



Návrh řešení další činnosti SAZKA, a.s.

*Podklady pro jednání 23.valné hromady
Českého svazu tělesné výchovy*

(Společné jednání obou sborů)

*Nymburk
16. dubna 2011*

Obsah

I. Shrnutí účelu a závěrů materiálu	3
II. Historie SAZKA, a.s., argumenty, ekonomické výsledky	8
III. SAZKA (O2) arena	13
IV. Rozhodování orgánů ČSTV a orgánů SAZKA, a.s.	21
V. Současná ekonomická situace SAZKA, a.s.	27
VI. Návrh usnesení 23.VH ČSTV	35

Přílohy:

1. Stanovisko Rozpočtového výboru PSP ČR (M.Kalousek) z 23.5.2003
2. Stanovisko Hospodářského výboru PSP ČR (J.Hojdar) z 27.5.2003
3. Zápis VV ČSTV z 3.11.2003
4. Stanovisko Ministerstva financí ČR (J.Šulc) z 25.11.2003
5. Stanovisko Ministerstva financí ČR (J.Šulc) z 1.12.2003
6. Vyjádření k obsahu společné žádosti akcionářů SAZKA, a.s., na svolání MHV SAZKA, a.s., 4.2.2011
7. HV Bestsport a.s. 2004-2010

I. Shrnutí účelu a závěrů materiálu

Tento podklad si klade za cíl informovat volené orgány ČSTV o vývoji situace v akciové společnosti SAZKA a o právních a ekonomických faktorech, které vedly k prohlášení jejího úpadku.

Primárním důvodem vysokého zadlužení SAZKA, a.s., byla výstavba a financování multifunkční areny v Praze – Vysočanech, která byla schválena orgány ČSTV a orgány SAZKA, a.s., v situaci hrozící mezinárodní ostudy, která by nastala při zrušení Mistrovství světa v ledním hokeji v roce 2004.

Veškeré ekonomické analýzy vedou k závěru, že splácení dluhů SAZKA, a.s., které vznikly v této souvislosti, bylo zásadním způsobem podvázáno nedodržením slibů ze strany vládních orgánů na exkluzivitu v segmentu videoloterních terminálů a znemožněním odpočtů DPH z nákladů SAZKA, a.s., se kterým se při vstupu do celého projektu nepočítalo.

Doprovodným faktorem byl tlak valné hromady společnosti na odvody výtěžku do oblasti sportu, který vedl k tlaku na zvyšování zadluženosti SAZKA, a.s., formou bankovních úvěrů. Po propuknutí úvěrové a ekonomické krize přistoupily pak české banky k výrazné restrikci poskytovaných úvěrů a více než jednoroční snaha o vytvoření klubu bank k zajištění ekonomické a finanční stabilizace SAZKA, a.s., byla v závěru roku 2010 zmařena postojem Raiffeisenbank a Komerční banky přesto, že SAZKA, a.s., byla fungující společností s velmi dobrými ekonomickými a finančními výsledky a mohla zajistit do budoucna řádné splácení bankovních úvěrů.

Zásadním faktorem, který nakonec vedl k prodeji většiny bankovních pohledávek za SAZKA, a.s., se stala pak snaha některých kapitálových skupin převzít vysoce ziskovou loterní společnost především cestou jejího částečného nebo plného ovládnutí (úplným nebo částečným vytěsněním akcionářů - občanských sdružení z akcionářské struktury).

Za situace, kdy bylo vyhlášeno insolvenční řízení a při vznikajících akutních problémech v oblasti likvidity bylo hlavní snahou představenstva SAZKA, a.s. nahradit výpadek bankovních úvěrů jiným úvěrem z privátního sektoru, který by vedl k finanční stabilizaci společnosti při zachování současné akcionářské struktury.

Tato snaha představenstva SAZKA, a.s., však byla zmařena právními kroky zástupců některých minoritních akcionářů. Vyústěním výše uvedených okolností bylo pak prohlášení úpadku společnosti SAZKA, omezení toku tržeb do společnosti ze strany obstaravatelů a výrazný pokles tržeb, který vedl k restrikci provozní činnosti SAZKA, a.s., a ke vzniku dalších závazků po splatnosti. Státní dozor MF ČR následně přistoupil k vyhlášení správního řízení se společností SAZKA.

I za této situace je však možné hledat přijatá řešení do budoucna. Za předpokladu přijetí návrhu na reorganizaci SAZKA, a.s., insolvenčním soudem je možné očekávat především částečné oddlužení společnosti a významný pozitivní signál pro sázející veřejnost, pro obstaravatele a partnery, že společnost SAZKA překlenula kritické období. Obnovení důvěryhodnosti společnosti SAZKA je klíčové pro její další budoucnost.

Cílem tohoto podkladu je také podat podrobnou informaci o všech krocích volených orgánů ČSTV a představenstva SAZKA, a.s., od 22. VH ČSTV do současnosti a předložit návrh řešení, včetně návrhu usnesení pro 23.VH ČSTV.

SAZKA, a.s., informuje o své činnosti na svých internetových stránkách, kde jsou vedle výročních zpráv zveřejňovány i tiskové zprávy, stanoviska a reakce k mediálním vyjádřením o společnosti. Zveřejňuje výroční zprávy elektronickou formou a formou tištěných publikací. Informuje o svých hospodářských výsledcích také na stránkách Luxemburské burzy. Představenstvo SAZKA, a.s., informuje o své činnosti na valných hromadách společnosti.

Výkonný výbor ČSTV je informován prostřednictvím svých zástupců v představenstvu a dozorčí radě společnosti. Sdružené subjekty byly informovány o vývoji situace na celostátních poradách předsedů republikových sportovních svazů a představitelů regionálních sdružení v říjnu 2010, na přelomu ledna a února a ve dnech 29. - 30.března 2011. Byly též publikovány 20.1.2011 formou zvláštního vydání Zpravodaje TP, věnovaného pouze SAZKA, a.s. Informace byly průběžně zveřejňovány na internetových stránkách ČSTV a byly také odeslány formou dopisů předsedy ČSTV ze dne 8.2. a 23.3.2011. Informace byly poskytovány sdruženým subjektům taktéž na pravidelných poradách sekretářů republikových svazů a na regionálních, krajských nebo oblastních poradách, organizovaných členy výkonného výboru podle volebních košů v komoře TJ/SK a na pravidelných poradách sekretářů svazů. Podobný informační proces fungoval také v komoře svazů.

Pro pochopení celého předkládaného materiálu je důležité vycházet z těchto skutečností:

MÝTUS „SAZKA MÁ MONOPOL“

SAZKA monopol nikdy NEMĚLA

- monopol neměla ani před r. 1989: existence dalších loterií - Československá státní loterie (větší podíl než SAZKA), Ministerstvo kultury (Mates), Československý červený kříž, Sběrné suroviny...

SAZKA monopol NEMÁ

- tržní hospodářství - o licenci si může požádat kdokoliv, kdo splní podmínky MF ČR
- ČR - 663 provozovatelů sázek, loterií a podobných her * (* údaj z r. 2009)

FINANCOVÁNÍ SPORTU Z VÝNOSŮ SAZKY

- rozhodnutí z 90. let
- funguje i v některých jiných zemích (např. Finsko), ALE VE VŠECH TĚCHTO ZEMÍCH MÁ FINANCUJÍCÍ LOTERIJNÍ SPOLEČNOST STÁTEM ZARUČENÝ MONOPOL

SOUHRNNÉ UKAZATELE 1994-2010

- v období 1994 až 2010 vytvořila SAZKA, a.s. pro vlastníky souhrnný čistý zisk téměř 18,5 miliardy Kč * (* údaj k 3. čtvrtletí 2010)
- v období 1994 až 2010 odvedla akcionářům na veřejně prospěšné účely přes 15,0 miliard Kč * (* údaj k 3. čtvrtletí 2010)
- hospodářský výsledek vzrostl 3,2x (0,4 → 1,4 mld. Kč)
- výnosy vzrostly 2,8x (3,3 → 9,3 mld. Kč)
- tržby ze sázkové a loterní činnosti vzrostly 2,6x (3,1 → 8,0 mld. Kč)

- odvody na veřejně prospěšné účely vzrostly 3x (0,4 → 1,2 mld. Kč)
- v roce 1994 nabízelo sázky a loterie několik společností, v roce 2009 vlastnilo povolení 663 provozovatelů
- v roce 1994 provozovala SAZKA, a.s., 7 her, v roce 2009 vzrostl jejich počet na 45
- v roce 1994 neprovozovala SAZKA, a.s., žádnou neloterní činnost, v roce 2009 překročil obrat z neloterních služeb 10 miliard Kč

SAZKA V SOUČASNOSTI

- v současnosti 6 500 on line terminálů a 1 300 videoterminálů
- inovace a rozšíření loterních služeb (ze 7 na současných 45 produktů)
- vybudování neloterních služeb jako dalšího pilíře podnikání

PRODUKTY SPOLEČNOSTI

<u>Loterní služby</u>	<u>Neloterní služby</u>
Sportovní sázky (1956)	Dobíjení mobilních telefonů (2002)
Číselné loterie (1957)	Ticketing (2004)
Okamžité loterie (1990)	Prodejní modul (2006)
Kurzové sázky (1996)	Platby složenek, faktur a pojištění (2006)
Rychloobrátkové hry (2002)	Elektronické platby (2008)
IVT (2003)	
Internetové kurzové sázky (2009)	Znalecký ústav (2005)
	Věrnostní program Klub SAZKA (2008)

NELOTERNÍ ČINNOST

- v roce 2010 dosáhl celkový obrat SAZKA, a.s., 17,9 mld. Kč
- z toho obrat loterních činností dosáhl 8,0 mld. Kč a obrat neloterních činností 9,4 mld. Kč
- objemy plateb za neloterní služby překonaly vklady za loterní produkty

Neloterní produkty	Sázky a loterie
9,4 mld. Kč	8,0 mld. Kč

HODNOTA PRO VLASTNÍKY

- základní kapitál společnosti je 1,399 mld. Kč
- hospodářský výsledek po zdanění činí 1,400 mld. Kč, tj. 100 % z každé investované koruny

- banky nabízejí úroky cca 2,5 % ročně, rizikové fondy cca 10 % ročně
- tržní ocenění SAZKA, a.s., vzrostlo v období 1995 až 2010 2,7x (4,2 – 11,28 mld. Kč)
- tržní ocenění dceřiných společností vzrostlo v období 2000 až 2010 2x (1,9 – 3,8 mld. Kč)
- tržní ocenění koncernu vzrostlo v období 1995 až 2010 3,6x (4,2 – 15,06 mld. Kč)
- nejcenější obchodní značka v České republice s hodnotou 444 milionů euro, tj. přibližně 10,9 miliardy Kč (studie Evropského institutu pro výzkum značek)
- podle poměrových ukazatelů zisku a rentability pravidelně mezi desítkou nejziskovějších firem v České republice

DAŇ Z PŘIDANÉ HODNOTY

- k 1. 1. 2005 vstoupila v platnost novela zákona o DPH (loterní činnost bez nároku na odpočet DPH)
- v důsledku novely přišla SAZKA v období 2005 – září 2010 o 1,6 mld. Kč
- ztráta akcionářského prostředí z období 2005 – 2007 (před zavedením dotace) činí přes 800 mil. Kč

V mil. Kč	2005	2006	2007	2008	2009	2010
DPH	229,7	289,8	283,2	269,3	263,2	241,8

DPH – DOPADY NA HOSPODAŘENÍ

- před zahájením výstavby arény představoval čistý zisk 0,9 – 1,1 mld. Kč
- po zahájení výstavby arény se čistý zisk pohybuje mezi 1,3 – 1,7 mld. Kč
- s vyloučením dopadů DPH by se čistý zisk pohyboval mezi 1,5 – 2,0 mld. Kč

V mil. Kč	2005	2006	2007	2008	2009	2010
Zisk	1 554,9	1 702,8	1 415,5	1 255,1	1 250,1	1 400
DPH	229,7	289,8	283,2	269,3	263,2	240,8
Zisk+ DPH	1 784,6	1 992,6	1 698,7	1 524,5	1 513,3	1 640,8

KRIZE - VLIV NA ZADLUŽENOST SPOLEČNOSTI

- v důsledku globální finanční krize ukončily v roce 2008 úvěrové linky některé menší bankovní ústavy (omezení aktivit v České republice)
- společnost musela v této souvislosti vyplatit úvěrové smlouvy v objemu 550 mil. Kč
- uvedená částka musela být pokryta z nových bankovních úvěrů

INTERAKTIVNÍ VIDEOLOTERNÍ TERMINÁLY

- v rámci žádosti o financování výstavby O2 areny byla přislíbena exkluzivita na provoz IVT, povolení však obdrželo více než 40 subjektů
- v roce 2010 vytvořily IVT celkové tržby 35,4 miliardy Kč a příjmy (vklady mínus výhry) za rok 2010 cca 12,8 mld. Kč
- podle konzervativního odhadu by v případě exkluzivity vytvářely pro SAZKA, a.s., roční příjmy (vklady mínus výhry) nad jednu mld. Kč

DOPADY VNĚJŠÍHO PROSTŘEDÍ - SHRNUÍ

- novela zákona o DPH připravila společnost na čistém zisku o 1,6 mld. Kč (2005 - 2010)
- nedodržení přislíbené exkluzivity na provoz IVT

O2 ARENA A VEŘEJNÉ ROZPOČTY

- výstavba byla financována bez jakékoli podpory z veřejných rozpočtů
- veřejným rozpočtům přinesly výstavba a provoz arény 5,472 miliardy Kč (3,526 miliardy Kč z výstavby a 1,946 miliardy Kč z pořádaných akcí)
- aréna vytvořila 20 000 ročních pracovních úvazků, úspora na sociálních dávkách 575 milionů Kč
- pro srovnání – LG PHILIPS Displays v Hranicích na Moravě (investice 7,2 miliardy Kč, 1 300 pracovních míst, dotace z veřejných rozpočtů 1,9 mld. Kč a daňové prázdny na 10 let, výroba ukončena a přesunuta do zahraničí)
- z každých 100 Kč (investice, tržby z provozu) získávají veřejné rozpočty 32,76 Kč
- daňový přínos pro veřejné rozpočty – 24,4 mil. Kč měsíčně, 2,9 mil. Kč z akce
- daňový přínos pro veřejné rozpočty z diváka 430 Kč (průměrná tržba na diváka 1 172 Kč)

Stát	Města	Obce
70,5 mil. Kč	15,2 mil. Kč	14,3 mil. Kč

- provoz O2 areny není žádným způsobem dotován z veřejných rozpočtů
- průměrná dotace extraligových stadionů přitom představuje 2 447 Kč na sedadlo a rok, což by v případě O2 areny představovalo částku téměř 42 milionů Kč ročně.

