

Zpráva představenstva odůvodňující navýšení základního kapitálu a připuštění možnosti započtení pohledávky společnosti EuroHost, s.r.o. proti pohledávce Společnosti na splacení emisního kursu akcií.

Současná ekonomická situace Společnosti a výsledky jejího hospodaření vedou představenstvo a likvidátory k návrhu řešení.

Představenstvo navrhuje valné hromadě navýšení základního kapitálu o 25 milionů Kč, úpisem nových kmenových akcií, s jmenovitou hodnotou 1,- Kč. Částka 25 mil. Kč je horní hranicí pro úpis bez nutnosti vytvoření a schválení prospektu emitenta ČNB, což by celý proces značně prodloužilo.

V rámci zachování možnosti každého akcionáře navýšit si svůj podíl alespoň o 1 akcii, musí společnost pracovat s nabídkou využití přednostního práva všech akcionářů pouze u 16.466.840 ks akcií.

Zbývajících 8 533 160 ks akcií nabídlo představenstvo společnosti EuroHost, s.r.o., jako největšímu věřiteli Společnosti, ve formě kapitalizace části jeho pohledávky.

Navýšení základního kapitálu společnosti formou kapitalizace části pohledávky EuroHost, s.r.o. je ekonomicky výhodné pro Společnost z důvodu, že Společnost na zánik uvedených pohledávek nebude muset vynakládat finanční prostředky, a proto se takovýto zánik nedotkne negativně její vlastní činnosti ani jejího majetku (aktiv), což by při jiných způsobech zániku těchto závazků nebylo možné.

Tímto krokem společnost získává jistotu částečného snížení cizích zdrojů ve významné výši bez ohledu na výsledek následného úpisu dalších akcií, souběžně s navýšením vlastního kapitálu a ve velmi krátkém časovém úseku dojde ke snížení úrokového zatížení společnosti.

Zároveň po jednání se společností EuroHost, s.r.o. zůstane Společnosti otevřená možnost čerpání úvěru až do původních 30 mil. Kč, a to do 31.3. 2019, podle podmínek úvěrové smlouvy.

S ohledem na počet akcionářů s přednostním právem, kterých je v databázi CDCP evidováno 240 017, není možné uskutečnit dohodu akcionářů o uplatnění či vzdání se předkupního práva, to by však mohlo vést k mnoha kolům prodeje akcií, o které by v předchozích kolech neprojevíli akcionáři s přednostním právem.

Společnost si je vědoma, že vložení peněžních prostředků do nových akcií je rizikovou investicí. S ohledem na výše uvedené je však pro Společnost existenčně důležité získat peněžní prostředky z procesu navýšení základního kapitálu pro pokračování její likvidace.

Uvedené důvody vedou Společnost k zefektivnění prodeje nových akcií ve druhém a třetím kole nabytí akcií, kdy se omezuje přednostní práva akcionářů podle § 488 odst. 1 ZOK. Tímto je zajištěno, že pokud akcionář bude chtít využít svého přednostního práva, má opakovaně možnost tak učinit, na druhou stranu je však důležité zajistit schopnost proces odprodeje akcií v jednotlivých kolech završit, proto je navrhováno omezení přednostního práva akcionářů.

Kapitalizace je pro Společnost vhodná.

Procesem kapitalizace pohledávky a navýšením ZK bude pozitivně ovlivněna hodnota akcií dosavadních akcionářů. Hodnota akcií dosavadních akcionářů v současné době odpovídá jejich podílu na vlastním kapitálu společnosti a je $-32\,743\,277 / 16\,466\,480 = -1,99$ Kč na akcii.

V důsledku kapitalizace se zvýší vlastní kapitál Společnosti, když současně odpadne část jejich dluhů. Podíl na vlastním kapitálu bude u akcií dosavadních akcionářů i nově upisovaných akcií odpovídat hodnotě $-0,97$ Kč na akcii, čímž dochází ke snížení záporné hodnoty vlastního kapitálu o 50%. ($-32\,743\,277$ Kč VK + $8\,533\,160$ Kč navýšení kapitalizací = $-24\,210\,117$ Kč / $25\,000\,000$ akcií = $-0,97$ Kč na akcii) Dalším následným navýšením základního kapitálu bude pak možné dosáhnout snížení záporné hodnoty až na $-0,2$ Kč na akcii

Protože je zřejmé, že výsledkem transakce – započtení části pohledávky EuroHost, s.r.o. bude výrazné zlepšení hospodářské situace Společnosti získané levnou cestou, jeví se výše nastíněný postup jako nejvhodnější.

V souladu s ustanovením § 21 odst. 3 ZOK je navrhováno schválit návrh dohody o započtení. Jedním z cílů zvýšení základního kapitálu Společnosti je snížení dluhu Společnosti a je tedy v zájmu Společnosti, aby kapitalizací pohledávek došlo k rychlejšímu, efektivnějšímu a nenákladnému snížení dluhu Společnosti.

