

ZNALECKÝ POSUDEK

ČÍSLO: 1570/22/2025
EV.ZK: 050092/2024

DATUM OCENĚNÍ KE DNI: 30. 4. 2024
VYPRACOVÁNO DNE: 19. 5. 2025
POČET STRAN TEXTU: 63
POČET STRAN PŘÍLOH: 7

OBOR ODVĚTVÍ, VE KTERÉM JE ZNALECKÝ POSUDEK PODÁN: EKONOMIKA – CENY A ODHADY, OCEŇOVÁNÍ PODNIKŮ

VYHOTOVENO V 1 TIŠTĚNÉM VYHOTOVENÍ A ELEKTRONICKÉM VYHOTOVENÍ.

ELEKTRONICKÉ VYHOTOVENÍ.

PŘEDMĚT: OCENĚNÍ MAJETKOVÉ PODSTATY SPOLEČNOSTI EDHANCE, S.R.O.

ÚČEL: OCENĚNÍ PRO INSOLVENČNÍ ŘÍZENÍ – ZPENĚŽENÍ PODNIKU JEDNOU SMLOUVOU

ZADAVATEL: INSOLVENČNÍ SPRÁVCI, V.O.S.
INSOLVENČNÍ SPRÁVCE DLUŽNÍKA EDHANCE S.R.O.
IČ: 03521770
ZÁMECKÉ NÁMĚSTÍ 511/1
415 01 TEPLICE

VYPRACOVAL: A-CONSULT PLUS, spol. s r.o. – ZNALECKÁ KANCELÁŘ
PIVOVARSKÁ 598/3
150 00 PRAHA 5

Obsah:

ZNALECKÝ ÚKOL.....	5
PŘEDMĚT OCENĚNÍ.....	7
DŮLEŽITÉ SKUTEČNOSTI SOUVISEJÍCÍ S OCENĚNÍM	10
DŮLEŽITÉ POJMOSLOVÍ.....	11
PODKLADY PRO OCENĚNÍ	13
A) NÁLEZ.....	16
Základní údaje o společnosti EDHANCE s. r.o.	16
B) POSUDEK A ODŮVODNĚNÍ	21
1. ÚVOD	21
1.1. Vymezení Předmětu ocenění	21
1.2. Vlivy a předpoklady vstupující do ocenění.....	25
2. CHARAKTERISTIKA TRŽNÍHO PROSTŘEDÍ	26
2.1. Analýza vývoje národního hospodářství	26
2.1.1. Vnější prostředí	26
2.1.2. Vnitřní prostředí	27
2.2. Vymezení a analýza odvětví.....	32
2.2.1. Telekomunikační a informační technologie v ČR	32
2.2.2. Informační technologie ve školství	33
2.3. Dodavatelsko-odběratelské vztahy Společnosti	33
2.4. SWOT analýza Společnosti.....	34
2.5. Předpoklady o pokračující činnosti	34
3. FINANČNÍ ANALÝZA PODNIKU SPOLEČNOSTI	35
3.1. Analýza rozvahy.....	35
3.2. Analýza výkazů zisku a ztrát.....	39
3.3. Závěr analýzy	40
4. VOLBA METODY OCENĚNÍ PODNIKU	41
4.1. Přístup k ocenění a hladina hodnoty podniku	41
4.2. Volba způsobu a metody ocenění podniku	42
4.2.1. Vlastní metoda	42
4.2.2. Práva třetích osob	42
4.3. Popis Znalcem zvolených metod ocenění podniku	42
4.3.1. Metoda likvidační hodnoty	42

5.	ODHAD LIKVIDAČNÍ HODNOTY PODNIKU	43
5.1.	Ocenění dlouhodobého nehmotného majetku.....	46
5.1.1.	<i>Ocenění software</i>	46
5.1.2.	<i>Ocenění nedokončeného nehmotného majetku</i>	52
5.2.	Ocenění drobného hmotného majetku	52
5.3.	Ocenění pohledávek	54
5.4.	Ocenění peněžních prostředků	56
5.5.	Ocenění položky časové rozlišení.....	56
5.5.1.	<i>Náklady příštích období</i>	56
5.6.	Odhad likvidační hodnoty podniku – rekapitulace a závěr	57
6.	ODHAD NÁKLADŮ LIKVIDACE PODNIKU A ZPENĚŽOVÁNÍ MAJETKOVÉ PODSTATY PŘI KONKURSU	58
6.1.	Metodika postupu.....	58
6.2.	Odhad nákladů/výdajů likvidace podniku a Společnosti.....	58
6.3.	Odhad likvidační hodnoty Předmětu ocenění	60
6.4.	Odhad výtěžku zpeněžení pro nezajištěné věřitele.....	60
7.	ZÁVĚR.....	61
	ZNALECKÁ DOLOŽKA	62
	SEZNAM PŘÍLOH:	63

Seznam příloh:

Příloha č. 1: Výkazy Společnosti k datu 30. 4. 2024

Zpracovatelé:

Mgr. David Smejkal

Ing. Jana Němečková

Ing. Antonín Pospíchal

Ing. Petra Králová

hlavní koordinátor prací, kontrola posudku, spolupráce na ocenění nehmotného majetku č. 5.1

zpracování vlastního textu posudku

ocenění movitých věcí – část 5.2 posudku

spolupráce na zpracování vlastního textu posudku

Přehled tabulek

Tabulka 1: Vymezení aktiv podniku Společnosti k 30. 4. 2024 (v tis. Kč).....	24
Tabulka 2: Prognóza inflace ČNB z 2. 5. 2024	31
Tabulka 3: Makroekonomická predikce České republiky zpracovaná Ministerstvem financí, z dubna 2024	31
Tabulka 4: Rozvaha Společnosti v období 2022 až 30. 4. 2024 (v tis. Kč).....	36
Tabulka 5: Rozvaha Společnosti v období 2022 až 30. 4. 2024 (v tis. Kč).....	38
Tabulka 6: Výťah z výsledovky Společnosti v období 2022 až 30. 4. 2024 (v tis. Kč)	39
Tabulka 7: Vymezení aktiv podniku Společnosti k 30. 4. 2024 (v tis. Kč).....	43
Tabulka 8: Složky majetku Společnosti k datu ocenění dle rozvahy	46
Tabulka 9: Přehledné informace o software v majetku Společnosti – stav konkursní řízení srpen 2024	49
Tabulka 10: Složky majetku Společnosti k datu ocenění dle rozvahy	55
Tabulka 11: Složky majetku Společnosti k datu ocenění dle rozvahy	56
Tabulka 12: Složky aktiv Společnosti k datu ocenění dle rozvahy.....	56
Tabulka 13: Odhad likvidační brutto hodnoty podniku Společnosti k 30. 4. 2024 (v tis. Kč)	57

Přehled grafů

Graf 1: Makroekonomické ukazatele	27
Graf 2: Makroekonomické ukazatele	29
Graf 3: Vývoj vybraných „měkkých ukazatelů“	29
Graf 4: Ukazatele nezaměstnanosti	30

Přehled obrázků

Obrázek 1: Karty dlouhodobého majetku Společnosti (prosinec 2023).....	46
Obrázek 2: Přehled dlouhodobého majetku s oceněním (prosinec 2023).....	47

ZNALECKÝ ÚKOL

Znalecká kancelář A-Consult plus, spol. s r.o. (IČO: 411 86 907) se sídlem Pivovarská 598/3, Smíchov, 150 00 Praha 5 (dále také „*Znalec*“) byla Objednatelem pověřena **oceněním majetkové podstaty dlužníka společnosti EDHANCE, s. r.o., IČO 035 21 770, se sídlem Zámecké náměstí 511/10, 415 01 Teplice** (dále také „*Dlužník*“ či „*Společnost*“) v rámci insolvenčního řízení řešícího jeho úpadek, přičemž konkrétně ocenění má být provedeno pro účel prodeje podniku dlužníka v konkursním řízení.

Objednatel Znalci sdělil, že účelem zpracování posudku je zvažovaný prodej podniku jedinou smlouvou.

(dále také „*Znalecký úkol*“)

Datum ocenění (tzn. datum, ke kterému bude ocenění provedeno, resp. odhadnuta hodnota majetkové podstaty) bylo stanoveno na základě dohody se zúčastněnými stranami na 30. 4. 2024.

Toto ocenění ani jeho část nemůže být použito k jinému účelu, než je uvedeno v tomto znaleckém posudku. Jakékoli jiné použití či převzetí údajů pro jiný účel Objednatelem či třetí stranou je neplatné. Platnost tohoto ocenění je také omezena faktory, které mohou nastat po datu ocenění a mohou mít vliv na odhad hodnoty předmětu ocenění.

Prohlášení Znalce:

Znalec prohlašuje, že nemá žádný majetkový prospěch, majetkovou účast nebo jiný zájem související s předmětem ocenění, ani není majetkově či personálně propojen s Objednatelem tohoto znaleckého posudku, Dlužníkem, insolvenčním správcem nebo jinými osobami účastnicími se insolvenčního řízení. Neexistují žádné důvody, které by mohly zpochybnit nezávislost nebo objektivitu Znalce a zpracovatelů tohoto znaleckého posudku.

Znalec předpokládá, že mu Objednatel, zástupci Dlužníka a insolvenčního správce předali úplné, věrohodné a pravdivé podklady a informace pro ocenění (tj. spolehlivé záznamy o majetkových poměrech právnické osoby dle § 119 zákona č. 89/2012 Sb., občanský zákoník, ve znění pozdějších předpisů), aniž by prováděl jejich detailní ověření. Znalec tak nenese jakoukoliv odpovědnost, pokud vyjde následně najevo, že tomu tak není, ani za to, pokud v době zpracování tohoto znaleckého posudku případně existovaly či existují (nebo naopak) jakékoliv povinnosti, práva nebo jiné skutečnosti a okolnosti, ke kterým Znalci nebyly Objednatelem, zástupci Dlužníka nebo insolvenčního správce předány příslušné podklady či informace a které by mohly zakládat důvod k přezkoumání tohoto ocenění.

Znalec nepřejímá žádnou odpovědnost za případné následné změny v právních podmínkách, ani za případné změny v tržních a celospolečenských podmínkách, které by mohly následně zakládat důvod k přezkoumání ocenění v tomto znaleckém posudku. Znalec nepředpokládá, že by nějaká povinnost byla důvodem k přezkoumání tohoto znaleckého posudku, kde by se zohlednily události a podmínky, které se mohou vyskytnout po datu ocenění či datu vypracování tohoto znaleckého posudku.

Znalec dále odkazuje na § 121 zákona č. 89/2012 Sb., občanský zákoník, ve znění pozdějších předpisů, tedy zejména na to, že proti osobě, která právně jedná důvěřujíc údaj zapsanému do veřejného rejstříku, nemá ten, jehož se zápis týká, právo namítnout, že zápis neodpovídá skutečnosti.

Analýzy, názory a závěry uvedené v tomto znaleckém posudku jsou platné jen za omezených podmínek a předpokladů, které jsou uvedeny v tomto znaleckém posudku, a jsou zpracovány nezáužatě a profesionálně.

PŘEDMĚT OCENĚNÍ

Předmětem ocenění je dle zadání Objednatele majetková podstata dlužníka EDHANCE, s.r.o.

Ustanovení § 205 odst. 1 zákona č. 182/2006 Sb., o úpadku a způsobech jeho řešení (insolvenční zákon, dále „IZ“), ve znění pozdějších předpisů, uvádí, že v případě podání insolvenčního návrhu dlužníkem **náleží do majetkové podstaty majetek, který dlužníkovi patřil k okamžiku, kdy nastaly účinky spojené se zahájením insolvenčního řízení, jakož i majetek, který dlužník nabyl v průběhu insolvenčního řízení.**

Dle ustanovení § 217 odst. 1 věta první IZ, ve znění pozdějších předpisů, se **majetek náležející do majetkové podstaty zapisuje do soupisu majetkové podstaty.**

Ustanovení § 206 IZ, ve znění pozdějších předpisů, uvádí, že **majetkovou podstatu tvoří zejména peněžní prostředky, podnik, akcie a dlužníkovy peněžité i nepeněžité pohledávky včetně pohledávek podmíněných a pohledávek, které dosud nejsou splatné (není-li zákonem stanoveno jinak) včetně příslušenství, přírůstků, plodů a užitků majetku.** To znamená v případě podniku nejen jeho majetek, ale také závazky (dluhy) dlužníka.

V ustanovení § 218 odst. 2 IZ, ve znění pozdějších předpisů, je předepsáno, že podnik se do soupisu majetkové podstaty zapisuje jedinou položkou, ze které však musí být zřejmé, co všechno do podniku náleží v den zápisu do soupisu majetkové podstaty.

Z údajů uvedených v insolvenčním rejstříku vyplývá, že do soupisu majetkové podstaty byl dne 31. 8. 2023 (zveřejněno v insolvenčním rejstříku dne 4. 9. 2023) zapsán obchodní závod, který je definován jako „soubor tvořený veškerým majetkem dlužníka zejména softwarem „Portál Devlop“, softwarovým produktem „Názorná výuka“, softwarovým produktem „Edhance studio“, databází zákazníků, kterým byla poskytnuta licence k užívání aplikací dlužníka, dále movitým majetkem dlužníka, který byl specifikován v příloze č. 1 soupisu, pohledávkami dlužníka, které jsou specifikovány v příloze č. 2 soupisu, pohledávkou za společností Raiffeisenbank a.s., IČ: 49240901, z titulu smlouvy o vedení běžného účtu č. xxx, doménami edhance.cz a nazornavyuka.cz. Dále je závod dlužníka tvořen veškerými zaměstnanci v pracovním poměru, veškerými nájemními a provozními smlouvami, neukončenými smlouvami, budoucími smlouvami, a to i takovými, které nejsou blíže specifikované a které přímo souvisejí s provozem dlužníkovy podniku.“

Dále se v soupisu majetkové podstaty v části Identifikaci majetku uvádí: „Součástí obchodního závodu nejsou závazky dlužníka, které mohly být a nebyly přihlášeny do insolvenčního řízení, stejně tak nejsou předmětem závodu ani závazky, které byly přihlášeny do insolvenčního řízení, a dále nejsou předmětem obchodního závodu ani žádné závazky a pohledávky, které vznikly či vzniknou do okamžiku zpeněžení obchodního závodu, respektive do předání závodu novému vlastníkovi.“

Podle § 502 zákona č. 89/2012 Sb., občanský zákoník, ve znění pozdějších předpisů, je **obchodním závodem** organizovaný soubor jmění, který podnikatel vytvořil, a který z jeho vůle slouží k provozování jeho činnosti¹. Má se za to, že závod tvoří vše, co zpravidla slouží k jeho provozu. Dle § 495 zákona č. 89/2012 Sb., občanský zákoník, ve znění pozdějších předpisů, tvoří **jmění** osoby souhrn jejího majetku a jejích dluhů² (dle teorie oceňování tzv. netto hodnota podniku) a **majetkem** je souhrn všeho, co osobě patří (dle teorie oceňování tzv. brutto hodnota podniku).

V následujícím textu bude Znalcem nadále použit zavedený odborný termín „podnik“ (namísto právního pojmu „obchodní závod“ nebo legislativní zkratky „závod“).

Jak uvádí odborná literatura [1], na podnik je nutno z ekonomického hlediska nahlížet jako na funkční celek. Podnik je v kontextu toho hromadná věc, kterou podle § 501 zákona č. 89/2012 Sb., občanský zákoník, ve znění pozdějších předpisů, tvoří soubor jednotlivých věcí náležících téže osobě, považovaný za jeden předmět a jako takový nesoucí společné označení, pokládá se za celek. Funkcí podniku, resp. jeho základním účelem je dosahování zisku.

Vymezení majetkové podstaty (podniku) Dlužníka k datu ocenění je obsahem kapitoly 1.1 tohoto znaleckého posudku.

Dle § 219 odst. 2 a 3 insolvenčního zákona je ocenění majetkové podstaty provedeno znalcem, v případě, že buď je to požadováno věřitelským výborem či pokud se jedná o obtížně ocenitelný majetek. Dle § 219 odst. 4 v případě uplatnění práva na uspokojení přihlášené pohledávky ze zajištění nebo má-li být majetková podstata zpeněžena podle § 290 nebo 292, insolvenční správce zadá znalci ocenění hodnoty zajištění a v případě podle § 290 nebo 292 ocenění hodnoty zpeněženého majetku vždy.

Dle insolvenčního zákona v případě ocenění majetkové podstaty dle § 219 odst. 5 je nutné majetek ocenit cenou obvyklou. V případě, že je tedy do majetkové podstaty zapsán obchodní závod/podnik, je nutné cenou obvyklou ocenit tedy celý obchodní závod/podnik. Cena obvyklá dle zákona o oceňování majetku (zákon č. 151/1997 Sb.) je definována v § 2 odst.1 jako: „Majetek a služba se oceňují obvyklou cenou, pokud tento zákon nestanoví jiný způsob oceňování. Obvyklou cenou se pro účely tohoto 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 majetkové, rodinné nebo jiné osobní vztahy mezi prodávajícím a kupujícím. Zvláštní oblibou se rozumí zvláštní hodnota přikládáná majetku nebo službě vyplývající z osobního vztahu k nim. Obvyklá cena vyjadřuje hodnotu majetku nebo služby a určí se ze sjednaných cen porovnáním.“ Paragraf 3 dále uvádí: „V odůvodněných případech, kdy nelze obvyklou cenu určit, oceňuje se majetek a služba tržní hodnotou, pokud zvláštní právní předpis nestanoví jinak. Přitom se zvažují všechny okolnosti, které mají na tržní hodnotu vliv. Důvody pro neurčení obvyklé ceny musejí být v ocenění uvedeny.“ Tržní hodnotu pak definuje § 4 zákona 151/1997 Sb. následovně: „Tržní hodnotou se pro účely tohoto zákona rozumí odhadovaná částka, za

¹ Do 31. 12. 2013 byl používán namísto pojmu „obchodní závod“ pojem „podnik“, kterým se dle § 5 již zrušeného zákona č. 513/1991 Sb., obchodní zákoník, ve znění pozdějších předpisů, rozuměl soubor hmotných, jakož i osobních a nehmotných složek podnikání, a k podniku náležely věci, práva a jiné majetkové hodnoty, které patřily podnikateli a sloužily k provozování podniku nebo vzhledem k své povaze měly tomuto účelu sloužit.

² Do 31. 12. 2013 byl definován v § 6 již zrušeného zákona č. 513/1991 Sb., obchodní zákoník, ve znění pozdějších předpisů, obchodní majetek podnikatele, který je právnickou osobou, jako jeho veškerý majetek, a dále jmění podnikatele, který je právnickou osobou, jako soubor jeho veškerého majetku a závazků.

kteřou by měly být majetek nebo služba směněny ke dni ocenění mezi ochotným kupujícím a ochotným prodávajícím, a to v obchodním styku uskutečněném v souladu s principem tržního odstupu, po náležitém marketingu, kdy každá ze stran jednala informovaně, uvážlivě a nikoli v tísní. Principem tržního odstupu se pro účely tohoto zákona rozumí, že účastníci směny jsou osobami, které mezi sebou nemají žádný zvláštní vzájemný vztah a jednají vzájemně nezávisle.“

Vzhledem k obtížnosti problematiky oceňování podniků (obchodních závodů) a hledání shodného podniku (obchodního závodu) vhodného pro porovnání v rozhodujících aspektech³, není možné určit hodnotu podniku porovnáním, tedy není možné určit obvyklou cenu. Určuje se tak tržní hodnota. Tato hodnota se následně může určit vhodnými metodami, a nejen porovnávacími, ale i výnosovými či nákladovými. Základním kritériem pro volbu metody je skutečnost, zda je k datu ocenění splněn základní oceňovací předpoklad, a to tzv. „going concern“, tzn. předpoklad nekonečného trvání podniku.

V případě, že tento předpoklad splněn je, je na podnik nahlíženo jako na podnik, který je schopen dalšího ekonomického trvání a dle tohoto jsou zvoleny příslušné metody ocenění, které daný předpoklad respektují. V případě, že tento předpoklad není splněn, je pro ocenění zvolena metoda likvidační, kdy je předpokládáno, že podnik bude zlikvidován a jeho majetek bude rozprodán a zlikvidován. V našem případě v případě Dlužníka bylo k datu ocenění vyhodnoceno, že podnik nesplňuje předpoklad „going concern“ a k datu ocenění je tak oceňován likvidační metodou a je tak fakticky určována likvidační hodnota podniku/obchodního závodu Dlužníka. (Rozhodnutí o nesplnění předpokladu „going concern“ je uvedeno v kapitolách č. 2.5 a 3.3.)

Dle § 290 odst. 1 IZ lze dlužníkův podnik zpeněžit jednou smlouvou, přičemž dle § 291 odst. 1 zpeněžením dlužníkova podniku jedinou smlouvou přecházejí na nabyvatele všechna práva a závazky, na které se prodej vztahuje včetně práv a povinností vyplývajících z pracovněprávních vztahů k zaměstnancům dlužníkova podniku, s výjimkou proti dlužníku vzniklých do účinnosti smlouvy.

Výsledkem ocenění pro účely tohoto znaleckého posudku bude **odhad likvidační hodnoty majetku** (tj. brutto hodnota podniku) **ve smyslu § 495 občanského zákoníku**, ve znění pozdějších předpisů, a to k datu 30. 4. 2024.