II. Historie SAZKA, a.s., argumenty, ekonomické výsledky

Dne 3. srpna 1956 vydal Státní výbor pro tělesnou výchovu a sport zřizovací listinu podniku SAZKA. Jeho úkolem bylo organizování sázek na výsledky sportovních utkání s tím, že čistý výtěžek z této činnosti bude odváděn do státního rozpočtu na podporu tělesné výchovy, sportu a turistiky. SAZKA svou činnost zahájila 15. září 1956. V říjnu 1956 byla pak zahájena první sázková hra - Sazka. Usnesením vlády 13. března 1957 bylo schváleno rozšíření sázení o nový druh číselné loterie - Sportku. Rok po svém založení, v roce 1957, byla SAZKA, jako podnik specializovaný na sázkovou a loterní činnost, převedena pod Československý svaz tělesné výchovy. ČSTV rovněž odváděla čistý výtěžek ze své činnosti. Listopad 1989 přinesl pro SAZKU řadu významných změn. Mezi ty nejdůležitější patřily změny v jejím statutu a ve vlastnické struktuře. Po zániku Československého svazu tělesné výchovy v roce 1990 byla podřízena jeho nástupnickým organizacím: Českému svazu tělesné výchovy, České a Slovenské konfederaci sportovních a tělovýchovných svazů a Slovenskému združeniu telesnej kultúry. Po rozdělení Československa k 1. lednu 1993 vznikly dvě samostatné nástupnické organizace, SAZKA, a.s., v České republice a Športka, a.s., na Slovensku.

Novodobá SAZKA, a.s., byla založena Českým svazem tělesné výchovy a Československou obcí sokolskou v České republice zakladatelskou smlouvou ze dne 27. listopadu 1992. Společnost zahájila svoji činnost 15. února 1993. Jejími akcionáři se stala výhradně česká občanská sdružení působící v oblasti tělovýchovy a sportu: Český svaz tělesné výchovy, Česká obec sokolská, Česká asociace - Sport pro všechny, Autoklub ČR, Sdružení technických sportů a činností ČR, Asociace tělovýchovných jednot a sportovních klubů ČR, Orel - křesťanská tělovýchovná organizace a Český střelecký svaz.

Na základě návrhu valné hromady ČSTV se ČSTV a Česká obec sokolská dohodly, že každá z těchto organizací bezúplatně daruje 1% svého akciového podílu ve společnosti SAZKA Českému olympijskému výboru. V září 1997 rozhodli pak akcionáři SAZKA, a.s., o přistoupení nového akcionáře - Českého olympijského výboru.

Od roku 1995 se zdroje pro sport ze společnosti začaly významně navyšovat a za pět let dosáhly téměř dvojnásobku původních částek. V dalších letech se ustálily na výši kolem jedné miliardy korun ročně.

Základní kapitál SAZKA, a.s. od roku 1993 a jeho změny

Usnesením Obvodního soudu pro Prahu 1, obchodní rejstřík, č.j. Firm 28177/92 ze dne 15.2.1993 byla do obchodního rejstříku Rg. B 1855/01 zapsána společnost SAZKA, a.s., identifikační číslo 47116307, se sídlem Praha 1, Nekázanka 5 a zároveň byl z obchodního rejstříku vymazán podnik pro organizování sportovních sázek SAZKA.

Základní kapitál společnosti SAZKA, a.s., činil 300 mil. Kč a byl rozdělen na 30 000 kusů akcií znějících na jméno, každá o jmenovité hodnotě 10 000,- Kč. ČSTV vlastnila 75 % akcií a ČOS 25 % akcií.

V průběhu listopadu 1992 uzavřely ČSTV a ČOS dohody o bezúplatném převodu podílu na kmenovém jmění s Orlem, Autoklubem, Českým střeleckým svazem, Sdružením

technických sportů, Českou asociací Sportu a s Asociací tělovýchovných jednot a sportovních klubů ČR.

Podle předávacího seznamu ze dne 16.3.1993 vlastnili k tomuto dni akcionáři zatímní listy v hodnotě:

Český svaz tělesné výchovy	195 000 000,- Kč (65 %)
Česká obec sokolská	51 500 000,- Kč (17,1 %)
Česká asociace - Sport pro všechny	19 000 000,- Kč (6,35 %)
Autoklub České republiky	10 000 000,- Kč (3,35 %)
Sdružení technických sportů a činností České republiky	10 000 000,- Kč (3,35 %)
Asociace tělovýchovných jednot a sportovních klubů České republiky	9 000 000,- Kč (3 %)
Orel - křesťanská tělovýchovná organizace	3 000 000,- Kč (1 %)
Český střelecký svaz	2 500 000,- Kč (0,85 %)

Další navýšení základního kapitálu probíhalo následovně :

1. V roce 1994 došlo k navýšení základního kapitálu (ZK) společnosti o 103 mil. Kč na 403 mil. Kč. V obchodním rejstříku byl základní kapitál ve výši 403 000 000,- Kč zapsán v období od 18.9.1995 do 30.12.1996.
2. V roce 1995 na VH SAZKA bylo rozhodnuto o zvýšení ZK SAZKA, a.s., o 149,2 mil. Kč na 552,2 mil. Kč. V obchodním rejstříku byl základní kapitál ve výši 552 200 000,- Kč zapsán v období od 30.12.1996 do 31.12.1996.
3. V roce 1996 rozhodla VH SAZKA, a.s., o zvýšení ZK SAZKA, a.s., o 149,2 mil. Kč na 701,4 mil. Kč. V obchodním rejstříku byl základní kapitál ve výši 701 400 000,- Kč zapsán v období od 31.12.1996 do 17.4.1998.
4. V roce 1997 VH SAZKA, a.s., rozhodla o zvýšení ZK společnosti o 549,2 mil. Kč na 1 250 600 000,- Kč, a to ve dvou krocích. V prvním kroku šlo o částku 149 200 000,- Kč na 850 600 000,- Kč vydáním 14 920 kusů nových akcií na jméno. Ve druhém kroku šlo o částku 400 000 000,- Kč na 1 250 600 000,- Kč vydáním 40 000 kusů nových akcií na jméno. V obchodním rejstříku byl základní kapitál ve výši 1 250 600 000,- Kč zapsán v období od 17.4.1998 do 27.4.1999.

V této etapě již proběhl bezúplatný převod (dar) ČSTV a České obce sokolské , na základě kterého získal Český olympijský výbor 2% podíl na akciovém kapitálu SAZKA, a.s.

5. V roce 1998 rozhodla VH SAZKA, a.s., o zvýšení základního kapitálu o 149 mil. Kč na celkovou výši 1 399 600 000,- Kč. Podle usnesení Krajského obchodního soudu v Praze byl v obchodním rejstříku zapsán v období od 27.4.1998 do 9.2.2000 základní kapitál ve výši 1 399 600 000,- Kč, z toho splaceno 1 295 300 000,- Kč. Od 9.2.2000 je v obchodním rejstříku zapsán základní kapitál ve výši 1 399 600 000,- Kč, splaceno 100 %.

Ve všech uvedených etapách šlo výhradně o navyšování ZK pomocí peněžních prostředků, kterých se akcionáři vzdali a které mohly být využity jinak.

Dělení společnosti SAZKA v souvislosti se zánikem Československa

V souvislosti s rozdělením Československa k 31.12.1992 bylo nezbytné vypořádat základní kapitál, zásoby a finanční aktiva společnosti SAZKA. Dělení proběhlo v poměru 2:1.

Finančně došlo k vypořádání v roce 1993, kdy SAZKA, a.s., odvedla společnosti Športka, a.s. na Slovensko, celkem 86,3 mil. Kč. **Vypořádání měli provést akcionáři SAZKA, a.s., v důsledku jejich napjatých rozpočtů bylo však rozhodnuto, že místo akcionářů uhradí tyto nároky slovenské strany SAZKA, a.s., ze svých zdrojů. Tím byla SAZKA, a.s., významně zatížena.**

Dalších 121,3 mil. Kč představovalo naturální plnění ve formě zpracování sázek pro společnost Športka, a.s.

Výstavba nové budovy SAZKA, a.s. v Praze - Vysočanech

Do roku 1993 sídlila společnost SAZKA v pronajatých prostorech v ulici Nekázanka v Praze 1 a na dalších 11 místech v Praze. Tyto kancelářské prostory byly již kapacitně a technologicky nedostatečné. Akcionáři SAZKA, a.s., proto rozhodli o výstavbě nové budovy ve Vysočanech, ve které měl sídlit ÚV ČSTV a společnost SAZKA. Stavba byla zahájena v roce 1988. V roce 1990 se uživatelem nové budovy měla stát Konfederace sportovních svazů. Stavba byla dokončena a předána do užívání v roce 1993.

Náklady na výstavbu představovaly celkem 821,2 mil. Kč. Financování výstavby probíhalo specifickým způsobem:

a/ SAZKA, a.s., financovala větší část investičních nákladů z vlastních provozních prostředků a z úvěru od České spořitelny.

b/ Akcionáři získali finanční zdroje od Investiční společnosti Sportvest, a.s., která od nich koupila vlastní směnky ve výši 400 mil. Kč. Získané finanční prostředky použili akcionáři ke splacení navýšení základního kapitálu SAZKA, a.s., v roce 2008. K postupnému splacení směnečných závazků vůči IS Sportvest, a.s. (později Sportlease, a.s.) v dalších letech používali akcionáři výtěžek, který na jejich účty odváděla společnost SAZKA. Ke splacení všech směnečných závazků došlo v roce 2007.

Ekonomické výsledky SAZKA, a.s. v období 1995 - 2010

Historie posledních 15 let prokázala, že zisk společnosti dlouhodobě narůstal. K výkyvům v úrovni zisku došlo zejména v období let 2005 – 2009 zejména v důsledku přeceňování emise dluhopisů podle vývoje kurzu CZK/EUR. Zpevňování kurzu CZK vedlo ke zvyšování účetního zisku v daném roce, naopak oslabování kurzu Kč proti předchozímu období vedlo k dopadům do zisku. Tyto účetní vlivy neměly však zásadní dopad na celkovou

ekonomickou výkonnost společnosti. S výjimkou roku 2007 a 2010 tržby za sázkovou a loterní činnost neustále dynamicky rostly. V roce 2007 a 2010 došlo k výkyvu v loterních tržbách, který byl způsoben především častým padáním jackpotů v loterii Sportka, tento faktor však společnost nemohla ovlivnit, neboť byl výsledkem náhod při losování výher.

Nejvyšší tržby v historii SAZKA, a.s., byly docíleny v roce 2009.

Níže uvedené ekonomické výsledky byly, zejména v posledním desetiletí, dosahovány při zostřujícím se konkurenčním prostředí zejména v segmentu kurzových sázek a v segmentu interaktivních video-terminálů (IVT).

Zisk SAZKA, a.s., byl v období 2005 – 2010 dále významně negativně ovlivněn dopadem DPH na vstupech v souvislosti s novými daňovými zákony, kterou si SAZKA, a.s., nemohla již nárokovat ze státního rozpočtu. Tento negativní dopad do zisku a do cash flow se ročně pohyboval v rozmezí od 230 do 290 mil. Kč. V souhrnu za uvedené období představoval tento dopad cca 1 576 mil. Kč.

Všechny tyto informace svědčí o tom, že SAZKA, a.s., byla dobře spravována, její tržby i zisky rostly, a není možné v této souvislosti statutárním orgánům SAZKA, a.s., ani jejím akcionářům, cokoli vytknout.

Celkový zisk SAZKA, a.s., byl také ovlivňován kurzovými zisky z přecenění obligací (cca 120 – 180 mil. Kč v období 2004 – 2007, cca 76 mil. Kč v r. 2010), tyto účetní zisky však nepředstavovaly reálný zdroj cash flow.

Celkový přehled o ekonomických výsledcích SAZKA, a.s., v období 1995 – 2010 uvádí následující tabulka, která také dokazuje, že zisk společnosti rostl i přes odebíranou DPH, tzn. že společnost zareagovala úsporou vnitřních nákladů a zvyšováním tržeb. Byla tím zároveň potvrzena reálnost finančního plánu, přijatého při rozhodnutí o výstavbě arény.

v mil. Kč	1995	1996	1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	CELKEM 1195-2010	1.-2. 2011
Výnosy celkem	4 129	5 255	5 453	5 453	12 265	15 630	9 257	8 147	9 281	8 464	9 340	10 289	10 403	12 394	10 660	9 284	145 704	1 290
z toho: tržby za sázkovou a loterijní činnost vč. převodů	3 976	4 011	4 229	4 229	5 991	6 948	6 442	7 487	8 046	6 588	7 253	7 902	7 655	8 064	8 372	7 336	104 529	1 101
Náklady celkem	3 479	4 560	4 708	4 708	11 227	14 557	8 123	6 946	7 864	7 142	7 785	8 586	8 987	11 139	9 410	7 859	127 080	1 132
z toho: výhry vč. převodů	1 869	1 960	2 139	2 139	2 968	3 573	3 433	4 139	4 510	3 524	3 743	3 943	3 853	4 029	4 422	3 618	53 862	590
DPH	101	104	62	62	0	0	0	0	0	3	230	290	283	269	263	241	1 908	28
Zisk před zdaněním	658	701	757	757	1 082	1 101	1 170	1 229	1 423	1 383	1 625	1 763	1 454	1 268	1 265	1 447	19 083	158
z toho: sázková a loterijní činnost	643	643	708	863	944	1 014	1 076	1 174	1 356	1 195	1 406	1 508	1 277	1 331	1 268	1 348	17 754	199
činnosti podléhající dani z příjmů	15	58	49	-106	138	87	94	55	67	188	219	255	177	-63	-3	99	1 329	-41
Zisk po zdanění	650	695	745	745	1 038	1 073	1 134	1 201	1 417	1 322	1 555	1 703	1 416	1 255	1 250	1 425	18 624	158
z toho: sázková a loterijní činnost	643	643	708	863	944	1 014	1 076	1 174	1 356	1 195	1 406	1 508	1 277	1 331	1 268	1 348	17 754	199
činnosti podléhající dani z příjmů	7	52	37	-118	94	59	58	27	61	127	149	195	139	-76	-18	76	869	-41
Zisk na 1 akcii v % p.a.	118	99	60	66	74	77	81	86	101	94	111	122	101	90	89	102	92	x
EBITDA	745	773	809	1 012	1 180	1 196	1 268	1 342	1 579	1 922	2 331	2 462	2 231	2 142	2 092	2 228	25 312	258
Část výtěžku ze zákona 20%					611	683	611	669	701	607	706	793	758	810	790	741	8 480	99
*Výtěžek	702	684	795	795	866	915	980	1 108	1 284	1 107	1 290	1 396	1 178	1 235	1 176	1 283	16 794	191
Vyplacený výtěžek	632	681	716	716	341	868	910	990	1 010	1 387	1 325	1 028	1 142	999	1 019	1 164	12 183	415
- do OSZO	0	0	0	0	0	0	0	0	0	491	621	107	320	546	845	929	3 859	415
- akcionářům	MŠMT	MŠMT	MŠMT	MŠMT	341	868	910	990	1010	896	704	921	822	453	174	235	8 324	0
Dotace ze stát. rozpočtu														300	300	300	900	

*Výtěžek – v období 1995 - 1998 jde o souhrn kladných hospodářských výsledků u sázkové a loterní činnosti, dále pak podle Zákona 202/98 Sb;
Vyplacený výtěžek – objem finančních prostředků, vyplacených občanským sdružením v daném roce v hotovosti (bez charitativních organizací).

