provedené Prověrky nebo pokud je bylo možno zjistit při Inspekci.
- 8.4 Nároky z odpovědnosti se pro účely této Smlouvy rozumí jakékoliv a veškeré nároky Kupujícího vůči Prodávajícímu související s odpovědností Prodávajícího vůči Kupujícímu vyplývající z této Smlouvy a/nebo právních předpisů v souvislosti s koupí Závodu a zahrnující zejména, nikoliv však výlučně, nároky Kupujícího vůči Prodávajícímu z odpovědnosti za vady a nároky Kupujícího vůči Prodávajícímu na náhradu škody (dále též společně „**Nároky z odpovědnosti**“ a jednotlivě „**Nárok z odpovědnosti**“).

S ohledem na to, že Kupujícímu je znám stav Závodu a dále s ohledem na předvídatelnost skutečností, které by mohly být příčinou vzniku jakéhokoliv Nároku z odpovědnosti, se Smluvní strany dohodly, že maximální celková výše uplatněných Nároků z odpovědnosti nepřekročí částku 15 000 000 Kč (slovy: *patnáct milionů korun českých*). Smluvní strany společně prohlašují, že platné a účinné stanovení tohoto limitu je podmínkou realizace převodu Závodu, který je předmětem koupě dle této Smlouvy. Pokud by Prodávající měl z jakéhokoliv důvodu povinnost zaplatit částku převyšující maximální výše stanovený limit, Kupující se zavazuje, že Prodávajícího odškodní v odpovídajícím rozsahu, tj. zaplatí Prodávajícímu veškeré částky, které byl Prodávající povinen uhradit nad rozsah limitu stanoveného tímto článkem.

- 8.5 Kupující je oprávněn vznést vůči Prodávajícímu Nárok z odpovědnosti a Prodávající bude za Nárok z odpovědnosti odpovídat jen tehdy, pokud hodnota jednotlivého vznášeného Nároku z odpovědnosti či úhrnná hodnota všech současně vznášených Nároků z odpovědnosti přesáhne částku 500 000 Kč (slovy: *pět set tisíc korun českých*).

- 8.6 Smluvní strany se dohodly, že Kupující je oprávněn vznášet vůči Prodávajícímu Nároky z odpovědnosti pouze písemně, a to nejpozději do 31. prosince 2015 s tím, že Nároky z odpovědnosti, jež nebudou vzneseny do takto sjednaného data, zanikají, resp. Prodávající se jich vzdává.

9 SOUHLAS S UZAVŘENÍM TÉTO SMLOUVY

- 9.1 Společnost Sahos, jako jediný akcionář Prodávajícího, přijala dne 4. září 2014 v souladu s ustanovením § 421 odst. 2 písm. m) zákona o obchodních korporacích rozhodnutí jediného akcionáře v působnosti valné hromady Prodávajícího, jímž udělila souhlas s prodejem Závodu, přičemž příslušný notářský zápis sepsaný o tomto rozhodnutí tvoří **Přílohu č. 17** této Smlouvy.
- 9.2 Nikola Šcepánková, nar. 15. května 1991, jako jediný akcionář Kupujícího, přijala dne 4. září 2014 v souladu s ustanovením § 421 odst. 2 písm. m) zákona o obchodních korporacích rozhodnutí jediného akcionáře v působnosti valné hromady Kupujícího, jímž udělila souhlas s koupí Závodu, přičemž příslušný notářský zápis sepsaný o tomto rozhodnutí tvoří **Přílohu č. 18** této Smlouvy.

10 Odstoupení od Smlouvy

- 10.1 Prodávající je oprávněn od této Smlouvy odstoupit pouze v případě, že Prodávajícímu nebude celková Kupní cena uhrazena nejpozději do 30. června 2017 a/nebo v případě, že Kupující bude vůči Prodávajícímu uplatňovat nároky převyšující limity sjednané v článku 8.4 této Smlouvy.
- 10.2 Kupující je oprávněn od této Smlouvy odstoupit pouze v případě, že na něj vlastnické právo k Závodu nepřejde do 30. června 2015 nebo pokud Prodávající poruší kteroukoliv ze svých povinností vyplývajících z článku 5.3 této Smlouvy, nejpozději však do 31. prosince 2015. Po uplynutí této lhůty již Kupující není oprávněn od této Smlouvy odstoupit s výjimkou případu, kdy na něj do tohoto data nepřejde vlastnické právo k Závodu.
- 10.3 Smluvní strany výslovně sjednávají, že od této Smlouvy nelze odstoupit jinak než v případech uvedených v tomto článku 10 této Smlouvy.

11 VÝSLOVNÉ PROHLÁŠENÍ PRODÁVJÍCÍHO

- 11.1 Prodávající tímto prohlašuje, že si není vědom, že by svým výkonem činnosti porušil jakékoli Právo třetí osoby porušením svých smluvních nebo zákonných povinností, a to ani práva k duševnímu vlastnictví třetí osoby a tudíž vůči němu nebyly ke dni podpisu této Smlouvy uplatněny jakékoli odpovědnostní, sankční či jiné nároky a nebyla proti němu podaná žaloba nebo není proti němu veden soudní spor.
- 11.2 Prodávající prohlašuje, že si není vědom, že by v době podpisu této Smlouvy bylo vedeno nějaké soudní nebo rozhodčí řízení týkající se Závodu a ani takové řízení nehrozí.

12 ZÁVĚREČNÁ USTANOVENÍ

- 12.1 Tato Smlouva nabývá platnosti a účinnosti dnem jejího podpisu oběma Smluvními stranami s tím, že vlastnické právo k Závodu přejde na Kupujícího v souladu s článkem 6 této Smlouvy.
- 12.2 Kupující se se zavazuje bez zbytečného odkladu po uzavření této Smlouvy uložit jeden stejnopis této Smlouvy do sbírky listin obchodního rejstříku. Prodávající se zavazuje nechat v souladu s platnými právními předpisy zapsat do obchodního rejstříku údaj o tom, že byl převeden Závod, bez zbytečného odkladu poté, kdy dojde k přechodu vlastnického práva k Závodu na Kupujícího.
- 12.3 Smluvní strany se dohodly, že si poskytnou veškerou součinnost při zápisech veškerých změn ve veškerých veřejných seznamech, rejstřících a dalších evidencích za účelem naplnění smyslu této Smlouvy. Bude-li k tomu zapotřebí podpisu jakékoliv smlouvy nebo jiného dokumentu zavazují se tak bez zbytečného odkladu učinit, aby předcházeli vzniku případných škod.
- 12.4 Ukáže-li se být kterékoliv ustanovení této Smlouvy neplatným, nemá to vliv na platnost ostatních ujednání obsažených v této Smlouvě, pokud od nich může být neplatné ustanovení odděleno. Pokud by taková situace nastala, Smluvní strany se zavazují bez zbytečného odkladu nahradit takové neplatné ustanovení platným ustanovením, které bude mít v maximální možné míře stejný právně přípustný smysl a hospodářský účel jako nahrazované ustanovení.
- 12.5 Smluvní strany se dohodly, že ty z příloh této Smlouvy, které budou s ohledem na svůj rozsah dle dohody smluvních stran vyhotovovány pouze v elektronické podobě (dále též "**Elektronické přílohy**"), budou zachyceny na datových nosičích CD-ROM, přičemž ke každému stejnopisu této Smlouvy bude přiložen jeden datový nosič s Elektronickými přílohami. Každý z těchto datových nosičů bude uzavřen v obálce zabezpečené proti manipulaci s obsahem a pevně spojen s příslušným stejnopisem této Smlouvy (dále též „**Autentizovaný datový nosič**“). Nadto obdrží každá ze Smluvních stran pro své potřeby spolu s každým stejnopisem této Smlouvy další datový nosič CD-ROM s Elektronickými přílohami, který se stejnopisem této Smlouva spojen nebude. Smluvní strany se dohodly, že pro případ sporu je mezi nimi rozhodný obsah Elektronických příloh zachycených na Autentizovaném datovém nosiči.
- 12.6 Smluvní strany prohlašují, že tato Smlouva nahrazuje veškeré předchozí ústní nebo písemné smlouvy nebo ujednání Smluvních stran týkající se předmětu této Smlouvy.
- 12.7 Tato Smlouva byla sepsána v 10 (deseti) vyhotoveních, z nichž každá ze Smluvních stran obdrží po 2 (dvou) a dalších 6 (šest) vyhotovení použijí Smluvní strany pro účely zápisu příslušných změn souvisejících s převodem Závodu ve veřejných seznamech, rejstřících a dalších evidencích.
- 12.8 Veškeré níže uvedené Přílohy této Smlouvy jsou její nedílnou součástí.

Seznam příloh:

(Není-li u příslušné přílohy uvedeno jinak, je vyhotovena v listinné podobě)

- Příloha č. 1:** Výpis z obchodního rejstříku Prodávajícího v listinné podobě a na CD-ROM;
- Příloha č. 2:** Výpis z obchodního rejstříku Kupujícího v listinné podobě a na CD-ROM;
- Příloha č. 3:** List vlastnictví č. 411, k.ú. Pištín v listinné podobě a na CD-ROM;
- Příloha č. 4:** Seznam dalšího dlouhodobého hmotného majetku v listinné podobě a na CD-ROM;
- Příloha č. 5:** Seznam dlouhodobého nehmotného majetku v listinné podobě a na CD-ROM;
- Příloha č. 6:** Výpis z obchodního rejstříku společnosti SAHOS Trade s.r.o. v listinné podobě a na CD-ROM;
- Příloha č. 7:** Seznam krátkodobého finančního majetku v listinné podobě a na CD-ROM;
- Příloha č. 8:** Seznam zásob v listinné podobě a na CD-ROM;
- Příloha č. 9:** Seznam pohledávek v listinné podobě a na CD-ROM;
- Příloha č.10:** Seznam závazků v listinné podobě a na CD-ROM;
- Příloha č.11:** Seznam položek goodwill v listinné podobě a na CD-ROM;
- Příloha č.12:** Seznam smluv na CD-ROM;
- Příloha č.13:** Seznam pracovněprávních vztahů v listinné podobě a na CD-ROM;
- Příloha č.14:** Stanovení kupní ceny v listinné podobě a na CD-ROM;
- Příloha č.15:** Vzor protokolu o předání závodu na CD-ROM;
- Příloha č.16:** Seznam dokumentů poskytnutých Kupujícímu v rámci právní a ekonomické prověrky na CD-ROM;
- Příloha č.17:** Notářský zápis o schválení prodeje Závodu jediným akcionářem Prodávajícího;
- Příloha č.18:** Notářský zápis o schválení koupě Závodu jediným akcionářem Kupujícího

12.9 Smluvní strany prohlašují, že se před uzavřením této Smlouvy se seznámily s jejím obsahem, rozumí mu a souhlasí s ním. Dále prohlašují, že tato Smlouva je projevem jejich svobodné a vážné vůle a na důkaz toho níže připojují své podpisy.