(dále také „**Předmět ocenění**“)

³ K ocenění metodou porovnávací se používá mj. tzv. nepřímá metoda spočívá v odvození tržní hodnoty aktiva z informací o konkrétních cenách, či tržních hodnotách aktiv obdobných, tedy srovnatelných. Uplatnění této metody je omezeno předpokladem, že se difference mezi oceňovaným aktivem a aktivy identifikovanými jako srovnatelnými ideálně neexistuje, či se pohybuje na úrovni nevýznamnosti. Společnost jako podnik také představuje aktivum, proto za účelem ocenění užitím některého ze způsobů nepřímé metody je potřeba identifikovat společnost, která je oceňované společnosti podobná a zároveň obchodována na akciových trzích. Druhou možností pro ocenění představuje společnost, která také splňuje předpoklad o podobnosti s oceňovanou společností, byla v průběhu posledních let jako celek zobchodována (prodána) a zároveň jsou Znalci dostupné dostatečně podrobné informace ohledně této transakce. V obou případech tedy byla daná společnost určitým způsobem oceněna, ať již akciovým trhem, či v rámci jejího prodeje. V případě použití metody porovnávací je tedy nutné najít jiný podnik, který vyjma výše uvedeného navíc s oceňovaným podnikem bude splňovat nejzásadnější společné znaky, na základě kterých by mohlo dojít k vlastním porovnáním, a to například: shodnost odvětví a oboru podnikání, srovnatelnost produktu, srovnatelnosti velikosti podniku, srovnatelnost právních forem, srovnatelnost ve struktuře financování, srovnatelnost v používání základních technologií, srovnatelnost perspektivy, výkonnosti, vlastnické struktury atd.

DŮLEŽITÉ SKUTEČNOSTI SOUVISEJÍCÍ S OCENĚNÍM

Dne 17. 4. 2023 byl Krajskému soudu v Ústí nad Labem doručen **návrh dlužníka na zahájení insolvenčního řízení** s návrhem na řešení úpadku prohlášením konkurzu na majetek dlužníka. Jako důvod finančních potíží uvádí dlužník skutečnost, že se proti předpokladu oddálilo a výrazně zdražilo dokončení původního softwaru od společnosti DEVLOP Studio s.r.o., z jehož licencování měl mít dlužník příjmy.

Dne 18. 4. 2023 Krajský soud v Ústí nad Labem vyhláškou **zahájil insolvenční řízení** ve věci dlužníka EDHANCE s.r.o a vyzval věřitele dlužníka k podání přihlášky pohledávky.

Dne **18. 5. 2023** byl Usnesením Krajského soudu v Ústí nad Labem č. j. KSUL 74 INS 5994/2023-A-16 zjištěn **úpadek Společnosti** a insolvenčním správcem byl ustanoven Indra-Šebesta v.o.s.

Dne 30. 10. 2023 schůze věřitelů odvolala stávajícího insolvenčního správce a ustanovila nového insolvenčního správce společnost Insolvenční správci, v.o.s. Soud toto ustanovení potvrdil.

Dne **14. 11. 2023** byl Usnesením Krajského soudu v Ústí nad Labem č. j. KSUL 74 INS 5994/2023-B-22 **prohlášen na Společnost konkurs.**

Ve Zprávě insolvenčního správce o jeho dosavadní činnosti ze dne 29. 5. 2024 se uvádí a shrnují důležité skutečnosti o majetku dlužníka. Jedná se o zjištění, že „*nejhodnotnější a podstatná část podniku dlužníka, v podobě SW a know-how počítačového programu Edhance Studio, byla vyvedena mimo majetkovou podstatu dlužníka na základě licenční smlouvy ze dne 13. 4. 2023*“. Byla podána odpůrčí žaloba k určení neúčinnosti této smlouvy mezi dlužníkem a Scrumfinity s.r.o. Podle informace zjištěné a doložené insolvenčním správcem byla tato licenční smlouva ukončena výpovědí a k datu vyhotovení posudku již neexistuje.

Dne **30. 8. 2024** Krajský soud v Ústí nad Labem vydal Usnesení, ve kterém vydává souhlas IS ke zpeněžení dlužníkovy podniku jedinou smlouvou mimo dražbu dle ust. § 290 insolvenčního zákona.

DŮLEŽITÉ POJMOSLOVÍ

Právnícká osoba	organizovaný útvar , o kterém zákon stanoví, že má právní osobnost, nebo jehož právní osobnost zákon uzná; právnícká osoba může bez zřetele na předmět své činnosti mít práva a povinnosti, které se slučují s její právní povahou (viz § 20 odst. 1 zákona č. 89/2012 Sb., občanský zákoník, ve znění pozdějších předpisů)
Věc	v právním smyslu je vše, co je rozdílné od osoby a slouží potřebě lidí (viz § 489 zákona č. 89/2012 Sb., občanský zákoník, ve znění pozdějších předpisů)
Hmotná věc	ovladatelná část vnějšího světa, která má povahu samostatného předmětu (viz § 496 odst. 1 zákona č. 89/2012 Sb., občanský zákoník, ve znění pozdějších předpisů)
Nehmotná věc	práva , jejichž povaha to připouští, a jiné věci bez hmotné podstaty (viz § 496 odst. 2 zákona č. 89/2012 Sb., občanský zákoník, ve znění pozdějších předpisů)
Nemovité věci	pozemky a podzemní stavby se samostatným účelovým určením, jakož i věcná práva k nim, a práva, která za nemovité věci prohlásí zákon . Stanoví-li jiný právní předpis, že určitá věc není součástí pozemku, a nelze-li takovou věc přenést z místa na místo bez porušení její podstaty, je i tato věc nemovitá (viz § 498 odst. 1 zákona č. 89/2012 Sb., občanský zákoník, ve znění pozdějších předpisů)
Movité věci	veškeré další věci, ať je jejich podstata hmotná nebo nehmotná (viz § 498 odst. 2 zákona č. 89/2012 Sb., občanský zákoník, ve znění pozdějších předpisů)
Součást věci	vše, co k věci podle její povahy náleží a co nemůže být od věci odděleno, aniž se tím věc znehodnotí (viz § 505 zákona č. 89/2012 Sb., občanský zákoník, ve znění pozdějších předpisů)
Součást pozemku	prostor nad povrchem i pod povrchem, stavby zřízené na pozemku a jiná zařízení (dále jen "stavba") s výjimkou staveb dočasných, včetně toho, co je zapuštěno v pozemku nebo upevněno ve zdech; inženýrské sítě, zejména vodovody, kanalizace nebo energetické či jiné vedení, nejsou součástí pozemku; má se za to, že součástí inženýrských sítí jsou i stavby a technická zařízení, která s nimi provozně souvisí (viz § 506 a 509 zákona č. 89/2012 Sb., občanský zákoník, ve znění pozdějších předpisů)
Vklad	peněžní vyjádření hodnoty předmětu vkladu do základního kapitálu obchodní korporace; u akciové společnosti se vklad označuje jako jmenovitá nebo účetní hodnota akcie (viz § 15 zákona č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech (zákon o obchodních korporacích), ve znění pozdějších předpisů)
Podíl	účast společníka v obchodní korporaci a práva a povinnosti z této účasti plynoucí (viz § 31 zákona č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech (zákon o obchodních korporacích), ve znění pozdějších předpisů)

- Závazek**vzniká ze smlouvy, z protiprávního činu, nebo z jiné právní skutečnosti, která je k tomu podle právního řádu způsobilá
(viz § 1723 zákona č. 89/2012 Sb., občanský zákoník, ve znění pozdějších předpisů)
- Dluh**povinnost k plnění vzniklá ze závazku apod. (to, co má být plněno, a musí být majetkové povahy)
(viz § 1721 a 1722 zákona č. 89/2012 Sb., občanský zákoník, ve znění pozdějších předpisů)
- Pohledávka**právo na určité plnění ze závazku od dlužníka (dlužník toto právo uspokojuje splněním svého dluhu)
(viz § 1721 zákona č. 89/2012 Sb., občanský zákoník, ve znění pozdějších předpisů)

PODKLADY PRO OCENĚNÍ

Za účelem vypracování Znaleckého úkolu byly Znalcem použity následující podklady a informační zdroje.

Dokumenty předložené Dlužníkem:

- Rozvaha a výsledovka Společnosti k 31. 12. 2023
- Rozvaha a výsledovka Společnosti k 30. 4. 2024
- Business Plan 2022+
- Soubor SW: technická dokumentace
- Soubory excel: databáze škol, databáze kontaktů, databáze produktů
- Souhrnný popis produktů EDHANCE
- Soubor excel: zjednodušený plán očekávaných výnosů
- Prezentace EDHANCE: Vzdělávání pro 21. století
- Soupis majetkové podstaty ze dne 31.8.2023
- Prezentace: Tištěný vs. Digitální sešit
- Podklady k DPH 2016 – 2023
- Podklady k silniční dani 2016 – 2022
- Podklady k registraci DPH
- Datové zprávy z let 2018 – 2023
- Vydané faktury, zápočty – různé
- Přehled drobného majetku ze dne 21.4.2023
- Přehled drobného majetku ze dne 21.4.2023 aktivní
- Přehled dlouhodobého majetku ze dne 29.5.2023
- Složka Přijaté doklady 2016 – 2023
- Inventura pokladny 13.11.2023
- Doklady a výkazy ke dni rozhodnutí o úpadku (17.5.2023) – Složky Daně, Majetek, Personalistika, Prvotní sestavy, Součinnost, Závěrka a stavy k 17.5.23, Závěrka a stavy k 31.12.2022
- Faktury za prodej majetku
- Karty dlouhodobého majetku k 17.5.2023
- Karty drobného majetku k 17.5.2023
- Složky Mzdy, personalistika, Složka klienta, Účetnictví, Zálohy
- Podklady k závěrce 15.5.2023

Dokumenty zveřejněné ve veřejných rejstřících či veřejně přístupné dokumenty:

- Výpis z Obchodního rejstříku
- Insolvenční návrh spojený s návrhem na prohlášení konkurzu
- Usnesení o insolvenčním návrhu dlužníka
- Seznam přihlášených pohledávek
- Soupis majetkové podstaty
- Usnesení o prohlášení konkurzu
- Protokoly z přezkumného jednání

- Další informace v insolvenčního rejstříku (IR)
- Makroekonomická predikce MF ČR z dubna 2024 (www.mfcr.cz)
- Analýza vývoje ekonomiky ČR z dubna 2024 (www.mpo.cz)
- Účetní závěrka Společnosti za rok 2021
- Účetní závěrka Společnosti za rok 2022
- Přehled a popisy jednotlivých software

Internetové stránky:

- www.cuzk.cz, www.justice.cz, www.czso.cz, www.cnb.cz, www.mfcr.cz, www.mpo.cz, www.patria.cz, www.ihned.cz, www.seznam.cz, www.e15.cz, <https://www.nazornavyuka.cz/>, <https://www.edhance.cz/cs>,
- případně další informace dostupné na webových stránkách

Odborná literatura:

- [1] Mařík, M. a kol. (2011): Metody oceňování podniku, proces ocenění – základní metody a postupy. 3. upravené a rozšířené vydání. Praha, Ekopress, 2011.
- [2] Mařík, M. a kol. (2011): Metody oceňování podniku pro pokročilé, hlubší pohled na vybrané problémy. I. vydání. Praha, Ekopress, 2011.
- [3] Maříková, P., Mařík, M. (2001): Moderní metody hodnocení výkonnosti a oceňování podniku. I. vydání. Praha, EKOPRESS, 2001. ISBN: 80-86119-36-X.
- [4] Mařík, M. (2004): Metodické problémy oceňování podniku Sborník z mezinárodní konference. Praha, VŠE v Praze, Oeconomica, 2004. ISBN: 80-245-0738-2.

Právní předpisy:

- zákon č. 89/2012 Sb., občanský zákoník, ve znění pozdějších předpisů (dále také „**NOZ**“)
- zákon č. 513/1991 Sb., obchodní zákoník, ve znění pozdějších předpisů (dále také „**ObchZ**“)
- zákon č. 40/1964 Sb., občanský zákoník, ve znění pozdějších předpisů (dále také „**ObčZ**“)
- zákon č. 182/2006 Sb., insolvenční zákon, ve znění pozdějších předpisů (dále také „**IZ**“)
- zákon č. 151/1997 Sb., zákon o oceňování majetku ve znění pozdějších předpisů

Jsou-li v tomto znaleckém posudku citována ustanovení či odkazy na ustanovení právních předpisů, jedná se o znění účinná k datu ocenění.

Další zdroje:

- interní materiály, archiv a vlastní databáze Znalce
- informace získané z emailové korespondence a telefonických hovorů s insolvenčním správcem

Pokud Znalec při zpracování tohoto znaleckého posudku v souvislosti s oceněním použil i informace známé po datu ocenění, byla to data s relevancí k příslušnému datu ocenění.

Dne 7. 8. 2024 se uskutečnilo jednání ve věci s insolvenčním správcem Mgr. Martinem Jiroušem, zástupcem věřitelů Dlužníka za účasti pracovníků Znalce Mgr. Davida Smejkal a Ing. Jany Němečkové.

Zadavatel Znalci nesdělil žádnou skutečnost, která může mít vliv na přesnost závěru znaleckého posudku.

Znalec upozorňuje, že byl při zpracování posudku limitován množstvím a kvalitou podkladů o Společnosti, a zejména informacemi a podklady o stěžejním majetku Společnosti, tj. nehmotném majetku (dokončeném i případně rozpracovaném).

Znalci nebyly předloženy původně požadované podklady, a tak Znalec ve věci vznášel další požadavky ohledně podkladů na příslušné osoby a dne 7. 8. 2024 se zúčastnil i jednání s insolvenčním správcem, zástupci věřitelů, kde bylo dané probíráno, avšak řada požadovaných podkladů nebyla k dispozici.

Znalecký posudek byl zpracován tedy jen na základě dostupných a Znalci předložených podkladů a informací v posudku uvedených.

A) NÁLEZ

Základní údaje o společnosti EDHANCE s. r.o.

Základní identifikační údaje o společnosti EDHANCE s.r.o. jsou dle záznamů v obchodním rejstříku uvedeny níže (s platností k datu 18. 6. 2024):

Výpis

z obchodního rejstříku, vedeného
Krajským soudem v Ústí nad Labem
oddíl C, vložka 38733

Datum vzniku a zápisu:	27. října 2014
Spisová značka:	C 38733 vedená u Krajského soudu v Ústí nad Labem
Obchodní firma:	EDHANCE s. r. o.
Sídlo:	Zámecké náměstí 511/10, 415 01 Teplice
Identifikační číslo:	035 21 770
Právní forma:	Společnost s ručením omezeným
Předmět podnikání:	Výroba, obchod a služby neuvedené v přílohách 1 až 3 živnostenského zákona
Statutární orgán:	
Jednatel:	Ing. PAVEL POPLUHAR, dat. nar. 23. dubna 1983 Františka Malíka 986/49, 434 01 Most Den vzniku funkce: 26. října 2016
Počet členů:	1
Způsob jednání:	Za společnost jedná jednatel samostatně
Společníci:	
Společník:	Ing. PAVEL POPLUHAR, dat. nar. 23. dubna 1983 Františka Malíka 986/49, 434 01 Most
Podíl:	Vklad: 52 000,- Kč Splaceno: 100% Obchodní podíl: 26% Druh podílu: základní
Společník:	LUKÁŠ REJCHRT, dat. nar. 3. července 1984 K vápence 204/7, Řetenice, 415 03 Teplice
Podíl:	Vklad: 52 000,- Kč Splaceno: 100% Obchodní podíl: 26% Druh podílu: základní
Společník:	LUKÁŠ JANOUŠEK, dat. nar. 10. prosince 1982 Bílovská 791, Řeporyje, 155 00 Praha 5
Podíl:	Vklad: 24 000,- Kč Splaceno: 100% Obchodní podíl: 12% Druh podílu: základní
Společník:	Mgr. MATĚJ VÁCHA, dat. nar. 2. července 1979 Alej Českých exulantů 404/11, Ruzyně, 161 00 Praha 6
Podíl:	Vklad: 16 000,- Kč Splaceno: 100% Obchodní podíl: 8% Druh podílu: základní
Společník:	EDU21 s.r.o., IČ: 084 54 728 Heydukova 412/10, Libeň, 180 00 Praha 8

Podíl:	Vklad: 19 000,- Kč Splaceno: 100% Obchodní podíl: 9,5% Druh podílu: základní
Společník:	RIVUS Technology s.r.o., IČ: 140 33 801 Terronská 812/29, Bubeneč, 160 00 Praha 6
Podíl:	Vklad: 19 000,- Kč Splaceno: 100% Obchodní podíl: 9,5% Druh podílu: základní
Společník:	MICHAL DĚDEK, dat. nar. 13. prosince 1989 Žižkov 550, 562 01 Ústí nad Orlicí
Podíl:	Vklad: 4 000,- Kč Splaceno: 100% Obchodní podíl: 2% Druh podílu: základní
Společník:	Ing. PAVEL POSPÍŠIL, dat. nar. 10. června 1973 Ke Kostelu 220, Vtelno, 434 01 Most
Podíl:	Vklad: 4 000,- Kč Splaceno: 100% Obchodní podíl: 2% Druh podílu: základní
Společník:	KAREL JANEČEK, dat. nar. 26. července 1973 Lázeňská 285/11, Malá Strana, 118 00 Praha 1
Podíl:	Vklad: 10 000,- Kč Splaceno: 100% Obchodní podíl: 5% Druh podílu: základní
Základní kapitál:	200 000,- Kč
Údaje o insolvenčních:	
Údaje o insolvenční:	K návrhu dlužníka bylo vyhláškou Krajského soudu v Ústí nad Labem č.j. KSUL 74 INS 5994/2023-A-3 ze dne 18. 4. 2023, zahájeno insolvenční řízení ve věci dlužníka EDHANCE s. r. o., IČO 03521770, sídlem Zámecké náměstí 511/10, 415 01 Teplice. Účinky zahájení insolvenčního řízení nastaly dne 18.4.2023 v 09:04 hodin.
	Na základě usnesení Krajského soudu v Ústí nad Labem č.j. KSUL 74 INS 5994/2023-A-16, KSUL 74 INS 5994/2023-B-1, ze dne 18. 5. 2023, bylo rozhodnuto o úpadku dlužníka EDHANCE s. r. o. , IČO 03521770, sídlem Zámecké náměstí 511/10, 415 01 Teplice. Účinky tohoto rozhodnutí nastaly dne 18.5.2023 zveřejněním v insolvenčním rejstříku.
	Usnesením Krajského soudu v Ústí nad Labem ze dne 14.11.2023, č.j. KSUL 74 INS 5994/2023-B-22 byl prohlášen konkurs na majetek dlužníka EDHANCE s. r. o. se sídlem Zámecké náměstí 511/10, 415 01 Teplice, identifikační číslo : 035 21 770.
Insolvenční správce:	Indra-Šebesta v.o.s., IČ: 269 19 877 Čechyňská 361/16, Trnitá, 602 00 Brno provozovna: Jezuitská 237/7, 412 01 Litoměřice

Zdroj: www.justice.cz

Poznámka: Usnesením insolvenčního soudu vydaným na schůzi věřitelů konané dne 30.10.2023 (dle Protokolu ze schůze věřitelů ze dne 30.10.2023, č.j. KSUL 74 INS 5994/2023-B-18) byla do funkce insolvenčního správce nově ustanovena obchodní společnost Insolvenční správci, v.o.s., se sídlem Na Míčánce 1044/39, 160 00 Praha 6 – Dejvice, IČ 228000085, jejímž jménem jedná Mgr. Martin Jirouš, ohlášený společník – provozovna IS: Hrnčířská 766/87, 470 01 Česká Lípa.

Základní informace o historii a současném vývoji Společnosti:

Základní identifikační údaje o společnosti EDHANCE s.r.o. jsou dále doplněny dle záznamů v Administrativním registru ekonomických subjektů (ARES) uvedeny níže (s platností k 18. 6. 2024):

Plátce DPH pod DIČ: CZ03521770 od 25. 11. 2016

Klasifikace ekonomických činností (CZ NACE)

18200 Rozmnožování nahraných nosičů

620 Činnosti v oblasti informačních technologií

Tento oddíl zahrnuje následně uvedené činnosti v oblasti informačních technologií (výpočetní techniky): vývoj, úpravu, testování a péče o software; plánování a navrhování počítačových systémů, které zahrnují hardwarové, softwarové a komunikační technologie; správu a provoz počítačových systémů a/nebo zařízení na zpracování dat na místě u zákazníka; ostatní odborné a technické činnosti spojené se zpracováním dat.

7490 Ostatní profesní, vědecké a technické činnosti j. n.

8559 Ostatní vzdělávání j. n.

Hlavním předmětem činnosti Společnosti je vývoj softwaru v oblasti vzdělávání a poskytování využití služeb takto vyvinutých softwarů zákazníkům/uživatelům

Vývojem software vznikají zdrojové kódy. Tyto jsou uloženy ve sdíleném úložišti Edhance GIT. Pro použití software ke svému určení ve webovém prostředí probíhá kompilace zdrojového kódu z Gitu a jeho „nasazení“ (uložení) na příslušný server, na kterém se daný software (dále aplikace) spustí a zpřístupní se tak běžným uživatelům.

Do vyvinutých aplikací se pak poskytuje přístup na základě zakoupených licencí. Mimo vývojářskou činnost Dlužník poskytoval také lektorskou činnost a jiné výukové materiály pedagogům základních škol. Dlužník aktuálně nabízí licenci, k již dokončeným softwarům, zejména softwaru Názorná výuka, která slouží především pro vzdělávací zařízení.