ČSTV, jako většinový akcionář, obdržel od SAZKA, a.s., v hotovosti tento objem finančních prostředků jako vyplacené výtěžky:

mil. Kč	1999	2000	2001	2001	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	celkem
ČSTV	230	591	619	669	685	609	479	626	554	309	119	163	5 653

Z výše uvedené tabulky je dále patrné, že zisk na 1 akcii v % p.a. dlouhodobě rostl a v některých letech dosahoval 100 až 122%. Za vynikající ziskovost vloženého akciového kapitálu je přitom v ostatních sektorech ekonomiky považována úroveň 15 – 20% p.a., tj. návratnost investovaných prostředků cca 5 – 7 let.

Přes výše uvedené faktory a dopady se od roku 2005 dařilo udržovat celkový výtěžek z loterní činnosti na stabilní úrovni cca 1,2 – 1,3 mld. Kč. Odvod výtěžku na splátky dluhopisů a do akcionářského prostředí dosáhl rekordní úrovně 1 290 mld. Kč v roce 2005, od roku 2006 však postupně klesá na úroveň cca 900 mil. Kč v souvislosti s klesajícím objemem volného cash flow.

Významná část zdrojů cash flow byla však od roku 2005 pohlcována dopady DPH, dopady efektivně placených úroků z dluhové služby vč. dluhopisů, a nutností vynakládat finanční prostředky na nezbytné rozvojové investice ve zostřujícím se konkurenčním prostředí.

V některých letech docházelo však k tomu, že vyplacený výtěžek byl vyšší, než vytvořený výtěžek (2004, 2005) a zejména vyšší, než vytvořené volné cash flow, a to v důsledku tlaku akcionářů.

III. SAZKA (O2) arena

Rozhodnutí o výstavbě SAZKA Arény

Doba, kdy byl narušen stálý tok finančních prostředků ze společnosti akcionářům, tedy i ČSTV, se datuje zahájením úhrady závazků za výstavbu multifunkční arény v Praze. Do té doby produkovala společnost ročně více jak jednu miliardu korun, ze kterých převážnou část pravidelně odváděla na financování sportu. Zapojení SAZKA, a.s., do výstavby arény pro MS v ledním hokeji v Praze 2004 je historie nedávná a rozhodnutí z roku 2001 se ukazuje jako klíčové. Pro rekapitulaci uvádíme chronologii základní rozhodnutí k výstavbě a financování SAZKA (nyní O₂) Arény:

19.7.2001 - Představenstvo SAZKA, a.s., vzalo na vědomí záměr vstupu společnosti do projektu výstavby víceúčelové sportovní arény v Praze 9, za předpokladu požádání vlastníků náměstkem ministra školství, mládeže a tělovýchovy a vládním zmocněncem pro pořádání Mistrovství světa v ledním hokeji v Praze v roce 2004 o zajištění její výstavby a za předpokladu následného souhlasu všech zástupců akcionářů společnosti SAZKA,a.s.

1.8.2001 – Výkonný výbor ČSTV na mimořádném zasedání projednal návrh na vstup akciové společnosti SAZKA do projektu výstavby arény s následujícím usnesením:

VV ČSTV podporuje výstavbu víceúčelové sportovní areny jako potřebného zařízení pro vrcholné sportovní akce a za předpokladu, že jiné způsoby zabezpečení výstavby areny jsou vyloučeny, je připraven jednat o výstavbě za účasti SAZKA, a.s., za těchto podmínek:

- 1. budou vyjasněny vlastnické vztahy k pozemkům na úrovni písemných dokumentů, včetně vyloučení případných restitučních nároků*
- 2. bude jasně deklarována podpora zastupitelstva Hl.m.Prahy formou usnesení Rady zastupitelstva*
- 3. bude vydáno územní rozhodnutí nejdéle do 31.12.2001*
- 4. bude vydáno sázkové povolení na novou hru, přičemž část výtěžku této hry bude použita na krytí nákladů výstavby, část bude dělena mezi občanská sdružení – vlastníky SAZKA, a.s.*
- 5. princip dosavadního odvodu výtěžku SAZKA, a.s., pro akcionáře bude zachován*
- 6. bude rozhodnuto o poskytnutí mimořádného příspěvku státu ve výši 1 mld.Kč*

2.8.2001 – Porada akcionářů SAZKA, a.s., vyslovila souhlas, aby se společnost angažovala ve výstavbě víceúčelové sportovní areny na území Hlavního města Prahy za podmínek:

- 1. že tato investice nebude mít negativní vliv na výši výtěžku pro jednotlivé akcionáře a její předpokládaný nárůst v jednotlivých letech minimálně o státem stanovenou inflaci, a to nejen v průběhu výstavby, ale i po ní*
- 2. že výstavba areny bude dokončena v termínu, který umožní uskutečnit v ní Mistrovství světa v ledním hokeji 2004*

K usnesení ostatních akcionářů se předseda ČSTV připojil jako poslední z akcionářů s výhradou, obsahující body z usnesení VV ČSTV dne 1.8.2001.

12.9.2001 – VV ČSTV za účasti pp. Ladislava Malého, náměstka MŠMT ČR, Karla Guta, předsedy Českého svazu ledního hokeje a Aleše Hušáka, předsedy představenstva SAZKA, a.s., projednal nejdůležitější otázky a aspekty, související s výstavbou víceúčelové sportovní areny, vzal na vědomí postup předsedy, potvrdil platnost podmínek realizace a uložil informovat sdružené subjekty o vývoji situace ohledně výstavby areny.

13.4.2002 – 14. valná hromada ČSTV usnesením 1.2 schválila zprávu o činnosti VV ČSTV od 13.valné hromady ČSTV, čímž výstavbu areny schválila.

14.5.2003 – VV ČSTV usnesením 03/11/132 schválil návrh Stanov občanského sdružení Zelený ostrov a schválil výstavbu SAZKA areny.

18.6.2003 – VV ČSTV vzal na vědomí zaregistrování Stanov občanského sdružení Zelený ostrov jako budoucího vlastníka Areny SAZKA a schválil delegaci p.Srba do vedení tohoto občanského sdružení.

3.11.2003 – VV ČSTV na mimořádném zasedání projednal problematiku výstavby a financování areny, včetně stanovisek státu a Magistrátu hl.m.Prahy. Usnesením 03/15/168 pověřil JUDr.Pavla Pávka, aby zastupoval akcionáře ČSTV na mimořádné valné hromadě SAZKA, a.s., dne 4.11.2003, zejména při hlasování o získání cizích zdrojů pro financování výstavby SAZKA Arény. Dále zmocnil předsedu a místopředsedu, aby následně činili právní úkony, nezbytné při získávání cizích zdrojů pro financování SAZKA, a.s. (viz příloha).

4.11.2003 – Mimořádná valná hromada SAZKA, a.s., schválila vydání obligací na výstavbu SAZKA Arény „dle výše uvedených podmínek“ (manažer banka Nomura).

10.3.2004 – VV ČSTV projednal otázky spojené se svoláním mimořádné valné hromady SAZKA, a.s., k vydání nové emise obligací na výstavbu SAZKA Arény (emise z listopadu 2003 nebyla realizována). Navrhovaná emise zachovávala podmínky, schválené v listopadu 2003 (objem, doba splatnosti), cena však byla vyšší, než u dříve schválené emise, nedosáhla však 10% p.a. Usnesením 04/20/219 pověřil účastí na VH SAZKA, a.s. JUDr. Pávka s tím, že je oprávněn hlasovat pro vydání obligací.

13.3.2004 – Mimořádná valná hromada SAZKA, a.s., schválila vydání obligací na výstavbu SAZKA Arény „dle výše uvedených podmínek“ (manažer Penta, a.s.).

21.10.2004 – Valná hromada občanského sdružení Zelený ostrov schválila nabytí areny SAZKA Arény od BESTSPORT, a.s., ke kterému mělo dojít na základě podmínek smlouvy o finančním leasingu, s následnou koupí. VH schválila rovněž smlouvu, na jejímž základě měl BESTSPORT, a.s., halu provozovat.

21.4.2006 – VV ČSTV projednal návrh na výměnu emise obligací z roku 2004 (navýšení objemu, prodloužení splatnosti, snížení ročních splátek a odstranění některých rizik) a usnesením 06/41/461 pověřil JUDr. Pávka, aby na mimořádné valné hromadě SAZKA, a.s., vyslovil souhlas s výměnou obligací, včetně souhlasu s příslušnými smlouvami, a předsedu ČSTV, aby podepsal příslušné smlouvy.

26.4.2006 – Mimořádná valná hromada SAZKA, a.s., schválila restrukturalizaci emise obligací na výstavbu SAZKA arény „dle výše uvedených podmínek“.

Před přijetím všech rozhodujících usnesení a závazků ve vztahu k výstavbě a financování výstavby areny jednali představitelé akcionářů a představenstvo SAZKA, a.s., s představiteli vlády a Parlamentu ČR. V této době byla výstavba areny představiteli státu plně podporována a byla učiněna řada příslibů – SAZKA, a.s., měla především získat exkluzivitu na provozování tehdy převratné technologické novinky v hazardním průmyslu – videoloterních terminálů a její akcionáři byli ujištěni o neměnnosti legislativního prostředí (viz přílohy).

Platnost všech získaných ujištění ze strany státu o budoucích podmínkách pro SAZKA, a.s., však vzala postupně za své... Licence na provozování videoloterních terminálů postupně obdržely více jak čtyři desítky dalších společností a předpokládaný zdroj tvorby financí pro splátky na výstavbu areny byl vážně eliminován. **Od té doby videoloterijní terminály vydělaly jejich provozovatelům v ČR již téměř na dvě takové areny.** V roce 2010 představovaly hrubé tržby celého trhu IVT v ČR cca 35,4 mld. Kč a čisté tržby cca 12,8 mld. Kč.

SAZKA, a.s., získala z provozování videoloterních terminálů za období 2003 – 2010 čisté výnosy cca 1 mld. Kč, při dodržení slibů na exkluzivitu mohly tyto tržby být minimálně 4 - 5 mld. Kč.

Vláda ČR odmítla také převzít garanci za financování výstavby areny prostřednictvím dluhopisů. To výrazně zvýšilo úrokové náklady dluhopisů a stalo se jedním z klíčových faktorů odčerpávání výtěžku na dluhovou službu.

Dalším zásahem do původně připravené finanční strategie byla změna zákona o dani z přidané hodnoty. Od roku 2005 tak přišla SAZKA, a.s., ročně o hotové peníze ve výši přibližně 300 milionů korun, které od té doby odvádí na DPH do státního rozpočtu. **Společnost sice stále stabilně produkovala ročně více jak miliardu korun zisku a volného cash flow, avšak při schvalování výstavby areny se očekávalo v této době již podstatně více. Při zachování právní úpravy DPH by se její roční zisk pohyboval v posledních letech mezi 1,5 – 2,0 miliardy Kč.**

Přes výše uvedený negativní vývoj vnějších okolností lze konstatovat tyto skutečnosti:

- **investiční náklady výstavby velké a malé arény dosáhly 7,2 mld. Kč (stavební část 4,132 miliardy Kč, technologická část 3,142 miliardy Kč). Celková suma projektu Zelený ostrov byla 9,2 miliardy Kč (část prostředků se již vrátila – prodej pozemků, zhodnocení lokality); 6,2 mld. Kč bylo pokryto emisí obligací a 3,0 mld. Kč z vlastních zdrojů SAZKA, a.s. a z bankovních či směnečných úvěrů;**
- **veřejným rozpočtům přinesla výstavba a provoz arény 5,6 mld. Kč (3,5 mld. Kč z výstavby a 2 mld. Kč z pořádaných akcí). Arena vytvořila 20 000 ročních pracovních úvazků. Z každých 100 Kč (investice, tržby z provozu) získávají veřejné rozpočty 33 Kč. Na daních se odvádí cca 300 mil. Kč ročně (průměrně 2,9 mil. Kč z akce a 430 Kč na diváka);**
- **v letech 2004 – září 2010 proběhlo v aréně přes 759 sportovních, kulturních a dalších akcí, systém SazkaTicket prodal v tomto období 6 milionu vstupenek za 2,9 mld. Kč;**
- **aréna hospodaří s účetním i provozním ziskem (v roce 2009 zisk cca 20 milionů Kč, provozní zisk 734 milionů Kč, v roce 2010 zisk 63 mil. Kč a provozní zisk 751 mil. Kč a zisk před zahrnutím úroků, daní a dopisů 950 milionů Kč a není nijak dotována z veřejných zdrojů. Arény v Liberci a v Karlových Varech byly postaveny z veřejných zdrojů a navíc jsou dotovány.**

Vývoj zadluženosti SAZKY od roku 1995

Nárůst zadluženosti SAZKA, a.s. od roku 2003 je jednoznačně spojen s výstavbou multifunkční areny.