<podpisová strana následuje za Přílohami>

Příloha č. 1

Výpis z obchodního rejstříku Prodávajícího

Výpis

z obchodního rejstříku, vedeného
Krajským soudem v Českých Budějovicích
oddíl B, vložka 2131

Datum zápisu:	27. února 1995
Spisová značka:	B 2131 vedená u Krajského soudu v Českých Budějovicích
Obchodní firma:	SAHOS a.s.
Sídlo:	Pištín 134, PSČ 37346
Identifikační číslo:	625 09 390
Právní forma:	Akciová společnost
Předmět podnikání:	Obráběčství Zámečnictví, nástrojářství Výroba, instalace, opravy elektrických strojů a přístrojů, elektronických a telekomunikačních zařízení Výroba, obchod a služby neuvedené v přílohách 1 až 3 živnostenského zákona
Statutární orgán - představenstvo:	předseda představenstva: Bc. JIŘÍ FIKOTA, dat. nar. 3. května 1964 L. B. Schneidera 384/24, České Budějovice 7, 370 01 České Budějovice Den vzniku funkce: 1. ledna 2014 Den vzniku členství: 4. prosince 2012
Způsob jednání:	Společnost zastupuje samostatně člen představenstva.
Prokura:	ANNA ČOPÍKOVÁ, dat. nar. 11. března 1983 Snina, Pribinova 1928/8 , 06901, Slovenská republika
Dozorčí rada:	člen dozorčí rady: PETER FEKEČ, dat. nar. 17. června 1964 Žilina, Čajakova 13 , 01001, Slovenská republika Den vzniku členství: 5. června 2014
Jediný akcionář:	Sahos Industry Group a.s., IČ: 241 36 794 Praha 1 - Staré Město, Na Příkopě 1096/21, PSČ 11000 100 ks kmenové akcie na jméno v listinné podobě ve jmenovité hodnotě 20000,- Kč
Základní kapitál:	2 000 000,- Kč splaceno 100%
Ostatní skutečnosti:	Společnost SAHOS s.r.o., dosud zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Krajským soudem v Českých Budějovicích v oddílu C vložce 4928, změnila právní formu ze společnosti s ručením omezeným na akciovou společnost. Počet členů statutárního orgánu: 1 Počet členů dozorčí rady: 1 Obchodní korporace se podřídila zákonu jako celku postupem podle § 777 odst. 5 zákona o obchodních společnostech a družstvech.

Veřejný rejstřík - výpisy platných

Ověřuji pod pořadovým číslem V 810/2014, že tato listina, která vznikla převedením výstupu z informačního systému veřejné správy z elektronické podoby do podoby listinné, skládající se z 1 listů, se doslovně shoduje s obsahem výstupu z informačního systému veřejné správy v elektronické podobě.

Ověřující osoba: **Ptáková Monika**

V Praze dne **03.12. 2014**

Podpis

MONIKA PTÁKOVÁ
notářská tajemnice pověřená
JUDr. Milošlavem Peterkou
notářem v Praze



Příloha č. 2

Výpis z obchodního rejstříku Kupujícího



Výpis

z obchodního rejstříku, vedeného
Městským soudem v Praze
oddíl B, vložka 17662

Data zápisu:	22. listopadu 2011
Spisová značka:	B 17662 vedená u Městského soudu v Praze
Obchodní firma:	BLUE RAY a.s.
Sídlo:	Voroněžská 172/24, Vršovice, 101 00 Praha 10
Identifikační číslo:	241 83 725
Právní forma:	Akciová společnost
Předmět činnosti:	pronájem nemovitostí, bytů a nebytových prostor
Statutární ředitel:	
statutární ředitel:	NIKOLA ŠČEPÁNKOVÁ, dat. nar. 15. května 1991 U studánky 212/21, Bubeneč, 170 00 Praha 7 Den vzniku funkce: 13. srpna 2014 bytem: Lipová 1423/22, Stupava, PSČ 900 31, Slovenská republika
Způsob jednání:	Statutární ředitel zastupuje společnost vždy samostatně.
Správní rada:	
předseda správní rady:	RNDr. PETER FEKEČ, dat. nar. 17. června 1964 Žilina, Čajakova 2175/13, 01001, Slovenská republika Den vzniku funkce: 13. srpna 2014 Den vzniku členství: 13. srpna 2014
místopředseda správní rady:	PAVEL VČELÁK, dat. nar. 9. května 1981 U Střelnice 881/4, Nový Hradec Králové, 500 09 Hradec Králové Den vzniku funkce: 13. srpna 2014 Den vzniku členství: 13. srpna 2014
člen správní rady:	NIKOLA ŠČEPÁNKOVÁ, dat. nar. 15. května 1991 U studánky 212/21, Bubeneč, 170 00 Praha 7 Den vzniku členství: 13. srpna 2014 bytem: Lipová 1423/22, Stupava, PSČ 900 31, Slovenská republika
Jediný akcionář:	NIKOLA ŠČEPÁNKOVÁ, dat. nar. 15. května 1991 U studánky 212/21, Bubeneč, 170 00 Praha 7 bytem: Lipová 1423/22, Stupava, PSČ 900 31, Slovenská republika
Akcie:	400 ks kmenové akcie na jméno v listinné podobě ve jmenovité hodnotě 5000,- Kč
Základní kapitál:	2 000 000,- Kč Splaceno: 100%
Ostatní skutečnosti:	Počet členů statutárního orgánu: 1

Obchodní korporace se podřídila zákonu jako celku postupem podle § 777 odst.
5 zákona č.90/2012 Sb. o obchodních společnostech a družstvech

Počet členů správní rady: 3

Veřejný rejstřík - výpisy platných

Ověřuji pod pořadovým číslem V 811/2014, že **tato listina**, která vznikla převedením výstupu z informačního systému veřejné **správy** z elektronické podoby do podoby listinné, skládající se z **2 listů**, **se doslovně shoduje** s obsahem výstupu z informačního systému veřejné **správy** v elektronické podobě.

Ověřující osoba: **Ptáková Monika**

V Praze dne **03.12.2014**

Podpis

MONIKA PTÁKOVÁ
notářská tajemnice pověřená
JUDr. Miroslavem Peterkou
notářem v P.22c



Příloha č. 3

Seznam nemovitostí a list vlastnictví č. 411, k. ú. Pištín

1. Nemovitosti

- 1.1. Smluvní strany se dohodly, že k Závodu náleží ke dni podpisu této Smlouvy následující nemovitosti:
- (i) pozemek parc. č. st. 169, v katastrálním území Pištín, zapsaný na listu vlastnictví č. 411, jehož součástí je budova č. p. 134, obec Pištín;
 - (ii) pozemek parc. č. st. 171, v katastrálním území Pištín, zapsaný na listu vlastnictví č. 411, jehož součástí je budova bez čísla popisného nebo evidenčního, obec Pištín;
 - (iii) pozemek parc. č. 332/3, v katastrálním území Pištín, zapsaný na listu vlastnictví č. 411;
 - (iv) pozemek parc. č. 332/6, v katastrálním území Pištín, zapsaný na listu vlastnictví č. 411.
- 1.2. Celková hodnota převáděných nemovitostí je 15 000 000 Kč (slovy: *patnáct milionů korun českých*).
- 1.3. Smluvní strany se dohodly, že svou svobodnou vůlí vyloučily následující nemovitost z koupě Závodu:
- (i) pozemek parc. č. 258/2, v katastrálním území Pištín, zapsaný na listu vlastnictví č. 411, ke kterému je zřízeno předkupní právo podle ustanovení § 101 zákona č. 183/2006 sb., ve prospěch České republiky (z.č.: Z-5671/2012-301).
- 1.4. Nedílnou součástí této Přílohy č. 3 je výpis z katastru nemovitostí pro list vlastnictví č. 411, k. ú. Pištín vyhotovený ke dni podpisu této Smlouvy.

VÝPIS Z KATASTRU NEMOVITOSTÍ

prokazující stav evidovaný k datu 03.12.2014 12:55:02

pro dále uvedeným přístupem do katastru nemovitostí pro účel ověření výstupu z informačního systému veřejné správy ve smyslu § 9 zák. č. 365/2000 Sb., ve znění pozdějších předpisů.

Číslo katastrálního území: 0311 České Budějovice

Obec: 535991 Pištín

Číslo listu vlastnictví: 721115 Pištín

List vlastnictví: 411

V kat. území jsou pozemky vedeny ve dvou číselných řadách (St. = stavební parcela)

Vlastník, jiný oprávněný	Identifikátor	Podíl
Vlastnické právo		
SAHOS s.r.o., č.p. 134, 37346 Pištín	62509390	

Nemovitosti

Pozemky

Parcela	Výměra [m2]	Druh pozemku	Způsob využití	Způsob ochrany
St. 169	1048	zastavěná plocha a nádvoří		
Součástí je stavba: Pištín, č.p. 134, jiná st. Stavba stojí na pozemku p.č.: St. 169				
St. 171	516	zastavěná plocha a nádvoří		
Součástí je stavba: bez čp/če, jiná st. Stavba stojí na pozemku p.č.: St. 171				
258/2	1130	trvalý travní porost		zemědělský půdní fond
332/3	726	ostatní plocha	ostatní komunikace	
332/6	7701	trvalý travní porost		zemědělský půdní fond

B1 Jiná práva - Bez zápisu

C Omezení vlastnického práva

Typ vztahu

Oprávnění pro

Povinnost k

o Zástavní právo smluvní

budoucí dluh vzniklý do 31.12.2020 do celkové výše 30.000.000,- Kč + dluh vzniklý do 30.6.2021 do celkové výše 300.000,- Kč + dluh vzniklý do 30.6.2021 do celkové výše 30.300.000,- Kč + dluh vzniklý do 30.6.2021 do celkové výše 300.000,- Kč.

