

Znalecký posudek 623-89/ 2018

na

stanovení obvyklé ceny

podílu 85,654% ve společnosti

ČSAD Liberec, a.s. a podílu 85,879% ve společnosti

Autocentrum Nord, a.s.

Obsah:

| | |
|--|-----------|
| 1. Úvod..... | 4 |
| 1.1. Preambule | 4 |
| 1.2. Prohlášení znalce | 4 |
| 1.3. Účel zpracování posudku..... | 4 |
| 1.4. Metody oceňování | 5 |
| 1.4.1. Způsoby oceňování majetku a služeb dle zákona č. 151/1997 Sb. | 5 |
| 1.4.2. Metody určení hodnoty podniku | 5 |
| 1.4.3. Přehled metod pro finanční ocenění podniku | 7 |
| 2. Nález..... | 10 |
| 2.1. Základní informace o společnosti ČSAD Liberec, a.s. | 10 |
| 2.1.1. Finanční analýza | 11 |
| 2.1.2. Struktura aktiv a závazků k 31.8.2018..... | 17 |
| 2.1.3. Vývoj ekonomiky společnosti v roce 2018..... | 18 |
| 3 Ocenění podílu 85,879% ve společnosti ČSAD Liberec, a.s..... | 20 |
| 3.1. Ocenění metodou substanční tržní..... | 20 |
| 4 Podíl 85,879% ve společnosti Autocentrum Nord, a.s. | 31 |
| 4.1. Základní údaje o společnosti..... | 31 |
| 4.1.1. Finanční analýza | 32 |
| 4.1.2. Struktura aktiv a závazků | 35 |
| 5. Znalecký nález | 37 |
| ZNALECKÁ DOLOŽKA..... | 38 |

Přílohy:

- Výpis z obchodního rejstříku společnosti ČSAD Liberec, a.s.
- Účetní výkazy společnosti ČSAD Liberec, a.s. ke dni 31.8.2018
- Účetní výkazy společnosti ČSAD Liberec, a.s. ke dni 31.12.2017
- Účetní výkazy společnosti ČSAD Liberec, a.s. ke dni 31.12.2016
- Účetní výkazy společnosti ČSAD Liberec, a.s. ke dni 31.12.2015
- Výpis z obchodního rejstříku společnosti Autocentrum Nord, a.s.
- Účetní výkazy společnosti Autocentrum Nord, a.s. ke dni 30.6.2018
- Seznam dlouhodobého majetku společnosti Autocentrum Nord, a.s.
- Účetní výkazy společnosti Autocentrum Nord, a.s. ke dni 31.12.2017
- Účetní výkazy společnosti Autocentrum Nord, a.s. ke dni 31.12.2016

Znalecký posudek 623-89/ 2018

zpracovaný v souladu se zákonem č.36/1967 Sb., o znalcích a tlumočnících, ze dne 6.dubna 1967, a s ustanovením §13 vyhlášky ministerstva spravedlnosti č.37/1967 Sb., k provedení zákona o znalcích a tlumočnících, ze dne 17.dubna 1967, na **stanovení obvyklé ceny podílu 85,654% společnosti ČSAD Liberec, a.s.**, sídlem České mládeže 594/33, Liberec VI- Rochlice, PSČ 460 06, IČO: 250 45 504, zapsané v obchodním rejstříku vedeném Krajským soudem v Ústí nad Labem, oddíl B, vložka 1126 a podílu **85,879%** ve společnosti **Autocentrum Nord, a.s.**, sídlem České mládeže 594/33, Liberec VI- Rochlice, PSČ 460 06, IČO: 287 14 199, zapsané v obchodním rejstříku vedeném Krajským soudem v Ústí nad Labem, oddíl B, vložka 2086.

Posudek obsahuje 38 stran textu včetně titulního listu a listu obsahujícího znaleckou doložku a otisk znalecké pečeti znalce, a 46 stran příloh. Posudek se předává ve třech vyhotoveních.

V Praze dne 10.10.2018

Zadavatel posudku:

Autobusy LK, s.r.o., sídlem U Jezu 525/4, Liberec IV- Perštýn, 460 01 Liberec, IČO: 068 97 517, dále i *zadavatel*

Zhotovitel posudku:

APELEN Valuation a.s., znalecký ústav v oboru ekonomika, IČ 24817953, sídlem Nad Okrouhlíkem 2372/14, PSČ 182 00, Praha 8, dále i *znalec*.

Posudek vypracoval – osoba oprávněná podat vysvětlení:

Ing. Mgr. Petr Tůma, Ing. Lenka Tůmová

1. Úvod

1.1. Preambule

Zodpovězení výše uvedené otázky bylo vypracováno v souladu s *následujícími obecnými předpoklady* a dále v textu uvedenými omezujícími podmínkami:

1. Nebyla převzata žádná odpovědnost za úplnost a správnost používaných dat, podkladů a informací, ani za právní náležitosti, včetně právního podkladu vlastnického práva.
2. Informace a data potřebná k vyhotovení tohoto znaleckého posudku byla čerpána z veřejných zdrojů, od zástupců společnosti ČSAD Liberec, a.s. a Autocentrum Nord, a.s. a od *zadavatele* posudku. *Znalec* předpokládá, že tyto zdroje jsou spolehlivé a věrohodné.
3. Tento znalecký posudek smí být použit pouze pro daný účel. Posudek nesmí být ani jako celek ani jeho jednotlivé stránky kopírován nebo rozmnožován pro jiné účely bez písemného souhlasu *znalce*.
4. Zjištěná hodnota je relevantní pouze pro daný účel, a může se lišit od jakékoli v budoucnu dosažené ceny při transakci s daným majetkem.
5. Hodnota je zjištěna za předpokladu uzavření dohod o odložené splatnosti pohledávek, které za společností ČSAD Liberec, a.s., mají fyzické osoby a společnosti propojené se současným majoritním vlastníkem, jak bude uvedeno detailněji dále, a za případných dalších omezujících předpokladů uvedených dále v textu posudku. Hodnota je stanovena rovněž za předpokladu současného prodeje akcií v obou společnostech.

1.2. Prohlášení znalce

Jakožto znalecký ústav v oboru ekonomika tímto osvědčujeme, že zpracovaný znalecký posudek zohledňuje všechny nám známé skutečnosti, které mohly ovlivnit uvedené závěry nebo stanovené hodnoty. Rovněž osvědčujeme, že v současné době ani v blízké budoucnosti, nemáme a nebudeme mít účast ani prospěch z vlastnického práva k předmětným aktivům, kterých se tento znalecký posudek týká. Výkon znalecké činnosti, ani naše další aktivity, ani honorář za vypracování tohoto znaleckého posudku nezávisí na dosažených závěrech nebo odhadnutých hodnotách.

1.3. Účel zpracování posudku

Jak již bylo uvedeno, účelem je zjištění obvyklé ceny podílu 85,654% společnosti **ČSAD Liberec, a.s.**, sídlem České mládeže 594/33, Liberec VI- Rochlice, PSČ 460 06, IČO: 250 45 504, zapsané v obchodním rejstříku vedeném Krajským soudem v Ústí nad Labem, oddíl B, vložka 1126 a podílu 85,879% ve společnosti **Autocentrum Nord, a.s.**, sídlem České mládeže 594/33, Liberec VI- Rochlice, PSČ 460 06, IČO: 287 14 199, zapsané v obchodním rejstříku vedeném Krajským soudem v Ústí nad Labem, oddíl B, vložka 2086.

1.4. Metody oceňování

1.4.1. Způsoby oceňování majetku a služeb dle zákona č. 151/1997 Sb.

Majetek a služba se oceňují dle §2 uvedeného zákona **obvyklou cenou**, pokud zákon nestanoví jiný způsob oceňování. Obvyklou cenou se pro účely zákona rozumí cena, která by byla dosažena při prodeji stejného, popřípadě obdobného majetku nebo při poskytování stejné nebo obdobné služby v obvyklém obchodním styku v tuzemsku 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 trhu se rozumějí například stav tísně prodávajícího nebo kupujícího, důsledky přírodních či jiných kalamit. Osobními poměry se rozumějí zejména vztahy majtkové, 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. Obvyklá cena vyjadřuje hodnotu věci a zjisti se porovnáním.

Jiným způsobem oceňování stanoveným zákonem o oceňování nebo na jeho základě je :

- a) **nákladový způsob**, který vychází z nákladů, které by bylo nutno vynaložit na pořízení předmětu ocenění v místě ocenění a podle jeho stavu ke dni ocenění,
- b) **výnosový způsob**, který vychází z výnosu z předmětu ocenění skutečně dosahovaného nebo z výnosu, který lze z předmětu ocenění za daných podmínek obvykle získat, a z kapitalizace tohoto výnosu (úrokové míry),
- c) **porovnávací způsob**, který vychází z porovnání předmětu ocenění se stejným nebo obdobným předmětem a cenou sjednanou při jeho prodeji; je jím též ocenění věci odvozením z ceny jiné funkčně související věci,
- d) **oceňování podle jmenovité hodnoty**, které vychází z částky, na kterou předmět ocenění zní nebo která je jinak zřejmá,
- e) **oceňování podle účetní hodnoty**, které vychází ze způsobů oceňování stanovených na základě předpisů o účetnictví,
- f) **oceňování podle kurzové hodnoty**, kterou je cena předmětu ocenění zaznamenané ve stanoveném období na trhu,
- g) **oceňování sjednanou cenou**, kterou je cena předmětu ocenění sjednaná při jeho prodeji, popřípadě cena odvozená ze sjednaných cen.

Pro daný účel ocenění však není zmíněný zákon č.151/1997 relevantní. Podíl by se ve smyslu **tohoto zákona ocenil toliko jako účetní hodnota čistého obchodního majetku, připadajícího na daný podíl k rozhodnému dni**. Nebyly by brány v potaz výnosové schopnosti společnosti, nehmotná aktiva a skryté rezervy v účetnictví. Proto jsou pro daný účel ocenění obecně vhodnější **standardní postupy pro oceňování majetku, používané v běžné oceňovací praxi**.

1.4.2. Metody určení hodnoty podniku

Obecně lze ke stanovení znaleckého určení hodnoty obchodních podílů použít různé metody. Pro volbu správné metody je třeba vycházet zejména ze zadání posudku, tj. z **účelu, pro který je znalecký posudek vyžadován**.

Při oceňování lze **obecně** hledat odpověď na tyto otázky:

- a) Kolik je ochoten za podnik zaplatit běžný zájemce, kolik bychom mohli dostat na trhu? Jaké je tedy tržní ocenění?
- b) Jakou má závod hodnotu z hlediska konkrétního kupujícího?
- c) Jakou **hodnotu** lze považovat za maximálně objektivní?

Z tohoto hlediska se postupně vyvinuly tři základní přístupy k oceňování podniku:

1. tržní hodnota,
2. subjektivní hodnota,
3. objektivní, či spíše objektivizovaná hodnota

První výše uvedená otázka spočívá na představě, že existuje trh s podniky, případně trh s podíly na vlastním kapitálu podniků. Na tomto trhu existuje více kupujících a více prodávajících. Vytváří se tak podmínky pro vznik tržní ceny.

Předmětem odhadu je pak potenciální tržní cena, kterou označujeme jako tržní hodnota (market value, Gemeine Wert). Náplní tohoto pojmu bylo věnováno značné úsilí Mezinárodní organizace pro oceňování- International Valuation Standards Committee (IVSC), která byla založena v roce 1981. Pro úplnost i přesnost nyní ocitujeme definice základních pojmů zpracované IVSC (Mezinárodní standardy pro oceňování, IVSC říjen 1997- překlad M. Jokl, Česká komora odhadců majetku 1997).

Cena je výrazem používaným pro požadovanou, nabízenou nebo placenou částku za zboží nebo službu. Je to historický fakt, buď veřejně známý, nebo udržovaný v soukromí. Z důvodu finančních možností, motivace a zájmů daného kupujícího a prodávajícího může nebo nemusí mít cena placená za zboží nebo služby nějaký vztah k hodnotě, která je zboží nebo službám připisována jinými. Cena je obecným údajem o relativní hodnotě přiřazení zboží nebo službám jednotlivými kupujícími anebo prodávajícími v jednotlivých situacích.

Trh je systémem (a příležitostně též místem), kde jsou zboží a služby směňovány mezi kupujícími a prodávajícími prostřednictvím cenového mechanismu. Pojem trhu představuje schopnost zboží anebo služeb být směňováno mezi kupujícími a prodávajícími bez přílišných omezení jejich činnosti. Každá strana reaguje na nabídkově-poptávkové vztahy a ostatní cenotvorné faktory, schopnosti a znalosti každé strany, jejich chápání relativní užitečnosti zboží anebo služeb, a jejich individuální potřeby a přání.

Hodnota je ekonomický pojem, který se týká peněžního vztahu mezi zbožím a službami, které lze koupit, a těmi, kdo je kupují a prodávají. Hodnota není (na rozdíl od ceny) skutečností, ale odhadem ohodnocení zboží a služeb v daném čase, podle konkrétní definice hodnoty.

Tržní hodnota aktiva je výrazem jeho trhem uznané použitelnosti, spíše než jeho čistě fyzického stavu. Použitelnost aktiva pro daný podnik se může lišit od použitelnosti, kterou uznává trh nebo konkrétní obchod. Z toho lze vyvozovat rozdíl mezi individuální a tržní hodnotou.

U určování hodnoty podniku nebo podílu je nutno specifikovat, jakou hodnotu má vlastně znalec určit.

Obsah a použití **subjektivního ocenění** jsou zřejmé. Jedná se o hodnotu podniku pro konkrétní subjekt. Bude založeno převážně na budoucnost, do které se promítnou individuální očekávání daného subjektu. Pokud jde o vztah ke konkrétním podnětům k ocenění podniku, bude subjektivní přístup často vhodný zejména v těchto situacích:

- koupě a prodej podniku, kdy daný subjekt potřebuje zjistit, zda je pro něj transakce výhodná,
- rozhodování mezi sanací a likvidací podniku, kdy má stávající vlastník představu, co by byl ještě s podnikem schopen udělat, a zjišťuje, zda by měl podnik větší hodnotu, kdyby pokračoval v činnosti a vlastník uplatnil své představy jak jej řídit, nebo zda je větší momentální likvidační hodnota podniku.