Nárůst zadluženosti SAZKA, a.s. v letech 2004 – 2009 byl však do určité míry způsoben i výplatou výtěžků akcionářům nad rámec vyprodukovaných zdrojů cash flow. Na výplatu těchto výtěžků se musela SAZKA, a.s. zadlužovat zejména v letech 2006 – 2008 vyšším čerpáním bankovních úvěrů. Od roku 2009 však naráží již SAZKA, a.s. na limity bankovní zadluženosti, dané dluhopisovou dokumentací, a v důsledku finanční krize i na neochotu partnerských bank poskytovat další bankovní úvěry.

V situaci, kdy začínalo období splácení závazků za výstavbu areny, přetrvával na valných hromadách SAZKA, a.s., tlak akcionářů, včetně ČSTV, na co nejvyšší odvody do oblasti sportu. Postupně tak bylo vybráno ze společnosti více prostředků v podobě hotových peněz, než splátky závazků a volného cash flow umožňovaly. V souhrnu se jednalo o více než 900 mil. Kč, které si SAZKA, a.s., musela vypůjčit od bank. V té době

akcionáři věřili, že dojde k úpravě zákona o DPH v jejich prospěch. Také se tak stalo, ale MF ČR zákon nerespektovalo. Těchto cca 900 mil. Kč se nakonec ukázalo jako fatální pro další vývoj společnosti, protože původní konstrukce splácení závazku za arenu s tímto dopadem nepočítala.

V posledních dvou letech již pohltily převážnou část vyprodukovaných finančních prostředků splátky závazků.

Vývoj zadluženosti SAZKA, a.s., od roku 1995 shrnuje tento přehled:

	Vlastní jmění	Závazky	z toho:				Podrozvah. závazky	Závazky celkem	Úhrnem vč. vl. jmění	Zadluže nost I. v %	Zadlužen ost II. v %
			dluhopisy arena	bank. úvěry	hodnota derivátů	obch. závazky					
1995	1243	560						560	1803	45	45
1996	1447	1159						1159	2606	80	80
1998	2394	961					884	1845	4239	40	77
1999	2571	1239					748	1986	4557	48	77
2000	2754	938					1172	2110	4864	34	77
2001	2948	1326					947	2273	5221	45	77
2002	3266	1663					1273	2936	6202	51	90
2003	3500	1711					1753	3464	6963	49	99
2004	3459	9330	5379	1050	317	1030	1440	10770	14228	270	311
2005	3239	9841	4874	1150	495	1329	1696	11536	14775	304	356
2006	3256	10729	5990	1050	686	1343	1795	12524	15780	329	385
2007	3149	10585	5436	1200	1009	1301	1725	12309	15458	336	391
2008	3131	11139	6048	1300	381	1467	1499	12637	15768	356	404
2009	3333	11042	5881	1650	331	1172	1473	12514	15847	331	375
2010*	3706	10537	5629	1635	213	1391	1142	11679	15385	284	315

Zadluženost I. – poměr závazků a vlastního kapitálu v bilanci SAZKA, a.s.

Zadluženost II. – poměr závazků vč. podrozvahových a vlastního kapitálu SAZKA, a.s.

Údaje pro rok 2010 představují předběžné výsledky k 31.12.2010

V podrozvahových závazcích 2010 jsou zahrnuty: Garance SAZKA, a.s., za splatnost směnek BESTSPORT a.s. cca 898 mil. Kč, záruka za splatnost závazků OSZO vůči G4F, souvisejících s projektem O₂ areny cca 44,2 mil. Kč a závazky SAZKA, a.s. plynoucí ze smluv o operativním leasingu cca 166 mil. Kč.

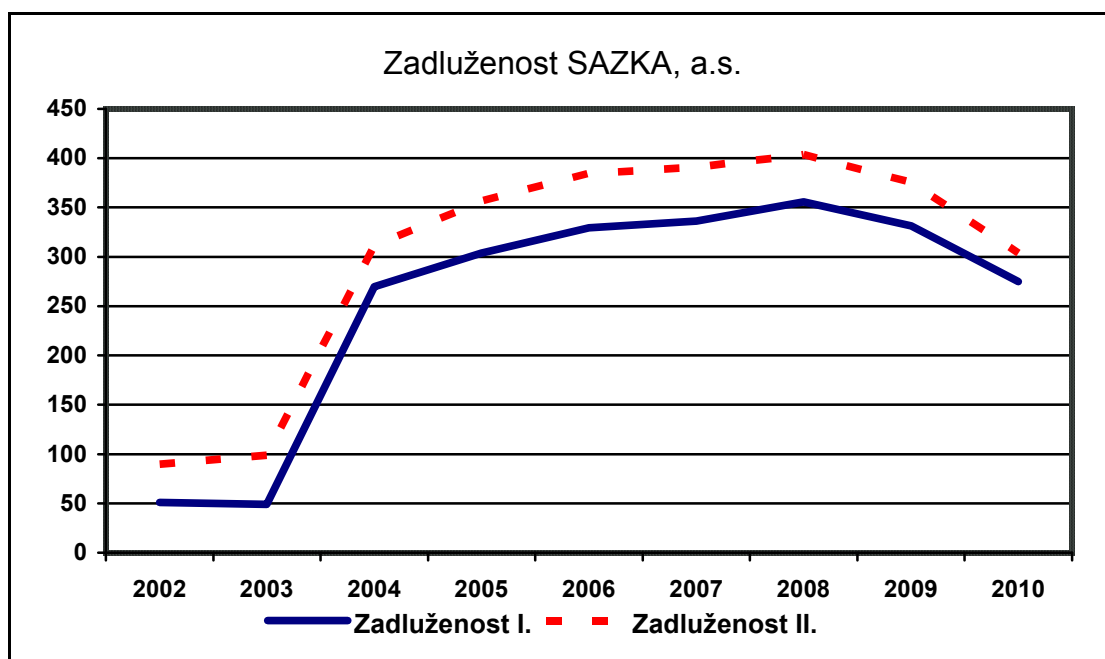
V období 1996 – 2007 jsou v celkových závazcích (od roku 2004 pak také v závazcích bank) zahrnuty i závazky z emise obligací, kterými byl přefinancován původní úvěr od České spořitelny a.s., v souvislosti s výstavbou budovy SAZKA, a.s.

V počáteční fázi (v roce 2003) byla výstavba areny financována z vlastních zdrojů SAZKA, a.s., a čerpáním bankovních úvěrů.

Podstatný nárůst zadluženosti SAZKA, a.s. nastává od roku 2004 v souvislosti s 1. emisí dluhopisů k financování výstavby SAZKA areny ve výši 175 mil. EUR. 2. emise dluhopisů v roce 2006 ve výši 215 mil. EUR nahradila 1. emisí dluhopisů s tím, že došlo k prodloužení jejich splatnosti do roku 2021 a k úpravě splátkového kalendáře.

V souvislosti s bankovní krizí se dále nedařilo v letech 2008 – 2010 refinancovat směnky BESTSPORT akciová společnost z doby výstavby areny (zejména nákup a leasing technologií) a SAZKA, a.s., byla nucena v určitém rozsahu zvyšovat své zadlužení u bank a následně poskytovat úvěry BESTSPORT akciová společnost tak, aby mohly být nazrávající směnky řádně propláceny.

Další negativní faktor, který zvyšoval zadluženost SAZKA, a.s. v období 2005 – 2010 představoval výše zmíněný dopad DPH do zisku a do cash flow, který v souhrnu představoval 1 576 mil. Kč. S tímto dopadem kalkulace cash flow při rozhodování o výstavbě SAZKA areny nepočítaly, neboť uvalení DPH na společnost vláda předem neavizovala, a navíc, toto rozhodnutí bylo v rozporu s dřívějšími sliby politiků.



Zadluženost I. – poměr závazků a vlastního kapitálu v bilanci SAZKA, a.s.

Zadluženost II. – poměr závazků vč. podrozvahových a vlastního kapitálu SAZKA, a.s.

Výše uvedený přehled dokumentuje, že podíl cizích zdrojů na pasivech se zvyšuje od roku 2003, především vlivem financování projektu O₂ areny (emise dluhopisů, růst krátkodobé zadluženosti). Celková zadluženost SAZKA, a.s., kulminovala v roce 2008, od roku 2009 docházelo k jejímu poklesu. Rychleji klesala zadluženost z titulu dluhopisů, rostla však zadluženost u bank.

K poklesu celkové zadluženosti SAZKA, a.s., od roku 2009 dochází v důsledku splácení závazků z dluhopisů, ukončení hedgingu (ukončení účtování reálné hodnoty derivátů do závazků), a v důsledku zvýšení vlastního kapitálu (z důvodu snížení odvodu výtěžku akcionářům). Zadluženost II. se snižuje také v důsledku poklesu podrozvahových závazků (splácení smének BESTSPORT akciová společnost s avalem SAZKA, a.s., které má však negativní dopad do Zadluženosti I. a do cash flow SAZKA, a.s. – poskytování prostředků na splátku smének společnosti BESTSPORT akciová společnost vedlo k nutnosti vyššího čerpání úvěrů).

Pozitivní zlom (pokles) zadluženosti mohl však nastat o cca 3 roky dříve, kdyby nedocházelo rozhodnutím VH SAZKA, a.s., k odčerpávání volného cash flow na odvody výtěžku akcionářům a následnému zvyšování bankovní zadluženosti. V zásadě lze říci, že na část odvodů akcionářům si SAZKA, a.s., musela půjčovat formou bankovních úvěrů. Tím se zvyšovalo riziko tzv. „dluhové pasti“ zejména při nepředvídatelných výkyvech tržeb (časté padání jackpotů) a při výrazné restrikci ze strany bank v době propuknutí finanční a úvěrové krize.

Struktura zadluženosti se podstatně změnila v 1. čtvrtletí 2011 zejména v důsledku prodeje bankovních závazků privátním investorům, usilujícím o převzetí SAZKA, a.s., snížení úvěrových facilit České spořitelny, a.s., výběru úspor zaměstnanců z VPZ a změn ve výši a struktuře kaucí od obstaravatelů. Snížení tržeb a pokles disponibilních zdrojů cash flow vedl k rychlému nárůstu závazků SAZKA, a.s., po splatnosti.

Tyto faktory vedly nakonec k vyhlášení úpadku společnosti koncem března 2011.

„Klubové financování“ a finanční situace

SAZKA, a.s. zahájila již v červenci 2009 jednání se svými největšími bankovními partnery – s Českou spořitelnou a Komerční bankou, o vytvoření Klubu bank, který by převzal veškeré financování SAZKA, a.s. a poskytoval jí komitované krátkodobé a střednědobé úvěry tak, aby došlo ke stabilizaci úvěrových vztahů a likviditní situace. Sdružené subjekty ČSTV byly o průběhu vyjednávání klubového financování průběžně informovány.

Dne 8.2.2010 byl ze strany SAZKA, a.s., a BESTSPORT, a.s., podepsán „term sheet“, který zakotvoval základní podmínky budoucího klubového financování. Dne 10.2.2010 pak byl podepsán Mandátní dopis, kterým byl dán České spořitelně, a.s., a Komerční bance, a.s., mandát k přípravě klubového financování. Nabídku na účast v tomto Klubu obdržely i Fortis Bank a Raiffeisenbank. Následně přistoupily banky k úpravám term sheetu (navýšení marží a poplatků, prodloužení doby splatnosti úvěru, povinnost předložení plánu úsporných opatření atd.) a dne 15.4.2010 byl podepsán nový term sheet. Znění tohoto term sheetu bylo schváleno představenstvem SAZKA, a.s., na 173. zasedání dne 15.4.2010. Po schválení představenstvem SAZKA, a.s., na 174. zasedání dne 13.5.2010, byl dne 20.5.2010 podepsán dodatek k Mandátnímu dopisu, kterým se prodloužila jeho platnost do 30.6.2010.

V červnu 2010 obdržela SAZKA, a.s., návrh úvěrové smlouvy a uskutečnilo se několik jednání o jejích podmínkách. Dne 14.7.2010 došlo na mimořádném zasedání představenstva SAZKA, a.s., ke schválení úvěrové smlouvy a 16.7.2010 byla schválená verze úvěrové smlouvy parafována a zaslána mandátovaným aranžérům. Následná valná hromada společnosti dne 2.7.2010 usnesením č. 1 vzala na vědomí Záměr SAZKA, a.s. uzavřít smlouvu o Klubovém financování a dále vzala na vědomí, že představenstvo SAZKA, a.s., podnikne veškeré kroky, nezbytné k vyjednání a uzavření této smlouvy. Akcionáři hlasovali pro toto usnesení všemi hlasy.

Parafovaná smlouva měla zajišťovat přefinancování nekomitovaných bilaterálních úvěrových linek do 31.3.2012. Předpokládala postupné splácení bankovní zadluženosti a obsahovala řadu omezujících podmínek pro SAZKA, a.s., a pro dceřiné společnosti

(omezení výše zadlužení, limity finančních kovenantů, limity v oblasti investic a leasingů, výplaty výtěžku akcionářům, úsporných opatření, splácení úvěrů, atd.).

Smlouva o poskytnutí „klubového financování“ měla na období 13 měsíců plně refinancovat krátkodobé závazky SAZKA, a.s., vůči bankovnímu sektoru a zajišťovat refinancování směnec BESTSPORT a.s. z doby výstavby areny. Smlouva předpokládala také prodloužení převážné části úvěrových rámců (po odečtení předepsaných splátek) na další období.

Následně však Raiffeisenbank oznámila, že nabízené zajištění v rámci připravovaného Klubu nepovažuje za dostatečné a požadovala změnu některých ustanovení úvěrové smlouvy. Proto byly vypracovány nové znalecké posudky na hodnotu zastavovaného majetku a nabídnut další majetek a ochranné známky do zástavy. Byly projednávány změny některých podmínek úvěrové smlouvy v souladu s požadavky Raiffeisenbank a.s.. Přes tato opatření Raiffeisenbank začátkem prosince 2010 účast v připravovaném Klubu bank odmítla a postoupila pohledávku ve výši 400,4 mil. Kč kyperské společnosti SIDEREUS HOLDINGS LIMITED. V výše uvedeném kroku přistoupila Raiffeisenbank přesto, že jí ostatní banky navrhovaly, aby se klubového financování účastnila pouze částkou 270 mil. Kč s tím, že 130 mil. Kč částečně splatí SAZKA, a.s. a o zbylou část úvěrového rámce budou zvýšeny úvěrové rámce ostatních bank. Raiffeisenbank a.s. však na tuto nabídku nereflektovala a následně prodala za nestandardních podmínek svoji pohledávku společnosti SIDEREUS HOLDINGS LIMITED za 300 mil. Kč, tj. se ztrátou 25%.