Software Dlužníka⁴:

1) Aplikace EDHANCE

- STUDIO EDHANCE - v materiálech Dlužníka označováno také jako „STEM“, „portál Edhance“, „portál Devlop“, „Studio“, „Studio Devlop“ - aktuálně dostupná na:

<https://puvodni.edhance.cz/> a <https://studio.edhance.cz/>. Původním autorem je společnost Devlop Studio s.r.o. na základě Smlouvy o vývoji software a o poskytnutí licence ze dne 24.9. 2019 (dodatek z 31.3. 2022). Platforma pro výuku žáků a studentů propojující odvětví domácí výuky, školy a moderních technologií. (Viz: zadání a definice v čl. 1. a 2. Smlouvy o vývoji software a o poskytnutí licence z 24.9. 2019).

⁴ Dle sdělení insolvenčního správce, insolvenčního rejstříku, z informací zjištěných z účetnictví a přezkoumaných podkladů

- PED21 – autorem je Devlop Studio s.r.o., – aplikace vznikla při realizaci projektu Pedagog 21. století – aktuálně dostupná na adrese <https://pedagog21.edhance.cz/>

DVZ – autorem je Devlop Studio s.r.o., – aplikace vznikla při realizaci projektu Mediální svět 21. století – aktuálně dostupná na adrese <https://medialnisvet21.edhance.cz/>

- 2) NAZORNA VYUKA – autorem je interní tým Dlužníka. Aplikace s vlastním jádrem vyvinutá z původní aplikace STEM (původní verze Studia EDHANCE). Není vývojově zcela dokončen jako zcela samostatný SW. - Využívá modul Cvičení z původního Studia EDHANCE. Aktuálně dostupná na adrese <https://app.nazornavyuka.cz/>

Pozn:

Z dostupných podkladů a stavu GIT se podává, že v rámci Dlužníka probíhaly průběžné nedokončené SW práce a činnosti na vývoji nového software, pod operativním označením „STUDIO 2“, jako nástupce a spojení aplikace Nazorna vyuka a Studio EDHANCE. K technickému řešení není dostupná žádná dokumentace, není známý stav, není přezkoumatelné. Neexistuje jako samostatný funkční SW.

Dlužník je český startup z Ústí nad Labem, který tvoří digitální vzdělávací obsah a prezentuje jej na základních školách prostřednictvím komplexních edukativních programů za účasti zkušených lektorů. Cílem Dlužníka je modernizovat výuku ve školách po celé České republice kombinací atraktivních technologií a obsazením témat, která v českých školních osnovách nemají dostatečný prostor.⁵ Vlajkovou lodí Dlužníka je jejich stejnojmenná digitální vzdělávací platforma. Ta učitelům nabízí odborně připravenou výuku a výukové materiály, předpřipravená cvičení a testy pro žáky.

⁵ <https://cs.wikipedia.org/>

B) POSUDEK A ODŮVODNĚNÍ

1. ÚVOD

1.1. Vymezení Předmětu ocenění

Do soupisu majetkové podstaty sepsané dne 31. 8. 2023 a zveřejněné v insolvenčním rejstříku dne 4. 9. 2023 byl zapsán obchodní závod EDHANCE s.r.o. Podrobněji byl popsán podnik jako „obchodní závod dlužníka pro vývoj softwaru a poskytování licencí je jakožto soubor tvořený veškerým majetkem dlužníka, zejména softwarem „Portál Devlop“, softwarovým produktem „Názorná výuka“, softwarovým produktem „Edhance studio“, databází zákazníků, kterým byla poskytnuta licence k užívání aplikací dlužníka, dále movitým majetkem, který byl specifikován v příloze č. 1 soupisu, pohledávkami dlužníka, které jsou specifikovány v příloze č. 2 soupisu, pohledávkou za společností Raiffeisenbank a.s. z titulu smlouvy o vedení běžného účtu, doménami edhance.cz a nazornavyuka.cz. Dále je závod dlužníka tvořen veškerými zaměstnanci v pracovním poměru, veškerými nájemními a provozními smlouvami, neukončenými smlouvami, budoucími smlouvami, a to i takovými, které nejsou blíže specifikované a které přímo souvisejí s provozem dlužníkovu podniku.“⁶

Pozn.: Dle sdělení informačního správce došlo k reálnému převzetí movitého majetku od dlužníka (Společnosti): „Jde o movitý majetek, který uvedl dlužník v soupisu svého majetku v rámci příloh insolvenčního návrhu s tou výjimkou, že v rámci pol. 17 bylo předáno toliko 14 ks. tabletů Huawei, namísto uváděných 15 ks (jde tak o jedinou aktualizaci tohoto movitého majetku dlužníka).“

⁶ Viz soupis majetkové podstaty ze dne 31.8.2023, část V. Ostatní majetek

Příloha č. 1 soupisu majetkové podstaty – Soubor movitého majetku⁷

Pořad. číslo	Popis movité věci	Množství	Rok pořízení
1	Digitální fotoaparát KIT d5100 (vč. vybavení, dokoupení později)	1	2017
2	Tablet Samsung GALAXY Tab	1	2017
3	LCD monitor 23,8" Dell P2419H	2	2019
4	Notebook Lenovo ThinkPad E490 Black	1	2019
5	Mikrofon M-Audio Iber Mic	1	2020
6	Webkamera Logitech HD Pro	1	2020
7	iZákladna 10	3	2020
8	Žákovská sada pro výuku přírodních věd - Univerzální	1	2020
9	Vizualizér	1	2020
10	Žákovská sada pro výuku přírodních věd - Fyzika	1	2020
11	Žákovská sada pro výuku přírodních věd - Chemie	1	2020
12	Minecraft Education Edidion	4	2020
13	Kancelářský balík Microsoft Office	4	2020
14	Net Support School	4	2020
15	Antivirus	4	2020
16	Notebook	4	2020
17	Tablet Huawei - zablokované	15	2020
18	Klopový mikrofon elektretový	15	2020
19	Kamerové světlo	11	2020
20	Externí webkamera	12	2020
21	Počítačová myš	5	2020
22	Notebook HP Pavilion Empress Red	1	2020
23	Tablet PC Lenovo Yoga Platinum	1	2020
24	Mobilní telefon Aligator S6500 Duo crystal	1	2021

Zdroj: předložený soupis majetkové podstaty

⁷ Dle dodatečného sdělení insolvenčního správce na dotaz Znalce byl soubor movitého majetku aktualizován v položce č. 17, kdy došlo k reálnému předání 14 ks tabletů Huawei (nikoliv 15 ks)

Příloha č. 2 soupisu majetkové podstaty – Soubor pohledávek

Pořadové číslo	Dlužník	Důvod vzniku	Splatnost	Aktuální výše
1	Základní škola Mirošovice, okres Praha - východ,	FA 21L038	01.09.2022	11 797,50 Kč
2	Základní škola a Mateřská škola Jeneč, okres Praha-západ, IČ 71008420, Lidická 265, 252 61	FA 22L012 prodej licence	02.03.2022	13 370,98 Kč
3	Základní škola a Mateřská škola Loučná nad Desnou, příspěvková organizace, IČ 60341661, Loučná nad Desnou 58, 788 11 Loučná nad Desnou	FA 22L079 prodej licence	04.11.2022	9 680,00 Kč
4	Základní škola a mateřská škola Dlouhá Ves, příspěvková organizace, IČ 60610760, Dlouhá	FA 2023007 prodej licence	31.05.2023	4 500,00 Kč
5	Nestlé Česko s.r.o., Finanční oddělení, IČ 45799504, Mezi vodami 2035/31, 143 20 Praha	FA 2023064 Nestlé	23.05.2023	63 428,20 Kč
6	Nestlé Česko s.r.o., Finanční oddělení, IČ 45799504, Mezi vodami 2035/31, 143 20 Praha	FA 2023066 Nestlé	27.05.2023	31 714,10 Kč
7	František Slezák, [REDACTED]	FA 2023077 přefaktura	26.04.2023	1 949,27 Kč
8	AGENTURA KaP, s.r.o., IČ 27333396, Masarykova třída 1208, 415 01 Teplice	FA 2023083 prodej majetku	16.04.2023	27 500,00 Kč
9	EDHANCE PLUS o.p.s., IČ 24826243, Zámecké náměstí 511/10, 15 01 Teplice	zápůjčka	31.12.2023	350.000,00 Kč
10	Základní škola a Mateřská škola Jílovice, IČ 70983232, Jílovice 81, 373 32 Jílovice	FA 2023085 prodej licence	24.04.2023	4 500,00 Kč

Zdroj: předložený soupis majetkové podstaty

Podnik je vymezen k datu ocenění (tj. 30. 4. 2024) aktivy a závazky (dluhy) Společnosti, které byly uvedeny v rozvaze k tomuto datu. V následující tabulce jsou uvedena aktiva (majetková podstata) podniku Společnosti.

Tabulka 1: Vymezení aktiv podniku Společnosti k 30. 4. 2024 (v tis. Kč)

ROZVAHA – AKTIVA	30.4.2024
AKTIVA CELKEM	6 667
Pohledávky za upsaný základní kapitál	0
Dlouhodobý majetek	5 830
Dlouhodobý nehmotný majetek	5 830
Software	4 156
Ostatní ocenitelná práva	0
Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	1 674
Dlouhodobý hmotný majetek	0
Dlouhodobý finanční majetek	0
Oběžná aktiva	816
Zásoby	0
Pohledávky	545
Dlouhodobé pohledávky	93
Jiné pohledávky	93
Krátkodobé pohledávky	452
Pohledávky z obchodních vztahů	-8
Pohledávky – ostatní	460
Stát – daňové pohledávky	45
Krátkodobé poskytnuté zálohy	28
Jiné pohledávky	387
Peněžní prostředky	271
Účty v bankách	271
Časové rozlišení aktiv	21
Náklady příštích období	21

Zdroj: Rozvaha Společnosti k uvedenému datu

Z údajů z účetních závěrek (viz dále) k datu ocenění vyplývá, že Společnost nedosahuje žádných tržeb, tzn. k datu ocenění fakticky neprovozuje podnikatelskou činnost.

1.2. Vlivy a předpoklady vstupující do ocenění

Rozsah ocenění majetkové podstaty dlužníka vychází z toho, že by mělo být přihlédnuto ke všem v úvahu přicházejícím vlivům, které mohou významně ovlivnit hodnotu oceňovaného majetku.

Mezi tyto vlivy (faktory) patří:

- podstata celého podnikatelského subjektu;
- skutečnost, že podnik je oceňován v tzv. likvidační variantě za předpokladu nesplnění principu „going concern“ pro ocenění (tzn. nepřetržité trvání podniku) – viz dále;
- účetní hodnota podniku a jeho bilance aktiv a pasiv;

Tyto vlivy a předpoklady byly v propočtech zapracovány nebo k nim přihlédnuto v rozsahu informací, které byly Znalci k dispozici.

2. CHARAKTERISTIKA TRŽNÍHO PROSTŘEDÍ

2.1. Analýza vývoje národního hospodářství

S ohledem na skutečnost, že oceňovaná Společnost je registrována v České republice, vycházíme zejména z analýzy českého národního hospodářství.

Analýza predikovaného vývoje národního hospodářství ČR bude provedena ve vztahu k zahraničí (vnější prostředí) a v rámci tuzemska (vnitřní prostředí).

2.1.1. *Vnější prostředí*

Vnější prostředí je tvořeno zejména ekonomickou situací ve světě, která ovlivňuje vývoj ekonomiky v ČR.

Ekonomika Spojených států amerických ve 4. čtvrtletí 2023 mezičtvrtletně vzrostla o 0,8 % (proti 0,3 %). K růstu HDP přispěly všechny výdajové složky, nejvýrazněji spotřební výdaje domácností za zboží i služby. Meziroční inflace v únoru nepatrně vzrostla na 3,2 %, jádrová inflace se pak snížila na 3,8 %. Trh práce zůstává i nadále relativně napjatý. Míra nezaměstnanosti se stále drží na nízkých úrovních, byť v únoru mírně vzrostla na 3,9 %. Díky nerovnováhám na trhu práce a poklesu inflace již také rostou reálné mzdy. Fed na svém lednovém zasedání ponechal hlavní úrokovou sazbu v cílovém pásmu 5,25–5,50 %. Objem aktiv v bilanci Fedu se dále snižuje podle plánu z května 2022. Rostl počet domácích zakázek, pozitivně se vyvíjela i zaměstnanost. Maloobchodní tržby v únoru meziročně vzrostly o 1,5 %, čímž prodloužily sérii meziročních růstů na téměř čtyři roky, průmyslová produkce rostla mírněji.

Hrubý domácí produkt Číny ve 4. čtvrtletí 2023 zásluhou spotřeby domácností a vládních výdajů mezičtvrtletně vzrostl o 1,0 %, zahraniční obchod naopak dynamiku HDP tlumil. Čínská centrální banka v lednu prostřednictvím reverzních repo operací pokračovala ve zvyšování likvidity bankovního systému a v únoru 2024 ponechala hlavní úrokovou sazbu na 3,45 %. Ekonomický růst Číny by mohl v roce 2024 dosáhnout 4,4 % (proti 4,6 %), v roce 2025 pak 4,3 %. Růstová dynamika spotřeby domácností by vzhledem k nízké spotřebitelské důvěře a nedostatečné síti sociálního zabezpečení měla zůstat slabší. Na soukromou investiční aktivitu a částečně i spotřebu by měly nepříznivě dopadat přetrvávající problémy v realitním sektoru. Negativní dopad na ekonomiku bude mít také nepříznivý demografický vývoj. Posun do vyšších pater dodavatelských řetězců by měl přispět k omezení dovozu, díky čemuž by čisté vývozy i při slabé zahraniční poptávce měly působit prorůstově.

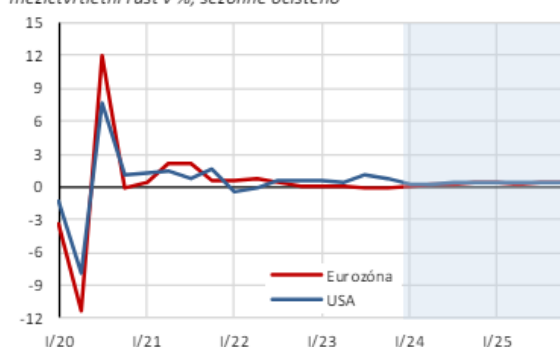
Hrubý domácí produkt Evropské unie ve 4. čtvrtletí 2023 mezičtvrtletně stagnoval (proti růstu o 0,1 %), stejně jako ekonomika eurozóny (v souladu s odhadem). Kladně na dynamiku HDP působila spotřeba domácností a v menší míře také spotřeba sektoru vládních institucí, nejvíc jej naopak tlumila změna stavu zásob a zahraniční obchod. Meziroční inflace v eurozóně v únoru klesla na 2,6 %, jádrová inflace (bez cen potravin, alkoholu, tabáku a energií) se snížila na 3,1 %. Evropská centrální banka v očekávání, že inflace zůstane nad 2 % cílem po delší dobu, ponechala základní úrokovou sazbu beze změny na 4,50 %. Předpokládá se, že k jejímu snížení ECB přistoupí nejdříve na začátku druhé poloviny roku 2024. Evropská centrální banka hodlá ve 2. polovině roku rovněž začít snižovat objem portfolia nakoupeného v rámci nouzového pandemického programu nákupu aktiv a reinvestice v rámci tohoto programu do konce letošního roku ukončit. Dále pokračuje v postupném snižování objemu cenných papírů nakoupených v programu pro nákup aktiv. Z hlediska impulsu do ekonomiky by fiskální politika v průběhu letošního roku, v návaznosti na ukončení platnosti všeobecné únikové klauzule obsažené v Paktu o stabilitě a růstu a ukončování podpůrných energetických opatření, měla v úhrnu začít působit relativně restriktivně. 6 Makroekonomická predikce ČR duben

2024 Míra nezaměstnanosti v eurozóně v lednu mírně klesla na 6,4 %, v EU zůstala na 6,0 %. Podle březnového indexu nákupních manažerů setrval zpracovatelský průmysl v eurozóně v pásmu kontrakce, přičemž pokles byl tažen většinou dílčích ukazatelů (produkce, nové zakázky i vývozní tržby), ty však klesaly nejpomaleji za dlouhou dobu. Celkově se odhaduje, že v roce 2024 růst HDP Evropské unie nepatrně zrychlí na 0,7 % (proti 0,9 %), eurozóna by měla vzrůst o 0,5 % (proti 0,7 %). K růstu by díky poklesu inflace, napjatému trhu práce a zvyšování reálných mezd měla přispět spotřeba domácností, zahraniční obchod by naopak růstovou dynamiku na základě nepříznivého vývoje v průmyslu mohl tlumit. V roce 2025 by díky pokračujícímu ožívování spotřeby domácností a investiční aktivitě podpořené snižováním úrokových sazeb mohl hospodářský růst v EU zrychlit na 1,6 % a v eurozóně na 1,4 %.

Graf 1: Makroekonomické ukazatele

Graf 1.1.1: Reálný HDP eurozóny a USA

mezičtvrtletní růst v %, sezónně očištěno



Zdroj: Eurostat, OECD. Výpočty a predikce MF ČR.

Zdroj: Makroekonomická predikce MFČR z dubna 2024

2.1.2. Vnitřní prostředí

Česká ekonomika se v minulém roce pohybovala na hraně recese. V roce 2023 hrubý domácí produkt klesl o 0,3 %, letos však podle predikce vzroste o 1,4 % a v příštím roce o 2,6 %. Inflace se po většinu roku 2024 bude držet pod 3 %, v roce 2025 pak klesne ke 2 %. Díky přetrvávající silné poptávce po práci a poklesu inflace dojde k obnovení růstu reálných mezd. Hospodářský růst v eurozóně bude i letos nevýrazný, v příštím roce by však mohl zrychlit na 1,4 %. Reálný hrubý domácí produkt ČR očištěný o sezónní a kalendářní vlivy se ve 4. čtvrtletí 2023 mezičtvrtletně zvýšil o 0,4 %. Ekonomický výkon stále nepřekonal předpandemickou úroveň. Za celý rok 2023 HDP klesl o 0,3 %. Domácnosti se potýkaly s vysokou inflací, jejich reálná spotřeba se tak dále snížila. Na investiční aktivitu dopadaly hospodářské problémy v zemích eurozóny a restriktivní měnové podmínky, pozitivní vliv však měly veřejné výdaje a projekty spolufinancované fondy EU převážně z předchozí finanční perspektivy. Ekonomiku citelně zpomalila meziročně slabší akumulace zásob. Tento faktor pak spolu s odezněním problémů v dodavatelských řetězcích podpořil export, dovoz se však vzhledem k celkově slabé domácí poptávce mírně snížil. Příspěvek salda zahraničního obchodu k růstu HDP tak byl výrazně kladný.

V roce 2024 by se výkon ekonomiky mohl zvýšit o 1,4 %, hlavně zásluhou obnoveného růstu spotřeby domácností a zmírnění poklesu tvorby hrubého kapitálu. Mírně však hospodářskou aktivitu budou tlumit dopady konsolidačního balíčku, což ale zároveň přispěje ke snížení inflačních tlaků. V roce 2025 by HDP díky silnější dynamice všech složek domácí poptávky i příznivějšímu hospodářskému vývoji v zahraničí mohl vzrůst o 2,6 %.

Meziroční inflace se na počátku letošního roku po třech letech dostala do blízkosti inflačního cíle České národní banky a pod horní hranici tolerančního pásma by se s výjimkou posledního čtvrtletí měla pohybovat po celý rok. Dřívější

silné proinflační zahraniční nabídkové faktory výrazně oslabily a domácí poptávkové tlaky budou v průběhu roku dále tlumeny zvýšenými měnověpolitickými sazbami, k čemuž navíc přispívá restriktivní působení fiskálního konsolidačního balíčku. Průměrná míra inflace by tak letos mohla klesnout na 2,7 %, v roce 2025 by mohla činit 2,4 %.

Na trhu práce se nadále projevují nerovnováhy související s nedostatkem pracovníků. V důsledku toho by navzdory slabé hospodářské dynamice neměla míra nezaměstnanosti v roce 2024 příliš vzrůst. Z 2,6 % v roce 2023 by se letos mohla zvýšit na 2,8 %, v roce 2025 by pak díky růstu ekonomiky mohla nepatrně klesnout. Přetrvávající napětí na trhu práce nedovolí výraznější zpomalení růstu nominálních mezd. Výdělků po dvou letech poklesu porostou i v reálném vyjádření.

Běžný účet platební bilance skončil v roce 2023 mírným přebytkem ve výši 0,4 % HDP. Za výrazným meziročním zlepšením salda stál nižší odliv důchodů z investic (především ve formě dividend) v rámci prvotních důchodů. Odeznívání cenových tlaků v průmyslu a energetice pak skrze pokles dovozů vedlo k návratu obchodní bilance do kladných hodnot. Tyto faktory by přitom měly být směřodonné i nadále. Odhadujeme proto, že běžný účet letos dosáhne přebytku 0,6 % HDP, který by se v roce 2025 mohl zvýšit na 0,7 % HDP.