Komerční banka, a.s., Na příkopě	Parcela: St. 169	V-13019/2014-301
969/33, Staré Město, 11000 Praha 1,	Parcela: St. 171	V-13019/2014-301
RČ/IČO: 45317054	Parcela: 258/2	V-13019/2014-301
	Parcela: 332/3	V-13019/2014-301
	Parcela: 332/6	V-13019/2014-301

Listina Smlouva o zřízení zástavního práva podle obč.z. č. 10000465757 ze dne 15.09.2014. Právní účinky zápisu ke dni 19.09.2014. Zápis proveden dne 13.10.2014; uloženo na prac. České Budějovice

V-13019/2014-301

Pořadí k 19.09.2014 08:21

Související zápisy

Závazek neumožnit zápis nového zást. práva namísto starého

Z-10046/2014-301

Listina Smlouva o zřízení zástavního práva podle obč.z. č. 10000465757 ze dne 15.09.2014. Právní účinky zápisu ke dni 19.09.2014. Zápis proveden dne 13.10.2014; uloženo na prac. České Budějovice

V-13019/2014-301

VÝPIS Z KATASTRU NEMOVITOSTÍ

prokazující stav evidovaný k datu 03.12.2014 12:55:02

Obec: 535991 Pištín

Okres: CZ0311 České Budějovice

území: 721115 Pištín

List vlastnictví: 411

V kat. území jsou pozemky vedeny ve dvou číselných řadách (St. = stavební parcela)

yp vztahu
právnění pro

Povinnost k

Související zápisy

Závazek nezajistit zást. pr. ve výhodnějším pořadí nový dluh vůči osobě odlišné od Komerční banky, a.s., IČ : 45317054

Z-10046/2014-301

Listina Smlouva o zřízení zástavního práva podle obč.z. č. 10000465757 ze dne 15.09.2014. Právní účinky zápisu ke dni 19.09.2014. Zápis proveden dne 13.10.2014; uloženo na prac. České Budějovice

V-13019/2014-301

Související zápisy

Závazek zástavního věřitele nepožádat o výmaz zástav. práva

Z-10046/2014-301

Listina Smlouva o zřízení zástavního práva podle obč.z. č. 10000465757 ze dne 15.09.2014. Právní účinky zápisu ke dni 19.09.2014. Zápis proveden dne 13.10.2014; uloženo na prac. České Budějovice

V-13019/2014-301

o Předkupní právo podle § 101 zákona č. 183/2006 Sb.

Z-5671/2012-301

Česká republika, RČ/IČO: 00000001- Parcela: 258/2

Listina Opatření obecné povahy kterým se vydává úz. plán nebo regulač. plán (§101 stav.zák.) ze dne 02.01.2012.

Z-329/2012-301

D Jiné zápisy - Bez zápisu

Plomby a upozornění - Bez zápisu

E Nabývací tituly a jiné podklady zápisu

Listina

o Smlouva kupní ze dne 10.04.2003. Právní účinky vkladu práva ke dni 10.04.2003.

V-2386/2003-301

RČ/IČO: 62509390

Pro: SAHOS s.r.o., č.p. 134, 37346 Pištín

o Kolaudační rozhodnutí Městský úřad Zliv, odbor výstavby č.j.-263/roz/2004 -Kr ze dne 01.04.2004. Právní moc ke dni 06.04.2004.

Z-5722/2004-301

RČ/IČO: 62509390

Pro: SAHOS s.r.o., č.p. 134, 37346 Pištín

o Smlouva kupní ze dne 23.04.2004. Právní účinky vkladu práva ke dni 23.04.2004.

V-3381/2004-301

RČ/IČO: 62509390

Pro: SAHOS s.r.o., č.p. 134, 37346 Pištín

o Smlouva kupní ze dne 07.04.2004. Právní účinky vkladu práva ke dni 07.04.2004.

V-2893/2004-301

RČ/IČO: 62509390

Pro: SAHOS s.r.o., č.p. 134, 37346 Pištín

Nemovitosti jsou v územním obvodu, ve kterém vykonává státní správu katastru nemovitostí ČR Katastrální úřad pro Jihočeský kraj, Katastrální pracoviště České Budějovice, kód: 301.

VÝPIS Z KATASTRU NEMOVITOSTÍ

prokazující stav evidovaný k datu 03.12.2014 12:55:02

Kres: CZ0311 České Budějovice

Obec: 535991 Pištín

Číslo: 721115 Pištín

List vlastnictví: 411

V kat. území jsou pozemky vedeny ve dvou číselných řadách (St. = stavební parcela)

Číslo listiny

Volaučební rozhodnutí Městský úřad Zliv č.j.-2180/roz/2004 -Kr ze dne 08.12.2004. Právní moc ke dni 08.12.2004.

Z-19263/2004-301

Pro: SAHOS s.r.o., č.p. 134, 37346 Pištín

RČ/IČO: 62509390

F Vztah bonitovaných půdně ekologických jednotek (BPEJ) k parcelám

Parcela	BPEJ	Výměra [m2]
258/2	55411	1130
332/6	55201	6690
	55411	1011

Pokud je výměra bonitních dílů parcel menší než výměra parcely, zbytek parcely není bonitován

Nemovitosti jsou v územním obvodu, ve kterém vykonává státní správu katastru nemovitostí ČR: Katastrální úřad pro Jihočeský kraj, Katastrální pracoviště České Budějovice, kód: 301.

Vyhotovil: Český úřad zeměměřický a katastrální - SCD

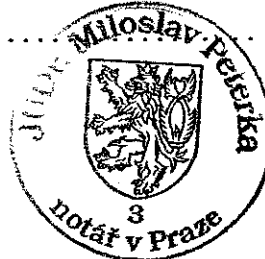
Vyhotoveno: 03.12.2014 13:25:21

Ověřuji pod pořadovým číslem V 812/2014, že tato listina, která vznikla převedením výstupu z informačního systému veřejné správy z elektronické podoby do podoby listinné, skládající se z ... listů, odpovídá výstupu z informačního systému veřejné správy v elektronické podobě.

V dne 3. 12. 2014

Podpis Razítko

MONIKA PTÁKOVÁ
notářská tajemnice pověřená
JUDr. Miloslavem Peterkou
notářem v P. zce



Příloha č. 4

Seznam dalšího dlouhodobého hmotného majetku

1. Dlouhodobý hmotný majetek

- 1.1. Smluvní strany se dohodly, že k Závodu náleží ke dni 15. září 2014 dlouhodobý hmotný majetek, a to zejména následující samostatné movité věci a soubory movitých věcí a jiný dlouhodobý drobný hmotný majetek:
- (i) dlouhodobý hmotný majetek v rozsahu výpisu z účetní evidence ke dni 15. září 2014 „Karta dlouhodobého hmotného majetku,, v celkové pořizovací hodnotě 6.360.958 Kč a v zůstatkové ceně 2 939 437 Kč;
 - (ii) dlouhodobý drobný hmotný majetek v rozsahu výpisu z účetní evidence ke dni 15.09.2014 „Karta drobného hmotného majetku,, v celkové pořizovací hodnotě 2 471 789 Kč a v zůstatkové ceně 2 471 789 Kč.
- 1.2 Celková hodnota převáděného dlouhodobého nehmotného majetku je 5 000 000 Kč (slovy: *pět milionů korun českých*).

Příloha č. 5

Seznam dlouhodobého nehmotného majetku

1. Dlouhodobý nehmotný majetek

1.1 Smluvní strany se dohodly, že k Závodu, náleží ke dni 15. září 2014 dlouhodobý nehmotný majetek, a to zejména následující software, ocenitelná práva, jiný dlouhodobý nehmotný majetek včetně ochranných známek, průmyslových vzorů, obchodní firmy a dalších práv duševního vlastnictví:

- (i) software v rozsahu výpisu z účetní evidence ke dni 15. září 2014 „Karty majetku“ v celkové pořizovací hodnotě 583 013 Kč a v zůstatkové ceně 169 220 Kč;
- (ii) software v rozsahu výpisu z účetní evidence ze dne 15. září 2014 „Karty majetku“ v celkové pořizovací hodnotě 205 387 Kč a v zůstatkové ceně 205 387 Kč;
- (iii) ochranná známka registrovaná pod č. 493081;
- (iv) ochranná známka registrovaná pod č. 493082;
- (v) ochranná známka registrovaná pod č. 493083;
- (vi) ochranná známka registrovaná pod č. 493084;
- (vii) ochranná známka registrovaná pod č. 493085;
- (viii) ochranná známka registrovaná pod č. 502877;
- (ix) průmyslový užitečný vzor registrovaný pod č. 2012-25875;
- (x) průmyslový užitečný vzor registrovaný pod č. 2012-25876;
- (xi) průmyslový vzor registrovaný pod č. 2009-37936;

Vše v rozsahu „Přehledu průmyslového vlastnictví“ ke dni 15. září 2014.

1.2 Smluvní strany se dohodly, že s převodem závodu Prodávající souvisí a proto se převádí také:

- (i) obchodní firma SAHOS a.s. vedená v obchodním rejstříku. ved. Krajským soudem v Č. Budějovicích, oddíl B, vložka 2131;
- (ii) obchodní firma SAHOS Trade s.r.o. vedená v obchodním rejstříku. ved. Krajským soudem v Č. Budějovicích, oddíl C, vložka 21865;
- (iii) veškeré obchodní a výrobně-technické poznatky (know-how) včetně výkresů, skic, modelů, prototypů, plánů, technické dokumentace, pracovního postupu, návodů a receptů jako i technické a marketingové know-how;
- (iv) doménové jméno a veškerá práva k jejímu užití (www.sahos.cz) včetně emailových adres (@sahos.cz) a to včetně zdrojového kódu k webovým stránkám a přístupovým kódům k emailovým adresám;
- (v) logo „SAHOS“ a právo k jeho neomezenému užití jako i veškerých korporátních dokumentů a jiných prvků corporate identity vytvářející corporate image závodu;
- (vi) obchodní tajemství a důvěrné obchodní informace.