V polovině prosince 2010 pak Komerční banka oznámila, že postoupila veškeré pohledávky z poskytnutého úvěru ve výši 421,8 mil. Kč a pohledávky ze směnec BESTSPORT a.s. ve výši 60 mil. Kč na společnost Moranda za cca 50% jejich hodnoty (podle veřejných zdrojů). I tyto transakce lze označit jako nestandardní, neboť v době prodeje těchto pohledávek disponovala Komerční banka a.s. nabídkami na odkup pohledávek za 60, resp. 75% jejich hodnoty.

Nestandardní povaha výše uvedených transakcí Raiffeisenbank a.s. a Komerční banky a.s. vedla k podání žalob o náhradu škody a poškození dobrého jména SAZKA, a.s., a vůči oběma bankám.

Těmito oznámeními došlo k faktickému rozpadu Klubu bank v původně zamýšleném složení.

Krizový štáb SAZKA, a.s.

V reakci na vývoj v oblasti finanční situace ustavila SAZKA, a.s. začátkem prosince 2010 krizový štáb, angažovala Ing. Martina Ulčáka jako facilitátora a finančního poradce pro jednání s bankami o dalším úvěrování SAZKA, a.s., a projednala opatření ke zlepšení likvidity a cash flow. Konkrétní návrhy řešení byly předloženy jak bankovním věřitelům tak části držitelů dluhopisů. Jejich cílem byla stabilizace finanční situace společnosti, zabezpečení jejího dalšího fungování, dosažení dohody s investory o restrukturalizaci splátek dluhopisů a o stabilizaci bankovních závazků. Byla přijata opatření, směřující ke snižování nákladů cestou úpravy provozního rozpočtu na rok 2011, omezení nových investic, odložení splatnosti některých finančních závazků, k urychlenému prodeji majetku, který není potřebný pro hlavní podnikatelskou činnost společnosti, ať už v loterní či neloterní oblasti, a jehož účetní hodnota

se pohybuje v miliardách korun. Uvedená aktiva jsou zčásti přímo v majetku SAZKA, a.s., zčásti v majetku jiných společností. V rámci restrukturalizačního plánu provedla SAZKA, a.s., zásadní úpravy provozního a investičního rozpočtu pro rok 2011, a to především v oblasti další redukce investičních a provozních nákladů.

Úloha Ing. Ulčáka jako facilitátora a finančního poradce pro jednání s bankami o dalším úvěrování SAZKA, a.s. skončila v polovině ledna 2011, kdy se ukázalo, že obnovení bankovního financování společnosti již není reálné. Od té doby vystupoval již Ing. Ulčák jako jeden potenciálních investorů.

IV. Rozhodování orgánů ČSTV a orgánů SAZKA, a.s.

Stanovisko VV ČSTV z 12. ledna 2011

Těsně před koncem roku 2010 se objevily první nabídky řešení situace od zájemců Penta Investments, LTD., p. Vítka a společnosti E-Invest (v příloze). Nabídky obsahovaly návrhy obou krajních řešení - od pomoci formou finanční investice, po převedení 100% akcií na nového vlastníka. Předseda ČSTV svolal na 12.ledna 2010 mimořádné zasedání VV ČSTV k řešení situace SAZKA, a.s. Na schůzi byly projednány obdržené nabídky, které byly pouze v rámcové podobě, a byl objasněn institut insolvence a postup SAZKA, a.s., po podání návrhu na insolvenční, který se vzhledem ke splatnosti některých pohledávek předpokládal.

K řešení situace SAZKA, a.s., přijal Výkonný výbor ČSTV v rámci své kompetence, v souladu s platnými stanovami ČSTV a s ohledem na platné podmínky dluhopisové dokumentace následující usnesení:

- nedoporučuje přijmout nabídky, které jakkoliv mění vlastnickou strukturu SAZKA, a.s.,
- preferuje nabídky finančních investorů a podporuje pokračování jednání s finančními partnery společnosti SAZKA, a.s.,
- navrhuje zástupcům v orgánech SAZKA, a.s.
 - o respektovat stanovisko VV ČSTV při rozhodování orgánů SAZKA, a.s.
 - o iniciovat restrukturalizaci společnosti s cílem zvýšit výtěžek k použití na veřejně prospěšnou činnost,
 - o prosadit razantní úspory v činnosti společnosti, včetně prodeje zbytných majetků a omezení neproduktivních aktivit,
 - o podniknout kroky k dopracování restrukturalizačního plánu společnosti, včetně řešení změny vlastnictví O2 arény a jeho předložení akcionářům v nejkratší možné době.

Výkonný výbor tak rozhodl, že jednoznačně preferuje řešení bez změn vlastnické struktury společnosti, neprosazuje žádné konkrétní řešení, ani nezavírá cestu žádné alternativě. Tohoto usnesení se zástupci ČSTV v orgánech SAZKA, a.s., drželi při pokračujících jednáních, jejichž vývoj byl dynamický. Předpokládalo se, že budou přicházet nové nabídky, které budou akcionáři posouzeny po právní i ekonomické analýze.

Na základě požadavků zástupců některých svazů výkonný výbor také jednomyslně rozhodnul, že konečné rozhodování o jakýchkoli změnách vlastnické struktury SAZKA, a.s., musí rozhodovat valná hromada ČSTV.

Vývoj od 12. ledna do 21. února 2011

Dne 17.1.2011 podala společnost Moranda u Městského soudu v Praze insolvenční návrh na SAZKA, a.s. Fortis Bank neprodložovala úvěrovou smlouvu již od poloviny prosince 2010, a na konci ledna 2011 oznámila, že postupuje pohledávku z úvěrové smlouvy v objemu 399,7 mil.Kč na společnost KKCG Structured Finance Limited.

SAZKA, a.s., společně s majoritním akcionářem ČSTV a zástupci firem E-Invest a Penta na společné tiskové konferenci 7. února 2011 v Praze představila plán, který by vedl k překlenutí dočasného výpadku likvidity akciové společnosti SAZKA a následně i k ukončení již probíhajícího insolvenčního řízení. Nabídka zahrnovala poskytnutí finančních prostředků v objemu až 2,6 mld.Kč na úhradu finančních závazků a stabilizaci společnosti. Tento navrhovaný postup byl v souladu s usnesením VV ČSTV z 12.ledna 2011. Dohoda, které bylo dosaženo, byla výsledkem náročných jednání a kompromisů, kterého nebylo možné dosáhnout s jinými investory. Po společném prohlášení byla ihned zahájena jednání nad konkrétními body celé spolupráce tak, aby mohly být uzavřeny potřebné smlouvy. Během vyjasňování stanovisek jednotlivých stran probíhala zároveň intenzivní komunikace s jednotlivými akcionáři SAZKA, a.s.

Dne 21.2.2011 poskytl nabídku na řešení současné finanční situace i Karel Komárek (společnost KKCG). Nabídka obsahovala poskytnutí finančních prostředků v objemu až 2,8 mld. Kč formou navýšení základního kapitálu, za což požadoval 67 % akcií. Ve stejný den prezentoval svoji nabídku i pan Vítek (Moranda, SIDEREUS). Ta obsahovala odkup veškerých akcií společnosti (100 %) za částku 1 mld. Kč. Všechny nabídky různým způsobem prezentovaly schopnost podporovat český sport i v následujících letech. Kritickým znakem pro všechny nabídky však bylo vyřešení v současnosti probíhajícího insolvenčního řízení, rychlost schválení ze strany vlastníků a vyřešení vztahu s vlastníky dluhopisů. Nabídky pana Vítka a pana Komárka nebylo zároveň možné přijmout, protože by to znamenalo, v souvislosti se změnou vlastníků SAZKA, a.s., okamžité zesplatnění dluhopisů. Na tuto skutečnost ani jedna z nabídek nereagovala. Tím by tento závazek zůstal na akcionářích. Navíc byl VV ČSTV vázán rozhodnutím, že takový krok je možné učinit pouze se souhlasem VH ČSTV.

Současně Městský soud v Praze 21. února 2011 ustanovil na žádost jednoho z věřitelů, společnosti KKCG STRUCTURED FINANCE LIMITED se sídlem na Kypru, předběžného správce. Další požadavky KKCG, především směřující k omezení dispozic s majetkem, ale zamítl.

Stanovisko VV ČSTV z 21. února a z 28. února 2011

Vzhledem k vývoji jednání se zástupci firem E-Invest a Penta byla svolána na 21.února druhá mimořádná schůze VV ČSTV z řešení situace SAZKA, a.s. Předkladatelé návrhu, pánové M. Ulčák a M. Dospiva představili výkonnému výboru modifikovanou společnou nabídku, která vycházela z konceptu představeného 7.února, měla charakter finanční investice v podobě úvěru akcionářům k navýšení základního jmění společnosti, úvěru SAZKA, a.s., a uvažovala i s odvodem garantované částky akcionářům v objemu 200

milionů Kč ročně pro akcionáře po dobu minimálně 15 let. Diskutovala se i související rizika. Výkonný výbor přijal po důkladném seznámení s nabídkou usnesení, kterým doporučil členům v orgánech SAZKA, a.s., dále pracovat s nabídkou prezentovanou p. Ulčákem a p. Dospivou s cílem zachovat stávající vlastnickou strukturu společnosti. Navržené řešení v podstatě kopírovalo rozhodnutí ČSTV z roku 1996, které souviselo s problémem splácení budovy SAZKA a VV ČSTV vycházel z faktu, že jde o ověřenou cestu. Dalšími nabídkami se výbor nezabýval, neboť byly doručeny až v průběhu jednání. Seznámil se s jejich charakterem, který předpokládal změny vlastnické struktury společnosti, a vzal je na vědomí.

Výkonný výbor také rozhodl, že konečná podoba restrukturalizačního plánu SAZKA, a.s., a jeho podmínky budou předloženy k projednání řádné valné hromadě ČSTV dne 16.4.2011

Vývoj situace SAZKA, a.s., od 28. února do 4. dubna 2011

Dne 28. února se uskutečnila třetí mimořádná schůze Výkonného výboru ČSTV, na kterou byli přizváni zástupci v té době známých investorů (CPI – Vítek, Lébr; KKCG – Komárek, Valenta; E-Invest – Ulčák) a proběhlo „veřejné slyšení“ k aktuálním nabídkám. Předkladatelé nabídek představili svoje záměry, zodpověděli dotazy a detailně specifikovali svoje nabídky. Všechny nabídky byly již kvalitativně nesrovnatelně výhodnější pro akcionáře, než nabídky předešlé. Svými parametry však nebyly jednotné a byly obtížně srovnatelné a hodnotitelné. VV ČSTV se po tomto jednání usnesl, ve shodě se všemi třemi předkladateli nabídek, že vypíše transparentní výběrové řízení na investora pro SAZKA, a.s., a pro lepší orientaci v nabídkách stanoví parametrické ukazatele. VV ČSTV dále rozhodl o tom, že výběrové řízení připraví a provede společnost ERSTE Corporation Finance, a.s. To znamená, připraví k odsouhlasení výkonnému výboru parametrické zadání podmínek pro doplnění předložených nabídek, předloží je zájemcům, zpracuje nezávislou expertní analýzu doplněných nabídek a předloží takto vzniklou analýzu nabídek k projednání Výkonnému výboru ČSTV.

Současně Výkonný výbor ČSTV požádal své zástupce v orgánech SAZKA, a.s., aby učinili veškeré nezbytné kroky k odvrácení insolvence společnosti SAZKA, a.s., a také pověřil předsedu ČSTV P.Kořana a členy VV ČSTV L. Varhaníka, I. Kaderku a Z. Kubce jednáním s minoritními akcionáři SAZKA, a.s., o společně akceptovatelných podmínkách řešení situace SAZKA, a.s.

Do doby, než akcionáři na svých valných hromadách zvolí definitivní způsob řešení, měla Sazce pomoci překlenout hrozby insolvenčního řízení a dalšího narůstání dluhů společnost Gladiolus kontrolovaná firmami E-Invest a Penta, a to na základě žádosti výkonného výboru ČSTV o učinění kroků k odvrácení insolvenčního řízení.

Před prohlášením úpadku bylo možno řešit insolvenční situaci SAZKA, a.s., uzavřením smluv se společností GLADIOLUS, které by následně vedlo k úhradě všech splatných pohledávek věřitelů a zajištění provozního financování. Jak je však patrné z materiálu dále, nebylo zájmem věřitelů a pravděpodobně i některých členů představenstva SAZKA, a.s., aby k takovému vyřešení situace došlo.

Dne 4.3.2011 přistoupila k návrhu na insolvenční společnost KKCG STRUCTURED FINANCE LIMITED.

Představenstvo SAZKA, a.s., 4. března 2011 schválilo návrhy smluv o spolupráci a o úvěru mezi společnostmi Gladiolus, a.s., a SAZKA, a.s. Jednalo se o dvě smlouvy: smlouva o úvěru a smlouva o spolupráci. Tyto smlouvy měly všechny předpoklady zajistit veškeré potřebné finanční prostředky, vyřešit všechny akutní problémy a insolvenční řízení ukončit. Je potřeba zdůraznit, že smlouvy odpovídaly podmínkám jiných bankovních úvěrů, které jsou na českém trhu k dispozici. Po podepsání těchto smluv měly být ve středu 9. března 2011 připraveny potřebné peníze, tedy až 2,5 miliardy Kč na vyplacení všech věřitelů a ukončení insolvenčního řízení.

Proti znění smluv a návrhům řešení hrozby insolvence nehlasoval nikdo ze členů představenstva.

První koncepty těchto smluv byly SAZKA, a.s., předloženy dne 6.2.2011. Návrhy smluv byly odeslány ke schválení předběžnému správci dne 9.3.2011 a příslušnému soudu dne 11.3.2011.

Společnost GLADIOLUS, byla účelově zvolena investory jako poskytovatel úvěru tak, jak je zcela běžné v případech, kdy je investice společným projektem dvou či více investorů. Poskytovatelem finančních prostředků se standardně stává za tímto účelem nově vytvořená společnost. Úvěrová smlouva byla navržena za podmínek odpovídající stávající finanční situaci SAZKA, a.s. a v podstatě kopírovala úvěrovou smlouvu s Klubem bank z léta 2010. Je také třeba zdůraznit, že v té době SAZKA, a.s., neměla jinou konkrétní nabídku, která by finanční situaci společnosti mohla řešit. Splatnost úvěru byla stanovena na období zhruba 1 roku což je doba, která se výrazně neliší od doby splatnosti navržené bankami v rámci klubového financování. Aby nedošlo k porušení předpisů na ochranu hospodářské soutěže (společnost PENTA je vlastníkem loterní společnosti Fortuna), smlouva výslovně předpokládala její schválení úřadem pro hospodářskou soutěž (ÚOHS).