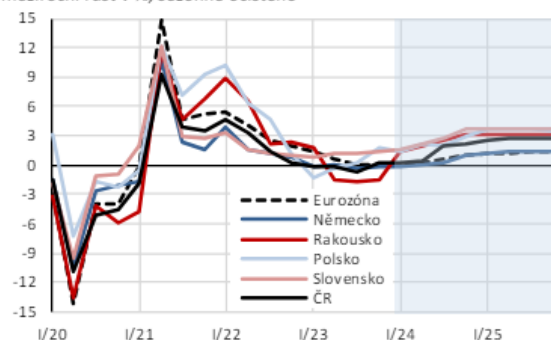
Veřejné finance hospodařily v roce 2023 se schodkem 3,3 % HDP, který reflektoval mimořádné příjmy a výdaje související s energetickou krizí, rostoucími cenami tažené mandatorní výdaje v sociální oblasti i pokračující pomoc ukrajinským uprchlíkům. Strukturální schodek však z důvodu mimořádnosti některých titulů meziročně poklesl. Dluh se na konci loňského roku mírně snížil na 44,0 % HDP. Konsolidační balíček vlády, minimum jednorázových či přechodných opatření a ekonomické oživení by i přes navýšené výdaje na obranu či důchody měly v letošním roce snížit deficit o 1 p. b. na 2,3 % HDP. Dluhová kvóta by při nižší dynamice nominálního HDP měla dosáhnout 45,5 % HDP.

Makroekonomická predikce je zatížena riziky, která se v úhrnu považují za vychýlená směrem dolů. Hospodářskou aktivitu v některých odvětvích ekonomiky (zejména v automobilovém průmyslu) může utlumit obnovení problémů v dodavatelských řetězcích, např. v souvislosti se situací na Středním východě. Kromě negativního dopadu na ekonomický výkon by problémy na straně nabídky vytvářely dodatečné inflační tlaky. Ty by mohly být vyvolány také nárůstem cen energetických komodit v případě eskalace geopolitického napětí. Určité riziko nadále představuje schopnost nahradit výpadek dodávek zemního plynu a ropy z Ruska do Evropské unie zvýšeným dovozem od jiných dodavatelů a kompenzovat ho úspornými opatřeními na straně poptávky. Pro českou ekonomiku je rizikem rovněž vývoj inflačních očekávání. Ekonomický růst podporuje zapojení uprchlíků z Ukrajiny na trh práce, plné využití jejich lidského kapitálu by pak mohlo posílit produktivitu práce.

Graf 2: Makroekonomické ukazatele

Graf 1.1.2: Reálný hrubý domácí produkt

meziroční růst v %, sezónně očištěno



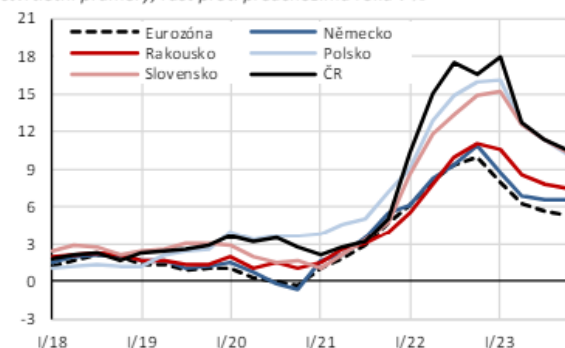
Zdroj: ČSÚ, Eurostat. Výpočty a predikce MF ČR.

Zdroj: Makroekonomická predikce MFČR z dubna 2024

Graf 3: Vývoj vybraných „měkkých ukazatelů“

Graf 1.1.3: Harmonizovaný index spotřebitelských cen

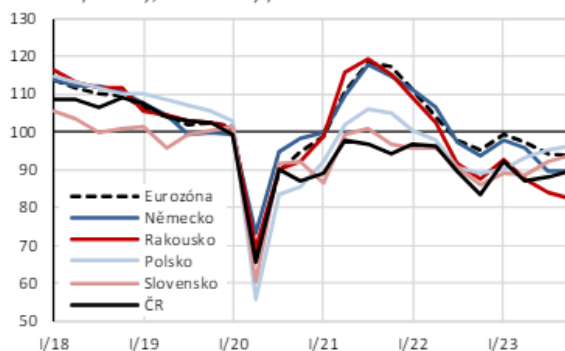
čtvrtletní průměry, růst proti předchozímu roku v %



Zdroj: Eurostat. Výpočty MF ČR.

Graf 1.1.5: Indikátor ekonomického sentimentu

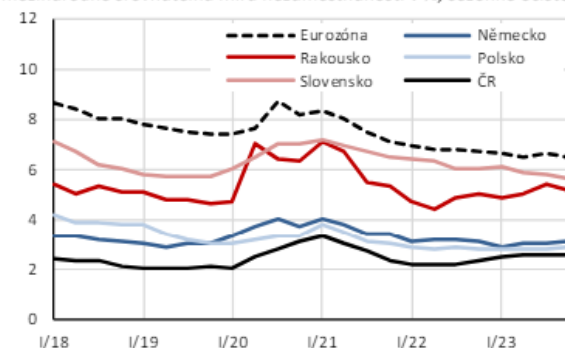
čtvrtletní průměry, dlouhodobý průměr = 100



Zdroj: Eurostat. Výpočty MF ČR.

Graf 1.1.4: Míra nezaměstnanosti

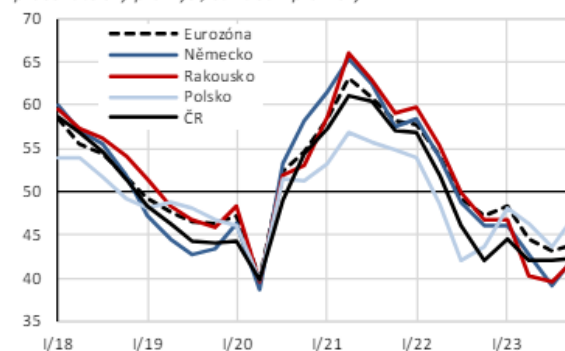
mezinárodně srovnatelná míra nezaměstnanosti v %, sezónně očištěno



Zdroj: Eurostat.

Graf 1.1.6: Index nákupních manažerů

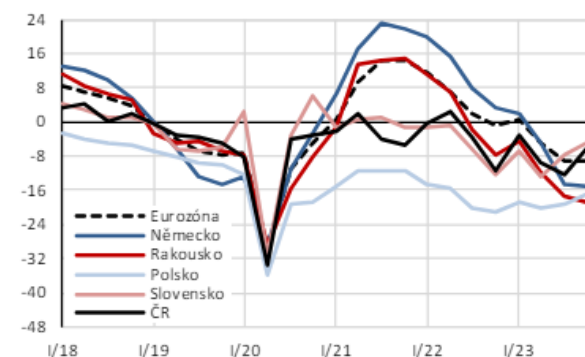
zpracovatelský průmysl, čtvrtletní průměry



Zdroj: Markit. Výpočty MF ČR.

Graf 1.1.7: Indikátor důvěry podnikatelů

zpracovatelský průmysl, čtvrtletní průměry



Zdroj: OECD. Výpočty MF ČR.

Graf 1.1.8: Ukazatel Ifo a průmyslová produkce v ČR

saldo (Ifo, Německo); index produkce ve zprac. průmyslu ČR, meziroční růst v % (z tříměsíčních klouzavých průměrů), sezónně očištěno



Zdroj: CESifo, ČSÚ. Výpočty MF ČR.

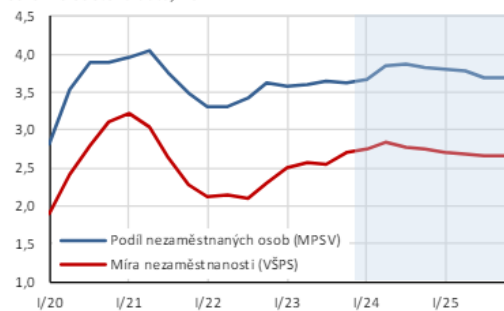
Zdroj: Makroekonomická predikce MFČR z dubna 2024

Míra nezaměstnanosti v roce 2023 vzrostla na 2,6 % (v souladu s odhadem), v průběhu roku se přitom pohybovala v těsné blízkosti této úrovně. Sezónně očištěná míra nezaměstnanosti v kategorii 15–64 let se však v prosinci 2023 i v lednu 2024 mírně zvýšila. Očekáváme, že se na trhu práce budou v 1. pololetí 2024 projevovat zpožděné efekty slabší hospodářské aktivity z předchozího roku, a proto by míra nezaměstnanosti mohla nepatrně růst. Poté by však díky ekonomickému oživení měla začít pozvolna klesat. V letošním roce by se tak míra nezaměstnanosti mohla v průměru zvýšit na 2,8 % (beze změny), pro rok 2025 predikujeme její pokles na 2,7 %.⁸

Graf 4: Ukazatele nezaměstnanosti

Graf 3.3.3: Ukazatele nezaměstnanosti

sezónně očištěná data, v %



Zdroj: ČSÚ, MPSV. Výpočty a predikce MF ČR.

Zdroj: Makroekonomická predikce MFČR z dubna 2024

Průměrná míra inflace v roce 2023 dosáhla 10,7 %. Inflace na počátku letošního roku prudce zpomalila a v únoru a březnu byla přesně na 2% cíli ČNB. To bylo dáno prudkým zpomalením růstu regulovaných cen. Potraviny začaly začátkem letošního roku meziročně zlevňovat a jádrová inflace pokračovala v déletrvajícím sestupném trendu. V únoru a březnu pak v důsledku výše uvedených faktorů celková inflace byla přesně na 2 % cíli ČNB. Ve druhém čtvrtletí se inflace lehce zvýší, což souvisí s výrazným zrychlením meziročního růstu cen pohonných hmot vlivem nedávného zdražení ropy a oslabení kurzu koruny vůči dolaru.

⁸ Makroekonomická predikce – duben 2024 (Ministerstvo financí ČR)

Tabulka 2: Prognóza inflace ČNB z 2. 5. 2024 ⁹

Ukazatel	Horizont	Ve výši	Zveřejněno
Meziroční přírůstek indexu spotřebitelských cen	2. čtvrtletí 2025	1,9 %	2.5.2024
	3. čtvrtletí 2025	1,9 %	

Zdroj: <https://www.cnb.cz/cs/menova-politika/prognoza/>

Tabulka 3: Makroekonomická predikce České republiky zpracovaná Ministerstvem financí, odborem Finanční politika z dubna 2024

Ukazatele/rok	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027
HDP s.c. v % RI	3,2	3,0	-5,5	3,6	2,4	-0,3	1,4	2,6	2,4	2,5
HDP b.c. v % RI	5,9	7,0	-1,4	7,00	11,1	8,2	4,3	4,9	4,5	4,5
Tvorba fixního kapitálu v b.c., v %, RI	11,7	10,2	-3,3	4,8	14,5	8,9	5,0	4,4	4,4	3,8
Výdaje domácností b.c., RI	6,1	5,6	-4,5	7,1	14,3	5,8	5,1	5,8	4,9	4,6
Průměrná míra inflace %	2,1	2,8	3,2	3,8	15,1	10,7	2,7	2,4	2,0	2,0
Míra nezaměstnanosti průměr v %	2,2	2,0	2,6	2,8	2,2	2,6	2,8	2,7	2,6	2,6
Průměrná nominální mzda v %	8,1	7,9	4,6	5,8	5,3	7,5	6,4	5,5	4,7	4,6
Souhrnná produktivita práce v %, RI	1,9	2,8	-3,9	3,2	0,8	-1,1	1,0	2,4	2,4	2,6

Zdroj: www.mfcr.cz

Kde:

HDP – Hrubý domácí produkt

b.c. – běžné ceny

s.c. – stálé ceny

RI – Řetězové indexy

⁹ Prognóza ČNB – <https://www.cnb.cz/cs/menova-politika/prognoza/>

2.2. Vymezení a analýza odvětví

2.2.1. *Telekomunikační a informační technologie v ČR*

Odvětví telekomunikační a informační technologie a činnosti tvoří tři skupiny odpovídající mezinárodní klasifikaci NACE Rev.2 na druhé úrovni členění. Největší z nich je skupina *Činnosti v oblasti informačních technologií* (NACE 62), kde je zaměstnáno zhruba 66 % ze všech zaměstnaných v této skupině povolání. Ostatní osoby jsou zaměstnány ve skupinách (seřazeny sestupně podle počtu zaměstnaných) *Telekomunikační činnosti* (NACE 61) a *Informační činnosti* (NACE 63).¹⁰

Makroekonomické ukazatele odvětví

V odvětví Telekomunikační a informační technologie a činnosti je vyprodukováno přibližně 4,0 % z celkové přidané hodnoty celé ekonomiky ČR. Z tohoto pohledu jde o 11. největší odvětví v ČR. Podle velikosti exportu jde o 7. nejmenší a podle objemu importu o 9. nejmenší odvětví v ČR.

Produktivita práce je v odvětví *Telekomunikační a informační technologie a činnosti* 3. největší ze všech odvětví české ekonomiky. Je na úrovni 209 % průměrné produktivity práce v celé ČR. V porovnání s produktivitou práce v odvětví v EU28 je přesto produktivita práce v ČR nižší (což je však až na jednu výjimku ve všech odvětvích). Produktivita práce v tomto odvětví je v ČR na úrovni 58 % produktivity práce ve stejném odvětví v EU28. To je o 6 p.b. více, než jaká je celková produktivita práce celé ekonomiky ČR vůči produktivitě práce EU28.

Počet zaměstnaných

V odvětví *Telekomunikační a informační technologie a činnosti* se do roku 2025 očekává zvýšení počtu pracovních míst. Jejich počet by se měl mezi roky 2014-2025 zvýšit zhruba o 15 tisíc, tedy přibližně o 14 %. Neznamená to však, že v tomto odvětví bude do roku 2025 potřeba obsadit jen tato nově vzniklá pracovní místa. Do roku 2025 by totiž v tomto odvětví mělo svá současná pracovní místa opustit (především kvůli odchodu do důchodu) zhruba 22 tisíc osob. Celkově lze tedy očekávat, že do roku 2025 bude v odvětví Telekomunikační a informační technologie a činnosti potřeba nově obsadit zhruba 37 tisíc pracovních míst.

Regionální rozložení

Největší část osob z odvětví *Telekomunikační a informační technologie a činnosti* je zaměstnána v Praze. V tomto kraji pracuje více než 41 % ze všech zaměstnaných z tohoto odvětví. Dalších více než 16 % pracuje v Jihomoravském kraji, téměř 9 % v Moravskoslezském kraji, téměř 7 % ve Středočeském kraji a téměř 5 % v Ústeckém kraji. V porovnání s ostatními odvětvími je geografická koncentrace tohoto odvětví v krajích ČR velmi vysoká. Geografická exkluzivita tohoto odvětví je v ČR nízká. Největší podíl na celkovém počtu zaměstnaných v kraji má toto odvětví v Praze, kde tvoří *Telekomunikační a informační technologie a činnosti* více než 5 % ze všech zaměstnaných v kraji. Velká většina osob z tohoto odvětví pracuje, stejně jak je tomu v celé ČR, ve stejném kraji, kde bydlí. V jiném kraji pracuje 12,7 % osob, což je o 6,8 p.b. více, než je průměr v celé ČR.

Vzdělanostní struktura

Největší část osob v tomto odvětví má terciární vzdělání. Osoby s tímto stupněm nejvyššího dosaženého vzdělání tvoří mezi všemi zaměstnanými osobami z odvětví *Telekomunikační a informační technologie a činnosti* téměř 62 %. Druhou největší část tvoří v tomto odvětví osoby se středoškolským maturitním vzděláním. Jejich podíl mezi

¹⁰ <https://www.infoabsolvent.cz/Temata/ClanekAbsolventi/8-8-79>

zaměstnanými je v tomto odvětví více než 35 %. Osob se středoškolským nematuritním vzděláním je v tomto odvětví více než 2 %. Mezi osobami s terciárním vzděláním tvoří největší část, 77 %, osoby s magisterským vzděláním. Dalších 16 % jsou mezi nimi osoby s bakalářským vzděláním.

Průměrná délka vzdělávání všech osob zaměstnaných v tomto odvětví je 14,8 let. To je o 2,5 roku více, než je průměrná délka vzdělávání všech zaměstnaných osob v ČR. V porovnání s ostatními odvětvími je průměrná délka vzdělávání osob z tohoto odvětví vůbec nejvyšší.

Hlavní činnost Společnosti spočívala ve vývoji software v oblasti školství. Činnost náleží v rámci klasifikace ekonomických činností (CZ NACE) do skupin 18200 Rozmnožování nahaných nosičů, 620 Činnosti v oblasti informačních technologií, 7490 Ostatní profesní, vědecké a technické činnosti j. n., 8559 Ostatní vzdělávání j. n.

2.2.2. *Informační technologie ve školství*

Školství je základním prvkem společnosti, který poskytuje vzdělání ve všech jeho formách. Informační technologie se staly i ve školství významným pomocníkem a napomáhají šíření informací a tím i nových znalostí a vzdělání. Informační technologie v poměrně krátkém čase ovládly naše životy a jsou nedílnou součástí dnešní doby a jejich znalost je dnes již téměř nutností. Je proto vhodné začít se seznamováním se s těmito technologiemi již v útlém dětství. A právě zde hraje významnou roli také škola. Škola bývá kromě rodiny často prvním místem, kde se děti poprvé s informačními technologiemi setkávají a učí se s nimi pracovat.¹¹

České školy implementují novou podobu výuky informatiky podle revidovaného Rámcového vzdělávacího programu (RVP), který přináší novou vzdělávací oblast Informatika se zaměřením na rozvoj digitálních kompetencí žáků. Podle aktualizovaného RVP lze vyučovat už od r. 2021, nejpozději však měly školy začít v září 2023 v případě prvního stupně a o rok později na druhém stupni.

2.3. Dodavatelsko-odběratelské vztahy Společnosti

Společnost podnikala v oblasti vývoje SW pro školství. Společnost nabízela školám přístup do výukové platformy s odborně sestavenou výukou a materiály pro učitele i žáky.

Dle informací z webu <https://www.nazornavyuka.cz/> licenci Národní výuka používá 180 škol.

Nadále je zajišťován provoz jeho stávajících softwarových produktů, což je stěžejní část dlužníkovy majetku, které využívají desítky odběratelů, zejména základní školy. Nové licence se v současné době aktuálně nenabízí.

¹¹ https://www.czso.cz/csu/czso/informacni_technologie_ve_skolstvi

2.4. SWOT analýza Společnosti

SWOT analýza

Silné stránky a příležitosti:

- Know-how v oboru
- Vysoká kvalita dokončených produktů
- Přístup do programu InpactEdTech
- Potenciál expanze na evropské trhy (Rumunsko, Španělsko)
- Podpora digitalizace na stání úrovni (MŠMT)

Slabé stránky a hrozby:

- Omezená skupina zákazníků – základní školy
- Přerušená podnikatelská činnost (absence obchodních zástupců) a neuspořádané obchodní vztahy a dokumentace
- Nevýjasněnost v materiálech, vztazích a právech

2.5. Předpoklady o pokračující činnosti

Znalec je názoru, že předmět podnikání (tj. vývoj informačních a telekomunikačních technologií v oblasti školství) jako takový má dlouhodobý potenciál.

Na druhou stranu Společnost jako taková, resp. podnik Společnosti, jsou dlouhodobě ve špatné ekonomické situaci. Společnost má v majetku nedokončené SW produkty, kdy je ze strany Společnosti i spol. Devlop Studio s.r.o. sice sdělen záměr dokončit vývoj softwaru.

Společnost za současné situace nemá možnost daný záměr provést s ohledem na nezajištěné financování dané investice, a to ať již interními zdroji či externími zdroji, což za stávající jak ekonomické, tak právní situace v podniku za předpokladu Společnosti jako nezávislého subjektu není možné.

Tedy dle názoru Znalce nelze předpokládat, že Společnost dokáže sama svými prostředky zajistit dokončení investice, aby mohla provozovat podnik v dalším období a získala tak finanční nezávislost, a rovněž nelze předpokládat, že externí subjekt (např. banka) za stávající ekonomicko-právní situace Společnosti by poskytl financování daných investic. S ohledem na uvedené nelze předpokládat, že by Společnost byla schopna dalšího dlouhodobějšího pokračování činnosti.

3. FINANČNÍ ANALÝZA PODNIKU SPOLEČNOSTI

Vzhledem k účelu posudku a předmětu ocenění Znalec provádí jen souhrnnou a zjednodušenou finanční analýzu podniku Společnosti, která se zaměřuje na souhrnné zhodnocení finančního zdraví podniku Společnosti v době ocenění. Důvodem je skutečnost, že Znalec pro své postupy nemusí zjišťovat, zdali je při ocenění podniku Společnosti důvodné pracovat s předpokladem nepřetržitého provozu podniku (tzv. going concern předpoklad¹²).

Finanční analýza je zpracována na základě předaných výkazů Společnosti za roky 2022 a 2023. Dále byly předány výkazy k 17. 5. 2023 (den před prohlášením úpadku) a k 30. 4. 2024 (nejaktuálnější přehled, k němuž je ocenění provedeno).

3.1. Analýza rozvahy

Následující subkapitoly obsahují analýzu účetních výkazů Společnosti, tedy analýzu rozvahy rozdělenou na stranu aktiv a stranu pasiv a analýzu výkazu zisku a ztrát. Předmětné analýzy byly provedeny za období od roku 2022 do 30. 4. 2024, tedy k datu ocenění podniku Společnosti.

