

**Oznámení o přijetí usnesení valné hromady**  
o přechodu vlastnického práva k účastnickým cenným papírům  
**PAS Zábřeh na Moravě a.s.**

**Představenstvo** společnosti **PAS Zábřeh na Moravě a.s.**, se sídlem U Dráhy 828/8, 789 13 Zábřeh, IČ 451 92 251, zapsané u Krajského soudu v Ostravě, oddíl B, vložka 385 (dále jen „**Společnost**“), tímto v návaznosti na ustanovení § 384 odst. 1 zákona č. 90/2012 Sb., zákona o obchodních společnostech a družstvech (zákon o obchodních korporacích), **oznamuje následující skutečnosti:**

I. Dne 21. října 2016 valná hromada Společnosti přijala následující usnesení:

„Valná hromada, vzhledem k tomu, že:

- A. společnost Zábřeh – TVK, s.r.o., se sídlem U Dráhy 325, 273 51 Velké Přítočno, IČ: 052 32 716, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl C, vložka 260383 (dále jen „**Hlavní akcionář**“), je hlavním akcionářem společnosti ve smyslu § 375 zákona č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech (zákon o obchodních korporacích),
- B. společnosti PAS Zábřeh na Moravě a.s. byla v souladu s § 375 zákona o obchodních korporacích doručena žádost Hlavního akcionáře o svolání valné hromady, která má rozhodnout o přechodu všech ostatních účastnických cenných papírů (akcií) společnosti na Hlavního akcionáře,
- C. společnosti byl předložen znalecký posudek číslo 430-28/2016 ze dne 17. srpna 2016 vypracovaný znaleckým ústavem, společností NSG Morison znalecký ústav s.r.o., se sídlem Jakubská 647/2, Praha 1, IČ: 246 64 651,
- D. pověřenou osobou ve smyslu § 378 zákona o obchodních korporacích je společnost Patria Finance, a.s., se sídlem Praha 1, Jungmannova 745/24, PSČ 11000, IČ: 264 55 064, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 7215 (dále jen „**Pověřená osoba**“), která je obchodníkem s cennými papíry s licencí udělenou Českou národní bankou,
- E. před přijetím tohoto usnesení bylo představenstvu společnosti prokázáno složení příslušné částky u Pověřené osoby,

tímto v souladu s § 375 zákona o obchodních korporacích:

- 1. rozhoduje o nuceném přechodu vlastnického práva ke všem akciím společnosti, tj. kmenovým akciím na jméno v listinné podobě o jmenovité hodnotě 1 000,- Kč (tisíc korun českých) ve vlastnictví akcionářů společnosti odlišných od Hlavního akcionáře (uvedené akcie dále jen „**Akcie**“), na Hlavního akcionáře;
- 2. určuje, že Hlavní akcionář poskytne všem ostatním akcionářům společnosti protiplnění ve výši 1 148,- Kč (slovy: jeden tisíc jedno sto čtyřicet osm korun českých) za každou Akcii;
- 3. určuje, že Hlavní akcionář poskytne protiplnění na své náklady prostřednictvím Pověřené osoby ve lhůtě 30 dnů ode dne účinnosti přechodu Akcií na Hlavního

akcionáře, a to po předložení Akcií Pověřené osobě. Určuje se dále, že Pověřená osoba bude za Hlavního akcionáře zajišťovat poskytnutí protiplnění i v dodatečné lhůtě po dobu 15 dní následujících po uplynutí 1 měsíce ode dne účinnosti přechodu Akcií na Hlavního akcionáře. Okamžik přechodu Akcií na Hlavního akcionáře a další podrobnosti výplaty protiplnění budou zveřejněny na internetových stránkách společnosti.“

(dále jen „**Usnesení**“).

**II.** Shrnutí a závěr znaleckého posudku číslo 430-28/2016 ze dne 17. Srpna 2016 vypracovaným znaleckým ústavem, společností NSG Morison znalecký ústav s.r.o., se sídlem Jakubská 647/2, Praha 1, IČ 246 64 651 (dále jen „**Znalecký posudek**“) jsou následující:

(i) Shrnutí

„S ohledem na dostupné informace, provedené šetření a kalkulace, byla stanovena hodnota čistého jmění společnosti PAS pomocí výnosové metody (metoda diskontovaných peněžních toků „DCF“) k Datu ocenění ve výši 57 400 tis. Kč. Jako alternativní přístupy byly použity majetková metoda (metoda účetní hodnoty ve výši 85 714 tis. Kč) a porovnávací metoda (metoda porovnání s transakčními cenami předmětných akcií ve výši 55 700 tis. Kč. V návaznosti na použité metody a propočtené hodnoty jsme posoudili jejich vypovídací schopnost ve vztahu k tržní hodnotě a stanovili hodnotu na základě metody, která nejlépe vystihuje tržní hodnotu společnosti PAS.