V této době již někteří členové představenstva a zástupci akcionářů vyjadřovali podporu návrhům jiných finančních uskupení a jednotlivců. Po zasedání představenstva dne 4. března 2011 PaedDr. Roman Ječmínek, místopředseda představenstva, zaslal o tomto jednání předběžnému správci dopis. Tento dopis, respektive nepravdivé skutečnosti v něm obsažené, ovlivnil nejen tohoto správce, ale především soudce Městského soudu v Praze. Ten na jeho základě omezil rozhodování vedení SAZKA, a.s., které od té doby nemohlo činit určité kroky bez souhlasu předběžného správce. Nemohlo pak tedy ani smlouvy připravené k záchraně společnosti SAZKA, a.s., realizovat. SAZKA, a.s., poté již nemohla vyvést společnost z potíží a na základě rozhodnutí představenstva požádala 14. března 2011 předběžného správce o souhlas s podáním žádosti na Ministerstvo financí o dočasném pozastavení činnosti tak, aby do uzavření výše uvedených smluv odvrátila navyšování závazků a dalších škod. Předběžný správce tuto žádost odmítl.

Dopis PaedDr. Romana Ječmínka insolvenčnímu správci obsahoval přitom některá zkreslená, neúplná, nebo nepravdivá tvrzení.

a/ Dle návrhu úvěrové smlouvy měly být majetkové podíly dlužníka v dceřiných společnostech a ochranné známky SAZKA, a.s., zastaveny až po té, kdy nabude účinnosti rozhodnutí Městského soudu v Praze o zastavení insolvenčního řízení. K porušení omezení vyplývajících z insolvenčního zákona by tak nemohlo dojít. Návrh úvěrové smlouvy

předpokládal zástavu akcií jednotlivých akcionářů. Rozhodnutí o tom, zda akcionáři dají či nedají akcie do zástavy je plně v jejich kompetenci. Zástava akcií (či jejich převod) žádným způsobem nezasahuje do práv věřitelů dlužníka. neboť akcionáři SAZKA, a.s., nejsou ani při insolvenčním řízení v nakládání s akciemi žádným způsobem omezeni - akcie SAZKA, a.s., nespádají do majetkové podstaty. Prostředky získané čerpáním úvěru měly být použity výhradně k uhrazení všech splatných závazků a k zajištění plné likvidity SAZKA, a.s.

Smlouva o spolupráci obsahovala také závazek společnosti Gladiolus poskytnout (nebo zajistit poskytnutí) akcionářům společnosti SAZKA úvěr za účelem navýšení základního kapitálu ve společnosti SAZKA ve výši nejméně 1.457.000.000 Kč a nejvýše 1.679.520.000 Kč, nebo namísto poskytnutí tohoto úvěru přímo upsat a splatit nově emitované akcie společnosti SAZKA v nominální hodnotě minimálně 1.457.000.000 Kč a nejvýše 1.679.520.000 Kč (představující nejméně přibližně 51% podíl na nové výši základního kapitálu společnosti SAZKA). Doba splatnosti úvěru pro akcionáře byla stanovena na 15 let. Zároveň bylo dohodnuto, že nebude-li SAZKA, a.s., schopna platit dojednanou odměnu, bude tuto pohledávku možné řešit (po odsouhlasení valnou hromadou) její kapitalizací tzn. navýšením základního kapitálu SAZKA, a.s., o její výši. V případě, že by následná valná hromada ČSTV vybrala jako investora společnost Gladiolus, byl by ČSTV oprávněn (ne však povinen) čerpat výše uvedený úvěr za účelem navýšení základního kapitálu v SAZKA, a.s., který by byl splácen po dobu 15 let. V případě, že by byl vybrán jiný investor, musely by být náklady na ukončení spolupráce se společností Gladiolus zohledněny v jeho nabídce.

b/ Návrh smlouvy o spolupráci předpokládal zřízení restrukturalizačního (nikoliv řídicího) výboru, který však nebyl koncipován jako orgán SAZKA, a.s., ale jako společný orgán věřitele a dlužníka. Je zcela obvyklé, že úvěrové smlouvy (včetně těch uzavíraných s bankami) obsahují řadu pravomocí věřitelů, které dlužníka omezují v jeho jednání a v nakládání se svým majetkem z důvodu ochrany návratnosti poskytnutých finančních prostředků. Tak to předpokládal i bankovní klub a proti tomu nikdo z akcionářů neprotestoval. Představenstvo se v uvedených smlouvách nevzdalo svých pravomocí, prostřednictvím výboru měl však být věřitel (jako restrukturalizační manager) pověřený k výkonu některých kontrolních funkcí při provádění vnitřní restrukturalizace společnosti a měl jednat s jejími věřiteli o možné restrukturalizaci závazků. V návrhu smlouvy bylo výslovně je uvedeno, že pravomoc představenstva zůstává zachována. Určitá omezení dlužníků (příjemců úvěru) jsou standardně obsahem všech úvěrových či s úvěrem souvisejících smluv. Složení výboru mělo být v období následujícím po podpisu smlouvy většinově tvořeno zástupci, jmenovanými představenstvem SAZKA, a.s. Návrh smlouvy neobsahoval žádné ustanovení o smluvní pokutě ve výši 300 mil Kč, případné porušení smlouvy mělo být sankcionováno pokutou ve výši 1 mil. Kč.

Dne 18.3.2011 podal insolvenční návrh, označený jako insolvenční návrh dlužníka místopředseda představenstva PaedDr. Roman Ječmínek. 18.3. Vrchní soud v Praze zrušil rozhodnutí Městského soudu v Praze o ustanovení předběžného správce. Poté, téhož dne, PaedDr. Roman Ječmínek bez mandátu představenstva podal vlastní insolvenční návrh na SAZKA, a.s.

Představenstvo SAZKA, a.s., pak na svém zasedání 21. března 2011 zkonstatovalo, že prudké zhoršení ekonomické situace poté, co nebyla realizována smlouva o úvěru, vykazalo znaky úpadku společnosti ve smyslu ustanovení

insolvenčního zákona a z toho důvodu pověřilo svého předsedu JUDr. Aleše Hušáka, aby se po přezkoumání k návrhu buď připojil nebo podal návrh vlastní.

25.3.2011 soud nařídil předběžné opatření, kterým opět jmenoval jako předběžného správce JUDr. Josefa Cupku. Zároveň jmenoval předběžný věřitelský výbor, složený ze zástupců těchto věřitelů: Moranda, a.s., SIDEREUS HOLDING LIMITED, KKCG STRUCTURED FINANCE LIMITED, GTECH Corporation, Česká spořitelna, a.s. Předběžný správce a věřitelský výbor byli soudem vyzváni, aby se vyjádřili k návrhu smluv mezi SAZKA, a.s. a společností GLADIOLUS. Vyjádření předběžného výboru věřitelů bylo soudu doručeno dne 30.3.2011, viz dále.

Dne 28.3.2011 byl podán vlastní insolvenční návrh dlužníka SAZKA, a.s. Následně dne 29.3.2011 bylo usnesením Městského soudu v Praze rozhodnuto o zjištění úpadku SAZKA, a.s. Usnesením bylo zároveň rozhodnuto také o těchto věcech - jmenování JUDr. Josefa Cupky jako insolvenčního správce, věřitelé, kteří dosud nepřihlásili své pohledávky, k byli vyzváni, aby tak učinili ve lhůtě 30 dnů, původně na 21.4.2011 plánované ústní projednávání bylo zrušeno a byla svolána schůze věřitelů na 26. května 2011.

30.3.2011 zaslal věřitelský výbor své zamítavé stanovisko ke smlouvám se společností GLADIOLUS s odůvodněním, že smlouvy měly řešit odvrácení úpadku společnosti - po té co byl úpadek soudem zjištěn, jsou již tyto smlouvy bezpředmětné.

Poslední Valná hromada SAZKY – svolaná na návrh některých minoritních akcionářů

Návrh akcionářů Český olympijský výbor, Orel, o.s., a Sdružení sportovních svazů České republiky ze dne 4.2.2011, na svolání 28. mimořádné valné hromady SAZKA, a.s., obsahoval některá závažná obvinění představenstva SAZKA, a.s., (zejména porušování povinnosti jednat s řádnou péčí a zajišťovat řádné vedení účetnictví společnosti). Uvedená obvinění představenstva však byla zcela nepodložená a nezakládala se na pravdě. Proto představenstvo společnosti SAZKA zpracovalo stanovisko, podložené konkrétními dokumenty (zejména usnesení orgánů SAZKA, a.s. OSZO a BESTSPROT akciová společnost), které vznesená obvinění zcela vyvrátilo. Stanovisko bylo následně rozesláno všem akcionářům spolu s pozvánkou na 28. mimořádnou valnou hromadu a bylo zahrnuto do podkladových materiálů pro jednání 28. mimořádné valné hromady.

28. mimořádná valná hromada SAZKA, a.s. byla svolána také za účelem změny stanov a odvolání předsedy představenstva. Předmětem návrhu stanov bylo především vypustit ze Stanov ustanovení, která omezují okruh akcionářů na občanská sdružení z oblasti sportu a umožnit tak vstup dalších osob do společnosti. **Rovněž byla navržena změna těch ustanovení, která omezují příjemce výtěžku pouze na akcionáře společnosti a jeho použití na veřejně prospěšnou činnost.** Dle předloženého návrhu mělo být ze stanov vypuštěno ustanovení, kterým je ve stanovách zakotveno právo akcionáře na odvod části výtěžku z loterní činnosti SAZKA, a.s.

Akcionář ČOV, pravděpodobně v reakci na toto stanovisko, se snažil komplikovat průběh 28. MVH SAZKA, a.s. Na valné hromadě se zástupce tohoto akcionáře například dožadoval, ve vztahu k bodu odvolání člena představenstva, odpovědi na zhruba 20 otázek, které se k projednávanému bodu nevztahovaly. Jednalo se přitom o poměrně komplikované a odborné dotazy. Vypracování odpovědí na takové dotazy by zabralo několik hodin. Je zcela

zřejmé, že kdyby měl akcionář zájem, aby mu na tyto odpovědi bylo na valné hromadě odpovězeno, zaslal by je společnosti v dostatečném předstihu.

V. Současná ekonomická situace SAZKA, a.s.

SAZKA, a.s., v současnosti pokračuje s provozem loterní i neloterní činnosti. Meziročně do konce února 2011 došlo jenom k nepatrnému poklesu tržeb, a to zejména z důvodu vysokých Jackpotů v roce 2011, které kompenzovaly negativní zprávy kolem SAZKA, a.s. Likvidita společnosti byla v této době dostačující na pokrytí obchodních závazků a běžného provozu. Společnost ale již v této době omezila některé výdaje, zejména pak výdaje související s investicemi. Situace na straně závazků společnosti se ale v tomto období zhoršovala, pro úhradu závazků z titulu dluhopisů si musela vypomoci navýšením cizích zdrojů. Náklady společnosti se v tomto období zvyšovaly zejména z důvodu sankčních úroků a plateb pro právní a jiné služby z důvodu probíhajícího insolvenčního řízení. Tento fakt spolu s poklesem tržeb bude mít negativní dopad na hospodářský výsledek SAZKA, a.s.

Nařízení předběžného opatření vůči SAZKA, a.s., omezilo společnosti bez souhlasu předběžného správce činit úkony nad částku 500.000 Kč, nakládat s majetkem SAZKA, a.s., a podepisovat smlouvy nad uvedenou částku atd. Tento krok soudu neměl na tržby z loterní a neloterní činnosti žádný vliv. Tento krok omezil a zpomalil činnost SAZKA, a.s., a zabránil, bez souhlasu předběžného správce, podpisu smlouvy se společností GLADIOLUS, a.s., které měly nahradit stávající dluh společnosti SAZKA, a.s., novým úvěrovým rámcem.

Stav společnosti se ale dramaticky zhoršil po zveřejnění zprávy v 11. týdnu roku 2011, že společnost SAZKA, a.s., nevyplatila i po souhlasu insolvenčního správce lednovou výhru vysokého Jackpotu a společnost bude vyplácet výhry jenom do 500.000 Kč až do doby, dokud se insolvenční soud nevyjádří ke smlouvám se společností GLADIOLUS, a.s.

Společnost SAZKA, a.s. po této zprávě zaznamenala dramatický pokles tržeb z loterní činnosti, na neloterní činnost tato zpráva neměla výraznější dopad. Na konci 11. týdne SAZKA, a.s., oznámila, že hodlá přerušit neloterní činnost. Hlavním negativním dopadem na likviditu SAZKA, a.s., mělo vypnutí dobíjení mobilních telefonů. Tímto krokem přišla společnost SAZKA, a.s., o více než polovinu tržeb. Tento krok měl i další vedlejší negativní efekty. Došlo k dalšímu poklesu tržeb z loterní činnosti (navázání dobítí mobilu se sázením), zejména tržeb z hlavních her SAZKA, a.s. Zastavení modulu dobíjení způsobilo výrazný pokles obrátů u obstaravatelů a tím došlo i k poklesu zisků z provozování terminálů na straně obstaravatelů. Od této doby společnost SAZKA, a.s., zaznamenala výrazný rozdíl mezi evidovanými tržbami z terminálu a přísunem likvidity do společnosti z důvodu protiprávního započtení pohledávek (kauce) a závazků (tržby) obstaravatelů vůči SAZKA, a.s., Z pohledu cizích zdrojů a likvidity je současná situace SAZKA, a.s., kritická, neboť společnost k 1.4.2011 nemá dostatečné finanční zdroje na okamžitou úhradu splatných finančních a obchodních závazků, a to ani těch, které jsou již více než 30 dní po splatnosti.

SAZKA, a.s., podniká kroky, aby společnost byla schopna pokračovat v provozu navzdory velmi komplikované situaci.

Společnost aktivně podniká kroky k tomu, aby mohla přijmout úvěr na provozní financování. Podmínky přijetí úvěru podle insolvenčního zákona jsou následující: Insolvenční správce může pro udržení provozu podniku, který je součástí majetkové podstaty, uzavřít za

obvyklých obchodních podmínek smlouvy o úvěru včetně smluv o zajištění splnění těchto smluv. Stejně oprávnění má podle zákona i dlužník s dispozičním oprávněním, kterým SAZKA, a.s., v současné době je.