Strana aktiv:

Pohledem na vývoj bilanční sumy za dané období lze sledovat zprvu pokles o 16 %, poté bilanční suma jen mírně kolísá oběma směry (nárůst o 4 % a následný pokles o 2 %). Celkově se za sledované období se snížila o 14 %.

Dlouhodobý majetek tvoří po celé sledované období zásadní část aktiv, a to 82 % až 90 %. Absolutní hodnota dlouhodobého majetku nejprve klesala o 8 % a v následujících obdobích zůstává stejná. Dlouhodobý majetek je tvořen výhradně dlouhodobým nehmotným majetkem, kdy jedinou výjimku tvoří první sledované období, kdy je nepatrná část dlouhodobého majetku také tvořena dlouhodobým finančním majetkem, ale poté již je dlouhodobý majetek tvořen ze 100 % nehmotným majetkem.

Hlavní položkou nehmotného majetku je software, jehož podíl na dlouhodobém majetku klesl po prvním období z 81 % na 71 %.

Další významnou položkou dlouhodobého hmotného majetku je i nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek, jehož účetní hodnota ve sledovaném období nejprve narostla o 44 % a v dalších obdobích zůstává stejná. Jeho podíl na dlouhodobém majetku je 18, resp. 29 %. Pravděpodobně se jedná o nedokončený SW Společnosti (Studio 2). Jak bylo výše uvedeno, dlouhodobý finanční majetek Společnost prakticky nevykazuje.

Podíl oběžných aktiv je v prvním období 18 %, poté kolísá mezi 10 až 14 % z celkové hodnoty aktiv, ačkoliv jejich absolutní hodnota významně kolísá (nejprve pokles o 53 %, pak nárůst o 43 %), celkově za sledované období oběžná aktiva klesla o 41 %.

Jejich nejvýznamnější položkou jsou krátkodobé pohledávky, které se podílí na oběžných aktivech 89 %, v posledních obdobích 55 %, avšak jejich absolutní hodnota kontinuálně klesala. V rámci krátkodobých pohledávek se jedná o ostatní pohledávky, podílí se na oběžných aktivech nejprve 30 %, v posledním sledovaném období 56 %. Ostatní pohledávky jsou tvořeny především položkou jiné pohledávky, které se na oběžných aktivech podílí nejprve 25 %, poté podíl roste na 47 % v posledním období, ale jejich výše zůstává v období r. 23 a r. 24 konstantní.

¹² Vysvětlení viz výše.

Jedná se o pohledávky z titulu půjčky EDHANCE. Pohledávky za státem – daňové pohledávky se podílí na oběžných aktivech k datu ocenění 5,5 %. Jedná se o vratku DPH. Pohledávky z obchodních vztahů se podílely na oběžných aktivech nejprve 29 %, poté postupně podíl klesal až na zápornou hodnotu v posledním sledovaném období. Tato záporná částka je označena jako „odběratelé před SK“.

Krátkodobý finanční majetek (resp. peníze na účtu) se podílel na oběžných aktivech v posledních obdobích okolo 33 %.

Dlouhodobé pohledávky se podílely na oběžných aktivech v posledním období 11 %. Tyto pohledávky jsou z většiny tvořeny pohledávkou z titulu investice. Malá část (cca 3 tis. Kč) jsou přeplatky.

Položka časové rozlišení je minimální, tvoří max. 1 % z celkových aktiv.

Tabulka 4: Rozvaha Společnosti v období 2022 až 30. 4. 2024 (v tis. Kč)

ROZVAHA - AKTIVA	31.12.2022	17.05.2023	31.12.2023	30.04.2024
AKTIVA CELKEM	7 742	6 489	6 779	6 667
Dlouhodobý majetek	6 324	5 830	5 830	5 830
Dlouhodobý nehmotný majetek	6 311	5 830	5 830	5 830
Software	5 148	4 156	4 156	4 156
Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	1 163	1 674	1 674	1 674
Dlouhodobý hmotný majetek	0	0	0	0
Dlouhodobý finanční majetek	13	0	0	0
Podíly - ovládaná nebo ovládající osoba	13	0	0	0
Oběžná aktiva	1 374	647	928	816
Zásoby	0	0	0	0
Dlouhodobé pohledávky	0	0	93	93
Jiné pohledávky	0	0	93	93
Krátkodobé pohledávky	812	577	516	452
Pohledávky z obchodních vztahů	399	173	101	-8
Pohledávky - ostatní	413	404	415	460
Stát – daňové pohledávky	63	0	0	45
Krátkodobé poskytnuté zálohy	0	17	28	28
Jiné pohledávky	350	387	387	387
Krátkodobý finanční majetek	562	70	319	271
Peníze	63	1	0	0
Účty v bankách	499	69	319	271
Časové rozlišení aktiv	44	12	21	21
Náklady příštích období	44	12	21	21

Zdroj: Rozvahy Společnosti

Strana pasiv:

Vlastní kapitál ve sledovaném období (tedy téměř 2,5 roku) je záporný, tzn. k datu 30. 4. 2024 je Společnost účetně předlužená. Je to dáno trvalou ztrátou běžného období i výsledkem z minulých let. Významnou položkou vlastního kapitálu jsou kapitálové fondy, které jsou tvořeny převážně stabilní položkou ostatní kapitálové fondy ve výši 14,7 mil. Kč. Položkou, která výrazně snižuje celkovou bilanční sumu, je výsledek hospodaření minulých let, jehož záporná hodnota v absolutní hodnotě převyšovala celkovou bilanční sumu.

Záporný vlastní kapitál způsobuje, že po celé sledované období cizí zdroje převyšují celková pasiva, a to cca 1,6krát v posledním období.

Nejvyšší položku cizích zdrojů představují krátkodobé závazky, které po většinu období převyšují pasiva a tvoří 84 % cizích zdrojů. Převážnou část krátkodobých závazků (přibližně 77 %) tvoří položka Jiné závazky, což dle sdělení IS představují půjčky spol. EPICO a KONVER. Jejich absolutní hodnota se v čase prakticky neměnila. Další položkou krátkodobých závazků jsou závazky z obchodních vztahů s podílem 16 až 17 %. Minoritní položky krátkodobých závazků představují závazky ke společníkům, závazky k zaměstnancům, ale také závazky ke státu z titulu daní a dotací. Tyto položky představují 1 až 5 % z celkových pasiv.

Dlouhodobé závazky, které byly tvořeny především závazky k úvěrovým institucím, na začátku sledovaného období vzrostly o 11 % a v následujících letech zůstávají konstantní. Jejich podíl na celkových aktivech je cca 25 %.

Časové rozlišení pasiv je tvořeno převážně výnosy z příštích období a jeho podíl na pasivech kolísá kolem 40 %, jeho absolutní hodnota zůstává, po prvotním mírném poklesu, konstantní.

Tabulka 5: Rozvaha Společnosti v období 2022 až 30. 4. 2024 (v tis. Kč)

ROZVAHA - PASIVA	31.12.2022	17.05.2023	31.12.2023	30.04.2024
PASIVA CELKEM	7 742	6 489	6 779	6 667
Vlastní kapitál	-4 608	-7 225	-6 989	-7 117
Základní kapitál	200	200	200	200
<i>Základní kapitál</i>	<i>200</i>	<i>200</i>	<i>200</i>	<i>200</i>
Kapitálové fondy	14 707	14 707	14 707	14 707
Fondy ze zisku	0	0	0	0
Výsledek hospodaření minulých let	-11 346	-19 515	-21 860	-21 896
<i>Nerozdělený zisk minulých let nebo neuhrazená ztráta (+/-)</i>	<i>-11 346</i>	<i>-19 515</i>	<i>-21 860</i>	<i>-21 896</i>
Výsledek hospodaření běžného účetního období	-8 169	-2 617	-36	-128
Cizí zdroje	9 632	11 069	11 123	11 139
Rezervy	0	0	0	0
Dlouhodobé závazky	2 202	1 702	1 703	1 703
<i>Závazky k úvěrovým institucím</i>	<i>1 494</i>	<i>1 660</i>	<i>1 660</i>	<i>1 660</i>
<i>Závazky ke společníkům</i>	<i>708</i>	<i>42</i>	<i>43</i>	<i>43</i>
Krátkodobé závazky	7 430	9 367	9 420	9 436
<i>Závazky z obchodních vztahů</i>	<i>0</i>	<i>1 495</i>	<i>1 564</i>	<i>1 564</i>
<i>Závazky ke společníkům</i>	<i>22</i>	<i>101</i>	<i>101</i>	<i>101</i>
<i>Závazky k zaměstnancům</i>	<i>121</i>	<i>312</i>	<i>312</i>	<i>312</i>
<i>Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění</i>	<i>47</i>	<i>26</i>	<i>26</i>	<i>26</i>
<i>Stát – daňové závazky a dotace</i>	<i>14</i>	<i>125</i>	<i>109</i>	<i>125</i>
<i>Dohadné účty pasivní</i>	<i>0</i>	<i>2</i>	<i>2</i>	<i>2</i>
<i>Jiné závazky</i>	<i>7 226</i>	<i>7 306</i>	<i>7 306</i>	<i>7 306</i>
Časové rozlišení pasiv	2 718	2 645	2 645	2 645
<i>Výdaje příštích období</i>	<i>143</i>	<i>46</i>	<i>46</i>	<i>46</i>
<i>Výnosy příštích období</i>	<i>2 575</i>	<i>2 599</i>	<i>2 599</i>	<i>2 599</i>

Zdroj: Rozvahy Společnosti

3.2. Analýza výkazů zisku a ztrát

Tabulka 6: Výťah z výsledovky Společnosti v období 2022 až 30. 4. 2024 (v tis. Kč)

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY	31.12.2022	17.05.2023	31.12.2023	30.04.2024
Tržby za prodej výrobků a služeb	3 092	728	0	0
Tržby za prodej zboží	0	0	0	0
Výkonová spotřeba	8 589	1 530	53	138
<i>Spotřeba materiálu a energie</i>	222	34	0	0
<i>Služby</i>	8 367	1 496	53	138
Změna stavu zásob vlastní činnosti	-206	0	0	0
Aktivace	0	0	0	0
Osobní náklady	3 759	782	0	0
<i>Mzdové náklady</i>	3 056	685	0	0
<i>Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění</i>	703	97	0	0
Úpravy hodnot v provozní činnosti	3 352	1 218	0	0
<i>Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku - dočasné/trvalé</i>	3 352	1 218	0	0
Ostatní provozní výnosy	2 140	391	17	2
<i>Tržby z prodaného dlouhodobého majetku</i>		181	0	2
<i>Tržby z prodaného materiálu</i>		209	17	0
<i>Jiné provozní výnosy</i>	2 140	1	0	0
Ostatní provozní náklady	111	70	0	0
<i>Daně a poplatky v provozní oblasti</i>	8	53	0	0
<i>Jiné provozní náklady</i>	103	17	0	0
Provozní výsledek hospodaření	-10 373	-2 481	-36	-136
Výnosy z dlouhodobého finančního majetku - podíly	0	0	0	0
Náklady vynaložené na prodané podíly	0	0	0	0
Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku	0	0	0	0
Náklady související s ostatním dlouhodobým finančním majetkem	0	13	0	0
Výnosové úroky a podobné výnosy	0	0	0	8
Úpravy hodnot a rezervy ve finanční oblasti	0	0	0	0
Nákladové úroky a podobné náklady	328	110	0	0
<i>Nákladové úroky a podobné náklady</i>	328	110	0	0
Ostatní finanční výnosy	2 805	21	0	0
Ostatní finanční náklady	273	34	0	0
Finanční výsledek hospodaření	2 204	-136	0	8
Výsledek hospodaření před zdaněním	-8 169	-2 617	-36	-128
Daň z příjmů za běžnou činnost	0	0	0	0
Výsledek hospodaření po zdanění	-8 169	-2 617	-36	-128
Převod podílu na výsledku hospodaření společníkům	0	0	0	0
Výsledek hospodaření za účetní období	-8 169	-2 617	-36	-128
Čistý obrát za účetní období	8 037	1 140	17	10
Výsledek hospodaření před zdaněním	-8 169	-2 617	-36	-128
EBIT	-7 841	-2 507	-36	-128

Zdroj: Výsledovky Společnosti, vlastní úprava Znalec

Z hlediska vývoje výkazu zisku a ztrát lze ve sledovaném období sledovat úplný propad tržeb, kdy v r. 2022 byly vykázány tržby přes 3 mil. Kč a dostaly se na nulovou výši v posledních obdobích. Stejně je to i u položky jiné provozní výnosy, které se rovněž propadly z původních 2,1 mil. Kč na nulu. V průběhu r. 2023 je patrné zastavení provozu Společnosti nejen na příjmové stránce, ale i v osobních nákladech nebo ostatních provozních nákladech, které koncem sledovaného období vykazují nuly.

Výkonová spotřeba převyšuje tržby, a to jednoznačně ukazuje to na špatnou kondici podniku.

Provozní výsledek hospodaření je po celou dobu ve ztrátě, která se v běžném období zmenšuje pouze vlivem zásadního útlumu provozu.

Rovněž finanční výsledek hospodaření se po kladném výsledku v prvním sledovaném období, který byl dán finančními výnosy, dostává do záporné nebo nulové hodnoty.

Obdobné je to s výsledky hospodaření za běžné účetní období, kdy ztráta 8,1 mil. Kč z roku 2022 se zmenšila vlivem praktického zastavení chodu Společnosti.

Ekonomická situace Společnosti není dobrá. Její chod je utlumen na nejnutnější správu. Dle informací od IS činnost Společnosti (obnovu licencí) zajišťuje třetí strana za odměnu, avšak nedochází k žádnému prodeji nových licencí.

3.3. Závěr analýzy

Znalec na základě předložených podkladů provedl rámcovou finanční analýzu Dlužníka, z jejíž výsledků plyne, že se k 30. 4. 2024 se jedná o podnik bez provozování faktické podnikatelské činnosti, s přerušeným vývojem softwarových produktů, bez zaměstnanců, který je účetně předlužen (tzn. vykazovaná účetní výše vlastního kapitálu je záporná). Znalec s ohledem na špatné finanční zdraví, které je patrné pouze z uvedených výkazů a není k jeho dokazování potřebné doložit i výpočty poměrových ukazatelů finanční analýzy.

Z výše uvedených analýz je tedy zřejmé, že podnik hodnocené Společnosti představuje subjekt se špatným finančním zdravím a s ohroženou budoucností.

Již bylo uvedeno, že další životnost podniku je spojena s existenčně závislou investicí do dokončení nedokončeného majetku (software), který mohl umožnit prodej licencí a tedy fakticky obnovou provozování podnikatelské činnosti Společnosti, která k datu ocenění neprobíhá. Rovněž bylo uvedeno, že na zabezpečení dokončení oné nemá Společnost z vlastních zdrojů dostatečné prostředky a za současného právně-ekonomického stavu není ani možné očekávat získání těchto prostředků od třetí strany např. formou úvěru. Je tak jednoznačné, že k datu ocenění nelze na podnik Společnosti není možné nahlížet jako na subjekt splňující tzv. going concern předpoklad (tzn. předpoklad nekonečného trvání podniku) a ocenění bude provedeno za předpokladu likvidace podniku Společnosti.

4. VOLBA METODY OCENĚNÍ PODNIKU

4.1. Přístup k ocenění a hladina hodnoty podniku

S ohledem na stav úpadku Společnosti a skutečnost, že podnik Společnosti k datu ocenění nemá dobré finanční zdraví a jeho další existence je spojena s životně nutnou investicí do základního provozně nutného majetku, na kterou však Společnost za současného právně-ekonomického stavu nemá vlastní zdroje a ani není ekonomicky racionální předpokládat, že by dané zdroje získala od třetí osoby např. formou úvěru, nebude respektován tzv. „going concern“ princip (tzn. nepřetržité pokračování podniku v budoucnosti, neboli Znalec očekává rozprodej majetku Společnosti k uspokojení věřitelů).

Znalec stanoví likvidační metodou likvidační hodnotu podniku, k níž vedou právní i ekonomické důvody, neboť na likvidaci podniku (ve smyslu rozprodeje jeho majetku) není dostatečná doba (tj. s časovou tísní na zpeněžení). Tomuto základnímu kritériu bude podřízena i volba konkrétních metod ocenění majetku. Při ocenění Znalec vychází z majetkové podstaty, resp. charakteru oceňovaného podniku.

Znalec tak provede **odhad likvidační hodnoty podniku**. Toto ocenění Znalec provede na základě vlastních analýz, přijatých předpokladů a odborných odhadů majících vliv na ukončení činnosti podniku Společnosti, tzn. na očekávané příjmy z rozprodeje majetkové podstaty a tím i na ocenění.

S ohledem na účel ocenění bude **výsledkem brutto hodnota podniku**. Jedná se o **hodnotu podniku pro vlastníky a věřitele**. Tuto hodnotu podniku pro účely tohoto znaleckého posudku Znalec chápe **ve smyslu majetku** dle občanského zákoníku.

Z výše uvedeného plyne, že **za současného úpadkového stavu podniku Společnosti nelze provést běžné výnosové ocenění podniku**, které je standardním přístupem k ocenění fungujících a prosperujících podniků (tj. při splnění principu „going concern“).

V ocenění Znalec považuje jako jediný relevantní a ekonomiky zdůvodnitelný způsob ocenění majetkový přístup (tj. majetkové ocenění neboli ocenění na základě analýzy majetku). Při tomto způsobu ocenění je hodnota podniku tvořena souhrnem identifikovaných a individuálně oceněných jednotlivých položek (popř. skupin položek) majetku. Výsledkem majetkového ocenění je zjištění hodnoty majetkové podstaty, která se označuje jako substance.

Jak již bylo uvedeno, z důvodu nesplnění „going concern“ principu bude zjišťována likvidační hodnota Předmětu ocenění. Likvidační hodnota předpokládá, že majetek bude určitým způsobem rozprodán, zlikvidován. Ocenění tak musí odrážet skutečnost, že trh podnikový majetek vstřebává, neboli bude prodán na trhu (v tomto případě v časové tísní).

Jelikož bude vyčíslovanou hodnotou brutto hodnota podniku k možnému rozdělení mezi věřitele (popř. pak vlastníka), **bude Znalec zahrnovat do výpočtu hodnoty podniku v konkursu i výdaje spojené s likvidací podniku**. Z pohledu Znalce dle § 305 insolvenčního zákona **tyto výdaje představují minimálně výdaje spojené s ukončením provozu podniku a likvidací Společnosti** (viz kapitola č. 6) v souvislosti se zákonnými povinnostmi.

4.2. Volba způsobu a metody ocenění podniku

4.2.1. *Vlastní metoda*

Znalec zvolil ocenění na základě analýzy majetku („substance“) za předpokladu, že dojde k prodeji souboru aktiv. Při tomto způsobu ocenění je **hodnota podniku tvořena souhrnem individuálně oceněných položek majetku**.

V následujících kapitolách je majetek Společnosti oceněn pro případ řešení úpadku Společnosti konkursem, a to za předpokladu, že oceňovaný majetek bude prodán či zlikvidován. V kapitolách č. 5.1. až 5.6. je provedeno ocenění jednotlivých položek aktiv dle rozvahy Společnosti k 30. 4. 2024.

4.2.2. *Práva třetích osob*

Pro potřeby insolvenčního řízení je majetek třeba rozdělit na majetek zajištěný (tzn. v zástavě, jehož zpeněžení bude sloužit k uspokojení pohledávek zajištěných věřitelů) a na majetek nezajištěný (volný, nezatížený zástavním event. jiným zajišťovacím právem, z jehož zpeněžení mohou být poměrně uspokojováni nezajištění věřitelé a pohledávky zajištěných věřitelů neuspokojené ze zajištění).

V daném případě nebylo zjištěno, že by předmětný majetek byl zajištěn.

Dle Seznamu přihlášených pohledávek ze dne 3.10.2023 (zveřejněno 5.10.2023) byly zjištěny nezajištěné pohledávky v celkové výši 12 051 619,15 Kč a přihlášeny pohledávky nezařazené na přezkumné jednání ve výši 6 641 700,94 Kč.

4.3. Popis Znalcem zvolených metod ocenění podniku

4.3.1. *Metoda likvidační hodnoty*

Likvidační hodnota podniku Společnosti bude tvořit součet individuálně oceněných aktiv (majetku). Metoda likvidační hodnoty vychází z hodnot, za které by byl majetek Společnosti ve stavu k datu ocenění prodejný event. zlikvidován.

5. ODHAD LIKVIDAČNÍ HODNOTY PODNIKU

V následujících podkapitolách bude provedeno ocenění jednotlivých druhů majetku podniku (obchodního závodu) Dlužníka dle Rozvahy Společnosti k datu ocenění.

Likvidační hodnotu podniku bude tvořit součet individuálně oceněných částí majtkové podstaty.

Podnik je vymezen k datu ocenění (tj. 30. 4. 2024) aktivy a závazky (dluhy) Společnosti, které byly uvedeny v rozvaze k tomuto datu. V následující tabulce jsou uvedena aktiva (majtková podstatata) podniku Společnosti.