1.3 Celková hodnota převáděného dlouhodobého nehmotného majetku je 10 000 000 Kč (slovy: *deset milionů korun českých*).

Příloha č. 6

Výpis z obchodního rejstříku společnosti SAHOS Trade s.r.o.

Výpis

z obchodního rejstříku, vedeného
Krajským soudem v Českých Budějovicích
oddíl C, vložka 21865

Termín zápisu:	12. března 2013
Obchodní značka:	C 21865 vedená u Krajského soudu v Českých Budějovicích
Obchodní firma:	SAHOS Trade s.r.o.
Sídlo:	č.p. 134, 373 46 Pištín
Identifikační číslo:	014 84 826
Právní forma:	Společnost s ručením omezeným
Předmět podnikání:	Pronájem nemovitostí, bytů a nebytových prostor Výroba, obchod a služby neuvedené v přílohách 1 až 3 živnostenského zákona
Statutární orgán:	JIŘÍ FIKOTA, dat. nar. 3. května 1964 L. B. Schneidera 384/24, České Budějovice 7, 370 01 České Budějovice Den vzniku funkce: 13. května 2013
Způsob jednání:	Za společnost jedná jednatel samostatně.
Prokura:	HANA VIDRMANOVÁ, dat. nar. 17. února 1981 Bílková 869/12, Staré Město, 110 00 Praha 1 V prokure je zahrnuto oprávnění zcizovat a zatěžovat nemovitosti. K zastupování a podepisování je prokurista oprávněn samostatně.
Společníci:	
Společník:	SAHOS a.s., IČ: 625 09 390 Pištín 134, PSČ 37346
Podíl:	Vklad: 200 000,- Kč Splaceno: 100% Obchodní podíl: 100%
Základní kapitál:	200 000,- Kč

Veřejný rejstřík - výpisy platných

Ověřuji pod pořadovým číslem V 809/2014, že tato listina, která vznikla převedením výstupu z informačního systému veřejné správy z elektronické podoby do podoby listinné, skládající se z 1 listů, se doslovně shoduje s obsahem výstupu z informačního systému veřejné správy v elektronické podobě.

Ověřující osoba: **Ptáková Monika**

V Praze dne 03.12. 2014

Podpis

MONIKA PTÁKOVÁ
notářská tajemnice pověřená
JUDr. Milošlavem Peterikou
notářem v Praze



Příloha č. 7

Seznam krátkodobého finančního majetku

1. Krátkodobý finanční majetek

1.1. Smluvní strany se dohodly, že k Závodu, náleží ke dni 15. září 2014 následující krátkodobý finanční majetek:

(i) V rozsahu výpisu z účetní evidence ke dni 15. září 2014 „Denní stavy účtů“
č: 211200, 211600, 211800, 211810, 211900, 211910, 211990, 221400, 221500,
221510, 221520, 221810, 221820, 221830.

1.2 Celková hodnota převáděného krátkodobého finančního majetku je 26 225 555 Kč
(slovy: *dvacet šest milionů dvě stě dvacet pět tisíc pět set padesát pět korun českých*).

Příloha č. 8

Seznam zásob

1. Zásoby

1.1 Smluvní strany se dohodly, že k Závodu náleží ke dni 15. září 2014 následující zásoby materiálu, výrobků a zboží:

- (i) zásoby v rozsahu výpisu z účetní evidence ke dni 15. září 2014 „Stav skladu“ v celkové hodnotě 21 640 610 Kč;
- (ii) zásoby v rozsahu výpisu z účetní evidence ke dni 15. září 2014 „Nedokončená výroba a hotové výrobky“ v celkové hodnotě 23 176 880 Kč.

1.2 Celková hodnota převáděných zásob je 44 817 490 Kč (slovy: *čtyřicet čtyři milionů osm set sedmnáct tisíc čtyři sta devadesát korun českých*).

Příloha č. 9

Seznam pohledávek

1. Pohledávky

- 1.1 Smluvní strany se dohodly, že k Závodu, náleží ke dni 15. září 2014 následující dlouhodobé a krátkodobé pohledávky:
- (i) dlouhodobé pohledávky v rozsahu výpisu z účetní evidence ke dni 15. září 2014 „Poskytnuté zálohy auta“ v celkové hodnotě 400 000 Kč.
 - (ii) dlouhodobé pohledávky v rozsahu výpisu z účetní evidence ke dni 15. září 2014 „Poskytnuté zálohy zahraničí“ v celkové hodnotě 4 352 420 Kč.
 - (iii) dlouhodobé pohledávky v rozsahu výpisu z účetní evidence ke dni 15. září 2014 „Poskytnuté zálohy tuzemsko“ v celkové hodnotě 144 003 Kč.
 - (iv) krátkodobé pohledávky v rozsahu výpisu z účetní evidence ke dni 15. září 2014 „Odběratelé tuzemsko“ v celkové hodnotě 2 406 950 Kč.
 - (v) krátkodobé pohledávky v rozsahu výpisu z účetní evidence ke dni 15. září 2014 „Odběratelé zahraničí“ v celkové hodnotě 9 216 006 Kč.
- 1.2 Celková hodnota převáděných pohledávek je 16 519 379 Kč (slovy: *šestnáct milionů pět set devatenáct tisíc tři sta sedmdesát devět korun českých*).
- 1.3 Smluvní strany se dohodly, že svou svobodnou vůlí vyloučili tuto dlouhodobou pohledávku z koupě Závodu:
- (i) Vylučuje se pohledávka ve výši 13 000 000,- Kč vůči společnosti BHX Czech, a.s., IČ: 284 23 895, se sídlem Praha 1, Na Příkopě 1096/21, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze v odd. B, vložka 14421.

Příloha č. 10

Seznam závazků

1. Závazky

- 1.1. Smluvní strany se dohodly, že k Závodu, náleží ke dni 15. září 2014 následující dlouhodobé a krátkodobé závazky:
- (i) dlouhodobé závazky v rozsahu výpisu z účetní evidence ke dni 15. září 2014 „Úvěry, auta“ v celkové hodnotě 2 413 634 Kč;
 - (ii) dlouhodobé závazky v rozsahu výpisu z účetní evidence ke dni 15. září 2014 „Přijaté zálohy“ v celkové hodnotě 2 160 000 Kč;
 - (iii) krátkodobé závazky v rozsahu výpisu z účetní evidence ke dni 15. září 2014 „Dodavatelé - tuzemsko“ v celkové hodnotě 11 597 502 Kč;
 - (iv) krátkodobé závazky v rozsahu výpisu z účetní evidence ke dni 15. září 2014 „Dodavatelé - zahraničí“ v celkové hodnotě 17 333 417 Kč.
- 1.2. Celková hodnota převáděných závazků je 33 504 553 Kč (slovy: *třicet tři milionů pět set čtyři tisíc pět set padesát tři korun českých*).

Příloha č. 11

Seznam položek goodwill

1. Goodwill

- 1.1. Smluvní strany se dohodly, že k Závodu náleží ke dni ke dni 15. září 2014 veškeré nehmotné aktiva, které představují budoucí ekonomické užitky (Goodwill)
- 1.2. Smluvní strany se dohodly, že k Závodu náleží ke dni ke dni 15. září 2014 zejména:
 - (i) prospěch a výhoda z dobrého jména, pověsti a styku – výtečná reputace a jméno, image převáděného závodu;
 - (ii) zájem o výrobky na trhu;
 - (iii) vytvoření kvalitní klientely;
 - (iv) schopnost prodat produkty a výhodné obchodní vztahy;
 - (v) nehmotné vztahy se zákazníky;
 - (vi) pozice na trhu ve vztahu ke konkurenci i dodavatelům;
 - (vii) zaměstnanecký kolektiv uvnitř závodu, vztahy se zaměstnanci;
 - (viii) pozitivní vztahy v ekonomickém prostředí;
 - (ix) racionální uspořádání a aplikace technologií.
- 1.3. Smluvní strany se dohodly, že Prodávající prodejem Závodu převádí také:
 - (i) seznam zákazníků v rozsahu ke dni 15. září 2014;
 - (ii) reference v rozsahu ke dni 15. září 2014;
 - (iii) seznam dodavatelů v rozsahu ke dni 15. září 2014;
 - (iv) seznam prodejců v rozsahu ke dni 15. září 2014.
- 1.4. Smluvní strany se dohodly, že ode dne uzavření této Smlouvy není Prodávající oprávněn jakýmkoliv způsobem nakládat nebo užívat výše uvedené nehmotné aktiva vyjma Přechodného období definovaného v této Smlouvě.

Příloha č. 12

Seznam smluv

Příloha č. 13

Seznam pracovněprávních vztahů

1. Pracovněprávní vztahy

1.1. Smluvní strany se dohodly, že k Závodu náleží ke dni 15. září 2014 následující:

(i) práva a povinnosti z pracovněprávních vztahů vzniklé Prodávajícímu jako zaměstnavateli ve vztahu k jeho zaměstnancům vyplývající z následujících smluv zakládajících pracovněprávní vztahy:

a. seznam smluv v rozsahu ke dni 15. září 2014;

(ii) především následující nároky na nevyčerpanou dovolenou a nároky na výplatu mzdy:

a. seznam nároků v rozsahu ke dni 15. září 2014;

(iii) zákonem stanovené odvody a daně z mezd zaměstnanců, které uhradí Prodávající a budou pak následně přefakturovány Kupujícímu:

a. seznam odvodů a daní v rozsahu ke dni 15. září 2014.