Tržní hodnota a objektivizované ocenění jsou vhodné naopak v situacích, kdy by hodnota neměla být závislá na konkrétním subjektu. Zásadní odlišnost mezi těmito přístupy pak spočívá v tom, že objektivizované ocenění je založeno převážně na nesporných faktech a na současnosti, zatímco tržní hodnota vyjadřuje jakési průměrné očekávání trhu ohledně budoucnosti.

Tržní hodnota by tedy měla být výsledkem ocenění zejména při:

- uvádění závodu na burzu,
- prodeji závodu, kdy zatím není znám konkrétní kupující a stávající vlastník chce odhadnout, za kolik by mohl závodu pravděpodobně prodat.

1.4.3. Přehled metod pro finanční ocenění podniku

Finanční ocenění závodu si klade za cíl vyjádřit jeho hodnotu pomocí určité peněžní částky. Potenciál závodu je oceněn peněžním ekvivalentem. Výsledná hodnota, kterou hledáme, se většinou opírá o použití více oceňovacích metod. V zásadě existují tři okruhy oceňovacích metod:

- Metody opírající se o analýzu výnosů.
- Metody založené především na analýze aktuální situace na trhu.
- Metody založené na ocenění majetku podniku.

Volba metody závisí zejména na funkcích, které si ocenění klade.

1. Ocenění na základě analýzy výnosů (výnosové metody)

- Metoda diskontovaných peněžních toků
- Metoda kapitalizovaných zisků
- Kombinované (korigované) výnosové metody

2. Ocenění na základě analýzy trhu (tržní metody)

- Ocenění na základě srovnatelných podniků
- Ocenění na základě srovnatelných transakcí, resp. sjednané ceny

3. Ocenění na základě analýzy majetku (majetkové ocenění)

- Ocenění majetku a závazků metodou čistých aktiv
- Likvidační hodnota

Danému podnětu k oceňování a podle něj zvolnému základnímu přístupu k ocenění by pak měla odpovídat i jednotlivé metody (techniky) výpočtu hodnoty.

Je-li cílem subjektivní ocenění, považuje se obecně za vhodné sáhnout například po **metodě diskontovaných peněžních toků**, kterou založíme na peněžních tocích očekávaných konkrétním subjektem.

Chceme-li získat **tržní hodnotu**, můžeme také použít metodu diskontovaných peněžních toků, ale použijeme peněžní toky, očekávané trhem“, tj. jakýmsi průměrným potenciálním kupujícím. Dále můžeme pro tento účel použít některou metodu tržního porovnání. Principem této metody ocenění je porovnání oceňovaného předmětu se stejným nebo obdobným předmětem a cenou sjednanou při jeho prodeji. Jde tedy o to, že racionální kupující je ochoten zaplatit za daný předmět pouze tolik, za kolik se běžně prodává na trhu. U obchodních společností, jako specifického aktiva, je aplikace tohoto principu obtížná. Každá jednotlivá společnost je naprosto jedinečná, proto se i ceny jednotlivých společností zákonitě liší. Je důležité identifikovat všechny odlišnosti dané společnosti a tyto poté promítnout do ceny. Při aplikaci této metody můžeme vycházet ze:

- srovnání s podobnými společnostmi, jejichž hodnota je známa,
- srovnání s podobnými společnostmi, které byly v minulosti již předmětem obchodní transakce,
- srovnání s podobnými společnostmi, s jejichž akciemi či obchodními podíly se obchoduje na kapitálových trzích.

Danému podnětu k oceňování a podle něj zvolnému základnímu přístupu k ocenění by pak měly odpovídat i jednotlivé metody (techniky) výpočtu hodnoty.

Základem v současných metodách oceňování jsou výnosové metody, zejména metoda diskontovaných peněžních toků. Méně častá je pak aplikace metody kapitalizovaných čistých výnosů. Volba metody ocenění bude provedena dále v textu posudku.

Metoda diskontovaných peněžních toků - DCF entity

Při použití metody DCF entity probíhá výpočet ve dvou krocích. Nejprve se vychází z peněžních toků, které by byly k dispozici jak pro vlastníky, tak pro věřitele, a jejich diskontováním získáme hodnotu podniku jako celku (hodnota brutto). Od ní pak v druhém kroku odečteme hodnotu cizího kapitálu ke dni ocenění a získáme tak hodnotu vlastního kapitálu (hodnota netto).

Metoda DCF entity je považována obecně za způsob základní, vedle ní se ještě používá metoda DCF equity a metoda DCF APV, nicméně pro účely posudku není nutno se těmito metodami zabývat podrobněji.

Při užití metody DCF se standardně používá tzv. dvoufázová metoda. Vychází z jednoduché představy, že budoucí období lze rozdělit na dvě fáze. První fáze zahrnuje období, pro které existuje nebo je zpracována *znalcem* prognóza volného peněžního toku pro jednotlivá léta.

Výpočet volného cash flow 1. fáze

| Výpočet FCF | |
|--------------------|---|
| + | Korigovaný provozní výsledek hospodaření před daněmi (KPVD) |
| - | Upravená daň z příjmů (= KPVD x daňová sazba) |
| = | Korigovaný provozní výsledek hospodaření po daních (KPV) |
| + | Odpisy |
| + | Ostatní náklady započtené v provozním VH, které nejsou výdaji v běžném období |
| = | Předběžný peněžní tok z provozu |
| - | Investice do upraveného pracovního kapitálu (provozně nutného) |
| - | Investice do pořízení dlouhodobého majetku (provozně nutného) |
| = | Volný peněžní tok (FCF) |

Druhá fáze pak obsahuje období od konce první fáze do nekonečna. Hodnotu podniku za období druhé fáze lze označovat též jako „pokračující hodnota“, „reziduální hodnota“ nebo „terminální či konečná hodnota“. Pokračující hodnotou tedy rozumíme současnou hodnotu očekávaných peněžních toků od konce první fáze až do nekonečna, přičemž tato současná hodnota je propočtena k datu ukončení první fáze.

Odhad pokračující hodnoty se následně zakládá na řadě předpokladů:

- základní parametry, o které se opírá výpočet pokračující hodnoty, se stabilizují, např. zisková marže, obrat kapitálu, rentabilita kapitálu
- růst podniku je konstantní, stabilní je i míra investic
- stabilní je i výnosnost nových investic

Pro její kvantifikaci je pak nejčastěji používán tzv. **Gordonův vzorec**:

Pokračující hodnota v čase T = $FCF_{t+1} / i_k - g$

T poslední rok prognózy

i_k průměrné náklady kapitálu (diskontní míra)

gpředpokládané tempo růstu

FCF..... volný peněžní tok

WACC neboli vážené průměrné náklady kapitálu (weight average capital costs) vyjadřují cenu, za jakou jsou financovány aktivity společnosti a vypočítá se dle dále uvedeného vzorce. V tomto vzorci veličina „t“ představuje sazbu daně z příjmu a ve výpočtu koriguje skutečnost, že úroky z úvěru jsou daňově odečitatelnou položkou, což skutečnou cenu úvěrů snižuje oproti výnosům vlastního kapitálu, které jsou uvažovány již zdaněné daní z příjmů (nikoliv daní z kapitálového výnosu).

$$WACC = E/(D+E) * r_E + D/(D+E) * (1-t) * r_d$$

D - hodnota úvěrů

E – hodnota vlastního kapitálu

r_E – náklady vlastního kapitálu

r_d – náklady cizího kapitálu

t - daňová sazba

V další části posudku je již na místě základní fundamentální a finanční analýza jednotlivých oceňovaných společností. Volba metody ocenění bude provedena dále v textu znaleckého posudku.

2. Nález

2.1. Základní informace o společnosti ČSAD Liberec, a.s.

Obchodní firma: ČSAD Liberec, a.s.
Sídlo: České mládeže 594/33, Liberec VI-Rochlice, 460 06 Liberec
IČ: 250 45 504
Právní forma: Akciová společnost
Datum zápisu: 1. ledna 1999
Předmět podnikání:

- Opravy ostatních dopravních prostředků a pracovních strojů
- Výroba, obchod a služby neuvedené v přílohách 1 až 3 živnostenského zákona
- Silniční motorová doprava - osobní provozovaná vozidly určenými pro přepravu více než 9 osob včetně řidiče, - nákladní provozovaná vozidly nebo jízdními soupravami o největší povolené hmotnosti nepřesahující 3,5 tuny, jsou-li určeny k přepravě zvířat nebo věcí, - osobní provozovaná vozidly určenými pro přepravu nejvýše 9 osob včetně řidiče
- Montáž, opravy, revize a zkoušky plynových zařízení a plnění nádob plyny
- Klempířství a oprava karoserií
- Opravy silničních vozidel

Statutární orgán – Představenstvo:

- TOMÁŠ WASSERBAUER, dat. nar. 22. února 1974 Soukenická 841/23, Liberec VI-Rochlice, 460 06 Liberec. Den vzniku členství: 1. listopadu 2013 (člen představenstva)
- MARTIN BOBEK, dat. nar. 9. listopadu 1971 Mírové sídliště 93, Český Dub IV, 463 43 Český Dub Den vzniku funkce: 5. ledna 2016. Den vzniku členství: 30. prosince 2014 (předseda představenstva)
- Ing. DAN RAMZER, dat. nar. 12. srpna 1969 Spojovací 3229, Větrov, 464 01 Frýdlant. Den vzniku funkce: 5. ledna 2016 Den vzniku členství: 20. listopadu 2015 (místopředseda představenstva)

Způsob jednání:

Za společnost jedná představenstvo ve všech záležitostech, a to vždy předseda samostatně nebo 2 členové představenstva společně, z nichž je vždy jeden předseda nebo místopředseda představenstva. Společnost zastupuje vůči třetím osobám, před soudy a před jinými orgány v celém rozsahu představenstvo, a to vždy předseda samostatně nebo 2 členové představenstva společně, z nichž je vždy jeden předseda nebo místopředseda představenstva.

Dozorčí rada:

- JUDr. JAN ČEJKA, dat. nar. 20. července 1944 Vítězná 677/5, Liberec I-Staré Město, 460 01 Liberec Den vzniku funkce: 26. ledna 2015 Den vzniku členství: 30. prosince 2014 (předseda dozorčí rady)
- BLAHOŠLAV KRATOCHVÍL, dat. nar. 19. února 1954 č.p. 56, 463 45 Svijanský Újezd Den vzniku členství: 7. června 2016 (člen dozorčí rady)
- Ing. TOMÁŠ SLUKA, dat. nar. 23. září 1958 č.p. 62, 463 43 Světlá pod Ještědem Den vzniku členství: 7. června 2016 (člen dozorčí rady)

Akcie: 88 939 ks kmenové akcie na jméno v zaknihované podobě ve jmenovité hodnotě 100,- Kč

Akcie jsou bez zvláštních práv a povinností. Převoditelnost akcií je omezena předkupním právem. Pokud by akcionář hodlal akcie společnosti převést na jiného nežli akcionáře společnosti, je povinen je před tím nabídnout kterémukoliv jinému akcionáři společnosti. Nabídku zasílá poštou všem akcionářům zapsaným v den nabídky v seznamu akcionářů. Náklady v souvislosti s provedením nabídky hradí společnost.

Základní kapitál: 8 893 900,- Kč (Splaceno: 100 %)

Ovládající osobou je společnost Liberecká automobilová doprava, s.r.o. (LIAD s.r.o.) s podílem 85,654%, zbylá procenta vlastní Statutární město Liberec (cca 7%) a obce v regionu (cca 7% celkem).

Akciová společnost ČSAD Liberec, a.s. vznikla k 1.1.1999 z původního státního podniku. Síť státních podniků, dříve národních podniků, existovala již od roku 1949 a zabezpečovala veškeré obecné přepravy. Hlavní činností společnosti je silniční motorová doprava osobní: městská, příměstská, dálková.

Osobní doprava, zajišťující v pravidelné dopravě obslužnost regionu pro cestující veřejnost, zejména na okrajových či příhraničních částech okresu Liberec, a v nepravidelné dopravě, ve spolupráci s cestovními kancelářemi, zájezdovou tuzemskou a zahraniční dopravu.

Společnost má sídlo v areálu Doubí, při rychlostní komunikaci spojující hlavní město Prahu a průmyslová centra v regionu Liberecka se zahraničím. Další provozovny jsou umístěny v Českém Dubu, Frýdlantu a v areálu autobusového nádraží v Liberci – Žitavské ul.

Společnost ČSAD Liberec, a.s. vznikla k 1. lednu 1999 transformací státního podniku podle privatizačního projektu č. 21239 akciová společnost, podle zákona č. 92/ 1994 Sb., o podmínkách převodu majetku státu na jiné osoby z původního státního podniku. Tato byla zapsána v obchodním rejstříku vedeném Krajským soudem v Ústí nad Labem, oddíl B, vložka 1126.

V roce 2009 došlo, na základě schválení valné hromady, k projektu rozdělení společnosti ČSAD Liberec, a.s. odštěpením se založením nových společností:

- Severotrans, a.s., se sídlem české mládeže 594/33, Liberec VI, PSČ 46006;
- Autocentrum Nord, a.s., se sídlem české mládeže 594/33, Liberec VI, PSČ 46006;
- FinReal Liberec, a.s., se sídlem české mládeže 594/33, Liberec VI, PSČ 46006

ČSAD Liberec má 135 zaměstnanců, z toho ■■■■■ řidičů autobusů.

2.1.1. Finanční analýza

Hlavním účelem finanční analýzy je vyjádření finanční situací tj. zdraví podniku. Finanční analýza představuje ohodnocení minulosti, současnosti a předpokládané budoucnosti finančního hospodaření podniku. Výsledky analýz za minulé období, tj. analýzy ex post, slouží jako podklad pro vypracování prognózy na další období, tj. analýzy ex ante. Finanční analýza napomáhá zjišťovat pozitivní a negativní trendy ve vývoji firmy.