Tabulka 7: Vymezení aktiv podniku Společnosti k 30. 4. 2024 (v tis. Kč)

ROZVAHA - AKTIVA	30.4.2024
AKTIVA CELKEM	6 667
Pohledávky za upsaný základní kapitál	0
Dlouhodobý majetek	5 830
Dlouhodobý nehmotný majetek	5 830
Software	4 156
Ostatní ocenitelná práva	0
Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	1 674
Dlouhodobý hmotný majetek	0
Dlouhodobý finanční majetek	0
Oběžná aktiva	816
Zásoby	0
Pohledávky	545
Dlouhodobé pohledávky	93
Jiné pohledávky	93
Krátkodobé pohledávky	452
Pohledávky z obchodních vztahů	-8
Pohledávky - ostatní	460
Stát – daňové pohledávky	45
Krátkodobé poskytnuté zálohy	28
Jiné pohledávky	387
Peněžní prostředky	271
Účty v bankách	271
Časové rozlišení aktiv	21
Náklady příštích období	21

Zdroj: Rozvaha Společnosti k uvedenému datu

Poznámky:

1. Ze zpráv insolvenčního správce o jeho dosavadní činnosti např. ze dne 14. 3. 2025 vyplývá, že do majetku Společnosti se vrátila majetková účast Společnosti na společnosti LASTDAY s.r.o. (ukončení incidenční sporu ohledně převodu obchodního podílu na společnosti LASTDAY mimosoudním narovnáním).

Dle OR:

Výpis

z obchodního rejstříku, vedeného
Městským soudem v Praze
oddíl C, vložka 287700

Datum vzniku a zápisu:	1. ledna 2018
Spisová značka:	C 287700 vedená u Městského soudu v Praze
Obchodní firma:	LASTDAY s.r.o.
Sídlo:	Revoluční 1082/8, Nové Město, 110 00 Praha 1
Identifikační číslo:	067 14 722
Právní forma:	Společnost s ručením omezeným
Předmět podnikání:	výroba, obchod a služby neuvedené v přílohách 1 až 3 živnostenského zákona pronájem nemovitostí, bytů a nebytových prostor
Statutární orgán:	
jednatel:	Ing. PAVEL POPLUHAR , dat. nar. 23. dubna 1983 Františka Malíka 986/49, 434 01 Most Den vzniku funkce: 11. října 2023
Počet členů:	1
Způsob jednání:	Za společnost jedná jednatel samostatně.
Společníci:	
Společník:	EDHANCE s. r. o., IČ: 035 21 770 Zámecké náměstí 511/10, 415 01 Teplice
Podíl:	Vklad: 200 000,- Kč Splaceno: 100% Obchodní podíl: 100%
Základní kapitál:	200 000,- Kč

Zdroj: www.justice.cz

Ze Sbírky listin vyplývá, že poslední účetní závěrka dané společnosti za založena za rok 2022, kdy majetek společnosti činil 209 tis. Kč (oběžná aktiva, ale ne pohledávky), který byl kryt téměř 100% vlastním kapitálem a společnost byla bez zaměstnanců. Ve zveřejněné závěrce není obsažena výsledovka, tzn. není zřejmé, zda společnost v dané době byla ekonomicky aktivní.

Z informací sdělených IS Dlužníka zpracovatelem účetnictví byla shodná účetní firma jako u Dlužníka, přičemž poslední předložené účetnictví je za rok 2023. IS nemá informace o tom, že by společnost LASTDAY byla ekonomicky aktivní. K mimosoudnímu narovnání došlo k vrácení kupní ceny (ve výši 25 tis. Kč).

S ohledem na výše uvedené, Znalec při ocenění podniku Dlužníka neuvažuje s majetkovou účastí na společnosti LASTDAY, neboť s ohledem na zjištěné, nepředpokládá, že se jedná o významný majetek Společnosti, kdy není znám její přesný stav k datu ocenění.

2. Ze zprávy insolvenčního správce, konkrétně z 14. 3. 2025 plyne, že je veden ještě jeden incidenční spor ohledně převodu osobního vozidla KIA CEE'D JD jakožto úkon bez přiměřeného protiplnění. Z předmětné zprávy IS vyplývá, že došlo k dohodě o narovnání, resp. k uzavření soudního smíru, z něhož bude do majetkové podstaty plynout příjem ve výši 50 tis. Kč.

Znalec uvedené nezařazuje do podniku Dlužníka k 30. 4. 2024, neboť daný majetek nebyl k danému datu v majetku Dlužníka a vzhledem k tomu, že příjem ze získané protihodnoty dle slov IS bude příjmem majetkové podstaty ale nebude svázán s podnikem.

5.1. Ocenění dlouhodobého nehmotného majetku

Tabulka 8: Složky majetku Společnosti k datu ocenění dle rozvahy

Vykazovaná položka (netto hodnota)	30. 4. 2024 (tis. Kč)
Dlouhodobý nehmotný majetek	5 830
Software	4 156
Ostatní ocenitelná práva	0
Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	1 674

Zdroj: Rozvaha k 30. 4. 2024

V rozvaze Společnosti je k datu ocenění evidován dlouhodobý nehmotný majetek v účetní brutto hodnotě ve výši 12 119 tis. Kč a účetní netto hodnotě 5 830 tis. Kč. Nehmotný majetek se skládá ze software a nedokončeného dlouhodobého nehmotného majetku.

5.1.1. Ocenění software

V rozvaze Společnosti je k datu ocenění evidován software v účetní brutto hodnotě ve výši 10 445 tis. Kč a účetní netto hodnotě 4 156 tis. Kč. Znalec neměl k dispozici navazující účetní evidenci na rozvahu k 30. 4. 2024. Nebyly ani k dispozici informace od původních účetních/zaměstnanců Společnosti.

Z dokumentace, která byla k dispozici, ale která nepředstavovala stav k 30. 4. 2024 lze uvést, že v případě software: Dle karet dlouhodobého majetku (stav v prosinci 2023) – software se jedná o dva software.

Za prvé: SW – APLIKACE EDHANCE (inventární číslo 20IM00001) zařazený do účetnictví 29. 1. 2020 na základě koupě, u kterého v průběhu vedení karty docházelo jednak k odepisování, ale rovněž zvyšování účetní hodnoty z důvodu technického zhodnocení a rovněž současného zvyšování a následně snižování účetní hodnoty z titulu „grantů“ (detail viz níže).

Za druhé: SW – APLIKACE NÁZORNÁ VÝUKA (inventární číslo 22IM0001) zařazený do účetnictví 31. 8. 2022 na základě koupě, u kterého v průběhu vedení karty docházelo k odepisování a rovněž zvyšování účetní hodnoty z důvodu technického zhodnocení (detail viz níže).

Obrázek 1: Karty dlouhodobého majetku Společnosti (prosinec 2023)

Karty dlouhodobého majetku

EDHANCE s. r. o.

IČ: 03521770

Rok: 2023

Dne: 07.12.2023

Strana 5

Tisk všech záznamů

Název:	SW - APLIKACE EDHANCE			Typ:	NM	
Inventární číslo:	20IM00001	Způsob odpisu:	NM software, výzkum, Středisko:			
Datum pořízení:	29.01.2020	Daňové odpisy:	36 měsíců	Činnost:		
Datum zařazení:	29.01.2020	Uplatněný odpis:	100 %	Umístění:		
Datum vyřazení:				Plán úč. odpisů:	sw	
Využití:	vlastní vývoj - aplikace EDHANCE - cvičení a učení pro školy			Způsob pořízení:	Koupě	
Datum	Operace	Částka	Předkontace	Středisko	Činnost	Poznámka
29.01.2020	Zařazení	1 259 384,00	APKdewlop			
31.12.2020	Technické zhodnocení	1 905 027,74	APKdewlop			
31.12.2020	Daňový odpis	384 813,00	NIMdo			
31.12.2021	Technické zhodnocení	3 377 427,64	APKdewlop			VLASTNÍ ČINNOST
31.12.2021	Zvýšení ceny	1 214 740,00	Ručně			GRANT IMPACT
31.12.2021	Snižování ceny	1 214 740,00	Ručně			GRANT IMPACT
31.12.2021	Daňový odpis	1 334 208,00	NIMdo			
31.12.2022	Technické zhodnocení	1 611 450,00	APKdewlop			
31.12.2022	Zvýšení ceny	531 770,00	Ručně			GRANT IMPACT
31.12.2022	Snižování ceny	531 770,00	Ručně			GRANT IMPACT
31.12.2022	Daňový odpis	3 215 220,00	NIMdo			
17.05.2023	Daňový odpis	894 185,00	NIMdo			
Na SW čerpán grant od společnosti z EU - hlavní poskytovatel FUNDINGBOX ACCELERATOR SP ZOO						
SPOLEČNOST SE ROZHODLA VYUŽÍT SNIŽOVÁNÍ CENY O POSKYTNUTÝ GRANT						
U poplatníka daně z příjmů právnických osob (účetní jednotky) se jedná o zdanitelný příjem zúčtovaný ve výnosech. Pokud poplatník pořídí hmotný majetek a ve smyslu ustanovení §29 odst. 1 ZDP sníží jeho vstupní cenu, může zmíněný výnos vyloučit podle §23 odst. 3 písm. c) bodu 9 ZDP ze základu daně.						
GRANT FÁZE 1, 10/2021-02/2022						
- ke dni 31.12.2021 vyčerpano pro zhodnocení aplikace 1.214.740,- Kč						
GRANT FÁZE 2, 03/2022-07/2022						
- ke dni 31.07.2022 vyčerpano pro zhodnocení aplikace 531.770,- Kč						

Název: SW - APLIKACE NÁZORNÁ VÝUKA			Typ: NM			
Inventární číslo: 22IM00001	Způsob odpisu: Pouze účetní odpis	Středisko:				
Datum pořízení: 31.08.2022	Odpisová skupina:	Činnost:				
Datum zařazení: 31.08.2022	Uplatněný odpis: 100 %	Umístění:				
Datum vyřazení:	Plán úč. odpisů:	sw				
Využití: vlastní vývoj - aplikace NÁZORNÁ VÝUKA		Způsob pořízení: Koupě				
Datum	Operace	Částka	Předkontace	Středisko	Činnost	Poznámka
31.08.2022	Zařazení	1 227 152,25	APKnázomávý			
31.12.2022	Technické zhodnocení	838 058,25	APKnázomávý			
31.12.2022	Rozdíl úč. a daň. odpisu	136 352,00	NIMdo			
28.02.2023	Technické zhodnocení	226 648,00	APKnázomávý			
17.05.2023	Rozdíl úč. a daň. odpisu	324 050,00	NIMdo			

Zdroj: předložené materiály – Karty dlouhodobého majetku str. 5 k 7. 12. 2023

Dle tzv. Přehledu dlouhodobého majetku s oceněním (z prosince 2023) byla pořizovací cena, daňová zůstatková cena a účetní zůstatková cena výše uvedeného majetku následující:

Obrázek 2: Přehled dlouhodobého majetku s oceněním (prosinec 2023)

Přehled dlouhodobého majetku s oceněním

Strana 1

EDHANCE s. r. o.

IČ: 03521770

Rok: 2023

Dne: 07.12.2023

Tisk všech záznamů

Číslo:	Název:	Typ:	Pořízení:	Zařazení:	Vyřazení:
Pořizovací cena:	Daň. zůstatková cena:	Úč. zůstatková cena:	Odp. skupina	Životnost:	Členění:
					Středisko:
20IM00001	SW - APLIKACE EDHANCE	NM	29.01.2020	29.01.2020	
8 153 289,38	2 948 549,38	1 073 004,38	36	4,42	
22IM00001	SW - APLIKACE NÁZORNÁ VÝUKA	NM	31.08.2022	31.08.2022	
2 291 858,50	2 291 858,50	1 356 632,50		3	

Zdroj: předložené materiály – Přehled dlouhodobého majetku s oceněním k 7. 12. 2023

Tzn. výše uvedeného je zřejmé, že (detailní) data z prosinci 2023 zobrazují stejný majetek evidovaný i k 30. 4. 2024 (neboť odpovídá pořizovací cena). Rozdíl je v účetní zůstatkové ceně, která je v detailu k prosince 2023 nižší než k 30. 4. 2024 (údaje k 30. 4. 2024 však odpovídají zápisům z karet dlouhodobého majetku, dle kterého je zůstatková cena tohoto majetku 4 156 319,88 Kč.

Dle informací předložených IS lze k uvedenému majetku uvést:

- Podrobnější rozpis ohledně jednotlivých produktů/software (viz přehled následující strana).
- Jedná se fakticky o vlastní software Společnosti, který sloužil/slouží k její podnikatelské činnosti, když předmětem podnikatelské činnosti Společnosti bylo prodej/udělování licencí k jeho užívání.
- IS získal kontrolu nad daným software a provádí jeho správu (správu a funkčnost systému zajišťuje najatý IT specialista), ale neprobíhá jeho další rozvoj, ani aktivní prodej novým zájemcům (formou obchodních zástupců).
- IS provedl zajištění veškerých poplatků, aby systémy/software byly dále v provozu na další rok.
- Software je stále využíván (i v průběhu konkursního řízení), v případě doběhnutí licence jsou uživatelů vyzýváni k úhradě dalšího licenčního poplatku. Cca od léta 2024 do května 2025 bylo takto obnoveno 5-6 licencí s tržbami cca 20 tis. Kč.

Tabulka 9: Přehledné informace o software v majetku Společnosti – stav konkursní řízení srpen 2024

Jádro aplikace	Stav	URL	Původní URL	Popis
Studio	V provozu	https://studio.edhance.cz	https://portal.edhance.cz	Jedná se pravděpodobně o nejrozsáhlejší výukový systém dlužníka, nabízí komplexní správu škol, vč. logiky ročníků, tříd, žáků. Nabízí výukové nástroje ve smyslu podkladů pro učitele, výukového obsahu pro žáky, interaktivní Cvičení či Aktivitu (jako samostatná domácí cvičení). Nabízí hodnocení úspěšnosti žáků/tříd/škol v rámci plnění samostatných cvičení. Systém má uživatelské rozhraní pro editory obsahu, má multijazyčné prostředí a je připraven na obsah lekcí v různých jazycích.
Studio	V provozu	https://puvodni.edhance.cz/	https://portal.edhance.cz	Jedná se o totožný systém jako https://studio.edhance.cz , pouze další přístupová URL.
Studio	V provozu	https://cviceni.edhance.cz/cs/	-	Jde o výmýtný modul Cvičení z portálu https://studio.edhance.cz . Určeno pro přístup z https://www.nazornavyuka.cz/ právě pro možnost využití modulu Cvičení, který nazornavyuka.cz nenabízí.
Studio	V provozu	https://pedagog21.edhance.cz/	-	Vyvinuto dle zadání dotace PED21, kterou dlužník čerpal. Nabízí veřejný přístup k výukovým lekcím, nabízí katalog/databázi aplikací vhodných pro výuku na ZŠ.
Studio	V provozu	https://medialnisvet21.edhance.cz	-	Vyvinuto dle zadání dotace DVZ, kterou dlužník čerpal. Nabízí veřejný přístup k výukovým lekcím, je multijazyčný. Předmětem dotace byla především obsahová část "Mediální svět 21. století".
Názorná výuka	V provozu	https://www.nazornavyuka.cz/	-	Jedná se pravděpodobně o dočasně vytvořený systém dlužníkem. Systém je závislý na podpoře aplikací Google, obsahuje základní funkce pro výuku, značná část aplikace se odkazuje na modul Cvičení systému Studio.

Jádro aplikace	Moduly, funkcionality	Autor	Závislost	Dotace	Licence	Cena provozu/měs.
Studio	Správa škol, tříd, žáků, předmětů. Samostatné rozhraní pro Edhance administrátory, Editory, Reditele škol, Učitele a Žáky. Výukové moduly - Průvodce lekcí (pro učitele), Studovna (pro žáky), Aktivitu, interaktivní cvičení. Multijazyčnost - prostředí/obsah. Notifikace, ověření e-mailu.	DEVLOP Studio s.r.o.	-	Ne	Jádro aplikace podléhá licenci, jejím držitelem je DEVLOP Studio s.r.o., zbývající část úhrady hodnoty licence je předmětem pohledávky dlužníka.	7.500,- Kč
Studio	Shodné s https://studio.edhance.cz	DEVLOP Studio s.r.o.	-	Ne		
Studio	Vyhledání cvičení dle ID, spuštění interaktivního cvičení. Vyhodnocení správnosti odpovědi uživatele.	DEVLOP Studio s.r.o.	-	Ne		
Studio		DEVLOP Studio s.r.o.	-	Ano		
Studio		DEVLOP Studio s.r.o.	-	Ano		
Názorná výuka	Vlastní uživatelský účet, odemýkání lekcí pomocí zakoupených kreditů, platební brána. Správa disponentů pro přístup k zakoupeným lekcím. Průvodce lekcí (obsah lekce).	EDHANCE	Modul cvičení - https://cviceni.edhance.cz/cs/	?	Interní vývoj	5.000,- Kč

Inventarizace softwarových systémů a jejich technický stav

Souhrn čistě **technických informací** k softwarovým projektům provozovaným (nebo vyvíjeným) společností **EDHANCE s.r.o.** Shromážděná fakta zahrnují:

- **zdrojové kódy** – umístění repozitářů, hlavní vývojové větve, datum posledního produkčního buildu;
- **CI / CD procesy** a dostupnost automatických testů;
- **běžící prostředí** (DEV / TEST / STAGE / PROD) a jejich hostování;
- **dokumentaci** a zodpovědnost za správu přístupů;
- další relevantní **technické poznámky** (licence, platformní závislosti, apod.).

Souhrnná inventarizační tabulka

Projekt	Repozitář / poslední commit	CI / testy	Deployment (prostředí)	Dokumentace	Technické poznámky
Studio EDHANCE	git.devlop.cz/edhance • větev master • poslední prod-commit 20.1.2023	TeamCity • UI testy v Selenium IDE a Cypress	VM DEV, TEST, STAGE, PROD • S3 buckety edhance-stem-stage/prod/ trial	Kompletní workspace v Confluence	Stabilní CI/CD; chybí unit-testy
Názorná výuka	github.com/edhance/nazorna-vyuka • poslední prod-commit 9.5.2023	(CI neprovozováno) • husky hooky	Firebase projekty: <i>prod</i> enter-44054, <i>dev</i> enter-dev-aaaf0, <i>test</i> nazornavyuka-test	Dokumentace neposkytnuta	Závislost na ekosystému Google Firebase
PED21	Sub-repo ped21/... v monorepu git.devlop.cz/edhance • prod-commit 20.1.2023	TeamCity • Selenium IDE	VM DEV, TEST, STAGE, PROD • doména pedagog21.edhance.cz	Confluence (sdílená)	Sdílí ~100 % kódu se Studiem EDHANCE
DVZ	Sub-repo dvz/... v monorepu • prod-commit 20.1.2023	TeamCity • Selenium IDE	VM DEV, TEST, STAGE, PROD • doména medialnisvet21.edhance.cz	Confluence (sdílená)	Stejně technické parametry jako PED21
Studio 2	github.com/edhance/studio • poslední aktivita 13.3.2023	Vercel preview, bez automatických testů	Preview instance v účtu Vercel (žádná stabilní DEV/TEST/PROD)	Dokumentace neposkytnuta	Projekt ve fázi prototypu, vývoj pozastaven

Přehled dokumentace a správy přístupů

- **Confluence** – hlavní zdroj architektonické, provozní a projektové dokumentace pro Studio EDHANCE, PED21 a DVZ.
- **README soubory** – základní instrukce k buildu a lokálnímu běhu pro Názornou výuku a Studio 2.
- **Správa repozitářů a infrastruktury** – interní DevOps tým **DEVLOP Studio s.r.o.** (jmenné seznamy nejsou předmětem tohoto souhrnu).
- *Zdroj: získané materiály během zpracování ZP, informace zjištěné z účetnictví a přezkoumané podklady*

Z výše uvedeného lze uvést:

- Software v majetku Společnosti je vlastním software Společnosti (resp. pro ni vyvinutý), a přestože je Společnost již delší dobu v konkursním řízení, je software funkční a je užíván (jsou k němu užívány licence).
- Software byl vyvíjen tak, aby mohl být aplikován i na významný informační systém v oblasti vzdělávání (systém Bakaláři¹³).
- Byl připravován (ale nedokončen) navazující projekt (tzv. STUDIO 2, viz více Nedokončený majetek), vlastní software však v současnosti není dále vyvíjen.

V případě stanovení likvidační hodnoty daného majetku je třeba výše uvedené zohlednit. Dle našeho názoru není s ohledem na situaci (utlumený vývoj, Dlužník v delším konkursním řízení) vhodné vycházet z současného příjmu z daného majetku, neboť ten je ovlivněn výše uvedeným. Z pohledu likvidačního procesu (samostatného prodeje daného majetku, popř. jeho likvidace) je v daném případě dle našeho názoru vhodnější vyjít z toho, že případný kupující bude daný software chtít aktivně rozvíjet tak, aby v budoucnu z jeho licencování získal výraznější tržby, než jaké plynou Dlužníkovi v současnosti.

Nákup daného produktu tak pro tento subjekt bude představovat fakticky úspory s vývojem nového produktu, s jeho počátečními náklady včetně marketingovými náklady, protože budeme moci navázat již na známost předmětného produktu. Likvidační hodnotu daného majetku tak odhadujeme odborným odhadem na úrovni 10 % z pořizovací ceny daného majetku, tj. 10 % z 10 445 tis. Kč, tj. 1 044,5 tis. Kč (zaokrouhleně 1 045 tis. Kč).