Příloha č. 14

Stanovení kupní ceny

1 KUPNÍ CENA

- 1.1 Smluvní strany se dohodly, že celková Kupní cena za Závod činí 141 550 000 Kč (slovy: *sto čtyřicet jeden milion pět set padesát tisíc korun českých*).
- 1.2 Kupní cena za Závod byla dohodou Smluvních stran a s ohledem na sjednaný způsob úhrady Kupní ceny ve splátkách rozložených do 31. prosince 2020.
- 1.3 Smluvní strany se dohodly, že Kupní cena zahrnuje všechny složky Závodu a všechny jeho součásti, včetně Goodwill.
- 1.4 Kupující se zavazuje zaplatit Prodávajícímu Kupní cenu na Účet prodávajícího nebo na jiný bankovní účet, který bude Kupujícímu písemně sdělen Prodávajícím.
- 1.5 Jednotlivé splátky Kupní ceny se považují za uhrazené připsáním na příslušný účet Kupní cena je uhrazena připsáním celé částky odpovídající Kupní ceně na Účet prodávajícího.
- 1.6 Smluvní strany se dohodly, že Kupní cena bude splatná v následujících splátkách a termínech:

Datum splatnosti	Výše splátky Kupní ceny
31. prosince 2014	10 300 000 Kč
31. března 2015	5 900 000 Kč
30. června 2015	5 862 500 Kč
30. září 2015	5 825 000 Kč
31. prosince 2015	5 787 500 Kč
31. března 2016	5 750 000 Kč
30. června 2016	5 712 500 Kč
30. září 2016	5 675 000 Kč
31. prosince 2016	5 637 500 Kč
31. března 2017	5 600 000 Kč
30. června 2017	5 562 500 Kč
30. září 2017	5 525 000 Kč
31. prosince 2017	5 487 500 Kč
31. března 2018	5 450 000 Kč
30. června 2018	5 412 500 Kč

30. září 2018	5 375 000 Kč
31. prosince 2018	5 337 500 Kč
31. března 2019	5 300 000 Kč
30. června 2019	5 262 500 Kč
30. září 2019	5 225 000 Kč
31. prosince 2019	5 187 500 Kč
31. března 2020	5 150 000 Kč
30. června 2020	5 112 500 Kč
30. září 2020	5 075 000 Kč
31. prosince 2020	5 037 500 Kč

Příloha č. 15

Vzor protokolu o předání závodu

Příloha č. 16

Seznam dokumentů poskytnutých Kupujícímu v rámci právní a ekonomické prověrky

Příloha č. 17

Notářský zápis o schválení prodeje Závodu jediným akcionářem Prodávajícího

Příloha č. 18

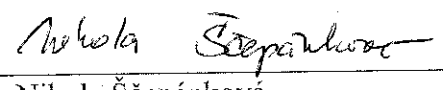
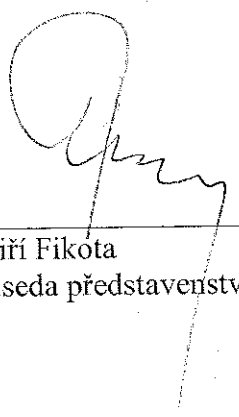
Notářský zápis o schválení koupě Závodu jediným akcionářem Kupujícího

V Praze dne 1. 12. 2014

V Praze dne 3. 12. 2014

SAHOS a.s.

BLUE RAY a.s.



Jméno: Bc. Jiří Fikota
Funkce: předseda představenstva

Jméno: Nikola Štěpánková
Funkce: statutární ředitel

Ověřovací doložka pro legalizaci
Podle ověř.knihy pošty: Praha 7

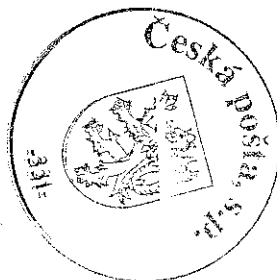
Poř.č.: 17000-103-0106

Vlastnoručně podepsal: JIŘÍ FIKOTA
Datum a místo narození: 03.05.1964,ČESKÉ BUDEJOVICE,CZ
Adresa pobytu: ČESKÉ BUDEJOVICE
L.B. SCHNEIDERA 384/24, CZ
Druh a č. předlož.dokl.totožnosti: 203359682
Občanský průkaz

Praha 7 dne 03.12.2014

Podpis:
Janoušková Hana

Úřední razítko:



Ověřovací doložka pro legalizaci
Podle ověř.knihy pošty: Praha 7

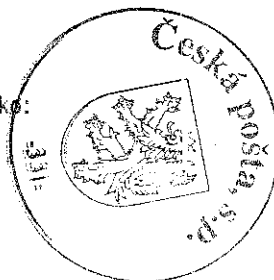
Poř.č.: 17000-103-0121

Vlastnoručně podepsal: NIKOLA ŠČEPÁNKOVÁ
Datum a místo narození: 15.05.1991,BRATISLAVA,SK
Adresa pobytu: STUPAVA
LIPOVÁ 1423/22,CZ
Druh a č. předlož.dokl.totožnosti: SL 166876
Průkaz totožnosti občana členského státu EU

Praha 7 dne 03.12.2014

Podpis:
Janoušková Hana

Úřední razítko:



5.2 Příloha 2 – Exekuční příkazy

Finanční úřad pro Jihočeský kraj
Mánesova 1803/3a
371 87 ČESKÉ BUDĚJOVICE

Územní pracoviště v Českých Budějovicích
F. A. Gerstnera 1/5
370 01 ČESKÉ BUDĚJOVICE
Čj.: 2153385/16/2201-80542-302615
Vyřizuje: Huleová Naděžda
Oddělení vymáhací II
Telefon: 387 723 497 č. dveří: 239

České Budějovice
dne

Elektronicky podepsáno
21. 11. 2016
Ing. Iveta Šimková
vedoucí oddělení

Dlužník:

DIČ: CZ62509390 IČO: 62509390
SAHOS a.s.

PIŠTÍN 134
373 46 PIŠTÍN

Poddlužník:

BLUE RAY a.s.

Voroněžská 172/24
PRAHA 10 - VRŠOVICE
101 00 PRAHA 101
IČO: 24183725

EXEKUČNÍ PŘÍKAZ

na příkazání jiné peněžité pohledávky

Shora uvedený správce daně podle § 178 odst. 1 a odst. 5 písm. c) a § 191 odst. 1 zákona č. 280/2009 Sb., daňový řád, ve znění pozdějších předpisů (dále jen "daňový řád"), s použitím zákona č. 99/1963 Sb., občanský soudní řád, ve znění pozdějších předpisů (dále jen "o.s.ř."),

nařizuje

daňovou exekuci příkazáním jiné peněžité pohledávky.

K vymožení nedoplatku	Kč	1573335.00
včetně příslušejícího úroku z prodlení ke dni 21.11.2016	Kč	243309.00
tj. celkem	Kč	1816644.00

(slovy: JEDENMILIONOSMSETŠESTNÁCTISÍČŠESTSETČTYŘICETČTYŘI Kč),

jakož i úroku z prodlení z částky	Kč	1537913.00
od 22.11.2016 do zaplacení dle roční výše repo sazby stanovené Českou národní bankou, zvýšené o 14 procentních bodů, platné pro první den příslušného kalendářního pololetí		
(k částce nedoplatku ve výši	Kč	35422.00

úrok z prodlení nevznikne),

zakazuje shora uvedenému poddlužníkovi,

aby od okamžiku, kdy mu bude doručen tento exekuční příkaz, po dobu trvání daňové exekuce vyplatil dlužníkovi pohledávku, kterou má dlužník za poddlužníkem z právního důvodu:

Smlouva o koupi závodu uzavřená mezi SAHOS a.s. IČ 62509390 jako prodávajícím a BLUE RAY a.s. IČ 24183725 jako kupujícím, s datem podpisu smlouvy 03.12.2014, a dodatek k této smlouvě příloha číslo 14 o stanovení kupní ceny.

dále zakazuje provést na tuto pohledávku započtení nebo s ní jinak nakládat, a to až do výše nedoplatku, pro který je exekuce nařizována, včetně příslušejících částek úroku z prodlení a exekučních nákladů dle § 252 odst. 2 a § 183 odst. 1 daňového řádu, s tím, že dlužníkovi nevzniká povinnost uhradit úrok z prodlení, nepřesáhne-li v úhrnu u jednoho druhu daně u jednoho správce daně za jedno zdaňovací období nebo za jeden kalendářní rok u jednorázových daní částku 200 Kč (§ 253 odst. 1 daňového řádu).

Dlužník nesmí od okamžiku doručení tohoto exekučního příkazu poddlužníkovi se svou pohledávkou jakkoli nakládat a ztrácí právo na její vyplacení § 191 odst. 2 daňového řádu).

Daňová exekuce postihuje tuto pohledávku
v částce vykonatelného nedoplatku 1816644.00 Kč,
(slovy: JEDENMILIONOSMSETŠESTNÁCTISÍČŠESTSETČTYŘICETČTYŘI Kč).

Poddlužník je povinen v den, který následuje po doručení vyrozumění o nabytí právní moci tohoto exekučního příkazu, vyplatit přikázanou pohledávku, jestliže je již splatná, v rozsahu, v jakém je exekučním příkazem postižena, na účet shora uvedeného správce daně:

číslo: 35-77627231/0710

IBAN: CZ67 0710 0000 3500 7762 7231, BIC: CNBACZPP

konstantní symbol: 1148 - převodní příkaz, 1149 - poštovní poukázka

variabilní symbol: 4453163788

Není-li pohledávka dlužníka v tento den dosud splatná, je poddlužník povinen vyplatit přikázanou pohledávku, jakmile se stane splatnou. Výplatou shora uvedenému správci daně se zprostí poddlužník v rozsahu poskytnutého plnění své povinnosti vůči dlužníkovi (§ 177 odst. 1 daňového řádu a § 314a o.s.ř.).

Povinnosti uložené tímto exekučním příkazem se vztahují i na případ, že pohledávka dlužníka se stane splatnou teprve v budoucnu, jakož i na případ, že dlužníkovi budou dílčí pohledávky z téhož právního důvodu v budoucnu postupně vznikat (§ 191 odst. 1 daňového řádu).