Rozvaha v tis. Kč upravena pro potřeby finanční analýzy

| | 2015 | 2016 | 2017 | k 31.8.2018 |
|--|---------------|---------------|---------------|-------------|
| AKTIVA | | | | |
| AKTIVA CELKEM | 70 213 | 69 812 | 68 340 | |
| KRÁTKODOBÁ-OBĚŽNÁ AKTIVA: | | | | |
| Finanční majetek | 2 224 | 524 | 2 521 | |
| Krátkodobé pohledávky | 9 660 | 6 243 | 4 222 | |
| Časové rozlišení na straně aktiv | 18 915 | 13 173 | 25 949 | |
| Zásoby | 897 | 469 | 429 | |
| Dlouhodobé pohledávky | 0 | 0 | 0 | |
| KRÁTKODOBÁ OBĚŽNÁ AKTIVA CELKEM | 12 781 | 7 236 | 7 172 | |
| FIXNÍ- STÁLÁ AKTIVA: | | | | |
| Dlouhodobý nehmotný majetek | 0 | 0 | 0 | |
| Dlouhodobý hmotný majetek | 38 517 | 49 403 | 35 219 | |
| Dlouhodobý finanční majetek | 0 | 0 | 0 | |
| FIXNÍ-STÁLÁ AKTIVA CELKEM | 38 517 | 49 403 | 35 219 | |
| PASIVA | | | | |
| PASIVA CELKEM | 70 213 | 69 812 | 68 339 | |
| CIZÍ ZDROJE: | | | | |
| Krátkodobé závazky | 38 033 | 29 384 | 44 385 | |
| Dlouhodobé závazky | 25 865 | 35 552 | 25 376 | |
| Rezervy | 17 | 36 | 250 | |
| Časové rozlišení na straně pasiv | 1 970 | 43 | -14 | |
| CIZÍ ZDROJE CELKEM | 65 885 | 65 015 | 69 997 | |
| VLASTNÍ KAPITÁL: | | | | |
| Základní kapitál | 8 894 | 8 894 | 8 894 | |
| Kapitálové fondy | 10 400 | 10 400 | 10 400 | |
| Rezervní fond, nedělitelný fond a ostatní fondy ze zisku | 1 035 | 1 035 | 1 035 | |
| Výsledek hospodaření minulých let | -17 257 | -15 931 | -15 722 | |
| Výsledek hospodaření běžného účetního období | 1 256 | 399 | -6 265 | |
| VLASTNÍ KAPITÁL CELKEM | 4 328 | 4 797 | -1 658 | |

Celková bilanční suma k 31.8.2018 oproti roku 2017 o . Jedná se zejména vlastní kapitál společnosti byl k 31.8.2018 ve výši

Upravená výsledovka pro finanční analýzu v tis. Kč

| | 2015 | 2016 | 2017 | k 31.8.2018 |
|--|--------|--------|--------|-------------|
| PROVOZNÍ VÝNOSY: | | | | |
| Obchodní a výrobní tržby | 53 682 | 51 246 | 50 268 | |
| Tržby z prodeje dlouhodobého majetku a materiálu | 118 | 210 | 0 | |

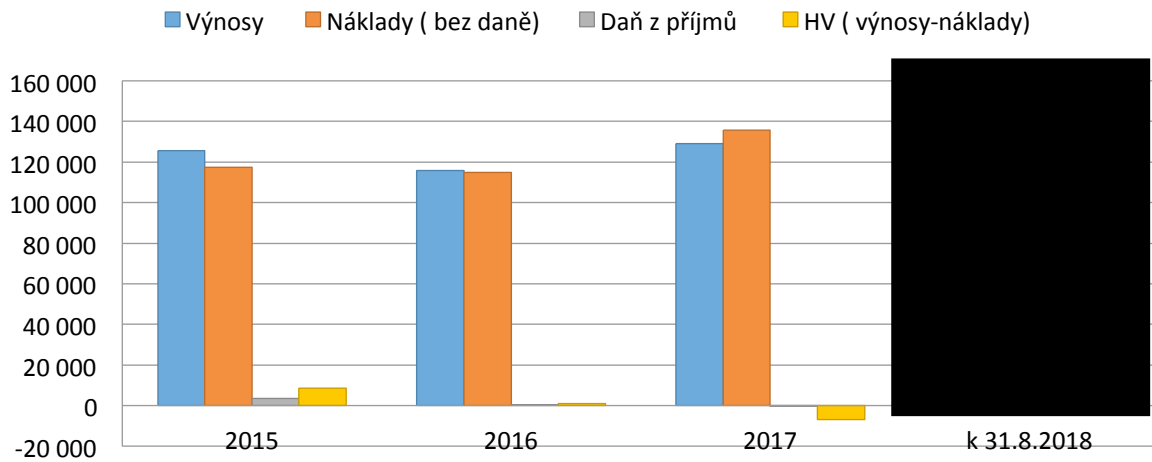
| | | | |
|---|----------------|----------------|----------------|
| Ostatní provozní výnosy | 71 819 | 64 134 | 67 189 |
| Provozní výnosy celkem: | 125 619 | 115 590 | 117 457 |
| FINANČNÍ VÝNOSY: | | | |
| Tržby a výnosy z dlouhodobého finančního majetku | 0 | 0 | 0 |
| Výnosové úroky | 0 | 72 | 0 |
| Ostatní finanční výnosy | 75 | 109 | 11 616 |
| Finanční výnosy celkem | 75 | 181 | 11 616 |
| <i>MIMOŘÁDNÉ VÝNOSY</i> | <i>0</i> | <i>0</i> | <i>0</i> |
| PROVOZNÍ NÁKLADY: | | | |
| Výrobní a prodejní náklady | 64 984 | 60 938 | 62 764 |
| Osobní náklady | 41 563 | 39 894 | 41 136 |
| Odpisy DHM a DNM | 9 041 | 9 587 | 8 605 |
| Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku a materiálu | 171 | 206 | 5 252 |
| Ostatní provozní náklady | 1 616 | 2 431 | 16 144 |
| Provozní náklady celkem | 117 375 | 113 056 | 133 901 |
| PROVOZNÍ VÝSLEDEK HOSPODAŘENÍ | 8 244 | 2 534 | -16 444 |
| FINANČNÍ NÁKLADY: | | | |
| Nákladové úroky | 1 439 | 1 047 | 901 |
| Ostatní finanční náklady | 2 048 | 989 | 789 |
| Finanční náklady celkem | 3 487 | 2 036 | 1 690 |
| FINANČNÍ VÝSLEDEK HOSPODAŘENÍ | -3 412 | -1 855 | 9 926 |
| <i>MIMOŘÁDNÉ NÁKLADY</i> | <i>0</i> | <i>0</i> | <i>0</i> |
| Výsledek hospodaření za běžnou činnost před zdaněním | 4 832 | 679 | -6 518 |
| Daň z příjmu z běžné činnosti | 3 576 | 280 | -253 |
| VÝSLEDEK HOSPODAŘENÍ ZA BĚŽNOU ČINNOST PO ZDANĚNÍ | 1 256 | 399 | -6 265 |
| Mimořádný výsledek hospodaření před zdaněním | 0 | 0 | 0 |
| Daň z příjmu z mimořádné činnosti | 0 | 0 | 0 |
| Mimořádný výsledek hospodaření po zdanění | 0 | 0 | 0 |
| VÝSLEDEK HOSPODAŘENÍ ZA ÚČETNÍ OBDOBÍ+/- | 1 256 | 399 | -6 265 |

Od roku 2015 provozní výnosy společnosti rostly, nicméně provozní náklady byly kromě sledovaných let 2014 a 2015 vyšší než výnosy a společnost hospodařila za účetní období se ztrátou.

osobních nákladů na výnosec z 35% v roce 2017 na v roce 2018.

Podíl

Struktura výsledovky



Čistý pracovní kapitál

Čistý pracovní kapitál (označovaný jako provozní nebo provozovací kapitál) se vypočítá dvěma způsoby a to jako rozdíl mezi oběžnými aktivy a krátkodobými cizími zdroji, nebo jako rozdíl mezi dlouhodobými cizími zdroji a stálými aktivy. Jeho výše je významným indikátorem platební schopnosti podniku. Čím vyšší hodnoty nabývá, tím vyšší by měla být při dostatečné likvidnosti jeho složek schopnost podniku hradit své finanční závazky. V případě záporných hodnot se jedná o tzv. nekrytý dluh.

Tab. Čistý pracovní kapitál v tis. Kč

| | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | k 31.8.2018 |
|----------------------------------|---------|---------|---------|---------|----------------|
| Oběžná aktiva | 12 781 | 7 236 | 7 172 | 11 475 | |
| Zásoby | 897 | 469 | 429 | 810 | |
| Krátkodobé pohledávky | 9 660 | 6 243 | 4 222 | 9 416 | |
| Krátkodobý finanční majetek | 2 24 | 524 | 2 521 | 83 | |
| Krátkodobé závazky | 38 03 | 29 383 | 4 385 | 59 516 | |
| Krátkodobé bankovní úvěry | 0 | 1 | 0 | 1 044 | |
| Krátkodobé závazky celkem | 38 033 | 2 384 | 44 385 | 60 560 | |
| <i>Pracovní kapitál netto</i> | -25 252 | -22 148 | -37 213 | -49 085 | |

Čistý pracovní kapitál společnosti byl [REDACTED]

Poměrové ukazatele

Pomocí poměrové analýzy se zkoumá struktura podnikových aktiv, kvalita a intenzita jejich využívání, solventnost, likvidita a výše zadlužení. Jsou rozděleny do těchto skupin:

- ukazatele likvidity
- ukazatele rentability
- ukazatele aktivity- obratu
- ukazatele zadlužení

Ukazatele likvidity měří schopnost společnosti dostát svým finančním závazkům. Nízké hodnoty signalizují problémy ve finančních zdrojích, vysoké hodnoty těchto ukazatelů naopak špatné hospodaření s finančními prostředky popřípadě nepřiměřené výše zásob či výše pohledávek.

Rozlišují se tři úrovně ukazatelů krátkodobé likvidity

- Běžná likvidita poměřuje krátkodobé závazky s celými oběžnými aktivy
- Pohotová likvidita poměřuje krátkodobé závazky s finančním majetkem a pohledávkami
- Peněžní likvidita poměřuje krátkodobé závazky pouze s finančním majetkem

Ukazatele rentability poměřují zisk vůči investovanému kapitálu, a tudíž patří k nejdůležitějším v oblasti hodnocení společnosti. Úroveň produkovaného zisku by měla být úměrná vloženému vlastnímu nebo celkovému kapitálu a měla by být vyšší než alternativní využití tohoto kapitálu. Ukazatele výnosnosti měří hrubý zisk, zatímco ukazatele rentability měří zisk po zdanění. Rentabilita vlastního kapitálu se počítá jak poměr zisku po zdanění k hodnotě vlastního kapitálu (v %). Jeho vysoké hodnoty jsou jedním z cílů úspěšného podnikání. Ukazatel rentability tržeb poměřuje zisk s tržbami a jeho hodnota ukazuje kolik haléřů z Kč tržeb zůstává společnosti v podobě čistého zisku.

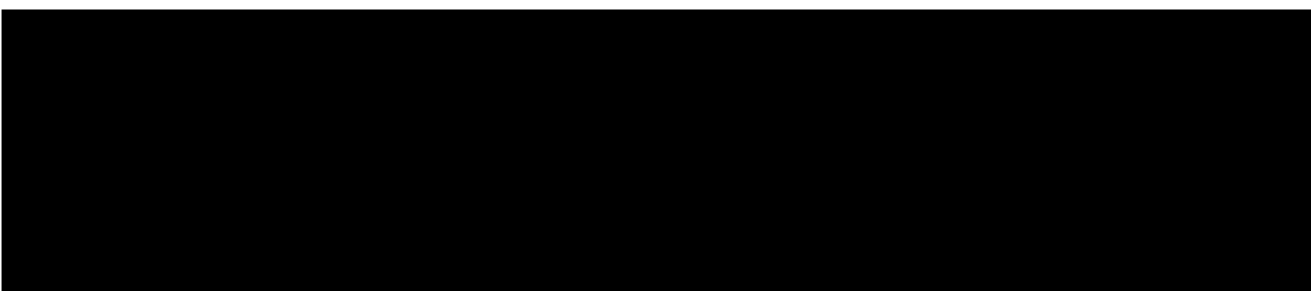
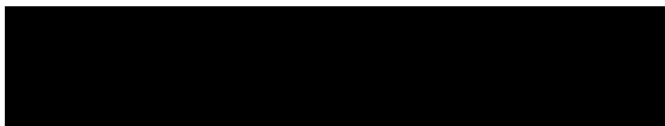
Ukazatele aktivity zachycují relativní vázanost kapitálu v jednotlivých formách aktiv popř. vybraných položek pasiv, tj. měří schopnost podniku využívat svoje zdroje. Ukazatele obratu se používají buď ve tvaru „počet obrátek za rok“ (v tomto případě je vyšší hodnota lepší) nebo lze opačně dopočítat jaká doba (ve dnech) je potřebná na jednu obrátku (v tomto případě platí, že nižší hodnoty jsou lepší). V případě vyšší obrátky zásob vystačí společnost s nižšími zásobami, tím jsou nižší i náklady na skladování a je menší výše kapitálu vázaného v zásobách a materiálu. Zrychlování obratu pohledávek vede zase ke zkrácení průměrné doby splatnosti, a tím i ke snížení potřeby kapitálu. Doba obratu celkových aktiv vyjadřuje celkovou produkční efektivnost podniku.

Ukazatele zadluženosti jsou zaměřeny na dlouhodobé fungování podniku tj. na jeho dlouhodobou schopnost plnit své závazky a poskytovat míru jistoty svým dlouhodobým věřitelům a vlastníkům. Celková zadluženost ukazuje podíl cizích zdrojů v celkových podnikových zdrojích. Ukazatel zadluženosti vlastního kapitálu určuje zadluženost na jednu korunu vložených vlastních zdrojů. Ukazatel úrokového krytí se vypočítá jak podíl hrubého zisku s úroky a úroků. Jeho hodnota vyjadřuje, kolikrát vytvořený zisk převyšuje úrokové platby. Ukazatel finanční páky vyjadřuje jaká část celkových aktiv je kryta vlastním kapitálem.