Na základě zjištěných údajů a odborných odhadů Znalec odhadl likvidační hodnotu samostatného „software“ k datu ocenění, tj. k 30.4.2024, na částku (po zaokrouhlení):

1 045 tis. Kč

¹³ <https://www.bakalari.cz/Newsletters/2021/bak-partner-edhance.html> _ : Vzdělávací platforma Edhance

Máme pro vás skvělou zprávu a další novinku, která vám usnadní výuku na dálku! Spojili jsme se s vzdělávací platformou Edhance a v rámci našeho partnerství jsme pro vás připravili speciální nabídku. Jedná se o aplikaci pro správu výuky a komplexní digitální výukové materiály, které byly vytvořeny na míru aktuálním potřebám učitelů. Jsou připravené pro prezenční i distanční výuku.

5.1.2. Ocenění nedokončeného nehmotného majetku

V rozvaze Společnosti je k datu ocenění evidován nedokončený nehmotný majetek v účetní brutto i netto hodnotě ve výši 1 674 tis. Kč. Znalec neměl k dispozici navazující účetní evidenci na rozvahu k 30. 4. 2024. Nebyly ani k dispozici informace od původních účetních/zaměstnanců Společnosti.

Z dokumentace, která byla k dispozici, ale která nepředstavovala stav k 30. 4. 2024 lze uvést, že v případě nedokončeného nehmotného majetku: Dle všeho by mělo představovat rozpracovaný projekt označovaný jako „STUDIO 2“, který Společnost vyvíjela. Tento projekt vznikl jako nástupce aplikace Nazornavyuka a STEM, přičemž mělo být dokončeno 4/2023, což se však neudálo. Dle informací předaných Znalci od IS k řešení není dostupná žádná dokumentace a není tudíž znám stav. Ze zdrojových kódů není znám postup pro případné spuštění platformy.

Znalec dané považuje za zmařenou investici a likvidační hodnotu odhaduje na úrovni 0 Kč.

Na základě zjištěných údajů a odborných odhadů Znalec odhadl likvidační hodnotu samostatného „nedokončeného hmotného majetku“ k datu ocenění, tj. k 30.4.2024, na částku (po zaokrouhlení):

0 Kč

5.2. Ocenění drobného hmotného majetku

Společnost má i tzv. **drobný hmotný majetek**, který není zařazen v účetnictví Společnosti. Jedná se o drobný hmotný majetek, který je přílohou č. 1 soupisu majetkové podstaty (viz kap. 1.1).

Dle sdělení informačního správce došlo v průběhu insolvenčního řízení k jediné aktualizaci tohoto soupisu, kdy bylo skutečně předáno 14 ks (nikoliv 15 ks) tabletů Huawei (položka 17). Dále byl předán soupis vč. pořizovací ceny a odhadní ceny:

Pořad. číslo	Popis movité věci	Množství	Rok pořízení	Pořizovací cena /KS	Odhadní cena
1	Digitální fotoaparát KIT d5100 (vč. vybavení, dokoupení později)	1	2017	2 891,66 Kč	4 000,00 Kč
2	Tablet Samsung GALAXY Tab	1	2017	10 998,69 Kč	1 000,00 Kč
3	LCD monitor 23,8" Dell P2419H	2	2019	3 793,06 Kč	900,00 Kč
4	Notebook Lenovo ThinkPad E490 Black	1	2019	18 173,55 Kč	3 000,00 Kč
5	Mikrofon M-Audio Iber Mic	1	2020	2 508,26 Kč	900,00 Kč
6	Webkamera Logitech HD Pro	1	2020	2318,19	700,00 Kč
7	iZákladna 10	3	2020	15 778,40 Kč	6 200,00 Kč
8	Žákovská sada pro výuku přírodních věd - Univerzální	1	2020	39 930,00 Kč	23 000,00 Kč
9	Vizualizér	1	2020	17 299,40 Kč	8 000,00 Kč
10	Žákovská sada pro výuku přírodních věd - Fyzika	1	2020	43 810,50 Kč	23 000,00 Kč
11	Žákovská sada pro výuku přírodních věd - Chemie	1	2020	43 810,50 Kč	23 000,00 Kč
12	Minecraft Education Edidion	4	2020	431,97 Kč	v PC HP
13	Kancelářský balík Microsoft Office	4	2020	3 626,37 Kč	v PC HP
14	Net Support School	4	2020	1 114,41 Kč	v PC HP
15	Antivirus	4	2020	1 424,17 Kč	v PC HP
16	Notebook	4	2020	21 659,00 Kč	7 000,00 Kč
17	Tablet Huawei (zablokované)	15	2020	7 470,54 Kč	1 500,00 Kč
18	Klopotný mikrofon elektretový	15	2020	1 085,37 Kč	200,00 Kč
19	Kamerové světlo	11	2020	1 589,94 Kč	600,00 Kč
20	Externí webkamera	12	2020	899,03 Kč	100,00 Kč
21	Počítačová myš	5	2020	363,00 Kč	v PC HP
22	Notebook HP Pavilion Empress Red	1	2020	120,00 Kč	2 000,00 Kč
23	Tablet PC Lenovo Yoga Platinum	1	2020	240,00 Kč	3 000,00 Kč
24	Mobilní telefon Aligator S6500 Duo crystal	1	2021	1 833,88 Kč	700,00 Kč

Zdroj: Seznam majetku dlužníka k insolvenčnímu návrhu předaný insolvenčním správcem.

Nebylo zjištěno, že by daný majetek byl předmětem zajišťovacího instrumentu pro některého věřitele.

Znalec neměl k danému majetku jiné informace bez výše předloženou tabulku. Znalci se jeví, že uvedené tzv. odhadní ceny jsou akceptovatelné a považuje za přiměřené. Znalec tedy odhaduje hodnotu daného souboru drobného hmotného majetku na výši dle tabulky, což činí 115 759,92 Kč.

Na základě zjištěných údajů a odborných odhadů Znalec odhadl hodnotu „drobného hmotného majetku“ k datu ocenění, tj. k 30. 4. 2024, na částku (po zaokrouhlení):

116 tis. Kč

5.3. Ocenění pohledávek

V soupisu majetkové podstaty ze dne 31. 8. 2023 (zveřejněno 4. 9. 2023), resp. v příloze č. 2 byly specifikovány pohledávky následovně:

Pořadové číslo	Dlužník	Důvod vzniku	Splatnost	Aktuální výše
1	Základní škola Mirošovice, okres Praha - východ,	FA 21L038	01.09.2022	11 797,50 Kč
2	Základní škola a Mateřská škola Jeneč, okres Praha-západ, IČ 71008420, Lidická 265, 252 61	FA 22L012 prodej licence	02.03.2022	13 370,98 Kč
3	Základní škola a Mateřská škola Loučná nad Desnou, příspěvková organizace, IČ 60341661, Loučná nad Desnou 58, 788 11 Loučná nad Desnou	FA 22L079 prodej licence	04.11.2022	9 680,00 Kč
4	Základní škola a mateřská škola Dlouhá Ves, příspěvková organizace, IČ 60610760, Dlouhá	FA 2023007 prodej licence	31.05.2023	4 500,00 Kč
5	Nestlé Česko s.r.o., Finanční oddělení, IČ 45799504, Mezi vodami 2035/31, 143 20 Praha	FA 2023064 Nestlé	23.05.2023	63 428,20 Kč
6	Nestlé Česko s.r.o., Finanční oddělení, IČ 45799504, Mezi vodami 2035/31, 143 20 Praha	FA 2023066 Nestlé	27.05.2023	31 714,10 Kč
7	František Slezák, [REDACTED]	FA 2023077 přefakturace	26.04.2023	1 949,27 Kč
8	AGENTURA KaP, s.r.o., IČ 27333396, Masarykova třída 1208, 415 01 Teplice	FA 2023083 prodej majetku	16.04.2023	27 500,00 Kč
9	EDHANCE PLUS o.p.s., IČ 24826243, Zámecké náměstí 511/10, 15 01 Teplice	zápůjčka	31.12.2023	350.000,00 Kč
10	Základní škola a Mateřská škola Jílovice, IČ 70983232, Jílovice 81, 373 32 Jílovice	FA 2023085 prodej licence	24.04.2023	4 500,00 Kč

Zdroj: Příloha č. 2 Soupisu majetkové podstaty

Stav pohledávek, jejich složení a vymahatelnost ke dni ocenění (30.4.2024) nebyl Znalci blíže specifikován. Znalci není Vycházíme z účetních výkazů ke dni ocenění.

Tabulka 10: Složky majetku Společnosti k datu ocenění dle rozvahy

Pohledávky	545
Dlouhodobé pohledávky	93
<i>Jiné pohledávky</i>	<i>93</i>
Krátkodobé pohledávky	452
<i>Pohledávky z obchodních vztahů</i>	<i>-8</i>
Pohledávky - ostatní	460
<i>Stát – daňové pohledávky</i>	<i>45</i>
<i>Krátkodobé poskytnuté zálohy</i>	<i>28</i>
<i>Jiné pohledávky</i>	<i>387</i>

- V případě dlouhodobých pohledávek jsou dle informace IS tvořeny pohledávkou z titulu investice (90 750 Kč) a z malé části také přeplatky (2 766 Kč). Bližší informace však nebyly Znalci sděleny.
- V případě krátkodobých pohledávek z obchodních vztahů k datu ocenění jsou v rozvaze Společnosti k datu ocenění v brutto i netto účetní hodnotě -8 tis. Kč. Pohledávky z obchodních vztahů v záporné výši jsou označené jako odběratelé před SK. Bližší informace však nebyly Znalci sděleny.
- Daňové pohledávky k datu ocenění byly v rozvaze Společnosti v brutto i netto účetní hodnotě 45 tis. Kč. Jedná se o vratky DPH. S ohledem na charakter těchto pohledávek je považujeme za plně bonitní.
- Krátkodobé poskytnuté zálohy byly vynaloženy ve výši 28 tis. Kč
- Tzv. jiné pohledávky jsou nejvýznamnější položkou ostatních pohledávek. Jedná se o pohledávky z titulu půjčky EDHANCE. Dle výše uvedeného ze soupisu majetkové podstaty se jeví, že se jedná o zápůjčku vůči EDHANCE PLUS, což je dle Obchodního rejstříku obecně prospěšná společnost. K jejich případné vymahatelnosti jsme od IS nedostali žádné informace s ohledem na „absenci součinnosti dlužníka“ a s ohledem na charakter společnosti tj. obecně prospěšná společnost nepředpokládáme, že dojde k její úhradě.

Z výše uvedeného plyne, že Znalci nebyly fakticky předloženy ze strany IS dostatečné podklady a informace k tomu, aby mohl provést plné ocenění pohledávek Dlužníka. Insolvenční správce Znalci sdělil, že u pohledávek může sdělit jen informace z převzaté rozvahy pro absenci součinnosti Dlužníka. Z daného tedy Znalci vyplývá, že ani IS neví, co je náplní jednotlivých pohledávek a tzn. nemůže ani provést žádné kroky k jejich případnému vymáhání. Znalec tak předpokládá, že jako potenciálně vymahatelné jsou pouze pohledávky za státem, které dle jejich povahy považuje za bonitní. Likvidační hodnotu daných pohledávek tak odhadujeme pouze na úrovni pohledávek za státem ve výši 45 tis. Kč.

Znalec na základě přijatých předpokladů, zjištěných údajů a odborného odhadu stanovuje likvidační „jiných krátkodobých pohledávek“ Společnosti stanovenou k datu ocenění, tj. ke dni 30.4.2024, ve výši (po zaokrouhlení):

45 tis. Kč

5.4. Ocenění peněžních prostředků

Tabulka 11: Složky majetku Společnosti k datu ocenění dle rozvahy

Vykazovaná položka (netto hodnota)	30. 4. 2024 (tis. Kč)
Peněžní prostředky	271
Účty v bankách	271

Zdroj: Rozvaha k 30. 4. 2024

V rozvaze Společnosti k datu ocenění jsou zahrnuty peněžní prostředky v celkové brutto i netto hodnotě 271 tis. Kč, a to pouze na účtech v bankách

Za účelem zjištění likvidační hodnoty podniku Společnosti Znalec odhaduje hodnotu „peněžních prostředků“ k datu ocenění, tj. k 30.4.2024, v souladu s oceňovací praxí na úrovni účetní hodnoty, tj. na částku (po zaokrouhlení):

271 tis. Kč

5.5. Ocenění položky časové rozlišení

Tabulka 12: Složky aktiv Společnosti k datu ocenění dle rozvahy

Vykazovaná položka (netto hodnota)	30.4.2024 (tis. Kč)
Časové rozlišení	21
Náklady příštích období	21

Zdroj: Rozvaha k 31.12.2023

5.5.1. Náklady příštích období

V rozvaze Společnosti k datu ocenění jsou zahrnuty položky časového rozlišení v brutto i netto hodnotě ve výši 21 tis. Kč. Časové rozlišení tvoří náklady příštích období vynaložené na různé činnosti¹⁴. Znalec je názoru, že v případě položky nákladů příštích období se nejedná o obchodní majetek ve smyslu NOZ, ale o promítnutí účetních zásad do účetní závěrky (náklady vykázané ve věcné a časové souvislosti).

Znalec na základě přijatých předpokladů, zjištěných údajů a odborného odhadu v případě tzv. „nákladů příštích období“ Společnosti k datu ocenění, tj. ke dni 30. 4. 2024, neoceňuje tuto položku, protože se dle názoru Znalce nejedná o obchodní majetek ve smyslu NOZ, ale o promítnutí účetních zásad do účetní závěrky.

¹⁴ Na dotaz IS bylo dodáno následující členění:

náklady příštích období 679,- Kč

náklady roku 2024 – provoz systémů EDHANCE 8.500,- Kč

náklady příštích období – pojistné 11.628,- Kč

5.6. Odhad likvidační hodnoty podniku – rekapitulace a závěr

Brutto likvidační hodnota podniku Společnosti, resp. majetkové podstaty Dlužníka, je tvořena individuálně oceněným majetkem. Následující tabulka rekapituluje odhad hodnoty jednotlivých druhů majetku Společnosti, které byly odhadnuty v předchozích kapitolách.

Tabulka 13: Odhad likvidační brutto hodnoty podniku Společnosti k 30. 4. 2024 (v tis. Kč)

Položka	Likvidační hodnota v tis. Kč
Software	1 045
Nedokončený nehmotný majetek	0
Drobný hmotný majetek	116
Krátkodobé pohledávky celkem	45
Peněžní prostředky	271
Náklady příštích období	x
Celkem	1 477

zdroj: vlastní tvorba Znalce

Na základě Znalcem přijatých předpokladů, zvolených metod ocenění, výpočtů a zjištěných údajů Znalec odhadl hodnotu podniku EDHANCE s.r.o. (na úrovni brutto hodnoty podniku, tj. pro vlastníky a věřitele) resp. majetkovou podstatu podniku EDHANCE s.r.o. likvidační metodou, avšak bez odpočtu odhadovaných nákladů spojených s likvidací provozu podniku i výdajů spojených s vlastním konkursním řízením k datu ocenění, tj. k 30. 4. 2024, na částku (po zaokrouhlení):

1 477 tis. Kč

6. ODHAD NÁKLADŮ LIKVIDACE PODNIKU A ZPENĚŽOVÁNÍ MAJETKOVÉ PODSTATY PŘI KONKURSU

6.1. Metodika postupu

Znalec v předchozích kapitolách oceňoval jednotlivé majtkové složky podniku Společnosti k datu ocenění. Jak bylo dříve v posudku uvedeno, likvidační hodnota brutto podniku společnosti, resp. majtkové podstaty Dlužníka byla Znalcem na základě přijatých předpokladů, zvolených metod ocenění a zjištěných údajů odhadnuta ve výši

1 477 tis. Kč

Znalec s ohledem na svůj úkol odhaduje i náklady spojené s likvidací podniku.

Znalec při odhadu nákladů spojených s likvidací při konkursu vychází z následujícího:

- Znalec odhaduje, že proces likvidace podniku Společnosti (tj. rozprodej a likvidace majetku, ukončování smluv) bude veden jako nucený (tzn. je tlak na urychlené ukončení a je v tzv. časové tísní) a bude dokončen do 1 roku, přičemž Znalec předpokládá, že tzv. běžný provoz (tj. provozování podniku Společnosti) bude ukončen ke dni podání znaleckého posudku a od následujícího dne bude již v režimu likvidace podniku spojené s rozprodejem majetku.
- Vzhledem k předpokládané době likvidace (12 měsíců) Znalec neuvažuje s diskontováním.

6.2. Odhad nákladů/výdajů likvidace podniku a Společnosti

K datu ocenění, tj. 30. 4. 2024, podnik nemá žádné zaměstnance, jeho podnikatelská činnost je dle sdělení IS zajišťována třetí osobou, v předložených výkazech Společnosti se však to, že by byla provozována vlastní podnikatelská činnost neprojevuje, Společnost k datu ocenění neúčtuje o tržbách.

NÁKLADY LIKVIDACE PODNIKU SPOLEČNOSTI SPOJENÉ S ROZPRODEJEM MAJETKU

Náklady na likvidaci podniku Společnosti Znalec předpokládá následující, jednak jsou to náklady spojené se zpeněžováním a likvidací majetku a jednak to jsou i jsou náklady spojené s vlastní likvidací Společnosti po ukončení provozu podniku.

Náklady spojené s likvidací a rozprodejem majetku

Druhá skupina nákladů spojená s likvidací a rozprodejem majetku. Do nákladů likvidace Společnosti zahrnujeme zbývající dosud nevyčíslené náklady likvidace vyplývající z procesu zpeněžení majetku po ukončení činnosti. V rámci těchto nákladů Znalec uvažuje s odměnou zprostředkovatele zpeněžení a také s dalšími souvisejícími náklady správy majetku za účelem úspěšného zpeněžení.

Jedná se v daném případě např. o náklady inzerce a další. Znalec předpokládá po ukončení provozu podniku zpeněžování zbývajících majetku v průběhu procesu likvidace Společnosti, který je naplánován na dobu 12 měsíců. Znalec předpokládá, že uvedené náklady budou činit cca 140 tis. Kč.

S jinými náklady Znalec neuvažuje.

Celkové náklady spojené s likvidací a rozprodejem majetku Znalec odhaduje na 140 tis. Kč.

Náklady na vlastní likvidaci Společnosti

Další skupina nákladů je představována náklady na vlastní likvidaci Společnosti. Do nákladů likvidace Společnosti zahrnujeme zbývajících nevyčíslené náklady vlastní likvidace Společnosti po ukončení provozu podniku. Předpokládáme, že průměrné náklady spojené s právním, správním a ekonomickým aj. provozem Společnosti budou činit v době likvidace cca 30 tis. Kč měsíčně. Tj. celkově **360 tis. Kč**.

Souhrnné náklady spojené s likvidací podniku Společnosti a rozprodejem majetku celkově činí 500 tis. Kč.

Vyjma uvedených tzv. likvidačních nákladů by v případě likvidace v konkursu měly být uvažovány i náklady spojené s vlastním insolvenčním řízením, tj. mj. náklady související s odměnou insolvenčního správce, jeho hotových nákladů, nákladů spojených s věřitelským výborem a dalších nákladů spojených s vlastní insolvencí (konkursem). Tyto náklady v daném případě nevyčísľujeme, ale budou rozhodně významné, odhadujeme, že se budou pohybovat minimálně v řádu cca 500 tis. Kč¹⁵.

Výše uvedené náklady jsou běžně v konkursních řízeních pohledávkami za podstatou a pohledávky jim postavené na roveň, přičemž zajištění věřitelé nesou zpravidla tyto náklady (jako náklady na zpeněžení a správu) dle zákonných norem ve výši v součtu 9 %, u nezajištěných věřitelů dochází k odpočtu skutečných nákladů (tj. pohledávek za podstatou a pohledávek jim postavených na roveň).

Vyjma výše uvedených nákladů běžné konkursní řízení nesou i náklady spojené s odměnou insolvenčního správce a případně dalších nákladů s insolvenčním řízením spojeným.

Při zpeněžení podniku jedinou smlouvou však předpokládáme, že nedojde k faktickému ukončení podnikatelské činnosti podniku, ale k jeho převedení na jinou osobu, která dále bude podnik provozovat. Současně dojde k převzetí práv a povinností s podnikem souvisejících včetně potenciálního převodu zaměstnanců (Společnost však zaměstnance nemá k převodu zaměstnanců tedy nedojde). Dané bude znamenat, že jednak Dlužník nebude muset vynakládat peněžní prostředky spojené s likvidací podniku, avšak současně nový nabyvatel podniku bude zatížen závazky mj. dostát pracovně právním ustanovením.

S ohledem na výše uvedené jsme názoru, že pro daný případ není třeba zohledňovat běžné náklady na likvidaci.

¹⁵ Vycházíme z předpokladu nákladů z likvidační hodnoty brutto (bez odpočtu zvažovaných likvidačních nákladů).

6.3. Odhad likvidační hodnoty Předmětu ocenění

Znalec v předchozích kapitolách odhadl brutto hodnotu podniku Společnosti, resp. majetkovou podstatu Dlužníka pomocí majetkového ocenění, konkrétně metody likvidační a následně odhad výdajů spojených se zpeněžením majetkové podstaty při likvidaci se zohledněním, že účelem ocenění je zpeněžení podniku jednou smlouvou. Výsledky byly následující:

Znalec likvidační hodnotu majetkové podstaty na úrovni brutto před odpočtem výdajů spojených s likvidací podniku Společnosti odhaduje na 1 477 tis. Kč. S ohledem na účel ocenění, tj. zpeněžení podniku jednou smlouvou, neuvažujeme s faktickým vynaložením nákladů/výdajů spojených s likvidačním řízením.