Uvedený dlužník nezaplatil ke dni 21.11.2016 shora uvedenému správci daně podle

1) vykonatelného výkazu nedoplatků

pod položkou: 0001 číslo jednací: 2153386/16/2201-80542-302615
sestaveného ke dni: 21.11.2016

Pořadí druh daně Rozhodnutí č.j./ustanovení zákona	splatnou částku (Kč) vydaného dne splatného dne
1 Daň z příjmu právnických osob 1617157/16/2201-51522-305539	1537913.00 20.07.2016 07.09.2016
Úrok z prodlení	243309.00

Tuto částku vykázaných nedoplatků (Kč):	1781222.00
Částka nedoplatků na daních (Kč):	1537913.00
Částka nedoplatků na úroku z prodlení (Kč):	243309.00
Částka nedoplatků na příslušenství (Kč):	0.00

2) vykonatelného rozhodnutí:

Položka druh daně Rozhodnutí č.j./ustanovení zákona	splatnou částku (Kč) vydaného dne splatného dne
0002 Příslušenství daní 2091933/16/2201-80542-302615	35422.00 04.11.2016 04.11.2016
Exekuční náklady	

Tuto částku vykázaných nedoplatků (Kč):	35422.00
Částka nedoplatků na daních (Kč):	0.00
Částka nedoplatků na úroku z prodlení (Kč):	0.00
Částka nedoplatků na příslušenství (Kč):	35422.00

Celková částka nedoplatků na daních (Kč):	1537913.00
Celková částka nedoplatků na úroku z prodlení (Kč):	243309.00
Celková částka nedoplatků na příslušenství (Kč):	35422.00
Výše nedoplatku, pro který je exekuce nařizována (Kč):	1816644.00

Vzhledem k tomu, že položky/pořadí:
0001/1

shora uvedených nedoplatků sestavených z údajů evidence daní se po nařízení daňové exekuce zvyšují o úrok z prodlení, správce daně nařizuje podle § 178 odst. 3 daňového řádu i exekuci tohoto úroku. Dlužník je v prodlení, neuhradí-li splatnou daň nejpozději v den její splatnosti. Dlužníkovi vzniká povinnost uhradit úrok z prodlení za každý den prodlení počínaje pátým pracovním dnem následujícím po dni splatnosti až do dne platby včetně. Pro daně, jejichž původní den splatnosti nastal do dne nabytí účinnosti daňového řádu, se uplatní úrok z prodlení podle dosavadních právních předpisů (§ 264 odst. 14 daňového řádu). Výše úroku z prodlení odpovídá ročně výši repo sazby stanovené Českou národní bankou, zvýšené o 14 procentních bodů, platné pro první den příslušného kalendářního pololetí.

Exekuční náklady:

Podle § 183 odst. 1 daňového řádu vzniká dlužníkovi vydáním exekučního příkazu povinnost uhradit na nákladech za nařízení daňové exekuce 2 % z celkové částky nedoplatků, pro které je daňová exekuce nařízena, nejméně však 500 Kč a nejvýše 500 000 Kč.

Exekuční náklady se vymáhají současně s nedoplatkem, pro který je exekuce nařízena (§ 182 odst. 4 a 6 daňového řádu).

O d ů v o d n ě n í:

Uvedený dlužník nezaplatil ke dni 21.11.2016 shora uvedenému správci daně vykonatelné nedoplatky uvedené ve výroku tohoto rozhodnutí v zákonné lhůtě.

P o u č e n í:

Úřední osoby a osoby zúčastněné na správě daní jsou podle § 52 odst. 1 daňového řádu vázány povinností mlčenlivosti o tom, co se při správě daní dozvěděly o poměrech jiných osob. Za porušení povinnosti mlčenlivosti lze uložit pokutu podle § 246 daňového řádu až do výše 500 000 Kč.

Nesplní-li poddlužník povinnost stanovenou mu exekučním příkazem a zákonem řádně a včas, má shora uvedený správce daně nárok na její splnění z prostředků tohoto poddlužníka; tento nárok shora uvedený správce daně uplatní podáním žaloby k soudu (§ 186 odst. 3 daňového řádu).

Daňovou exekucí lze postihnout rovněž majetkové právo, movitou věc nebo nemovitou věc dlužníka, které mají přejít na svěřenského nástupce jako následného dědice a se kterými dlužník nemůže volně nakládat (§ 185 odst. 4 daňového řádu).

Proti tomuto rozhodnutí nelze uplatnit opravné prostředky (§ 178 odst. 4 daňového řádu).

L.S.

Ing. Iveta Šimková
vedoucí oddělení

Finanční úřad pro Jihočeský krajMánesova 1803/3a
371 87 ČESKÉ BUDĚJOVICEÚzemní pracoviště v Českých Budějovicích
F. A. Gerstnera 1/5
370 01 ČESKÉ BUDĚJOVICE

Čj.: 2199232/16/2201-80542-302615

Vyřizuje: Huleová Naděžda

Oddělení vymáhací II

Telefon: 387 723 497 č. dveří: 239

České Budějovice
dne

Elektronicky podepsáno

01. 12. 2016

Ing. Iveta Šimková
vedoucí oddělení

Dlužník:

DIČ: CZ62509390 IČO: 62509390
SAHOS a.s.PIŠTÍN 134
373 46 PIŠTÍN

Poddlužník:

BLUE RAY a.s.

Voroněžská 172/24
PRAHA 10 - VRŠOVICE
101 00 PRAHA 101
IČO: 24183725**R O Z H O D N U T Í**
o zastavení daňové exekuce

Shora uvedený správce daně rozhodl podle ustanovení § 181 odst. 2 písm. b) zákona č. 280/2009 Sb., daňový řád, ve znění pozdějších předpisů (dále jen "daňový řád"), z moci úřední, takto

Daňová exekuce příkázáním jiné pohledávky
nařízená exekučním příkazem č.j. 2153385/16/2201-80542-302615,
ze dne 21.11.2016,

s e č á s t e č n ě z a s t a v u j e v částce 23 380.27 Kč.

O d ů v o d n ě n í :

Daňový nedoplatek byl dne 25.11.2016 částečně uhrazen mimo tento výkon rozhodnutí.

V ostatním zůstává rozhodnutí správce daně nezměněno.

P o u č e n í :

Úřední osoby a osoby zúčastněné na správě daní jsou vázány povinností mlčenlivosti o tom, co se při správě daní dozvěděly o poměrech jiných osob. To neplatí pro daňový subjekt, pokud jde o informace získané nebo použité při správě jeho daní (§ 52 odst. 1 daňového řádu). Fyzická osoba, která je vázána povinností mlčenlivosti za podmínek stanovených daňovým zákonem, se dopustí přestupku, pokud tuto povinnost poruší. Za přestupek lze uložit pokutu do 500 000 Kč (§ 246 odst. 1 a 2 daňového řádu).

Proti tomuto rozhodnutí nelze uplatnit opravné prostředky (§ 181 odst. 4 daňového řádu).

L.S.

Ing. Iveta Šimková
vedoucí oddělení

Finanční úřad pro Jihočeský kraj
Mánesova 1803/3a
371 87 ČESKÉ BUDĚJOVICE

Územní pracoviště v Českých Budějovicích
F. A. Gerstnera 1/5
370 01 ČESKÉ BUDĚJOVICE
Čj.: 2199983/16/2201-80542-302615
Vyřizuje: Huleová Naděžda
Oddělení vymáhací II
Telefon: 387 723 497 č. dveří: 239

České Budějovice
dne

Elektronicky podepsáno
01. 12. 2016
Ing. Iveta Šimková
vedoucí oddělení

Dlužník:

DIČ: CZ62509390 IČO: 62509390
SAHOS a.s.

PIŠTÍN 134
373 46 PIŠTÍN

Poddlužník:

BLUE RAY a.s.

Voroněžská 172/24
PRAHA 10 - VRŠOVICE
101 00 PRAHA 101
IČO: 24183725

EXEKUČNÍ PŘÍKAZ

na přikázání jiné peněžité pohledávky

Shora uvedený správce daně podle § 178 odst. 1 a odst. 5 písm. c) a § 191 odst. 1 zákona č. 280/2009 Sb., daňový řád, ve znění pozdějších předpisů (dále jen "daňový řád"), s použitím zákona č. 99/1963 Sb., občanský soudní řád, ve znění pozdějších předpisů (dále jen "o.s.ř."),

nařizuje

daňovou exekuci přikázáním jiné peněžité pohledávky.

K vymožení nedoplatku	Kč	487600.00
včetně příslušejícího úroku z prodlení ke dni 01.12.2016	Kč	96287.00
a exekučních nákladů ke dni nařízení exekuce ve výši	Kč	11676.00
tj. celkem	Kč	595563.00

(slovy: PĚTSETDEVADESÁTPĚTTISÍCPĚTSETŠEDESÁTTŘI Kč),

jakož i úroku z prodlení z částky Kč 487600.00
od 02.12.2016 do zaplacení dle roční výše repo sazby stanovené Českou
národní bankou, zvýšené o 14 procentních bodů, platné pro první den
příslušného kalendářního pololetí,

zakazuje shora uvedenému poddlužníkovi,

aby od okamžiku, kdy mu bude doručen tento exekuční příkaz, po dobu trvání daňové exekuce vyplatil dlužníkovi pohledávku, kterou má dlužník za poddlužníkem z právního důvodu:

Smlouva o koupi závodu uzavřená mezi SAHOS a.s. IČ 62509390 jako prodávajícím a BLUE RAY a.s. IČ 24183725 jako kupujícím, s datem podpisu smlouvy 03.12.2014, a dodatek k této smlouvě příloha číslo 14 o stanovení kupní ceny.

dále zakazuje provést na tuto pohledávku započtení nebo s ní jinak nakládat, a to až do výše nedoplatku, pro který je exekuce nařizována, včetně příslušejících částek úroku z prodlení a exekučních nákladů dle § 252 odst. 2 a § 183 odst. 1 daňového řádu, s tím, že dlužníkovi nevzniká povinnost uhradit úrok z prodlení, nepřesáhne-li v úhrnu u jednoho druhu daně u jednoho správce daně za jedno zdaňovací období nebo za jeden kalendářní rok u jednorázových daní částku 200 Kč (§ 253 odst. 1 daňového řádu).