Tab. Poměrové ukazatele

| Ukazatele likvidity | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | 31.8.2018 |
|----------------------------------|------|------|------|------|-----------|
| Běžná likvidita | | | | | |
| Pohotová likvidita | | | | | |
| Peněžní likvidita | | | | | |
| Podíl prac. kapitálu na aktivech | | | | | |
| <hr/> | | | | | |
| Ukazatele rentability | | | | | |
| Rentabilita aktiv ROA | | | | | |
| Rentabilita vl. kapitálu ROE | | | | | |
| Rentabilita výnosů | | | | | |
| Rentabilita tržeb | | | | | |
| Marže EBITDA | | | | | |
| Marže EBIT | | | | | |
| <hr/> | | | | | |
| Ukazatele aktivity | | | | | |
| Obrat aktiv | | | | | |
| Doba obratu aktiv | | | | | |
| Doba obratu zásob | | | | | |
| Doba obratu pohledávek | | | | | |
| Doba obratu závazků | | | | | |
| <hr/> | | | | | |
| Ukazatele zadluženosti | | | | | |
| Celková zadluženost | | | | | |
| Úvěrová zadluženost | | | | | |
| Zadluženost VK | | | | | |
| Úrokové krytí | | | | | |

Finanční páka
 Doba návratnosti úvěrů
 Stav překapitalizování (VK/Stálá aktiva)



2.1.2. Struktura aktiv a závazků k 31.8.2018

Účetnictví společnosti je vedeno a účetní závěrka byla sestavena v souladu se zákonem č. 563/1991 Sb., o účetnictví, vyhláškou č. 500/2002 Sb., kterou se provádějí některá ustanovení zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů, pro účetní jednotky, které jsou podnikateli účtujícími v soustavě podvojného účetnictví, ve znění vyhlášky č. 472/2003 Sb. a Českými účetními standardy pro podnikatele. Účetnictví respektuje obecné účetní zásady, především zásadu o oceňování majetku historickými cenami, zásadu účtování ve věcné a časové souvislosti, zásadu opatrnosti a předpoklad o schopnosti účetní jednotky pokračovat ve svých aktivitách.

Tab. Substanční hodnota účetní k 31.8.2018

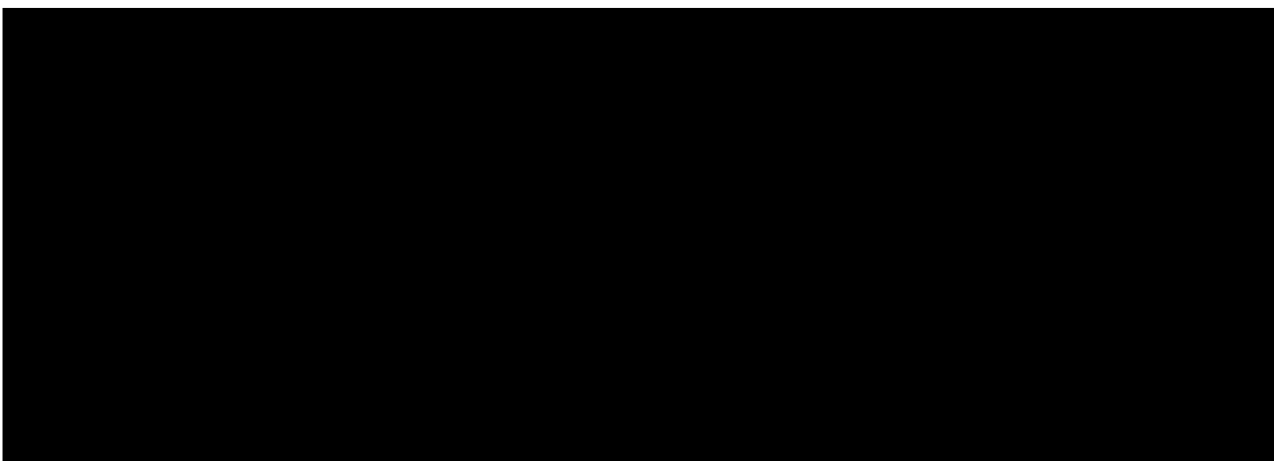
| Majetek v tis. Kč | Závazky v tis. Kč |
|-----------------------------|---------------------------|
| Dlouhodobý nehmotný majetek | Rezervy |
| Dlouhodobý hmotný majetek | Dlouhodobé závazky |
| Dlouhodobý finanční majetek | Krátkodobé závazky |
| Zásoby | Bankovní úvěry a výpomoci |
| Dlouhodobé pohledávky | Časové rozlišení |
| Krátkodobé pohledávky | |
| Krátkodobý finanční majetek | |
| Časové rozlišení | |
| Celkem | Celkem |

Rozdíl majetek - závazky [redacted] tis. Kč

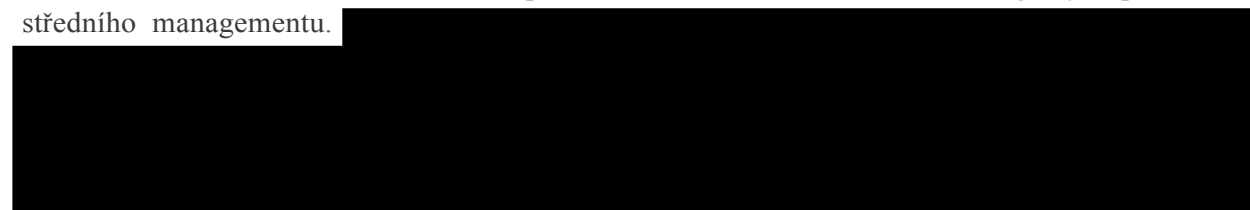
Rozdíl majetku a závazků činil k 31.8.2018 je [redacted] tis. Kč. Po delší době Společnost vykazuje [redacted]

S ohledem na dosahované hospodářské výsledky v minulých letech a obtížné plánování budoucích peněžních toků vzhledem k charakteru činnosti společnosti lze za nejvhodnější metodu předpokládat substanční metodu tržní na bázi přecenění aktiv a pasiv společnosti, jak bude provedeno dále ve znaleckém posudku.

2.1.3. Vývoj ekonomiky společnosti v roce 2018

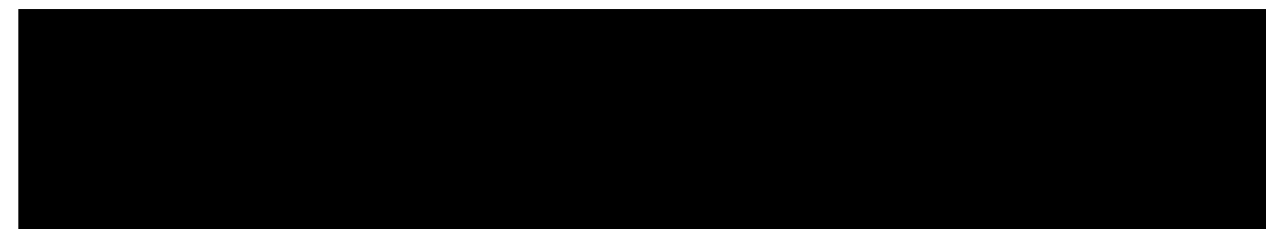
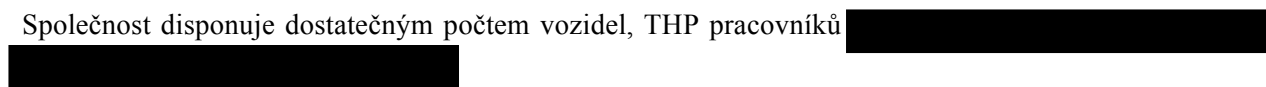


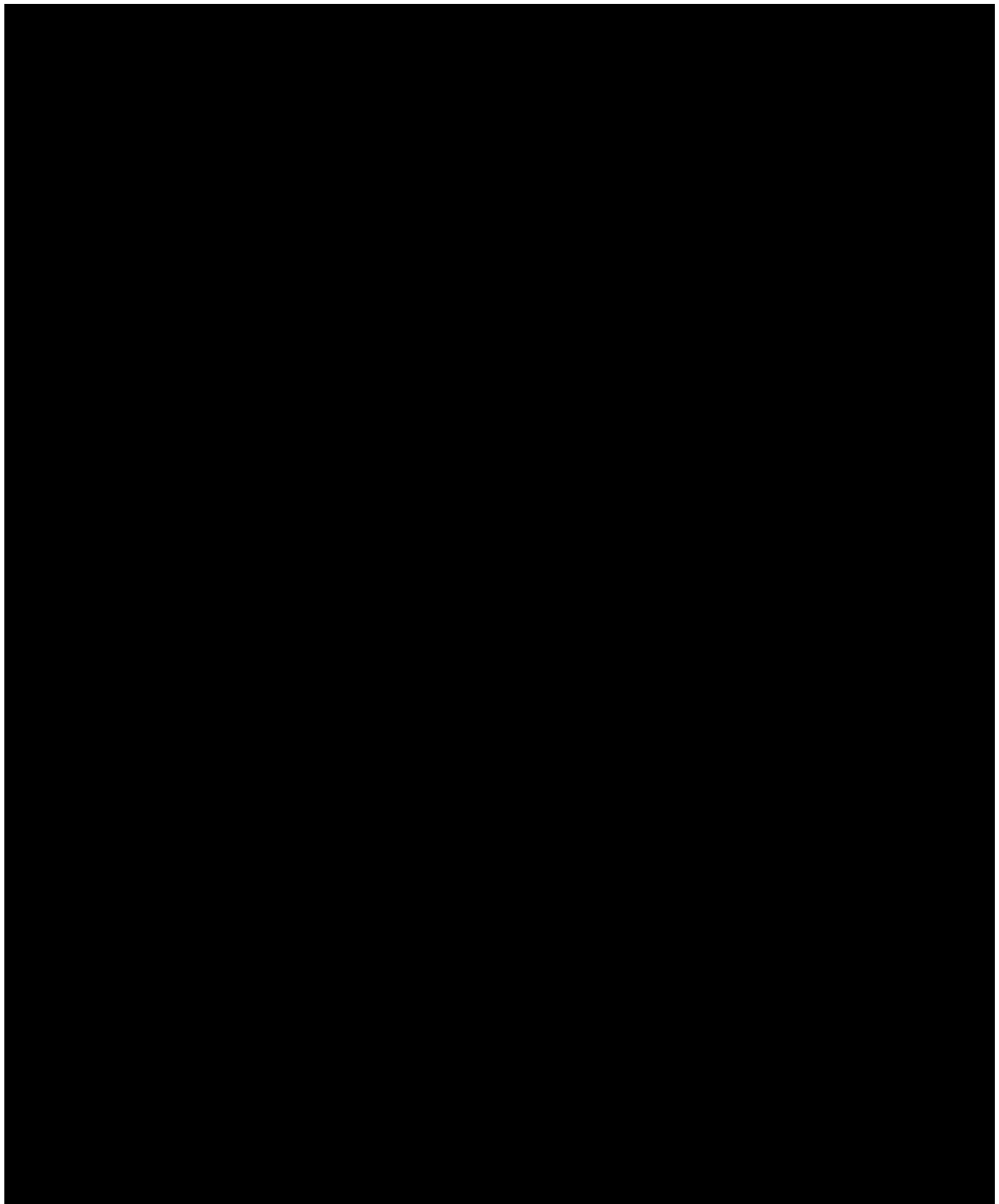
V dubnu 2017 došlo ke změně ředitele společnosti a následné obměně na strategických pozicích - středního managementu.



Smlouvu s Libereckým krajem na zabezpečení dopravní obslužnosti v oblasti SEVER má společnost uzavřenou do 31.12.2019. Ze smlouvy má garantované minimální tržby ve výši 173 075 300 Kč (od 8/2018 do 12/2019 tj. 17 měsíců x 305 000 km x 33,38 Kč/1km).

Společnost disponuje dostatečným počtem vozidel, THP pracovníků





V další části posudku bude tedy provedeno ocenění podílu ve společnosti ČSAD Liberec, a.s. metodou čistých aktiv.

3 Ocenění podílu 85,654% ve společnosti ČSAD Liberec, a.s.

3.1. Ocenění metodou substanční tržní

Jak již bylo uvedeno, společnost ČSAD Liberec, a.s. [REDACTED]

Přesto ale není reálné kvantifikovat výnosovou hodnotu na bázi výnosových metod ocenění, a to s ohledem na specifický obor podnikání (veřejná služba) a nemožnost detailního sestavení finančního plánu.

Za daných okolností je tedy na místě ocenění na bázi substanční neboli majetkové, a to metodou čistých aktiv (net assets value), kdy od tržní hodnoty majetku bude odečtena hodnota závazků. Je třeba upozornit na to, že hodnotu mohou mít i některá velmi specifická aktiva, jako například zaměstnanecký kmen (pracovní smlouvy s řidiči) a podobně, tím spíše za situace velmi problematického získávání kvalifikovaných prověřených řidičů autobusů obecně a v regionu Libereckého kraje. Na druhou stranu, jak již bylo uvedeno, tato hodnota je velmi obtížně vyčíslitelná a není standardní složkou ocenění společnosti. Tedy dále provedený přístup k ocenění lze pro daný účel označit spíše za konzervativní. Je třeba však opakovaně zdůraznit, že podmínkou hodnoty je současný prodej majoritního balíku akcií jak ve společnosti ČSAD Liberec, a.s. tak ve společnosti Autocentrum Nord, a.s. a vyřešení problematiky závazků za osobami, propojenými s majoritním akcionářem ve smyslu odložení jejich splatnosti a vyřešení vztahů se společností Bonett Gas Investment, a.s.

Nyní již můžeme přistoupit k ocenění jednotlivých položek aktiv a závazků. Vycházíme ze stavu ke dni 31.8.2018 s tím, že dle našich informací nedošlo do data zpracování posudku k žádným zásadním změnám.