Uvedenou kapitalizací dojde ke konsolidaci dluhu Společnosti, který ve významné výši zanikne, dále dojde ke zlepšení její kapitálové situace, přičemž zánik části dluhu bude uskutečněn bez jakéhokoli dopadu na aktiva a činnost Společnosti. To vše je v důležitém zájmu Společnosti odůvodňujícím vyloučení přednostního práva na úpis nových akcií Společnosti. Proto Společnost přistupuje k dle ustanovení § 488 odst. 1 zák. č. 90/2012 Sb., o obchodních korporacích k vyloučení přednostního práva akcionářů na upisování počtu $8\,533\,160$ kusů nových akcií, a to ve shora uvedeném důležitém zájmu Společnosti.

Kapitalizací pohledávek společnosti EuroHost, s.r.o. dojde k částečnému uspokojení její pohledávky a je v zájmu Společnosti, aby tato kapitalizace proběhla a došlo tak k rychlejšímu, efektivnějšímu a nenákladnému snížení dluhu Společnosti. Současně bude společnost disponovat z dalšího navýšení základního kapitálu částkou $16.466.840,-$ Kčna pokračování v likvidaci společnosti. Z této části je uvažováno část ve výši $15.000.000,-$ Kč použít na vrácení další části úvěru věřiteli EuroHost, s.r.o., čímž dojde k další stabilizaci Společnosti. Zbývající část bude ponechána ve společnosti k zajištění pokračování likvidace. Zároveň po jednání se společností EuroHost, s.r.o. zůstane Společnosti otevřená možnost čerpání úvěru až do původních 30 mil. Až do 31.3. 2019, podle podmínek úvěrové smlouvy.

Jak vyplývá ze zprávy likvidátorů zveřejněné na VH 5. 4. 2018, je určitá pravděpodobnost, že společnost může uspět v řadě probíhajících sporů, jejichž výsledkem by bylo majetkové plnění ve prospěch společnosti. Nejdůležitější z uvedených možností jsou níže uvedené spory:

- Řízení u Okresního soudu v Českých Budějovicích, sp.zn. 9 C 100/2016, o zaplacení 20,126.440 USD, žalobce HPH vs. žalovaný JUDr. Bayer. Řízení je na návrh účastníků přerušeno za účelem jednání o smíru. Peněžní prostředky jsou zajištěny i ze strany Policie ČR.
- Řízení u Okresního soudu pro Prahu 4, sp.zn. 51 C 100/2016, o zaplacení 100,364.209 Kč, žalobce HPH vs. HARVARD CAPITAL and CONSULTING investiční společnost a.s. v likvidaci. Peněžní prostředky byly z rozhodnutí trestního soudu vloženy do úschovy, nyní bude probíhat řízení o úschově.

- Řízení vedené u Nejvyššího soudu v New Yorku, žalobce HPH vs. žalovaný Landlocked Shipping Co., o výplatě výtěžku z prodeje nemovitosti v Aspenu, USA.

Představenstvo současně považuje za spravedlivé a nutné upozornit, že společnost je rovněž subjektem žalob na zaplacení, jedná se např.:

- Řízení u Městského soudu v Praze, sp.zn. 15 Cm 107/2004, o zaplacení 10,241.378,99 Kč, žalobce First American, a.s. vs. žalovaný HPH. Žaloba byla postupně brána zpět, nyní je žalována částka 1,435.259 Kč. Žalobce měl ve věci částečně úspěch, bylo podáno odvolání.
- Řízení u Městského soudu v Praze, sp.zn. 51 Cm 205/2005, o zaplacení 7,380.000 Kč, žalobce HPH vs. žalovaný HBS – poradenská, a.s. Žaloba byla postupně brána zpět, v současné době je žalováno 2,875.500 Kč.
- Řízení u Obvodního soudu pro Prahu 1, sp.zn. 19 C 88/2017, o zaplacení 11,514.000 Kč s přísl., žalobce Victoria Security Printing, a.s. vs. žalovaný HPH.

S ohledem na uvedené představenstvo soudí, že v procesu likvidace společně s novými likvidátory společnosti, kteří jsou jmenováni z řad insolvenčních správců, a jsou tedy odborně kvalifikováni vést likvidaci směrem k uspokojení akcionářů, je vhodné pokračovat. V takovém případě je nutné získat pro pokračování likvidace peněžní prostředky a pokusit se efektivně pokračovat ve sporech vedených společnostmi. Tento důvod vede představenstvo k navrženému zvýšení základního kapitálu s vizí, že peněžní prostředky vložené do nových akcií společnosti, pokud alespoň některé spory dopadnou pro společnost s pozitivním výsledkem, nebudou ztracenou investicí.

V Praze dne 28.6. 2018