Podle § 41 odst. 2 insolvenčního zákona mají dosavadní zajištění věřitelé přednostní právo, aby úvěrová smlouva byla uzavřena s nimi, za předpokladu že nenabídnou horší podmínky než nejlepší nabídka. Prostředky získané z úvěrového financování lze použít jen k účelu uvedenému ve smlouvách o úvěrovém financování. K uzavření smlouvy o úvěru je nezbytný předchozí souhlas věřitelského výboru.

Prostředky získané úvěrovým financováním lze použít pouze pro udržení provozu podniku. Z toho lze dovodit, že by takové prostředky neměly sloužit k úhradě pohledávek věřitelů, které vznikly před úpadkem společnosti. Zároveň, aby mohlo být uplatněno v zákoně uvedené přednostní právo, musí být jasné, kdo je zajištěným věřitelem. To bude zřejmé až po uplynutí lhůty pro přihlášení pohledávek a zřejmě i až po proběhlém přezkumném řízení.

Popis správního řízení Ministerstva financí a šetření kontroly státního dozoru Finančního úřadu pro Prahu 1

Dne 24. 3. 2011 bylo zahájeno šetření státního dozoru, které realizuje Finanční úřad pro Prahu 1. Šetření finančního úřadu směřuje ke kontrole vyplácení výher, odvodu prostředků na veřejně prospěšné účely, doložení složených jistot, vyčíslení vkladů u číselných loterií a sázkové hry, kontrola úhrady místních poplatků. Všechny požadované doklady byly předloženy kontrolnímu orgánu v listinné podobě.

Problematickým bodem při šetření finančního úřadu se jeví pouze výplata vysokých výher (nad 500 000 Kč), a to především s ohledem na nedostatek likvidních finančních prostředků SAZKA, a.s., v současné době.

S výherci vysokých výher probíhají ze strany SAZKA, a.s., jednání o formě postupné úhrady těchto výher. V současné době jsou výhry hrazeny zpravidla v denních intervalech v částkách, které umožňuje předběžné opatření insolvenčního soudu. Tyto skutečnosti byly předány rovněž pracovníkům provádějícím šetření finančního úřadu. Šetření finančního úřadu bylo ukončeno závěrečným protokolem dne 1.4.2011.

SAZKA, a.s., oznámila na popud předběžného insolvenčního správce JUDr. Cupky Ministerstvu financí a Finančnímu úřadu pro Prahu 1, že nemá dostatečnou likviditu na výplatu výhry ve výši 103.412.732 Kč v zákonné lhůtě. Ministerstvo financí dopisem ze dne 23. března 2011 SAZKA, a.s., zahájilo správní řízení z důvodu nevyplacení výhry v číselné loterii Sportka ve výši 103.412.732 Kč v zákonné lhůtě. Správní řízení bylo zahájeno ve smyslu loterního zákona § 43 odst. 3 loterního zákona a směřuje k dočasnému zastavení provozování loterií a her. Ustanovení § 43 odst. 3 loterního zákona může povolení k provozování loterií a jiných podobných her zrušit popřípadě dočasně zastavit, není-li splněna některá z podmínek uložených v povolení nebo nedodržují-li se předpisy o provozování loterií a jiných podobných her. V případě neschopnosti SAZKA, a.s., vyplatit výše uvedené výhry taková skutečnost, která opravňuje Ministerstvo financí k zahájení správního řízení, nepochybně nastala. Dočasně zastavit provozování loterie nebo jiné podobné hry lze nejdéle na dobu 30 kalendářních dnů. Pokud provozovatel nemůže ze závažných důvodů odstranit závady, pro které povolující orgán provozování hry dočasně zastavil, může

být tato lhůta prodloužena maximálně o dalších 30 dnů. Dočasné zastavení provozu nevylučuje uložení pokuty podle § 48 odst. 1 písm. c) loterního zákona ve výši 500 000 Kč. Celková lhůta, kdy může být povolení k provozování loterie odejmuto, může při využití maximální délky všech lhůt v rámci správního řízení dosáhnout až 150 dnů ode dne zahájení správního řízení. K zahájení správního řízení se má SAZKA, a.s., vyjádřit do 8. 4. 2011.

V současné době tedy připadají v úvahu pouze řešení předpokládaná insolvenčním zákonem, tzn. konkurs nebo reorganizace, případně úvěrové financování podle pravidel insolvenčního zákona.

Co znamená insolvence – popis, důsledky

Jak již bylo uvedeno, nachází se SAZKA, a.s., v úpadku, který byl zjištěn příslušným soudem dne 29.3.2011. Rozhodnutí o úpadku má zejména tyto účinky:

- Obchodní vedení společnosti nadále náleží představenstvu. Představenstvo je však omezeno ve své činnosti insolvenčním zákonem (s majetkem společnosti musí být nakládáno tak, aby nedošlo k jeho podstatnému zmenšení, změně jeho skladby, určení nebo využití) a již vydanými předběžnými opatřeními (veškeré platby nad 500.000,-Kč musejí být schváleny insolvenčním správcem, stejně jako uzavírání smluv, jejichž hodnota převyšuje tuto částku).
- Z pohledu dluhopisů vydaných akciovou společností SAZKA a OSZO znamená zjištění úpadku tzv. případ porušením, na základě kterého mohou držitelé dluhopisů požádat Svěreneckého správce o jejich zesplatnění. Společnosti SAZKA, a.s., zatím takové oznámení nebylo doručeno. Dne 1.4.2011 svěrenecký správce rozeslal držitelům dluhopisů dopis, ve kterém je informuje, že v insolvenčním řízení SAZKY nebude činit žádné kroky bez toho, že by k nim dostal konkrétní instrukce od držitelů dluhopisů a že by mu byly poskytnuty odpovídající záruky odškodnění. Z uvedeného vyplývá, že v případě přihlášky držitelů dluhopisů se dají očekávat značné komplikace.
- Po rozhodnutí o úpadku následuje časové období do okamžiku o vydání rozhodnutí o způsobu řešení úpadku. O způsobu úpadku soud rozhoduje do 3 měsíců po rozhodnutí o úpadku. V tomto období dochází k následujícím skutečnostem:
 - Věřitelé přihlašují své pohledávky (lhůta 30 dnů od vydání rozhodnutí o úpadku). Po té následuje přezkumné řízení, které má za účel ověřit pravost a výši přihlášených pohledávek (lhůta pro přezkum pohledávek je nejpozději 2 měsíce od konce lhůty pro přihlášení pohledávek)
 - Je stanoven termín konání schůze věřitelů (26.5.2011), která hlasuje o způsobu řešení úpadku. Hlasování probíhá po skupinách věřitelů tzn. zajištění věřitelé (ty jejichž pohledávky jsou zajištěny typicky zástavním nebo jiným obdobným právem a nezajištění věřitelé. Každá skupina rozhoduje nadpoloviční většinou hlasů. Usnesení je možné přijmout také 90% hlasů všech věřitelů (tzn. zajištěných i nezajištěných). Jestliže schůze věřitelů přijme usnesení o způsobu řešení úpadku, soud rozhodne o způsobu řešení úpadku podle tohoto usnesení.

Pro potřeby hlasování věřitelů o přijetí případného reorganizačního plánu se věřitelé dlužníka při reorganizaci rozdělují do skupin, a to tak, aby v každé skupině byli věřitelé se shodným právním postavením a se shodnými hospodářskými zájmy. Rozdělení věřitelů do jednotlivých skupin obsahuje reorganizační plán, v němž se vždy uvede, podle jakých kritérií k rozdělení věřitelů došlo.

Samostatnou skupinou jsou zejména každý zajištěný věřitel, společníci dlužníka a věřitelé, jejichž pohledávky nejsou reorganizačním plánem dotčeny – tzn. pohledávka jejíž výše, splatnost ani další její vlastnosti a práva s ní spojená reorganizační plán nemění

Probíhající insolvenční řízení má na SAZKA, a.s., vysoce negativní dopady, zejména dochází k propadu jejich tržeb.

Možná řešení současné situace SAZKA, a.s.

Způsoby řešení úpadku:

a) Reorganizace

Reorganizací se rozumí zpravidla postupné uspokojování pohledávek věřitelů při zachování provozu dlužníkovu podniku, zajištěné opatřeními k ozdravení hospodaření tohoto podniku podle insolvenčním soudem schváleného reorganizačního plánu s průběžnou kontrolou jeho plnění ze strany věřitelů.

Právo podat návrh na reorganizaci má jak dlužník tak věřitelé. Návrh na povolení reorganizace musí být podán nejpozději do 10 dnů před první schůzí věřitelů, která se má konat po rozhodnutí o úpadku a musí obsahovat především způsob navrhované reorganizace.

Rozhodování soudu a schůze věřitelů o reorganizaci jako způsobu řešení úpadku viz výše. Rozhodnutím o povolení reorganizace se pozastavuje výkon funkce valné hromady nebo členské schůze dlužníka a místo valné hromady nebo členské schůze dlužníka rozhoduje v její působnosti insolvenční správce. Valné hromadě dlužníka však zůstává zachováno právo jmenovat nebo volit a odvolávat členy statutárního orgánu dlužníka a dozorčí rady dlužníka - k účinnosti jejího rozhodnutí se však vyžaduje souhlas věřitelského výboru.

Přednostní právo sestavit reorganizační plán má dlužník, i když návrh na povolení reorganizace podal některý přihlášený věřitel. Plán reorganizace může být předložen současně s návrhem na povolení reorganizace anebo ve lhůtě 120 dnů od rozhodnutí o povolení reorganizace. Tuto lhůtu může insolvenční soud na návrh dlužníka přiměřeně prodloužit, nejdéle však o 120 dnů. Předností právo dlužníka však může být rozhodnutím schůze věřitelů vyloučeno.

Reorganizační plán obsahuje zejména:

- (i) rozdělení věřitelů do skupin s určením, jak bude nakládáno s pohledávkami věřitelů v jednotlivých skupinách,
- (ii) určení způsobu reorganizace,
- (iii) opatření k plnění reorganizačního plánu, zejména z hlediska nakládání s majetkem dlužníka a s určením osob, které s ní mohou nakládat, včetně rozsahu jejich práv k nakládání s ní,
- (iv) údaj o tom, zda bude pokračovat provoz dlužníkovu podniku nebo jeho části a za jakých podmínek,

- (v) uvedení osob, které se budou podílet na financování reorganizačního plánu nebo převezmou některé dlužníkovy závazky anebo zajistí jejich splnění, včetně určení rozsahu, v němž jsou ochotny tak učinit,
- (vi) údaj o tom, zda a jak reorganizační plán ovlivní zaměstnanost v dlužnickově podniku, a o opatřeních, která mají být v tomto směru uskutečněna,
- (vii) údaj o tom, zda a jaké závazky vůči věřitelům bude mít dlužník po skončení reorganizace.

Reorganizační plán schvaluje vždy příslušný soud. Soud však reorganizační plán neschválí, jestliže není přijat schůzí věřitelů, která byla za tím účelem svolána. Při hlasování o reorganizačním plánu jsou věřitelé rozděleni opět do skupin tak, jak je v reorganizačním plánu navrženo. Aby byl reorganizační plán schůzí věřitelů schválen, musí pro něj hlasovat nadpoloviční většina hlasujících věřitelů skupiny, jejíž pohledávky představují nejméně polovinu celkové jmenovité hodnoty pohledávek věřitelů této skupiny.

Od účinnosti reorganizačního plánu je oprávněn nakládat s majetkovou podstatou (s majetkem dlužníka) dlužník. Toto jeho oprávnění může být omezeno ve prospěch jiných osob pouze reorganizačním plánem; jiná omezení, ke kterým došlo ze zákona nebo rozhodnutím insolvenčního soudu v dosavadním průběhu insolvenčního řízení, účinností reorganizačního plánu zanikají. Pro akcionáře je tento plán prioritou a mohou jej významným způsobem ovlivnit. Bez nich není v podstatě možné reorganizaci prosadit.

Od účinnosti reorganizačního plánu se obnovuje výkon funkce valné hromady, zároveň se i mění stanovy, a to způsobem, který je uveden v reorganizačním plánu. Na plnění reorganizačního plánu dohlíží insolvenční správce a věřitelský výbor. Je-li reorganizační plán dlužníkem porušován, může soud rozhodnout o přeměně reorganizace v konkurs. Reorganizace končí splněním reorganizačního plánu.

b) Konkurs

Konkurs je způsob řešení úpadku spočívající v tom, že na základě rozhodnutí o prohlášení konkursu jsou zjištěné pohledávky věřitelů zásadně poměrně uspokojeny z výnosu zpeněžení majetkové podstaty s tím, že neuspokojené pohledávky nebo jejich části nezanikají.

Účinky prohlášení konkursu nastávají okamžikem zveřejnění rozhodnutí o prohlášení konkursu v insolvenčním rejstříku a na úřední desce soudu.

Prohlášení konkursu má zejména tyto účinky:

- na insolvenčního správce přechází oprávnění nakládat s majetkem dlužníka
- pokud dlužník nakládal s majetkovou podstatou poté, co toto právo přešlo na insolvenčního správce, jsou tyto právní úkony vůči věřitelům neúčinné
- po prohlášení konkursu mohou dlužníkovi věřitelé svá práva uplatnit jen v rámci konkursního řízení (nelze např. podat žalobu o zaplacení finanční částky proti úpadci)
- nesplacené pohledávky proti dlužníku se prohlášením konkursu považují za splatné, není-li zákonem stanoveno jinak

- zanikají veškeré návrhy na uzavření smlouvy, které dlužník učinil a které nebyly dosud přijaty
- prohlášením konkursu nekončí provoz dlužníkovu podniku, insolvenční správce bude naopak zkoumat možnost pokračování v provozu dlužníkovu podniku

Úkony insolvenčního správce

Prohlášením konkursu přechází na insolvenčního správce oprávnění nakládat s majetkem dlužníka, jakož i výkon práv a plnění povinností, které přísluší dlužníku, pokud souvisí s majetkovou podstatou. Insolvenční správce zejména vykonává akcionářská práva spojená s akciemi zahrnutými do majetkové podstaty, rozhoduje o obchodním tajemství a jiné mlčenlivosti, vystupuje vůči dlužníkovým zaměstnancům jako zaměstnavatel, zajišťuje provoz dlužníkovu podniku, vedení účetnictví a plnění daňových povinností. Insolvenční správce zejména vykonává činnost ke zjištění, zajištění a soupisu seznamu přihlášených pohledávek, k přípravě přezkumného jednání a k přípravě schůze věřitelů.