Dlouhodobý nehmotný a hmotný majetek

Společnost ČSAD Liberec, a.s. eviduje ke dni 31.8.2018 jako dlouhodobý hmotný majetek hmotné movité věci a jejich soubory v pořizovací ceně [REDACTED] tis. Kč se zůstatkovou hodnotou účetní ve výši [REDACTED] tis. Kč. Dále jsou evidovány zálohy na dlouhodobý hmotný majetek ve výši [REDACTED] tis. Kč. Pokud jde o nehmotný majetek, je evidován software v pořizovací ceně [REDACTED] tis. Kč, který je účetně plně odepsán.

Pro ocenění je rozhodující odhad obvyklé tržní ceny hmotného majetku. Ten bude proveden dále v posudku na principu odhadu technické hodnoty a časových cen s tím, že je přihlédnuto k tomu, že jde o soubor majetku. K dispozici jsme pro ocenění měli seznam dlouhodobého majetku ke dni 31.8.2018.

Metodika ocenění dlouhodobého majetku

Na principu ocenění technické hodnoty a časových cen bude zjištěna i hodnota ostatních složek dlouhodobého hmotného majetku ke dni 31.8.2018.

Technická hodnota (TH v %)

Procentuálně vyjádřený zbytek technického života stroje ke dni ocenění v porovnání se strojem továrně novým (TH = 100%) a jeho prognózovanou životností.

Časová cena /CČ/ použitého zařízení ke směřodatnému dni oceňování, zohledňující účel hodnocení je vypočtena ze vztahu:

$$CČ = VC \times TH$$

kde: VC – výchozí (nová) cena (cena, kterou by bylo nutno vynaložit k pořízení stejného nebo srovnatelného nového zařízení – stroje v době oceňování.)

Časová cena ČC je následně násobena odhadovaným koeficientem prodejnosti Kp.

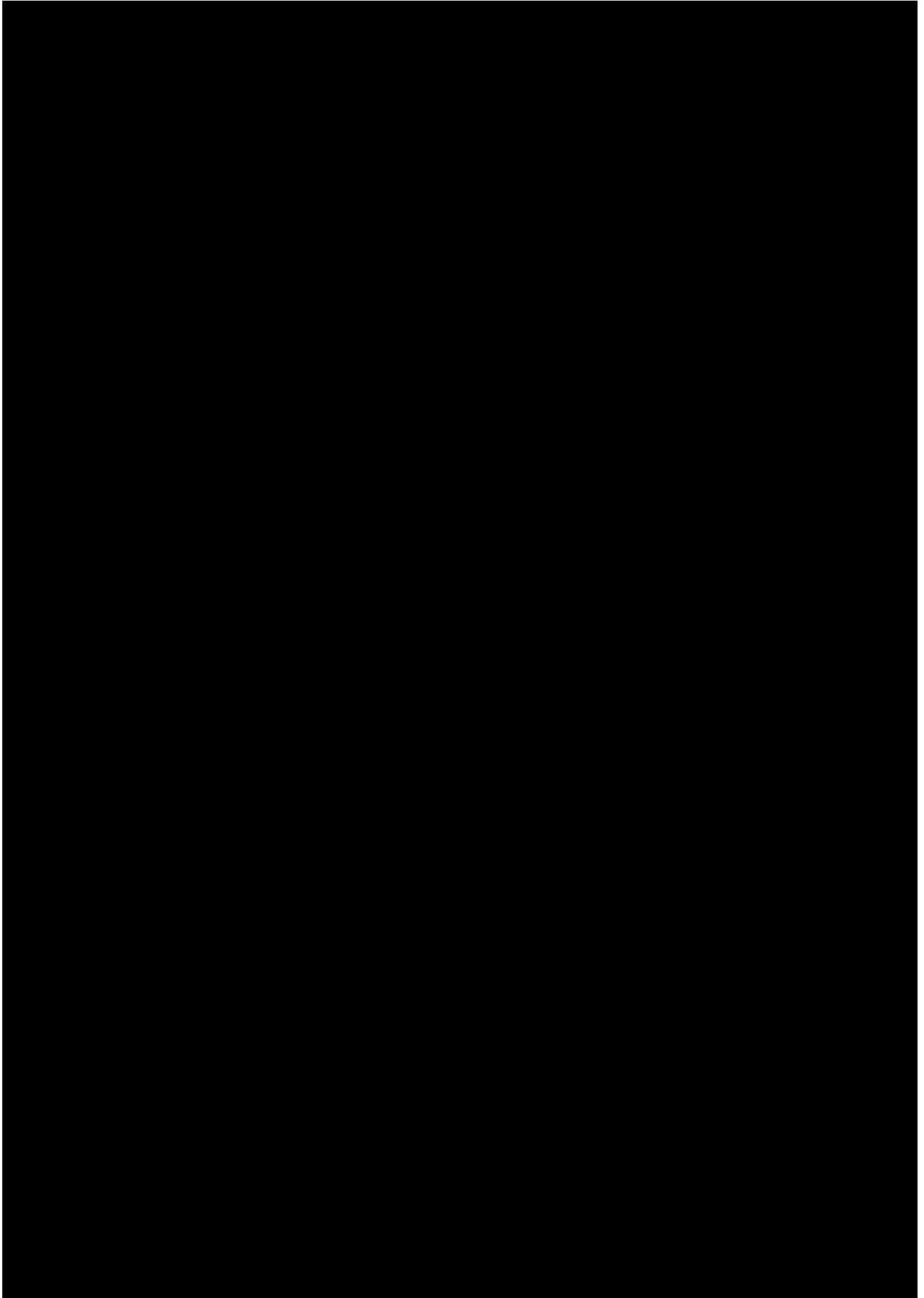
$$OC = CČ * Kp$$

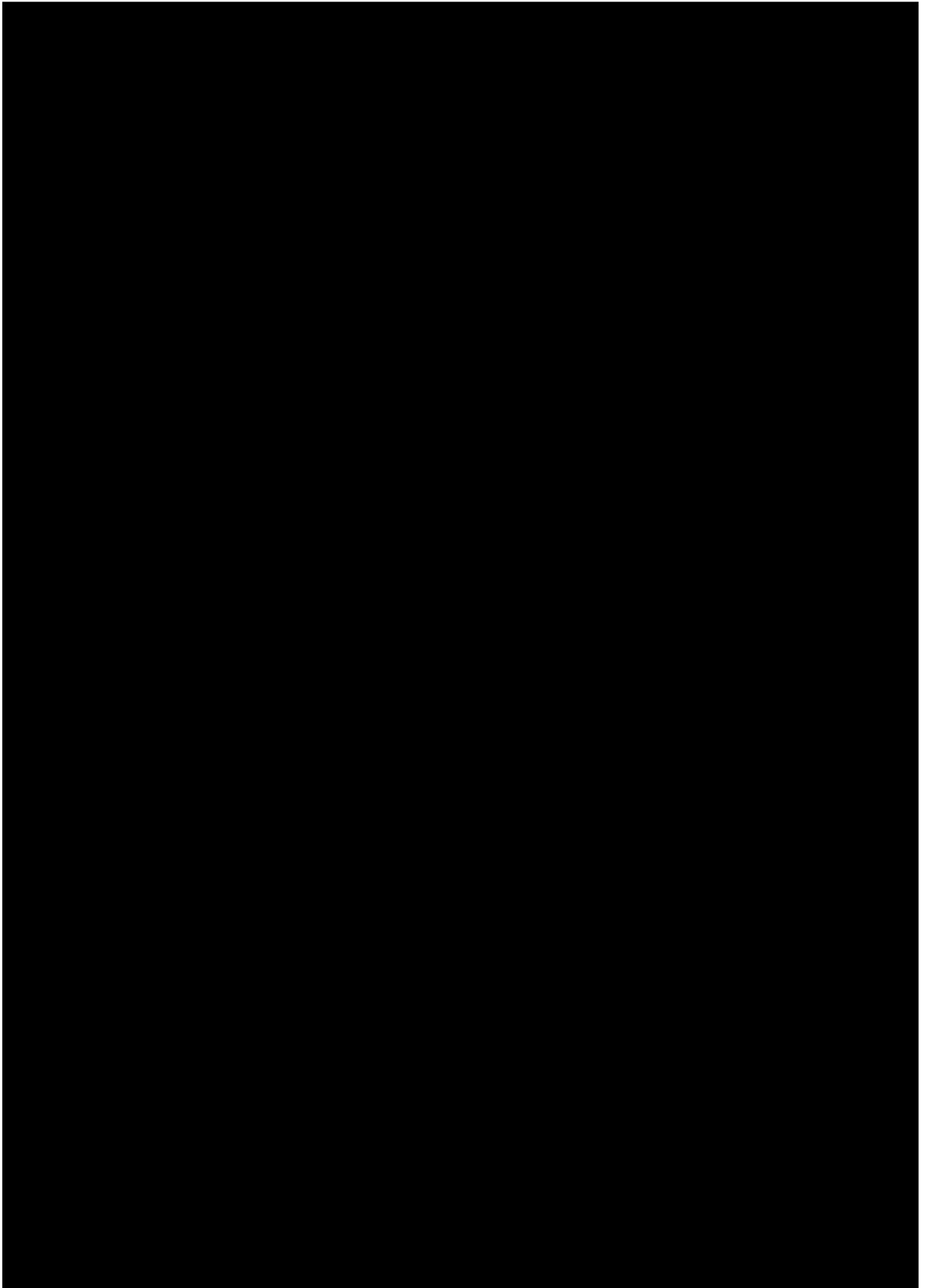
Výstupem je pak hledaná obvyklá cena OC.

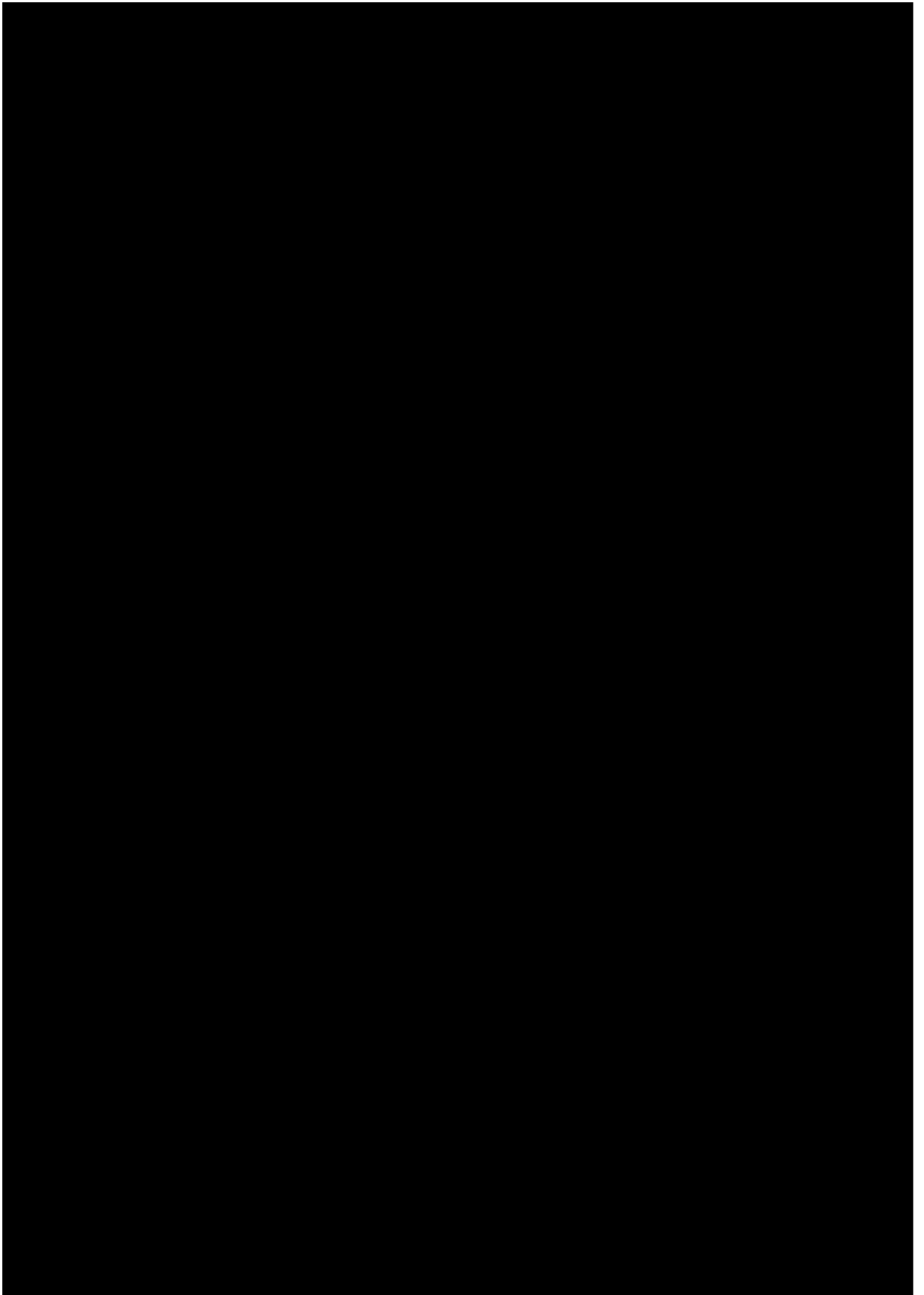
Pokud jde o drobný majetek, je evidován v celkové pořizovací ceně 2 024 tis. Kč, samozřejmě plně rozpouštěn do nákladů. Obecně se drobný majetek oceňuje koeficientním způsobem ocenění na bázi 10-20% pořizovací ceny. Máme k dispozici seznam drobného majetku s tím, že pro daný účel provedeme koeficientní ocenění ve výši 10% pořizovací ceny majetku, tedy na částku 202 tis. Kč.