Dlužník nesmí od okamžiku doručení tohoto exekučního příkazu poddlužníkovi se svou pohledávkou jakkoli nakládat a ztrácí právo na její vyplacení (§ 191 odst. 2 daňového řádu).

Daňová exekuce postihuje tuto pohledávku
v částce vykonatelného nedoplatku 595563.00 Kč,
(slovy: PĚTSETDEVADESÁTPĚTTISÍCPĚTSETŠEDESÁTTŘI Kč).

Poddlužník je povinen v den, který následuje po doručení vyrozumění o nabytí právní moci tohoto exekučního příkazu, vyplatit příkázanou pohledávku, jestliže je již splatná, v rozsahu, v jakém je exekučním příkazem postižena, na účet shora uvedeného správce daně:

číslo: 35-77627231/0710

IBAN: CZ67 0710 0000 3500 7762 7231, BIC: CNBACZPP

konstantní symbol: 1148 - převodní příkaz, 1149 - poštovní poukázka

variabilní symbol: 4453163956

Není-li pohledávka dlužníka v tento den dosud splatná, je poddlužník povinen vyplatit příkázanou pohledávku, jakmile se stane splatnou. Výplatou shora uvedenému správci daně se zprostí poddlužník v rozsahu poskytnutého plnění své povinnosti vůči dlužníkovi (§ 177 odst. 1 daňového řádu a § 314a o.s.ř.).

Povinnosti uložené tímto exekučním příkazem se vztahují i na případ, že pohledávka dlužníka se stane splatnou teprve v budoucnu, jakož i na případ, že dlužníkovi budou dílčí pohledávky z téhož právního důvodu v budoucnu postupně vznikat (§ 191 odst. 1 daňového řádu).

Uvedený dlužník nezaplatil ke dni 01.12.2016 shora uvedenému správci daně podle

1) vykonatelného výkazu nedoplatků

pod položkou: 0001 číslo jednací: 2199239/16/2201-70461-302050
sestaveného ke dni: 01.12.2016

Pořadí druh daně		splatnou částku (Kč)
Rozhodnutí č.j./ustanovení zákona		vydaného dne splatného dne
1 Daň z nabytí nemovitých věcí		487600.00
2094565/16/2201-70461-302050	08.11.2016	27.08.2015
Úrok z prodlení		96287.00

Tuto částku vykázaných nedoplatků (Kč):	583887.00
Částka nedoplatků na daních (Kč):	487600.00
Částka nedoplatků na úroku z prodlení (Kč):	96287.00
Částka nedoplatků na příslušenství (Kč):	0.00

Celková částka nedoplatků na daních (Kč):	487600.00
Celková částka nedoplatků na úroku z prodlení (Kč):	96287.00
Celková částka nedoplatků na příslušenství (Kč):	0.00
Výše nedoplatku, pro který je exekuce nařizována (Kč):	583887.00

Vzhledem k tomu, že položky/pořadí:
0001/1

shora uvedených nedoplatků sestavených z údajů evidence daní se po nařízení daňové exekuce zvyšují o úrok z prodlení, správce daně nařizuje podle § 178 odst. 3 daňového řádu i exekuci tohoto úroku. Dlužník je v prodlení, neuhradí-li splatnou daň nejpozději v den její splatnosti. Dlužníkovi vzniká povinnost uhradit úrok z prodlení za každý den prodlení počínaje pátým pracovním dnem následujícím po dni splatnosti až do dne platby včetně. Pro daně, jejichž původní den splatnosti nastal do dne nabytí účinnosti daňového řádu, se uplatní úrok z prodlení podle dosavadních právních předpisů (§ 264 odst. 14 daňového řádu). Výše úroku z prodlení odpovídá ročně výši repo sazby stanovené Českou národní bankou, zvýšené o 14 procentních bodů, platné pro první den příslušného kalendářního pololetí.

Exekuční náklady:

Podle § 183 odst. 1 daňového řádu vzniká dlužníkovi vydáním exekučního příkazu povinnost uhradit na nákladech za nařízení daňové exekuce 2 % z celkové částky nedoplatků, pro které je daňová exekuce nařízena, nejméně však 500 Kč a nejvýše 500 000 Kč.

Exekuční náklady se vymáhají současně s nedoplatkem, pro který je exekuce nařízena (§ 182 odst. 4 a 6 daňového řádu).

O d ů v o d n ě n í:

Uvedený dlužník nezaplatil ke dni 01.12.2016 shora uvedenému správci daně vykonatelné nedoplatky uvedené ve výroku tohoto rozhodnutí v zákonné lhůtě.

P o u č e n í:

Úřední osoby a osoby zúčastněné na správě daní jsou podle § 52 odst. 1 daňového řádu vázány povinností mlčenlivosti o tom, co se při správě daní dozvěděly o poměrech jiných osob. Za porušení povinnosti mlčenlivosti lze uložit pokutu podle § 246 daňového řádu až do výše 500 000 Kč.

Nesplní-li poddlužník povinnost stanovenou mu exekučním příkazem a zákonem řádně a včas, má shora uvedený správce daně nárok na její splnění z prostředků tohoto poddlužníka; tento nárok shora uvedený správce daně uplatní podáním žaloby k soudu (§ 186 odst. 3 daňového řádu).

Daňovou exekucí lze postihnout rovněž majetkové právo, movitou věc nebo nemovitou věc dlužníka, které mají přejít na svěřenského nástupce jako následného dědice a se kterými dlužník nemůže volně nakládat (§ 185 odst. 4 daňového řádu).

Proti tomuto rozhodnutí nelze uplatnit opravné prostředky (§ 178 odst. 4 daňového řádu).

L.S.

Ing. Iveta Šimková
vedoucí oddělení

Finanční úřad pro Jihočeský krajMánesova 1803/3a
371 87 ČESKÉ BUDĚJOVICEÚzemní pracoviště v Českých Budějovicích
F. A. Gerstnera 1/5
370 01 ČESKÉ BUDĚJOVICE
Čj.: 2244831/16/2201-80542-302615
Vyřizuje: Huleová Naděžda
Oddělení vymáhací II
Telefon: 387 723 497 č. dveří: 239České Budějovice
dneElektronicky podepsáno
20. 12. 2016
Ing. Iveta Šimková
vedoucí oddělení**Dlužník:**DIČ: CZ62509390 IČO: 62509390
SAHOS a.s.PIŠTÍN 134
373 46 PIŠTÍN**Poddlužník:**

BLUE RAY a.s.

Voroněžská 172/24
PRAHA 10 - VRŠOVICE
101 00 PRAHA 101
IČO: 24183725**E X E K U Č N Í P Ř Í K A Z****na příkázání jiné peněžité pohledávky**

Shora uvedený správce daně podle § 178 odst. 1 a odst. 5 písm. c) a § 191 odst. 1 zákona č. 280/2009 Sb., daňový řád, ve znění pozdějších předpisů (dále jen "daňový řád"), s použitím zákona č. 99/1963 Sb., občanský soudní řád, ve znění pozdějších předpisů (dále jen "o.s.ř."),

nařizuje

daňovou exekuci příkázáním jiné peněžité pohledávky.

K vymožení nedoplatku

Kč 17506410.00

tj. celkem**Kč 17506410.00**

(slovy: SEDMNÁCTMILIONŮPĚTSETŠESTISÍCČTYŘISTADESET Kč),

zakazuje shora uvedenému poddlužníkovi,

aby od okamžiku, kdy mu bude doručen tento exekuční příkaz, po dobu trvání daňové exekuce vyplatil dlužníkovi pohledávku, kterou má dlužník za poddlužníkem z právního důvodu:

Smlouva o koupi závodu uzavřená mezi SAHOS a.s. IČ 62509390 jako prodávajícím a BLUE RAY a.s. IČ 24183725 jako kupujícím, s datem podpisu smlouvy 03.12.2014, a dodatek k této smlouvě příloha číslo 14 o stanovení kupní ceny.

dále zakazuje provést na tuto pohledávku započtení nebo s ní jinak nakládat, a to až do výše nedoplatku, pro který je exekuce nařizována.

Dlužník nesmí od okamžiku doručení tohoto exekučního příkazu poddlužníkovi se svou pohledávkou jakkoli nakládat a ztrácí právo na její vyplacení § 191 odst. 2 daňového řádu).

Daňová exekuce postihuje tuto pohledávku v částce vykonatelného nedoplatku 17506410.00 Kč, (slovy: SEDMNÁCTMILIONŮPĚTSETŠESTISÍCČTYŘISTADESET Kč).

Poddlužník je povinen v den, který následuje po doručení vyrozumění o nabytí právní moci tohoto exekučního příkazu, vyplatit přikázanou pohledávku, jestliže je již splatná, v rozsahu, v jakém je exekučním příkazem postižena, na účet shora uvedeného správce daně:

číslo: 35-77627231/0710

IBAN: CZ67 0710 0000 3500 7762 7231, BIC: CNBACZPP

konstantní symbol: 1148 - převodní příkaz, 1149 - poštovní poukázka

variabilní symbol: 4453164146

Není-li pohledávka dlužníka v tento den dosud splatná, je poddlužník povinen vyplatit přikázanou pohledávku, jakmile se stane splatnou. Výplatou shora uvedenému správci daně se zprostí poddlužník v rozsahu poskytnutého plnění své povinnosti vůči dlužníkovi (§ 177 odst. 1 daňového řádu a § 314a o.s.ř.).

Povinnosti uložené tímto exekučním příkazem se vztahují i na případ, že pohledávka dlužníka se stane splatnou teprve v budoucnu, jakož i na případ, že dlužníkovi budou dílčí pohledávky z téhož právního důvodu v budoucnu postupně vznikat (§ 191 odst. 1 daňového řádu).