Metodu účetní hodnoty považujeme za velmi omezenou s nízkou vypovídací schopností ve vztahu k určování tržní hodnoty, neboť metoda účetní hodnoty představuje spíše statický pohled zohledňující účetní principy a zásady (např. účtování v historických pořizovacích cenách) bez vazby na ekonomické využití a rizika. To se potvrdilo poukázáním na technický stav servisní haly a nutnosti potenciální investice ve výši až 15 mil. Kč a dále krátkodobou pohledávku ve výši 1,76 mil. Kč, která bude odepsána. V případě porovnávací metody se jedná o transakci, která proběhla v nedávné minulosti na dobrovolné bázi s předmětnými akcemi, avšak jedná se o zobchodování spíše minoritního akciového balíku, jehož ceny je nutné dále testovat ve vazbě na fundamentální analýzu společnosti a její potenciál a tento přístup považujeme spíše za podpůrný. S ohledem na výše uvedené byla těmto metodám přiřazena nulová váha.

Podle našeho názoru výnosový přístup poskytuje komplexní informaci o fundamentální tržní hodnotě zohledňující vnitřní a vnější faktory působící na hospodaření a tržní potenciál oceňované společnosti PAS.

V závěrečném kroku byla stanovena hodnota akcie jako alikvotní podíl na tržní hodnotě čistého jmění společnosti PAS stanovené výnosovou metodou diskontovaných peněžních toků. Celkový počet akcií emitovaných společností PAS činí 50 000 ks o jmenovité hodnotě akcie 1 000,- Kč. Výsledná tržní hodnota 1 ks akcie o jmenovité hodnotě 1 000,- Kč stanovená jako alikvotní podíl na tržní hodnotě společnosti PAS tak byla určena ve výši 1 148,- Kč.“ (str. 48 Znaleckého posudku)

(ii) Závěr

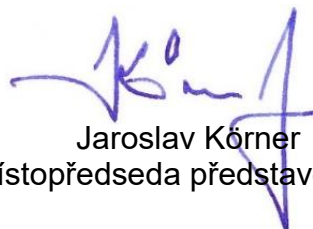
„S ohledem na účel a předmět ocenění, poskytnuté informace, provedená šetření, zvolenou metodologii a předpoklady, bylo provedeno ocenění a stanovení tržní hodnoty 1 ks kmenové akcie na jméno o jmenovité hodnotě 1 000,- Kč emitované společností PAS Zábřeh na Moravě, IČO: 451 92 251, se sídlem Zábřeh, U Dráhy 828/8, PSČ 789 13, k datu ocenění 1. 6. 2016 ve výši: 1 148,- Kč (slovy: jeden tisíc jedno sto čtyřicet osm korun českých).

Výši protiplnění stanovenou tímto znaleckým posudkem, tj. protiplnění ve výši 1 148,- Kč za jednu kmenovou akcii na jméno ve jmenovité hodnotě 1 000,- Kč, považujeme dle § 375 a násl. zákona č. 90/2012 Sb., o obchodních korporacích, v platném znění, pro účely vypořádání menšinových akcionářů společnosti PAS při nuceném přechodu jejich účastnických cenných papírů za přiměřenou hodnotě účastnických cenných papírů k datu 1. 6. 2016 a odpovídající provedeným oceňovacím analýzám a závěrům znaleckého posudku.“ (str. 49 Znaleckého posudku)

- III. Představenstvo Společnosti zároveň s tímto oznámením uložilo v sídle Společnosti k nahlédnutí notářský zápis, kterým bylo osvědčeno Usnesení.

Představenstvo Společnosti rovněž oznamuje, že okamžik přechodu Akcií na Hlavního akcionáře, jak jsou tyto pojmy definované v Usnesení, a další podrobnosti výplaty protiplnění budou zveřejněny na internetových stránkách společnosti [www.pas-zabreh.cz](http://www.pas-zabreh.cz).

V Zábřehu dne 27. října 2016



Jaroslav Körner  
místopředseda představenstva