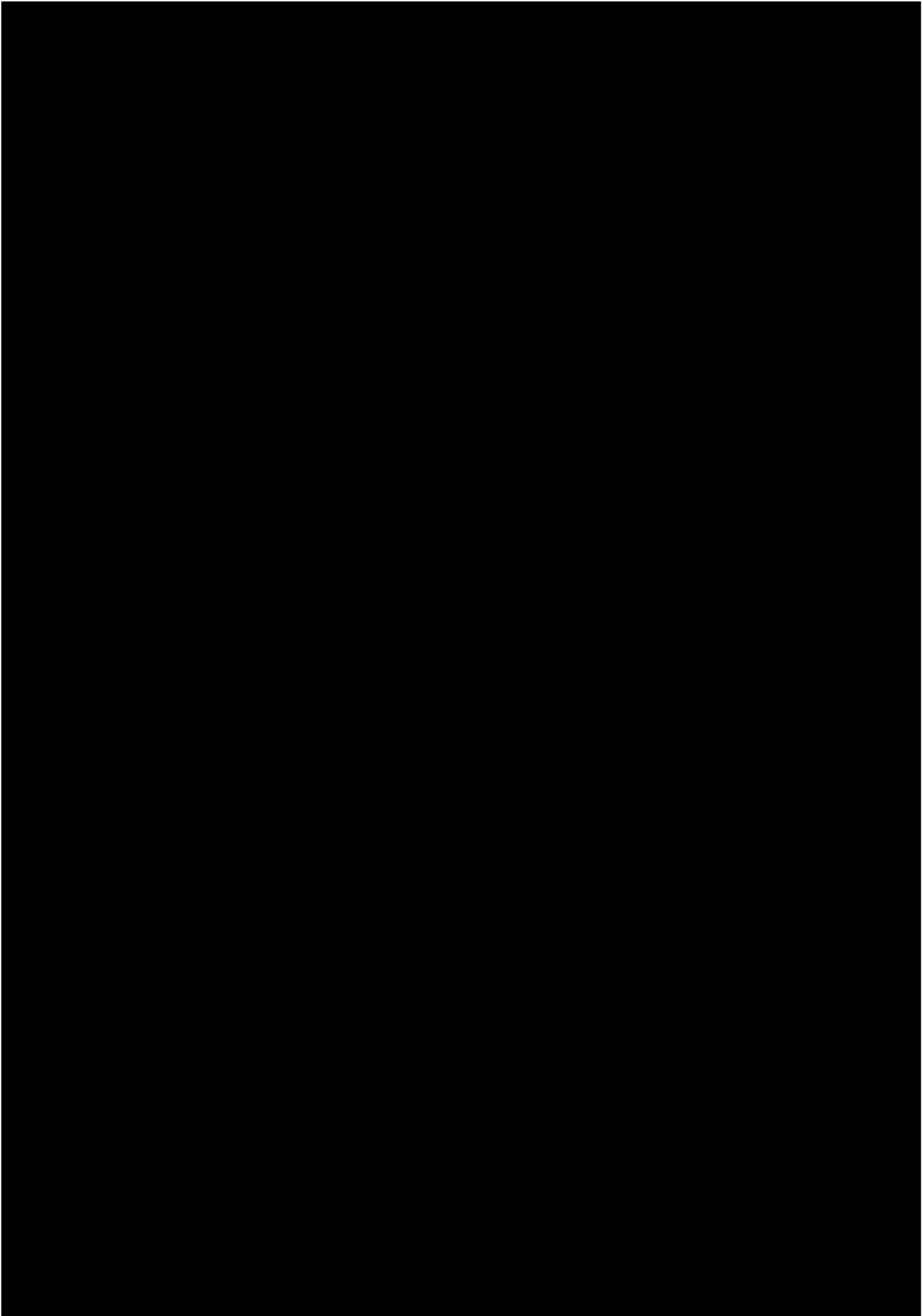
Ocenění dlouhodobého majetku je uvedeno v následující tabulce. Při stanovení technické hodnoty a návazně časové ceny jsme vycházeli ze stavu a stáří majetku, při stanovení koeficientu prodejnosti jsme vycházeli z předpokládané realizovatelnosti aktiva.

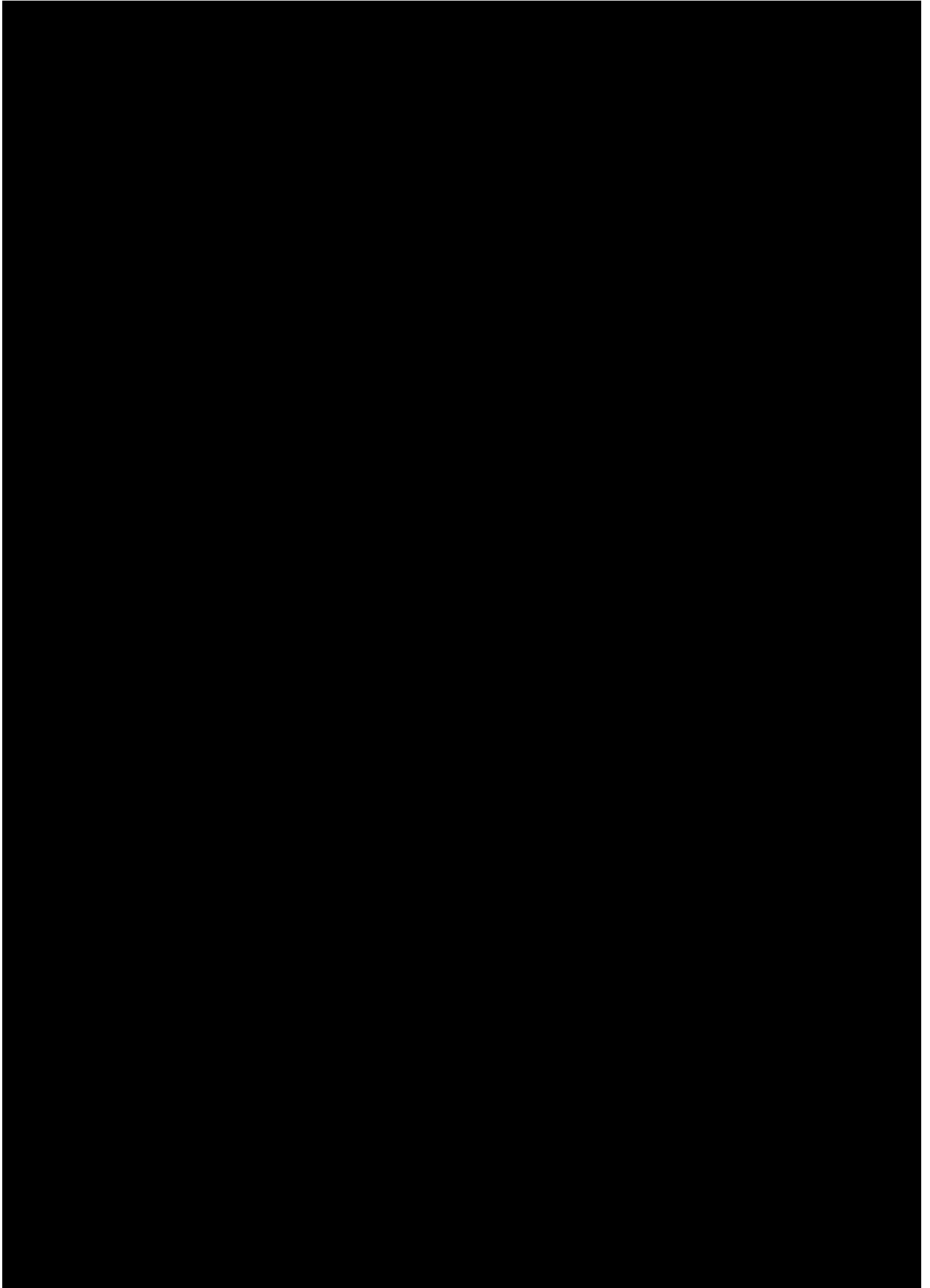
| inventární číslo | název majetku | datum pořízení | PC | ZC | TH | Čc | Kp | Ocenění |
|------------------|---------------|----------------|----|----|----|----|----|---------|
| | | | | | | | | |

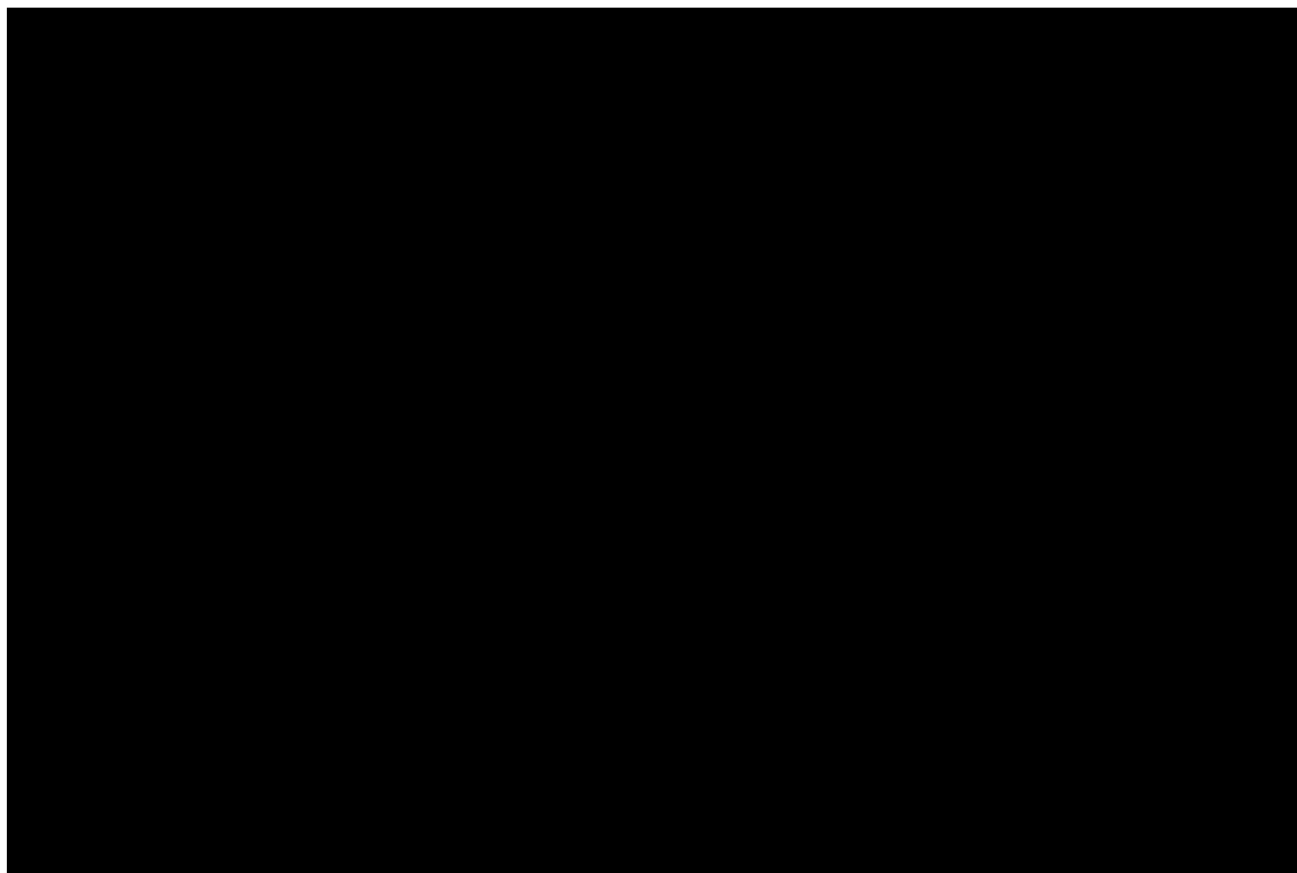












CELKEM

Hodnota dlouhodobého majetku společnosti ČSAD Liberec, a.s. dle našeho názoru tedy činí [redacted] tis. Kč

Zásoby

Jako zásoby evidovala ke dni 31.8.2018 společnost ČSAD Liberec, a.s. zásoby materiálu ve výši [redacted] tis. Kč a zásoby zboží ve výši [redacted] tis. Kč. Tyto hodnoty lze pro daný účel ocenění respektovat i s ohledem na nízkou relevanci vůči celkové výši aktiv.

Pohledávky

Společnost ke stejnému dni evidovala pohledávky v celkové výši [redacted] tis. Kč. Z toho dlouhodobé pohledávky (dlouhodobé poskytnuté zálohy) činily [redacted] tis. Kč. Mezi krátkodobými pohledávkami o celkové výši [redacted] tis. Kč hrají klíčovou roli pohledávky z obchodních vztahů v zůstatkové hodnotě 8 [redacted] tis. Kč, pohledávky za společníky ve výši [redacted] tis. Kč, daňové pohledávky za státem ve výši [redacted] tis. Kč, krátkodobé poskytnuté zálohy v hodnotě [redacted] tis. Kč, dohadné účty aktivní v hodnotě 55 tis. Kč a jiné pohledávky ve výši [redacted] tis. Kč.

Pohledávky budou oceněny na koeficientní bázi návazně na dobu jejich po splatnosti. Pohledávky, na něž byly vytvořeny opravné položky [redacted], budou oceněny [redacted]

Ocenění pohledávek společnosti ČSAD Liberec, a.s.

| Pohledávky | Částka | Koeficient ocenění | Ocenění |
|--------------------------|--------|--------------------|---------|
| Ve splatnosti | | | |
| 1-30 po splatnosti | | | |
| 31-60 po splatnosti | | | |
| 61-90 po splatnosti | | | |
| 91-180 po splatnosti | | | |
| 181-360 po splatnosti | | | |
| 361 a více po splatnosti | | | |
| Celkem | | | |

Celková hodnota pohledávek tedy dle našeho názoru činí na základě údajů ke dni 31.8.2018 částku [redacted] tis. Kč.

Peněžní prostředky

Jako peněžní prostředky byly ke dni 31.8.2018 evidovány peněžní prostředky v pokladně ve výši [redacted] tis. Kč a peněžní prostředky na účtech ve výši [redacted] tis. Kč. Jejich hodnota je vždy respektována.