Uvedený dlužník nezaplatil ke dni 19.12.2016 shora uvedenému správci daně podle

1) vykonatelného rozhodnutí:

Položka druh daně		splatnou částku (Kč)
Rozhodnutí č.j./ustanovení zákona		vydaného dne splatného dne
0001 Zvláštní prostředky - zajištění(z.č.280/09 Sb.)		17506410.00
2207921/16/2201-51523-307442	07.12.2016	17.12.2016
zajišťovací příkaz		

Tuto částku vykázaných nedoplatků (Kč):	17506410.00
Částka nedoplatků na daních (Kč):	17506410.00
Částka nedoplatků na úroku z prodlení (Kč):	0.00
Částka nedoplatků na příslušenství (Kč):	0.00

Celková částka nedoplatků na daních (Kč):	17506410.00
Celková částka nedoplatků na úroku z prodlení (Kč):	0.00
Celková částka nedoplatků na příslušenství (Kč):	0.00
Výše nedoplatku, pro který je exekuce nařizována (Kč):	17506410.00

O d ů v o d n ě n í:

Dne 07.12.2016 byl shora uvedeným správcem daně vydán zajišťovací příkaz č.j. 2207921/16/2201-51523-307442 za období od 01.01.2015 do 31.12.2015 k zajištění dosud nestanovené daně z příjmů právnických osob.

Tento zajišťovací příkaz je účinný a vykonatelný okamžikem oznámení daňovému subjektu (§ 167 odst. 3 daňového řádu).

Aktuální ekonomická situace daňového subjektu, ale i jeho jednání při disponování s finančními prostředky zcela nepochybně odůvodňuje obavu správce daně, že daňový subjekt nebude mít v době splatnosti vyměřené daně včetně příslušenství dostatek finančních prostředků ani jiného zpeněžitelného majetku na jejich úhradu, přičemž lze oprávněně předpokládat, že finanční prostředky na úhradu vyměřené daně včetně příslušenství nebude možné získat například z cizích zdrojů, když pro zajištění jejich návratnosti dle zjištěných údajů nedisponuje daňový subjekt majetkem v odpovídající výši.

P o u č e n í:

Úřední osoby a osoby zúčastněné na správě daní jsou podle § 52 odst. 1 daňového řádu vázány povinností mlčenlivosti o tom, co se při správě daní dozvěděly o poměrech jiných osob. Za porušení povinnosti mlčenlivosti lze uložit pokutu podle § 246 daňového řádu až do výše 500 000 Kč.

Nesplní-li poddlužník povinnost stanovenou mu exekučním příkazem a zákonem řádně a včas, má shora uvedený správce daně nárok na její splnění z prostředků tohoto poddlužníka; tento nárok shora uvedený správce daně uplatní podáním žaloby k soudu (§ 186 odst. 3 daňového řádu).

Podle § 182 odst. 3 daňového řádu při exekuci, jejímž exekučním titulem je zajišťovací příkaz, se hradí pouze hotové výdaje. Výši hotových výdajů stanoví správce daně vždy samostatným rozhodnutím (§ 182 odst. 5 daňového řádu). Podle § 184 odst. 1 daňového řádu správce daně může zadržet z výtěžku daňové exekuce částku v očekávané výši hotových výdajů, kterou zúčtuje při stanovení jejich skutečné výše.

Daňovou exekucí lze postihnout rovněž majetkové právo, movitou věc nebo nemovitou věc dlužníka, které mají přejít na svěřenského nástupce jako následného dědice a se kterými dlužník nemůže volně nakládat (§ 185 odst. 4 daňového řádu).

Proti tomuto rozhodnutí nelze uplatnit opravné prostředky (§ 178 odst. 4 daňového řádu).

L.S.

Ing. Iveta Šimková
vedoucí oddělení

Finanční úřad pro Jihočeský kraj
Mánesova 1803/3a
371 87 ČESKÉ BUDĚJOVICE

Územní pracoviště v Českých Budějovicích
F. A. Gerstnera 1/5
370 01 ČESKÉ BUDĚJOVICE
Čj.: 96177/17/2201-80542-302615
Vyřizuje: Huleová Naděžda
Oddělení vymáhací II
Telefon: 387 723 497 č. dveří: 239

České Budějovice
dne

Elektronicky podepsáno
23. 01. 2017

JUDr. Vondrová Daniela
ředitel odboru

Dlužník:

DIČ: CZ62509390 IČO: 62509390
SAHOS a.s.

PIŠTÍN 134
373 46 PIŠTÍN

Poddlužník:

IČO: 24183725
BLUE RAY a.s.

Voroněžská 172/24
PRAHA 10 - VRŠOVICE
101 00 PRAHA 101

R O Z H O D N U T Í o změně exekučního titulu

Shora uvedený správce daně rozhodl podle ust. § 169 zákona č. 280/2009 Sb., daňový řád, ve znění pozdějších předpisů (dále jen "daňový řád"), ve věci daňové exekuce nařízené exekučním příkazem č.j. 2244831/16/2201-80542-302615 ze dne 20.12.2016 k vymožení povinnosti uložené zajišťovacím příkazem č.j. 2207921/16/2201-51523-307442 ze dne 07.12.2016 takto:

Vykonatelné rozhodnutí o stanovení daně č.j. 52539/17/2201-51523-307442 ze dne 17.01.2017, kterým je stanovena daňovému subjektu daňová povinnost na dani Daň z příjmu právnických osob za zdaňovací období 01.01.2015 - 31.12.2015 ve výši 17 506 410.00 Kč, se dnem 18.01.2017 stává v daňové exekuci nařízené exekučním příkazem č.j. 2244831/16/2201-80542-302615 ze dne 20.12.2016 exekučním titulem namísto zajišťovacího příkazu č.j. 2207921/16/2201-51523-307442 ze dne 07.12.2016, kterým správce daně uložil uhradit na zajištění této daně částku 17 506 410.00 Kč.

Výše nedoplatku na stanovené dani, pro jehož úhradu správce daně pokračuje v daňové exekuci nařízené exekučním příkazem č.j. 2244831/16/2201-80542-302615 ze dne 20.12.2016 ke dni vystavení tohoto rozhodnutí činí 11 209 607.00 Kč (slovy JEDENÁCTMILIONŮDVĚSTĚDEVĚTTISÍCŠESTSETSEDM Kč).

Uvedená částka představuje pouze nedoplatek na zajištěné dani, celkový nedoplatek na dani může být vyšší.

Účinky již provedených exekučních úkonů zůstávají zachovány v rozsahu vymezeném novým exekučním titulem.

O d ů v o d n ě n í :

Dne 07.12.2016 byl shora uvedeným správcem daně vydán zajišťovací příkaz č.j.: 2207921/16/2201-51523-307442 a to k zajištění dosud nestanovené daňové povinnosti na dani z příjmů právnických osob za období od 01.01.2015 do 31.12.2015, kterým uložil daňovému subjektu, aby zajistil úhradu daně, která nebyla dosud stanovená. Zajišťovací příkaz byl doručen daňovému subjektu dne 17.12.2016.

Výše uvedený daňový subjekt úhradu nezajistil, a proto správce daně dne 20.12.2016 vydal exekuční příkaz na příkázání jiné peněžité pohledávky č.j.: 2244831/16/2201-80542-302615, kde exekučním titulem byl výše uvedený zajišťovací příkaz.

Správce daně vydal dne 17.01.2017 Platební výměr na daň z příjmů právnických osob č.j.: 52539/17/2201-51523-307442, kterým byla vyměřena daň z příjmů právnických osob za období od 01.01.2015 do 31.12.2015, která je splatná ke dni vydání platebního výměru, tj. dnem 17.01.2017. Nedoplatek byl částečně uhrazen ve výši 6 296 803,-- Kč.

K uhrazení daňové povinnosti ve výši 11 209 607,- Kč ze strany daňového subjektu však nedošlo. Jak vyplývá z § 168 daňového řádu, uplynutím dne splatnosti zaniká účinnost zajišťovacího příkazu. Exekučním titulem se dle § 169 namísto zajišťovacího příkazu stává vykonatelné rozhodnutí, tj. výše uvedený platební výměr. Z důvodu, že nebyla uhrazena zajištěná částka na základě zajišťovacího příkazu po dobu jeho účinnosti, rozhodl správce daně tak, jak je uvedeno ve výroku rozhodnutí.

Účinky provedeného exekučního úkonu zůstávají zachovány v rozsahu vymezeném novým exekučním titulem.

P o u č e n í :

Úřední osoby a osoby zúčastněné na správě daní jsou vázány povinností mlčenlivosti o tom, co se při správě daní dozvěděly o poměrech jiných osob. To neplatí pro daňový subjekt, pokud jde o informace získané nebo použité při správě jeho daní (§ 52 odst. 1 daňového řádu). Fyzická osoba, která je vázána povinností mlčenlivosti za podmínek stanovených daňovým zákonem, se dopustí přestupku tím, že tuto povinnost poruší. Za přestupek lze uložit pokutu do 500 000 Kč (§ 246 odst. 1 a 2 daňového řádu).

Podle § 182 odst. 3 daňového řádu daňovému subjektu vzniká též povinnost uhradit hotové výdaje spojené s exekucí, jejímž exekučním titulem byl zajišťovací příkaz.

Proti tomuto rozhodnutí se může příjemce rozhodnutí odvolat ve lhůtě do 30 dnů ode dne jeho doručení. Odvolání je nepřípustné, směřuje-li jenom proti odůvodnění rozhodnutí. Odvolání se podává u správce daně, jehož rozhodnutí je odvoláním napadeno. Podané odvolání nemá odkladný účinek (§ 109 daňového řádu).

L.S.

JUDr. Daniela Vondrová
ředitel odboru



www.grantthornton.cz / www.gti.org

©2017 Grant Thornton International Ltd. All rights reserved.

Grant Thornton Valuations, a.s. je členská firma Grant Thornton International Ltd. /
Grant Thornton Valuations, a.s. is a member firm of Grant Thornton International Ltd.

Grant Thornton International Ltd (Grant Thornton International) a členské firmy nejsou
mezinárodním partnerstvím. Služby jsou nezávisle poskytovány jednotlivými členskými
společnostmi. / Grant Thornton International Ltd (Grant Thornton International) and the member
firms are not a worldwide partnership. Services are delivered independently by the member firms.