6.4. Odhad výtěžku zpeněžení pro nezajištěné věřitele

Znalec v souladu s legislativou platnou ke dni ocenění odhaduje, že plnění pro nezajištěné věřitele nastává až na konci konkursního řízení po úhradě ostatních (tj. zejména zapodstatových a zajištěných) pohledávek.

V daném případě nejsou žádní zajištění věřitelé, tzn. k úhradě nezajištěných věřitelů bude docházet už po úhradě zapodstatových pohledávek (a pohledávek jim postavených na roveň). Znalec předpokládá, že zapodstatovými pohledávkami v daném případě budou minimálně náklady spojené s vlastním insolvenčním řízením, které zahrnují náklady na odměnu IS, náklady na jeho hotové výdaje, náklady na znalecké posudky atd.) a případně dalšími zapodstatovými pohledávkami. Znalec již výše uváděl, že nevyčísluje přesnou výši tzv. insolvenčních nákladů, ale že je odhaduje v minimální výši (na úrovni předpokládané odměny IS, jeho hotových výdajů a odměny za znalecký posudek) ve výši 500 tis. Kč. Z insolvenčního rejstříku navíc vyplývá, že v době sestavování daného posudku¹⁶ jsou v insolvenčním řízení přihlášeny i jiné zapodstatové pohledávky uplatňované Úřadem práce, Finančním úřadem, ČSSZ ve výši cca 300 tis. Kč. S ohledem na předpoklad zpeněžení jednou smlouvou, ale Znalec nepředpokládá, že zapodstatovými pohledávkami budou náklady spojené s likvidací (viz výše). Minimální výši zapodstatových pohledávek tak Znalec předpokládá ve výši 800 tis. Kč, tzn. předpokládá, že by na uspokojení nezajištěných věřitelů rozvrhem mohl pravděpodobně zbýt určitý majetek. Jeho výši, tzn. fakticky maximální výši částky určené k poměrnému uspokojení nezajištěných věřitelů rozvrhem po úhradě zapodstatových pohledávek Znalec odhaduje na úrovni 677 tis. Kč.

Odhad likvidační hodnoty majetkové podstaty Společnosti připadající na nezajištěné věřitele stanovený k datu ocenění, tj. 30. 4. 2024, zohledňující prodej podniku jednou smlouvou po odpočtu Znalcem odhadových výdajů spojených s konkursním řízením a jiných zapodstatových pohledávek uplatněných v insolvenčním řízení, tj. odhad likvidační hodnoty majetkové podstaty Dlužníka k rozvrhu, činí po zaokrouhlení:

677 tis. Kč

¹⁶ Květen 2025, Znalec je zohledňuje, neboť dle jeho názoru zpřesňují odhad možného předpokládaného výtěžku pro věřitele.

7. ZÁVĚR

Úkolem Znalce bylo dle požadavku Zadavatele ocenění majetkové podstaty Dlužníka v rámci insolvenčního řízení řešícího jeho úpadek, a to za předpokladu prodeje jednou smlouvou.

Předmětné ocenění bylo provedeno ke dni 30. 4. 2024, a to pro účely tohoto znaleckého posudku na úrovni brutto hodnoty podniku (tj. majetku dlužníka pro vlastníky i věřitele) pomocí metody likvidační.

Likvidační hodnota podniku Společnosti je tvořena součtem individuálně oceněných aktiv (majetku). Metoda likvidační hodnoty vychází z hodnot, za které by byl majetek Společnosti ve stavu k datu ocenění prodejný event. zlikvidován.

Při ocenění podniku byly vzaty v úvahu všechny předpoklady právní, ekonomické, provozní a všeobecné povahy, které byly základem pro sestavení prognóz.

Odhad likvidační hodnoty Předmětu ocenění (bez zohlednění převzatého závazku a nezbytné investice) byl Znalcem proveden na základě jím přijatých předpokladů, zvolených metod ocenění, zjištěných údajů a odborných odhadů k datu ocenění s následujícím výsledkem (po zaokrouhlení):

1 477 tis. Kč

Nebylo zjištěno, že by některý majetek byl předmětem zajištění.

Znalec likvidační hodnotu majetkové podstaty na úrovni brutto před odpočtem výdajů spojených s likvidací podniku Společnosti odhaduje na 500 tis. Kč. S ohledem na účel ocenění, tj. zpeněžení podniku jedinou smlouvou, neuvažujeme s faktickým vynaložením nákladů/výdajů spojených s likvidačním řízením).

Dále byl proveden odhad předpokládaného uspokojení nezajištěných věřitelů v rámci konkursu, který je řešen v kapitole č. 6.4. tohoto posudku.

Znalec upozorňuje, že byl při zpracování posudku limitován množstvím a kvalitou podkladů o Společnosti, a zejména informacemi a podklady o stěžejním majetku Společnosti, tj. nehmotném majetku (dokončeném i případně rozpracovaném). Znalci nebyly předloženy původně požadované podklady, a tak Znalec ve věci vznášel další požadavky ohledně podkladů na příslušné osoby a dne 7. 8. 2024 se zúčastnil i jednání s insolvenčním správcem, zástupci věřitelů, kde bylo dané probíráno, avšak řada požadovaných podkladů nebyla k dispozici. Znalecký posudek byl zpracován tedy jen na základě dostupných a Znalci předložených podkladů a informací v posudku uvedených.

ZNALECKÁ DOLOŽKA

Znalecký posudek byl proveden znaleckou kanceláří, přičemž její jmenování bylo provedeno jako znaleckého ústavu jmenovaného Ministerstvem spravedlnosti ČR a zapsaného do prvního oddílu seznamu ústavů kvalifikovaných pro znaleckou činnost v oboru ekonomika s rozsahem znaleckého oprávnění pro ceny a odhady nemovitostí, movitého majetku včetně dopravních prostředků, strojů, technologických zařízení, cenných papírů, podniků a jejich částí, kapitálových účastí včetně oceňování podílů v obchodních společnostech, zemědělské techniky, výpočetní a zabezpečovací techniky, elektrotechniky, oceňování nepeněžitých vkladů, jmění pro účely přeměn obchodních společností a družstev, nehmotného majetku, zejména patentů, vzorů, ochranných známek a obchodního tajemství, majetkových práv a pohledávek, investičních nástrojů, včetně akcií, dluhopisů a derivátů, posuzování v oblasti účetnictví, ekonomiky podniků, financování a řízení peněžního toku, posuzování úvěrové způsobilosti ekonomických subjektů.

Znalecký posudek byl do znaleckého deníku zapsán pod pořadovým číslem 1570/22/2025.

Znalecký posudek byl zapsán v evidenci posudků MS pod číslem 050092/2024.

Byla sjednána smluvní odměna.

Ke zpracování tohoto znaleckého posudku nebyl přibrán konzultant.

Zpracovatelé všech částí posudku, kteří jsou povinni na žádost orgánu veřejné moci osobně stvrdit nebo doplnit znalecký posudek nebo blíže vysvětlit jeho obsah:

Mgr. David Smejkal
Ing. Jana Němečková
Ing. Antonín Pospíchal
Ing. Petra Králová

V Praze dne 19. 5. 2025

A-Consult plus, spol. s r.o., znalecká kancelář
Pivovarská 598/3, 150 00 Praha 5

SEZNAM PŘÍLOH:

Příloha č. 1: Výkazy Společnosti k datu 30. 4. 2024

Příloha č. 1

Výkazy Společnosti k 30. 4. 2024

ROZVAHA

otisk podacího razítka

k. 3 0 . 0 4 . 2 0 2 4

Od: 1.1.2024 Do: 30.4.2024

v tisících Kč

IČ	0	3	5	2	1	7	7	0
----	---	---	---	---	---	---	---	---

Obchodní firma nebo jiný název účetní jednotky

EDHANCE s. r. o.

Sídlo nebo bydliště účetní jednotky
a místo podnikání, liší-li se od bydliště

Zámecké náměstí 511/10
Teplice
415 01

Označ.	AKTIVA	Běžné účetní období			Minulé období
		Brutto	Korekce	Netto	Netto 18.5. - 31.12.2023
	AKTIVA CELKEM	+12 956	+6 289	+6 667	+6 779
A.	Pohledávky za upsaný základní kapitál				
B.	Stálá aktiva	+12 119	+6 289	+5 830	+5 830
B.I.	Dlouhodobý nehmotný majetek	+12 119	+6 289	+5 830	+5 830
B.I.1.	Nehmotné výsledky vývoje				
B.I.2.	Ocenitelná práva	+10 445	+6 289	+4 156	+4 156
B.I.2.1.	Software	+10 445	+6 289	+4 156	+4 156
B.I.2.2.	Ostatní ocenitelná práva				
B.I.3.	Goodwill				
B.I.4.	Ostatní dlouhodobý nehmotný majetek				
B.I.5.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek a nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	+1 674		+1 674	+1 674
B.I.5.1.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek				
B.I.5.2.	Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	+1 674		+1 674	+1 674
B.II.	Dlouhodobý hmotný majetek				
B.II.1.	Pozemky a stavby				
B.II.1.1.	Pozemky				
B.II.1.2.	Stavby				
B.II.2.	Hmotné movité věci a jejich soubory				
B.II.3.	Oceňovací rozdíl k nabytému majetku				
B.II.4.	Ostatní dlouhodobý hmotný majetek				
B.II.4.1.	Pěstitelské celky trvalých porostů				
B.II.4.2.	Dospělá zvířata a jejich skupiny				
B.II.4.3.	Jiný dlouhodobý hmotný majetek				
B.II.5.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek a nedokončený dlouhodobý hmotný majetek				
B.II.5.1.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek				
B.II.5.2.	Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek				
B.III.	Dlouhodobý finanční majetek				
B.III.1.	Podíly - ovládaná nebo ovládající osoba				
B.III.2.	Zápůjčky a úvěry - ovládaná nebo ovládající osoba				
B.III.3.	Podíly - podstatný vliv				
B.III.4.	Zápůjčky a úvěry - podstatný vliv				
B.III.5.	Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly				
B.III.6.	Zápůjčky a úvěry - ostatní				
B.III.7.	Ostatní dlouhodobý finanční majetek				
B.III.7.1.	Jiný dlouhodobý finanční majetek				
B.III.7.2.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý finanční majetek				
C.	Oběžná aktiva	+816		+816	+928
C.I.	Zásoby				
C.I.1.	Materiál				
C.I.2.	Nedokončená výroba a polotovary				
C.I.3.	Výrobky a zboží				

Označ.	AKTIVA	Běžné účetní období			Minulé období
		Brutto	Korekce	Netto	Netto 18.5. - 31.12.2023
C.I.3.1.	Výrobky				
C.I.3.2.	Zboží				
C.I.4.	Mladá a ostatní zvířata a jejich skupiny				
C.I.5.	Poskytnuté zálohy na zásoby				
C.II.	Pohledávky	+545		+545	+609
C.II.1.	Dlouhodobé pohledávky	+93		+93	+93
C.II.1.1.	Pohledávky z obchodních vztahů				
C.II.1.2.	Pohledávky - ovládaná nebo ovládající osoba				
C.II.1.3.	Pohledávky - podstatný vliv				
C.II.1.4.	Odložená daňová pohledávka				
C.II.1.5.	Pohledávky - ostatní	+93		+93	+93
C.II.1.5.1	Pohledávky za společnosti				
C.II.1.5.2	Dlouhodobé poskytnuté zálohy				
C.II.1.5.3	Dohadné účty aktivní				
C.II.1.5.4	Jiné pohledávky	+93		+93	+93
C.II.2.	Krátkodobé pohledávky	+452		+452	+516
C.II.2.1.	Pohledávky z obchodních vztahů	-8		-8	+101
C.II.2.2.	Pohledávky - ovládaná nebo ovládající osoba				
C.II.2.3.	Pohledávky - podstatný vliv				
C.II.2.4.	Pohledávky - ostatní	+460		+460	+415
C.II.2.4.1	Pohledávky za společnosti				
C.II.2.4.2	Sociální zabezpečení a zdravotní pojištění				
C.II.2.4.3	Stát - daňové pohledávky	+45		+45	
C.II.2.4.4	Krátkodobé poskytnuté zálohy	+28		+28	+28
C.II.2.4.5	Dohadné účty aktivní				
C.II.2.4.6	Jiné pohledávky	+387		+387	+387
C.II.3.	Časové rozlišení aktiv				
C.II.3.1.	Náklady příštích období				
C.II.3.2.	Komplexní náklady příštích období				
C.II.3.3.	Příjmy příštích období				
C.III.	Krátkodobý finanční majetek				
C.III.1.	Podíly - ovládaná nebo ovládající osoba				
C.III.2.	Ostatní krátkodobý finanční majetek				
C.IV.	Peněžní prostředky	+271		+271	+319
C.IV.1.	Peněžní prostředky v pokladně				
C.IV.2.	Peněžní prostředky na účtech	+271		+271	+319
D.	Časové rozlišení aktiv	+21		+21	+21
D.1.	Náklady příštích období	+21		+21	+21
D.2.	Komplexní náklady příštích období				
D.3.	Příjmy příštích období				

Označ.	PASIVA	Běžné účetní období	Minulé období
		Netto	Netto 18.5. - 31.12.2023
	PASIVA CELKEM	+6 667	+6 779
A	Vlastní kapitál	-7 117	-6 989
A.I.	Základní kapitál	+200	+200
A.I.1.	Základní kapitál	+200	+200
A.I.2.	Vlastní podíly (-)		
A.I.3.	Změny základního kapitálu		
A.II.	Ážio a kapitálové fondy	+14 707	+14 707
A.II.1.	Ážio		
A.II.2.	Kapitálové fondy	+14 707	+14 707

A.II.2.1.	Ostatní kapitálové fondy	+14 707	+14 707
A.II.2.2.	Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků (+/-)		
A.II.2.3.	Oceňovací rozdíly z přecenění při přeměnách obchodních korporací (+/-)		
A.II.2.4.	Rozdíly z přeměn obchodních korporací (+/-)		
A.II.2.5.	Rozdíly z ocenění při přeměnách obchodních korporací (+/-)		
A.III.	Fondy ze zisku		
A.III.1.	Ostatní rezervní fond		
A.III.2.	Statutární a ostatní fondy		
A.IV.	Výsledek hospodaření minulých let (+/-)	-21 896	-21 860
A.IV.1.	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta minulých let (+/-)	-21 896	-21 860
A.IV.2	Jiný výsledek hospodaření minulých let (+/-)		
A.V.	Výsledek hospodaření běžného účetního období (+/-)	-128	-36
A.VI.	Rozhodnuto o zálohové výplatě podílu na zisku (-)		
B.+C.	Cizí zdroje	+11 139	+11 123
B.	Rezervy		
B.1.	Rezerva na důchody a podobné závazky		
B.2.	Rezerva na daň z příjmů		
B.3.	Rezervy podle zvláštních právních předpisů		
B.4.	Ostatní rezervy		
C.	Závazky	+11 139	+11 123
C.I.	Dlouhodobé závazky	+1 703	+1 703
C.I.1.	Vydané dluhopisy		
C.I.1.1.	Vyměnitelné dluhopisy		
C.I.1.2.	Ostatní dluhopisy		
C.I.2.	Závazky k úvěrovým institucím	+1 660	+1 660
C.I.3.	Dlouhodobé přijaté zálohy		
C.I.4.	Závazky z obchodních vztahů		
C.I.5.	Dlouhodobé směnky k úhradě		
C.I.6.	Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba		
C.I.7.	Závazky - podstatný vliv		
C.I.8.	Odložený daňový závazek		
C.I.9.	Závazky - ostatní	+43	+43
C.I.9.1.	Závazky ke společníkům	+43	+43
C.I.9.2.	Dohadné účty pasivní		
C.I.9.3.	Jiné závazky		
C.II.	Krátkodobé závazky	+9 436	+9 420
C.II.1.	Vydané dluhopisy		
C.II.1.1.	Vyměnitelné dluhopisy		
C.II.1.2.	Ostatní dluhopisy		
C.II.2.	Závazky k úvěrovým institucím		
C.II.3.	Krátkodobé přijaté zálohy		
C.II.4.	Závazky z obchodních vztahů	+1 564	+1 564
C.II.5.	Krátkodobé směnky k úhradě		
C.II.6.	Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba		
C.II.7.	Závazky - podstatný vliv		
C.II.8.	Závazky ostatní	+7 872	+7 856
C.II.8.1.	Závazky ke společníkům	+101	+101

Označ.	P A S I V A	Běžné účetní období	Minulé období
		Netto	Netto 18.5. - 31.12.2023
C.II.8.2.	Krátkodobé finanční výpomoci		
C.II.8.3.	Závazky k zaměstnancům	+312	+312
C.II.8.4.	Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	+26	+26
C.II.8.5.	Stát - daňové závazky a dotace	+125	+109
C.II.8.6.	Dohadné účty pasivní	+2	+2
C.II.8.7.	Jiné závazky	+7 306	+7 306
C.III.	Časové rozlišení pasiv		
C.III.1.	Výdaje příštích období		
C.III.2.	Výnosy příštích období		
D.	Časové rozlišení pasiv	+2 645	+2 645
D.1.	Výdaje příštích období	+46	+46
D.2.	Výnosy příštích období	+2 599	+2 599

Sestaveno dne: 17.6.2024	Podpisový záznam fyzické osoby, která je účetní jednotkou nebo statutárního orgánu účetní jednotky, poznámka
Právní forma účetní jednotky:	
Předmět podnikání: Rozmnožování nahraných nosičů Činnosti v oblasti informačních technologií	
Pozn.:	

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY

otisk podacího razítka

k. 30.04.2024

Od: 1.1.2024

Do: 30.4.2024

v tisících Kč

IČ	0	3	5	2	1	7	7	0
----	---	---	---	---	---	---	---	---

Obchodní firma nebo jiný název účetní jednotky

EDHANCE s. r. o.

Sídlo nebo bydliště účetní jednotky
a místo podnikání, liší-li se od bydliště

Zámecké náměstí 511/10
Teplice
415 01

Označ.	VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY	Skutečnost v účetním období	
		sledovaném	18.5. - 31.12.2023
I.	Tržby z prodeje výrobků a služeb		
II.	Tržby za prodej zboží		
A.	Výkonová spotřeba	+138	+53
A.1.	Náklady vynaložené na prodané zboží		
A.2.	Spotřeba materiálu a energie		
A.3.	Služby	+138	+53
B.	Změna stavu zásob vlastní činnosti (+/-)		
C.	Aktivace (-)		
D.	Osobní náklady		
D.1.	Mzdové náklady		
D.2.	Náklady na sociální zabezpečení, zdravotní pojištění a ostatní náklady		
D.2.1.	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění		
D.2.2.	Ostatní náklady		
E.	Úprava hodnot v provozní oblasti		
E.1.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku		
E.1.1.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku - trvalé		
E.1.2.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku - dočasné		
E.2.	Úpravy hodnot zásob		
E.3.	Úpravy hodnot pohledávek		
III.	Ostatní provozní výnosy	+2	+17
III.1.	Tržby z prodaného dlouhodobého majetku	+2	
III.2.	Tržby z prodaného materiálu		+17
III.3.	Jiné provozní výnosy		
F.	Ostatní provozní náklady		
F.1.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku		
F.2.	Prodáný materiál		
F.3.	Daně a poplatky		
F.4.	Rezervy v provozní oblasti a komplexní náklady příštích období		
F.5.	Jiné provozní náklady		
*	* Provozní výsledek hospodaření (+/-)	-136	-36
IV.	Výnosy z dlouhodobého finančního majetku - podíly		
IV.1.	Výnosy z podílů - ovládaná nebo ovládající osoba		
IV.2.	Ostatní výnosy z podílů		
G.	Náklady vynaložené na prodané podíly		
V.	Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku		
V.1.	Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku - ovládaná nebo ovládající osoba		
V.2.	Ostatní výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku		

Označ.	VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY	Skutečnost v účetním období	
		sledovaném	18.5. - 31.12.2023
H.	Náklady související s ostatním dlouhodobým finančním majetkem		
VI.	Výnosové úroky a podobné výnosy	+8	
VI.1.	Výnosové úroky a podobné výnosy - ovládaná nebo ovládající osoba		
VI.2.	Ostatní výnosové úroky a podobné výnosy	+8	
I.	Úpravy hodnot a rezervy ve finanční oblasti		
J.	Nákladové úroky a podobné náklady		
J.1.	Nákladové úroky a podobné náklady - ovládaná nebo ovládající osoba		
J.2.	Ostatní nákladové úroky a podobné náklady		
VII.	Ostatní finanční výnosy		
K.	Ostatní finanční náklady		
*	Finanční výsledek hospodaření (+/-)	+8	
**	Výsledek hospodaření před zdaněním (+/-)	-128	-36
L.	Daň z příjmů		
L.1.	Daň z příjmů splatná		
L.2.	Daň z příjmů odložená (+/-)		
**	Výsledek hospodaření po zdanění (+/-)	-128	-36
M.	Převod podílu na výsledku hospodaření společníkům (+/-)		
***	Výsledek hospodaření za účetní období (+/-)	-128	-36
*	Čistý obrat za účetní období = I. + II. + III. + IV. + V. + VI. + VII.	+10	+17

Sestaveno dne: 17.6.2024	Podpisový záznam fyzické osoby, která je účetní jednotkou nebo statutárního orgánu účetní jednotky, poznámka
Právní forma účetní jednotky:	
Předmět podnikání: Rozmnožování nahraných nosičů Činnosti v oblasti informačních technologií	
Pozn.:	