Hodnota peněžních prostředků tedy činí [redacted] tis. Kč

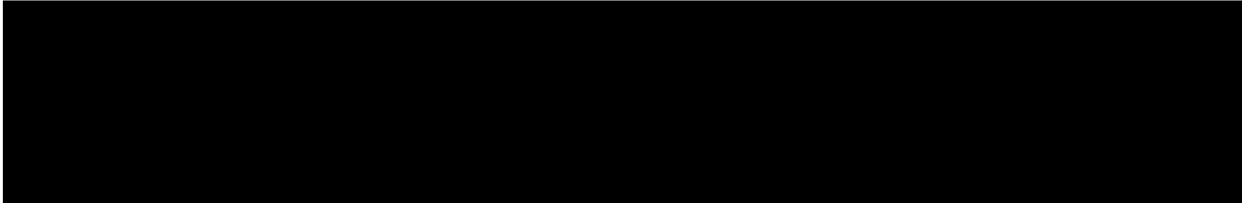
Časové rozlišení aktiv

Jako časové rozlišení aktiv jsou ke dni 31.8.2018 evidovány náklady příštích období ve výši [redacted] tis. Kč. Jde o [redacted] V celkové částce NPO v rozvaze jsou zahrnuty [redacted]

Tedy hodnota časového rozlišení aktiv činí [redacted] tis. Kč.

Závazky

Společnost ke dni 31.8.2018 evidovala celkové závazky ve výši [redacted] tis. Kč. Z toho dlouhodobé závazky činily [redacted] tis. Kč (odložený daňový závazek ve výši [redacted] tis. Kč a jiné závazky ve výši [redacted] tis. Kč).



Krátkodobé závazky pak byly tvořily závazky k úvěrovým institucím ve výši [redacted] tis. Kč. Krátkodobé přijaté zálohy ve výši [redacted] tis. Kč, závazky z obchodních vztahů ve výši [redacted] tis. Kč, závazky za ovládající nebo ovládanou osobou [redacted] tis. Kč, závazky k zaměstnancům ve výši [redacted] tis. Kč, závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění ve výši [redacted] tis. Kč, daňové závazky a dotace ve výši [redacted] tis. Kč a jiné závazky ve výši [redacted] tis. Kč.

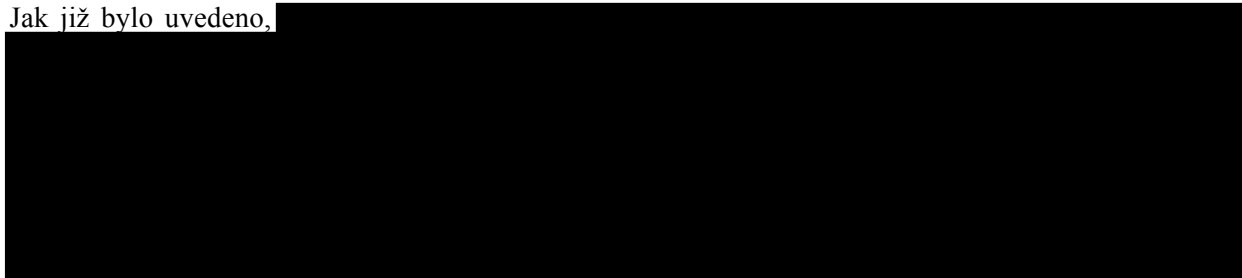
Významnou složku závazků hrají závazky za propojenými osobami s osobou hlavního akcionáře (Liberecká automobilová doprava, s.r.o.(LIAD s.r.o.)

Závazky ČSAD ve skupině k datu zpracování posudku v tis. Kč


LIAD s.r.o.
Autocentrum Nord, a.s.
Autobusové nádraží Liberec s.r.o.
FinReal Liberec a.s.
Ing. Petr Wasserbauer - nájem buněk ANL
Celkem skupina



Jak již bylo uvedeno, [redacted]



Zároveň nám byl potvrzen [redacted]



Na základě těchto předpokladů lze kvantifikovat substanční tržní hodnotu 100% společnosti ČSAD Liberec, a.s. a následně hodnotu podílu 85,879% v této společnosti.

Ocenění podílu 100% a 85,654% ve společnosti ČSAD Liberec, a.s. v tis. Kč

| Aktiva | |
|---|---------------|
| Dlouhodobý hmotný majetek | |
| Zásoby zboží | |
| Dlouhodobé pohledávky | |
| Krátkodobé pohledávky | |
| Peněžní prostředky | |
| Časové rozlišení | |
| Drobný majetek | |
| Celkem | |
| Dluhy | |
| Dlouhodobé závazky | |
| Krátkodobé závazky | |
| Závazek za LIAD – kapitalizace pohledávky příplatkem mimo ZK – podmínka | |
| Celkem | |
| Hodnota 100% společnosti ČSAD Liberec, a.s. | 12 459 |
| Počet akcií | 88 939 |
| Hodnota akcie | 140,09 |
| Počet akcií ve vlastnictví LIAD s.r.o. | 76 180 |
| Hodnota 76 180 akcií | 10 672 |
| Hodnota podílu 85,654% | 10 672 |

Hodnota podílu 85,654% ve společnosti ČSAD Liberec, a.s. tedy dle našeho názoru s výše uvedenými výhradami činí 10 672 000 Kč, a to za výše uvedených předpokladů a podmínek, zejména za předpokladu vyřešení potenciálního závazku za Bonett Gas Investment, a.s. a kapitalizace pohledávky společnosti LIAD s.r.o.

4 Podíl 85,879% ve společnosti Autocentrum Nord, a.s.

4.1. Základní údaje o společnosti

| | |
|--|---|
| Obchodní firma: | Autocentrum Nord, a.s. |
| Datum zápisu: | 31.12.09 |
| Sídlo: | České mládeže 594/33, Liberec IV- Rochlice, 460 06 Liberec |
| Identifikační číslo: | 287 14 199 |
| Právní forma: | Akciová společnost |
| Předmět podnikání: | výroba, obchod a služby neuvedené v přílohách 1 až 3 živnostenského zákona |
| Statutární orgán- představenstvo: | |
| předseda představenstva: | Martin Bobek, nar. 9.11.1971 Mírové sídliště 93, Český Dub IV, 463 43, Český Dub |
| člen představenstva: | Martin Liška, nar. 26.1.1983 Sportovní 129, 463 31 Chrastava |
| člen představenstva: | Eva Lhotová, nar. 24.11.1986 Pilníkovská 94, 463 12 Liberec XXII- Doubí |
| Způsob jednání: | Za společnost jedná představenstvo ve všech záležitostech, a to vždy předseda samostatně nebo 2 členové představenstva zvlášť. Společnost zastupuje vůči třetím osobám, před soudy a před jinými orgány v celém rozsahu představenstvo, a to vždy předseda samostatně nebo 2 členové představenstva společně. |
| Dozorčí rada: | |
| předseda dozorčí rady: | Stanislav Havel nar. 27.10.1964 Hodkovická 410, Liberec XXII- Doubí, 463 12 Liberec |
| člen dozorčí rady: | JUDr. Jan Čejka, nar. 20.7.1944 Vítězná 677/5, Liberec I- Staré Město, 460 01 |
| člen dozorčí rady: | Zdeněk Kirschläger, nar. 9.2.1952 Liberecká 21, 463 31 Chrastava |
| Akcie: | 88 939 ks kmenové akcie na jméno v listinné podobě ve jmenovité hodnotě 40,- Kč. Akcionář může převést akcii na osobu, která není akcionářem společnosti, jen s předchozím souhlasem valné hromady společnosti. |
| Základní kapitál: | 3 557 560, -Kč |

Ovládající osobou je i v tomto případě společnost Liberecká automobilová doprava, s.r.o. (LIAD s.r.o.) s podílem 85,879%, zbylá procenta vlastní Statutární město Liberec (cca 7%) a obce v regionu (cca 7% celkem). Hlavním předmětem podnikání opravárenství nákladních vozidel a autobusů, prodej náhradních dílů, pneuservis. Prostory k podnikání má Společnost pronajaty na základě nájemní smlouvy s propojenou společností FinReal Liberec, a.s. Prostory i veškeré provozní prostředky od letošního roku dále pronajímá společnosti ČSAD Liberec, a.s., jak bude podrobněji okomentováno dále.

4.1.1. Finanční analýza

Celková bilanční suma poklesla od roku 2015 do 30.6.2018 o více jak 2 mil. Kč, snížil se zejména krátkodobý majetek. Podíl dlouhodobého majetku na celkových aktivech byl pod 10%. Aktiva byla kryta z cizích zdrojů, vlastní kapitál byla ve všech obdobích záporný.

Rozvaha v tis. Kč upravena pro potřeby finanční analýzy

| | 2015 | 2016 | 2017 | k 30.6.2018 |
|--|---------------|---------------|----------------|-------------|
| AKTIVA | | | | |
| AKTIVA CELKEM | 9 164 | 6 362 | 7 617 | |
| KRÁTKODOBÁ-OBĚŽNÁ AKTIVA: | | | | |
| Finanční majetek | 30 | 101 | 195 | |
| Krátkodobé pohledávky | 4 196 | 2 612 | 3 923 | |
| Časové rozlišení na straně aktiv | 0 | 95 | -119 | |
| Zásoby | 3 726 | 2 783 | 2 959 | |
| Dlouhodobé pohledávky | 0 | 6 | 6 | |
| KRÁTKODOBÁ OBĚŽNÁ AKTIVA CELKEM | 7 952 | 5 502 | 7 083 | |
| FIXNÍ- STÁLÁ AKTIVA: | | | | |
| Dlouhodobý nehmotný majetek | 0 | 0 | 0 | |
| Dlouhodobý hmotný majetek | 730 | 520 | 408 | |
| Dlouhodobý finanční majetek | 482 | 245 | 245 | |
| FIXNÍ-STÁLÁ AKTIVA CELKEM | 1 212 | 765 | 653 | |
| PASIVA | | | | |
| PASIVA CELKEM | 9 164 | 6 362 | 7 617 | |
| CIZÍ ZDROJE: | | | | |
| Krátkodobé závazky | 12 096 | 10 025 | 12 682 | |
| Dlouhodobé závazky | 4 091 | 4 887 | 5 150 | |
| Rezervy | 0 | 0 | 0 | |
| Časové rozlišení na straně pasiv | 0 | 0 | 0 | |
| CIZÍ ZDROJE CELKEM | 16 187 | 14 912 | 17 832 | |
| VLASTNÍ KAPITÁL: | | | | |
| Základní kapitál | 3 558 | 3 558 | 3 558 | |
| Kapitálové fondy | 0 | 0 | 0 | |
| Rezervní fond, nedělitelný fond a ostatní fondy ze zisku | 356 | 356 | 356 | |
| Výsledek hospodaření minulých let | -9 281 | -10 938 | -12 464 | |
| Výsledek hospodaření běžného účetního období | -1 656 | -1 526 | -1 665 | |
| VLASTNÍ KAPITÁL CELKEM | -7 023 | -8 550 | -10 215 | |
| Upravená výsledovka pro finanční analýzu v tis. Kč | | | | |
| | 2015 | 2016 | 2017 | k 30.6.2018 |
| PROVOZNÍ VÝNOSY: | | | | |
| Obchodní a výrobní tržby | 17 347 | 16 153 | 16 685 | |
| Tržby z prodeje dlouhodobého majetku a materiálu | 0 | 0 | 0 | |

| | | | |
|---|---------------|---------------|---------------|
| Ostatní provozní výnosy | 48 | 12 | 166 |
| Provozní výnosy celkem: | 17 395 | 16 165 | 16 851 |
| FINANČNÍ VÝNOSY: | | | |
| Tržby a výnosy z dlouhodobého finančního majetku | 0 | 0 | 0 |
| Výnosové úroky | 0 | 0 | 0 |
| Ostatní finanční výnosy | 0 | 15 | 0 |
| Finanční výnosy celkem | 0 | 15 | 0 |
| MIMOŘÁDNÉ VÝNOSY | 0 | 0 | 0 |
| PROVOZNÍ NÁKLADY: | | | |
| Výrobní a prodejní náklady | 9 915 | 9 092 | 8 880 |
| Osobní náklady | 6 302 | 6 380 | 8 310 |
| Odpisy DHM a DNM | 206 | 1 949 | 209 |
| Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku a materiálu | 0 | 0 | 0 |
| Ostatní provozní náklady | 2 363 | 124 | 798 |
| Provozní náklady celkem | 18 786 | 17 545 | 18 197 |
| PROVOZNÍ VÝSLEDEK HOSPODAŘENÍ | -1 391 | -1 380 | -1 346 |
| FINANČNÍ NÁKLADY: | | | |
| Nákladové úroky | 173 | 181 | 237 |
| Ostatní finanční náklady | 79 | 78 | 82 |
| Finanční náklady celkem | 252 | 259 | 319 |
| FINANČNÍ VÝSLEDEK HOSPODAŘENÍ | -252 | -244 | -319 |
| MIMOŘÁDNÉ NÁKLADY | 0 | 0 | 0 |
| Výsledek hospodaření za běžnou činnost před zdaněním | -1 643 | -1 624 | -1 665 |
| Daň z příjmu z běžné činnosti | 13 | -98 | 0 |
| VÝSLEDEK HOSPODAŘENÍ ZA BĚŽNOU ČINNOST PO ZDANĚNÍ | -1 656 | -1 526 | -1 665 |
| Mimořádný výsledek hospodaření před zdaněním | 0 | 0 | 0 |
| Daň z příjmu z mimořádné činnosti | 0 | 0 | 0 |
| Mimořádný výsledek hospodaření po zdanění | 0 | 0 | 0 |
| VÝSLEDEK HOSPODAŘENÍ ZA ÚČETNÍ OBDOBÍ+/- | -1 656 | -1 526 | -1 665 |

V letech 2015-2017 byly tržby společnosti na přibližně stejné úrovni, za ½ roku 2018 došlo [redacted] Provozní náklady ve sledovaných letech 2015-2017 převýšily výnosy a společnost hospodařila se záporným výsledkem hospodaření za účetní období.

Pracovní kapitál byl ve všech sledovaných letech záporný.

| | 2015 | 2016 | 2017 | k 30.6.2018 |
|----------------------------------|--------|--------|--------|-------------|
| Oběžná aktiva | 7 952 | 5 502 | 7 083 | |
| Zásoby | 3 726 | 2 783 | 2 959 | |
| Krátkodobé pohledávky | 4 196 | 2 612 | 3 923 | |
| Krátkodobý finanční majetek | 30 | 101 | 195 | |
| Krátkodobé závazky | 12 096 | 10 025 | 12 682 | |
| Krátkodobé bankovní úvěry | 0 | 0 | 0 | |
| Krátkodobé závazky celkem | 12 096 | 10 025 | 12 682 | |
| <i>Pracovní kapitál netto</i> | -4 144 | -4 523 | -5 599 | |

Poměrové ukazatele

| Ukazatele likvidity | 2015 | 2016 | 2017 |
|--|------|------|------|
| Běžná likvidita | | | |
| Pohotová likvidita | | | |
| Peněžní likvidita | | | |
| Podíl prac. kapitálu na aktivech | | | |
| Ukazatele rentability | | | |
| Rentabilita aktiv ROA | | | |
| Rentabilita vl. kapitálu ROE | | | |
| Rentabilita výnosů | | | |
| Rentabilita tržeb | | | |
| Marže EBITDA | | | |
| Marže EBIT | | | |
| Ukazatele aktivity | | | |
| Obrat aktiv | | | |
| Doba obratu aktiv | | | |
| Doba obratu zásob | | | |
| Doba obratu pohledávek | | | |
| Doba obratu závazků | | | |
| Ukazatele zadluženosti | | | |
| Celková zadluženost | | | |
| Úvěrová zadluženost | | | |
| Zadluženost VK | | | |
| Úrokové krytí | | | |
| Finanční páka | | | |
| Doba návratnosti úvěrů | | | |
| Stav překapitalizování (VK/Stálá aktiva) | | | |

Ukazatele likvidity byly ve sledovaných letech

Jak již bylo uvedeno výše v textu posudku,

4.1.2. Struktura aktiv a závazků

Struktura aktiv a závazků je zjištěna na základě výkazů ke dni 30.6.2018 s tím, že dle zástupců společnosti do 31.8.2018 ani do dne zpracování posudku nedošlo k výrazným změnám. Seznam dlouhodobého majetku je v příloze znaleckého posudku.

Substanční hodnota účetní 30.6.2018

| Majetek v tis. Kč | Závazky v tis. Kč |
|-----------------------------|---------------------------|
| Dlouhodobý nehmotný majetek | Rezervy |
| Dlouhodobý hmotný majetek | Dlouhodobé závazky |
| Dlouhodobý finanční majetek | Krátkodobé závazky |
| Zásoby | Bankovní úvěry a výpomoci |
| Dlouhodobé pohledávky | Časové rozlišení |
| Krátkodobé pohledávky | |
| Krátkodobý finanční majetek | |
| Časové rozlišení | |
| Celkem | Celkem |

Rozdíl majetek - závazky tis. Kč

Rozdíl majetku a závazků činil k 30.6.2018 je tis. Kč. Hodnota vlastního kapitálu je tedy



Pokud [redacted] je nicméně hodnota podílu ve výši 85,897% ve společnosti Autocentrum Nord, a.s. symbolická na úrovni 1 tis. Kč.

5. Znalecký nálezn

Obvyklá cena podílu 85,654% ve společnosti ČSAD Liberec, a.s., sídlem České mládeže 594/33, Liberec VI- Rochlice, PSČ 460 06, IČO: 250 45 504, zapsané v obchodním rejstříku vedeném Krajským soudem v Ústí nad Labem, oddíl B, vložka 1126, činí dle našeho názoru částku

10 672 000 Kč

(deset milionů šest set sedmdesát dva tisíce korun českých)

Obvyklá cena podílu 85,879% ve společnosti Autocentrum Nord, a.s., sídlem České mládeže 594/33, Liberec VI- Rochlice, PSČ 460 06, IČO: 287 14 199, zapsané v obchodním rejstříku vedeném Krajským soudem v Ústí nad Labem, oddíl B, vložka 2086, činí dle našeho názoru za výše uvedených předpokladů symbolickou částku

1 000 Kč

(jeden tisíc korun českých)

Hodnoty jsou stanoveny za předpokladu současného prodeje akcií v obou společnostech.

Hodnoty platí za předpokladu odložení splatnosti pohledávek společností, propojených se současným majoritním akcionářem obou společností, a to se zahájením splátek minimálně za dobu tři let a konečným splacením závazků za dobu pěti let, vyjma splátek běžných úroků z titulu půjček pana Ing. Petra Wasserbauera – viz výše v textu posudku.

Hodnota dále platí za předpokladu vzdání se případných nároků vůči společnosti ČSAD Liberec, a.s. z titulu smluvních pokut, náhrady škody, plnění povinností či jakýchkoli jiných dluhů, včetně jejich příslušenství, které vznikly na základě smluvního vztahu se společností Bonett Gas Investment, a.s. S ohledem na to, že ke dni ocenění není tato skutečnost garantována, upozorňujeme na to, že pokud by k tomuto vzdání se nároků nedošlo, dopad na výsledky ocenění bude negativní, a to až do výše 1 622 500 Kč. Tedy výše uvedené závěry našeho posudku podmiňujeme vzdáním se těchto možných nároků ze strany společnosti Bonett Gas Investment a.s. Pokud nedojde k uzavření takové dohody, snižuje se ocenění společnosti o částku až 1 622 500 Kč.

Hodnota dále platí za předpokladu bezodkladného dokončení záměru příplatku mimo základní kapitál společnosti ČSAD Liberec, a.s. ze strany jejího dosavadního majoritního vlastníka, společnosti Liberecká automobilová doprava, s.r.o. (LIAD s.r.o.), a to ve výši 1 931 000 Kč. Pokud by nedošlo k příplatku, i v tomto případě se snižuje hodnota společnosti ČSAD Liberec, a.s. o tuto výši.

ZNALECKÁ DOLOŽKA

Znalecký posudek je podán znaleckým ústavem APELEN Valuation a.s. jmenovaným rozhodnutím ministra spravedlnosti ČR ze dne 27.6.2011, č.j. MSP 257/2011 v oboru ekonomika, s rozsahem znaleckého oprávnění:

- Oceňování podniků a jejich částí
- Oceňování věcí movitých
- Oceňování nemovitostí
- Oceňování nehmotného majetku
- Oceňování finančního majetku
- Oceňování jmění a čistého obchodního majetku, zejména pro účely přeměn společností jejich fúzí, rozdělení, převodem jmění na společníka či při změně právní formy
- Vypracovávání znaleckých zpráv o přeměnách společností, posouzení výše vypořádacích podílů
- Stanovení hodnoty nepeněžitěho vkladu
- Oceňování pohledávek a závazků
- Posouzení výše protiplnění při procesech přechodu všech účastnických cenných papírů na jediného společníka a nabídkách převzetí
- Oceňování hodnoty majetku nabývaného od zakladatele, akcionáře nebo jiné osoby stanovené zákonem
- Přezkoumávání zprávy o vztazích mezi propojenými osobami
- Vyčíslování náhrady škody
- Vypracovávání znaleckých posudků dle právních předpisů o insolventci

zapsaným v I. oddílu seznamu znaleckých ústavů vedeném Ministerstvem spravedlnosti ČR.
Znalecký úkon je zapsán ve znaleckém deníku pod pořadovým číslem 623-89/2018 znaleckého deníku.

V Praze dne 10.10.2018



Ing. Mgr. Petr Tůma
člen představenstva

Přílohy:

- Výpis z obchodního rejstříku společnosti ČSAD Liberec, a.s.
- Účetní výkazy společnosti ČSAD Liberec, a.s. ke dni 31.8.2018
- Účetní výkazy společnosti ČSAD Liberec, a.s. ke dni 31.12.2017
- Účetní výkazy společnosti ČSAD Liberec, a.s. ke dni 31.12.2016
- Účetní výkazy společnosti ČSAD Liberec, a.s. ke dni 31.12.2015
- Výpis z obchodního rejstříku společnosti Autocentrum Nord, a.s.
- Účetní výkazy společnosti Autocentrum Nord, a.s. ke dni 30.6.2018
- Seznam dlouhodobého majetku společnosti Autocentrum Nord, a.s.
- Účetní výkazy společnosti Autocentrum Nord, a.s. ke dni 31.12.2017
- Účetní výkazy společnosti Autocentrum Nord, a.s. ke dni 31.12.2016

Výpis

z obchodního rejstříku, vedeného
Krajským soudem v Ústí nad Labem
oddíl B, vložka 1126

| | |
|-------------------------------|---|
| Datum vzniku a zápisu: | 1. ledna 1999 |
| Spisová značka: | B 1126 vedená u Krajského soudu v Ústí nad Labem |
| Obchodní firma: | ČSAD Liberec, a.s. |
| Sídlo: | České mládeže 594/33, Liberec VI-Rochlice, 460 06 Liberec |
| Identifikační číslo: | 250 45 504 |
| Právní forma: | Akciová společnost |
| Předmět podnikání: | |

Opravy ostatních dopravních prostředků a pracovních strojů

Výroba, obchod a služby neuvedené v přílohách 1 až 3 živnostenského zákona

Silniční motorová doprava - osobní provozovaná vozidly určenými pro přepravu více než 9 osob včetně řidiče, - nákladní provozovaná vozidly nebo jízdními soupravami o největší povolené hmotnosti nepřesahující 3,5 tuny, jsou-li určeny k přepravě zvířat nebo věcí, - osobní provozovaná vozidly určenými pro přepravu nejvýše 9 osob včetně řidiče

Montáž, opravy, revize a zkoušky plynových zařízení a plnění nádob plyny

Klempířství a oprava karoserií

Opravy silničních vozidel

Statutární orgán - představenstvo:

člen představenstva:

TOMÁŠ WASSERBAUER, dat. nar. 22. února 1974
Soukenická 841/23, Liberec VI-Rochlice, 460 06 Liberec
Den vzniku členství: 1. listopadu 2013

předseda

představenstva:

MARTIN BOBEK, dat. nar. 9. listopadu 1971
Mírové sídliště 93, Český Dub IV, 463 43 Český Dub
Den vzniku funkce: 5. ledna 2016
Den vzniku členství: 30. prosince 2014

místopředseda

představenstva:

Ing. DAN RAMZER, dat. nar. 12. srpna 1969
Spojovací 3229, Větrov, 464 01 Frýdlant
Den vzniku funkce: 5. ledna 2016
Den vzniku členství: 20. listopadu 2015

Počet členů:

3

Způsob jednání:

Za společnost jedná představenstvo ve všech záležitostech, a to vždy předseda samostatně nebo 2 členové představenstva společně, z nichž je vždy jeden předseda nebo místopředseda představenstva. Společnost zastupuje vůči třetím osobám, před soudy a před jinými orgány v celém rozsahu představenstvo, a to vždy předseda samostatně nebo 2 členové představenstva společně, z nichž je vždy jeden předseda nebo místopředseda představenstva.

Dozorčí rada:

předseda dozorčí

rady:

JUDr. JAN ČEJKA, dat. nar. 20. července 1944
Vítězná 677/5, Liberec I-Staré Město, 460 01 Liberec

Den vzniku funkce: 26. ledna 2015
 Den vzniku členství: 30. prosince 2014

člen dozorčí rady:

BLAHOSLAV KRATOCHVÍL, dat. nar. 19. února 1954
 č.p. 56, 463 45 Svijanský Újezd
 Den vzniku členství: 7. června 2016

člen dozorčí rady:

Ing. TOMÁŠ SLUKA, dat. nar. 23. září 1958
 č.p. 62, 463 43 Světlá pod Ještědem
 Den vzniku členství: 7. června 2016

Počet členů:

3

Akcie:

88 939 ks kmenové akcie na jméno v zaknihované podobě ve jmenovité hodnotě 100,- Kč
 Akcie jsou bez zvláštních práv a povinností. Akcionář může převést akcii na osobu, která není akcionářem, jen s předchozím souhlasem valné hromady společnosti.

Základní kapitál:

8 893 900,- Kč
Splaceno: 100%

Ostatní skutečnosti:

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

Založení společnosti:

Akciová společnost byla založena podle § 172 obchodního zákoníku. Jediným zakladatelem společnosti je Fond národního majetku České republiky se sídlem v Praze 2, Rašínovo nábřeží 42, na který přešel majetek státního podniku ve smyslu § 11 odst. 2 zákona č. 92/1991 Sb., o podmínkách převodu majetku státu na jiné osoby, v platném znění.

V zakladatelské listině a v rozhodnutí podle § 172 odst. 2 obchodního zákoníku, učiněných ve formě notářských zápisů ze dne 25. května 1998 bylo rozhodnuto o schválení jejich stanov a jmenování členů představenstva a dozorčí rady.

Změna stanov společnosti:

Na základě usnesení valné hromady akciové společnosti ze dne 23.6.2006 bylo rozhodnuto o změně Stanov společnosti přijatých dne 25.5.1998. O rozhodnutí pořízen notářský zápis č.j. NZ 232/2006, N 248/2006 ze dne 23.6.2006.

Na základě usnesení mimořádné valné hromady akciové společnosti ze dne 24.11.2006 bylo rozhodnuto o změně Stanov společnosti přijatých dne 25.5.1998 a schválených valnou hromadou 30.11.2001, 23.6.2006 a 24.11.2006. O rozhodnutí pořízen notářský zápis č.j. NZ 401/2006, N 429/2006 ze dne 24.11.2006.

Valná hromada společnosti ČSAD Liberec, a.s. rozhodla dne 25.11.2009 o rozdělení společnosti odštěpením se založením nových společností Severotrans, a.s., se sídlem České mládeže 594/33, Liberec 6, PSČ 46006; Autocentrum Nord, a.s., se sídlem České mládeže 594/33, Liberec 6, PSČ 46006; FinReal Liberec, a.s., se sídlem České mládeže 594/33, Liberec 6, PSČ 46006 a schválila projekt rozdělení společnosti ČSAD Liberec, a.s., notářský zápis NZ 413/2009, N 443/2009.