Zpeněžení majetkové podstaty

Zpeněžením majetkové podstaty se rozumí převedení veškerého majetku, který do ní náleží, na peníze za účelem uspokojení věřitelů. Protože účelem konkursu je poměrně uspokojit zjištěné pohledávky věřitelů, a protože toto uspokojení věřitelů se provádí plněním v penězích, je převod majetku tvořícího majetkovou podstatu na peníze podmínkou, jež musí nezbytně předcházet uspokojení věřitelů. Zpeněžení majetkové podstaty provádí insolvenční správce, lze k němu však přikročit teprve po právní moci rozhodnutí o prohlášení konkursu a po první schůzi věřitelů. Zpeněžením majetkové podstaty zanikají účinky nařízení výkonu rozhodnutí nebo exekuce a věcná břemena.

Uspokojení pohledávek

Po nabytí právní moci rozhodnutí o schválení konečné zprávy předloží insolvenční správce insolvenčnímu soudu návrh rozvrhového usnesení, v němž uvede, kolik má být vyplaceno na každou pohledávku uvedenou v upraveném seznamu přihlášených pohledávek. Na základě toho vydá insolvenční soud rozvrhové usnesení, v němž určí částky, které mají být věřitelům vyplaceny. Všichni věřitelé zahrnutí do rozvrhu se uspokojují poměrně vzhledem k výši jejich pohledávky tak, jak byla zjištěna. Před rozvrhem se uspokojí dosud nezaplacené pohledávky, které se uspokojují kdykoli v průběhu konkursního řízení, a to:

- pohledávky za majetkovou podstatou – hotové výdaje a odměna insolvenčního správce, náklady spojené s udržováním a správou majetkové podstaty dlužníka, daně, poplatky, cla, pojistné na sociální zabezpečení, příspěvek na státní politiku zaměstnanosti, pojistné na veřejné zdravotní pojištění apod.
- pohledávky jím postavené na roveň - pracovněprávní pohledávky zaměstnanců dlužníka, pohledávky věřitelů na náhradu škody způsobené na zdraví, pohledávky státu apod.
- zajištěné pohledávky.

Ještě před rozvrhem insolvenční správce také vyčlení z výtěžku zpeněžení částku na předpokládané výlohy spojené s ukončením řízení.

Zajištění věřitelé

Zajištěným věřitelem je věřitel, jehož pohledávka je zajištěna majetkem náležícím do majetkové podstaty, a to zástavním právem, zadržovacím právem, omezením převodu nemovitosti, zajišťovacím převodem práva, postoupením pohledávky k zajištění nebo obdobným právem podle zahraniční právní úpravy. Právo na uspokojení ze zajištění mají podle insolvenčního zákona také věřitelé, kteří tato práva získali v době dvou měsíců před podáním insolvenčního návrhu. Zajištěný věřitel musí v přihlášce uvést, že uplatňuje právo na uspokojení své pohledávky ze zajištění a označit druh zajištění a dobu jeho vzniku. V případě, že tak neučiní, má se za to, že právo na uspokojení přihlašované pohledávky ze zajištění v insolvenčním řízení uplatněno nebylo.

Zajištěným věřitelům je dána možnost významně ovlivňovat průběh insolvenčního řízení. Pro přijetí usnesení o způsobu řešení úpadku (konkursem nebo reorganizací) musí vždy na schůzi věřitelů hlasovat nejméně polovina všech přítomných zajištěných věřitelů počítaná podle výše jejich pohledávek. Zajištěný věřitel má dále možnost udělovat insolvenčnímu správci pokyny při správě předmětu zajištění, kterými je insolvenční správce vázán. To platí i pro zpeněžení majetku určeného k zajištění příslušné pohledávky. Insolvenční správce se může od pokynů zajištěného věřitele odchýlit jen tehdy, má-li za to, že předmět zajištění lze zpeněžit výhodněji, musí však nejprve požádat insolvenční soud o přezkoumání. Zpeněžením věci, práva, pohledávky nebo jiné majetkové hodnoty v konkursu zaniká zajištění pohledávky zajištěného věřitele, a to i v případě, že nepodal přihlášku své pohledávky.

Zajištění věřitelé se uspokojují ze 100% výtěžku zpeněžení po odečtení částky připadající na odměnu správce a nákladů na správu a zpeněžení (ty jsou však limitovány maximální částkou 9% z výtěžku zpeněžení), a to kdykoliv v průběhu řízení. Respektuje se přitom doba vzniku zajištění.

c) Prodej akcií SAZKA, a.s.

Probíhající insolvenční řízení nemá vliv na oprávnění ČSTV disponovat s jeho majetkovým podílem akciové společnosti SAZKA, a.s., ČSTV je tedy oprávněn se svým podílem volně nakládat. V úvahu tedy přichází i prodej podílu ve společnosti.

Probíhající insolvenční řízení negativně ovlivnilo možnost ČSTV prodat akcie za odpovídající cenu. Není zřejmé, zda podaná nabídka (odprodej panu Vítkovi za 1 mld. Kč za 100% podíl ve společnosti) je platná. Vyjednávání s jinými zájemci o koupi v současné době neprobíhá. V případě, že by se nějaký zájemce objevil, lze očekávat, že cena za prodej akcií bude odpovídat současné složité situaci a nebude pro ČSTV výhodná.

Vlastní reorganizační plán dlužníka

Možnosti řešení dlužníkového úpadku v rámci reorganizace je mnoho a limity klade jen to, zda navržené řešení není českým právem zakázáno a zda s ním souhlasí věřitelé. Podle výsledku se rozdělují do skupin, které pak plán reorganizace schvalují. Věřitelé tak činí na schůzi věřitelů, která je za tímto účelem svolána. Věřitelé dále mají právo průběžně provádět kontrolu, jak dlužník plní reorganizační plán. Pro věřitele má takové řešení výhodu v tom, že pokud se podaří reorganizaci zrealizovat, s velkou mírou pravděpodobnosti budou jejich

pohledávky uspokojeny ve větším rozsahu než by tomu bylo v případě, kdyby byla podnikatelská činnost dlužníka zastavena a dlužníkův úpadek by se řešil konkurzem.

V případě, že se podaří sestavit uspokojivý reorganizační plán, který bude schválen patřičnou většinou věřitelů, může SAZKA, a.s., i nadále působit na loterním trhu a přinášet akcionářům i v budoucnu prostředky určené k financování českého sportu.

V případě, že reorganizační plán, předložený dlužníkem, nebude schválen nadpoloviční většinou zajištěných a nezajištěných věřitelů (v každé skupině samostatně), je pravděpodobné, že věřitelský výbor sestaví vlastní reorganizační plán, který předloží opět ke schválení oběma skupinám věřitelů a následně soudu ke schválení.

Další možnou variantou je, že věřitelský výbor se usnese na návrhu konkurzu společnosti a předloží tento návrh soudu ke schválení. Tato varianta je však málo pravděpodobná vzhledem k tomu, že současní věřitelé by pravděpodobně byli uspokojeni ve velmi malé míře pouze z prodeje majetku společnosti v likvidaci. To by představovalo pro věřitele značné ekonomické ztráty.

SAZKA, a.s., je přesvědčena, že v následujícím období soud přijme její vlastní návrh na reorganizaci společnosti.

O všech navrhovaných opatřeních restrukturalizace společnosti jednají statutární orgány a management SAZKA, a.s., kde má ČSTV zastoupení, s držiteli dluhopisů, věřiteli a dalšími finančními partnery. Jsme přesvědčeni, že pokud dojde k dohodě, výsledkem bude finanční stabilizace SAZKA, a.s., její uchování v rukách českého sportu a tělovýchovy, stejně jako prostor pro zajištění odpovídajících prostředků pro sportovní a tělovýchovná sdružení.

Situace v OSZO a BESTSPORT akciová společnost v případě prohlášení jejich úpadku

BESTSPORT akciová společnost podala dlužnický insolvenční návrh dne 31.3.2011 a dne 4.4.2011 byla insolvenčním soudem vyzvána, aby svůj návrh do 15 dnů doplnila. V případě, že bude zjištěn úpadek společnosti BESTSPORT, budou připadat v úvahu stejná řešení jaká jsou uvedena výše u společnosti SAZKA. Jestliže bude prohlášen úpadek BESTSPORT, bude akciová společnost SAZKA nucena přihlásit svou pohledávku z tzv. velkého úvěru (cca 5,658 mld. Kč plus úroky), a z tzv. malého úvěru (cca 305 mil. Kč plus úroky), v důsledku čehož se s největší pravděpodobností stane největším věřitelem společnosti BESTSPORT. Tomu by také mělo odpovídat složení věřitelských orgánů (schůze věřitelů a věřitelský výbor) v tomto insolvenčním řízení, které se významně podílejí na rozhodování o způsobu řešení úpadku. O způsobu řešení úpadku akciové společnosti BESTSPORT by pak mělo být rozhodnuto v závislosti na vývoji v SAZKA, a.s. Zároveň bude OSZO oprávněno přihlásit svou pohledávku vzniklou z titulu již zaplacených leasingových splátek podle smlouvy o finančním leasingu (cca 5,0 mld. Kč), na základě které se OSZO, po uhrazení celé částky leasingu, má stát vlastníkem O2 Areny. Tím dojde k zániku tzv. „dluhopisového kolečka“, kterým je řešeno splácení dluhopisů. Rovněž další pohledávky vzniklé v důsledku ukončení „kolečka“ budou řešeny v insolvenčním řízení (insolvenční řízení proti SAZKA, a.s. viz. dále) Veškeré finanční prostředky označované jako část odvodu výtěžku tak budou muset být v souladu s platnými stanovami SAZKA, a.s., odváděny jejím akcionářům. Uvedené bude nutné dodržet i v případě, že pravomoci valné hromady bude po rozhodnutí o reorganizaci jako způsobu řešení úpadku vykonávat insolvenční správce.

Povinnost odvést část výtěžku vyplývá přímo z loterního zákona a je nutné ji dodržet. V souladu s platnými stanovami SAZKA, a.s., pak nelze část výtěžku rozdělit jinak, než mezi její akcionáře

Na OSZO, přestože je občanským sdružením, je nutné rovněž aplikovat insolvenční zákon a tomu by odpovídaly i způsoby řešení případného úpadku – tzn. stejné jako u SAZKA, a.s., a BESTSPORT akciová společnost. V případě úpadku OSZO by SAZKA, a.s., v následujícím insolvenčním řízení přihlásila své pohledávky za prodané pozemky pod arenou (cca 100 mil. Kč), pohledávku z úvěru, který OSZO převzalo od BESTSPORT akciová společnost (cca 65,6 mil. EUR plus úroky) a pohledávku ze směnky, kterou OSZO uhradilo část nákladů při 2. emisi dluhopisů v roce 2006 (cca 40 mil. EUR plus úroky). SAZKA, a.s., jako rozhodující věřitel OSZO by tedy byla oprávněna připravit návrh na reorganizaci.

OSZO je zároveň zřejmě oprávněno přihlásit v probíhajícím insolvenčním řízení proti SAZKA, a.s., svou pohledávku za společností SAZKA, vzniklou z titulu smlouvy o povinném odvodu (závazek SAZKY odvádět OSZO odvod ve výši, který odpovídá minimálně aktuální splatné leasingové splátce vyplývající ze smlouvy o finančním leasingu). **Tím se OSZO stane největším nezajištěným věřitelem SAZKA, a.s., a při rozhodování o způsobu řešení úpadku bude disponovat většinou hlasů ve skupině nezajištěných věřitelů. Budou to tedy akcionáři SAZKA, a.s., (jakožto členové OSZO) kteří budou významně ovlivňovat rozhodování o dalším vývoji insolvenčního řízení SAZKA, a.s.**

K otázce dluhopisů

Dluhopisy emitované SAZKA, a.s. a OSZO jako spoludlužníkem nejsou v současné době splatné i přes to, že již došlo k porušení emisních podmínek dluhopisů. K tomu, aby se splatné staly, je vždy nutné rozhodnutí Svěreneckého správce (s výjimkou případu „změny kontroly“, tedy převodu stávajících akcií SAZKA, a.s.). Držitelé dluhopisů jsou však oprávněni přihlásit svou pohledávku z dluhopisů v insolvenčním řízení vedeném proti SAZKA, a.s., jako pohledávku nesplatnou a o zesplatnění dluhopisů rozhodnout následně. V případě rozhodnutí o konkursu by se pak přihlášená pohledávka věřitelů z dluhopisů stala spolu s ostatními přihlášenými nesplatnými pohledávkami splatnou automaticky.

Z uvedeného tedy vyplývá, že v případě zániku tzv. „dluhopisového kolečka“, bude část výtěžku z loterní činnosti SAZKA, a.s., odváděna jejím akcionářům. Akcionáři SAZKA, a.s., přitom budou hrát velmi důležitou úlohu při rozhodování o způsobu řešení úpadku SAZKA, a.s. Akciová společnost SAZKA pak bude zastávat stejnou úlohu při rozhodování o způsobu řešení úpadku BESTSPORT akciová společnost.

VI. Návrh usnesení 23.VH ČSTV

Návrh usnesení 23 Valné hromady Českého svazu tělesné výchovy k materiálu Návrh řešení další činnosti SAZKA, a.s.

23. Valná hromada Českého svazu tělesné výchovy

a/ bere na vědomí materiál Návrh na řešení další činnosti SAZKA, a.s.

b/ konstatuje

1. SAZKA, a.s., se stala za dosavadní dobu svého působení v nejlepším slova smyslu národní loterií České republiky a přinesla ve prospěch českého sportu a celé České republiky význačné finanční prostředky, ze kterých byl a je financován český sport a další veřejně prospěšné účely a významně přispěla k výstavbě mnoha sportovních a dalších víceúčelových zařízení v České republice.

2. že se SAZKA, a.s., stala předmětem snah o převzetí jinými podnikatelskými subjekty, především pak jejích finančních toků, které směřují do veřejně prospěšné sféry a zároveň předmětem snah připravit současné akcionáře o jejích majetkové podíly v této společnosti. 23. valná hromada ČSTV nedoporučuje VV ČSTV další jednání s takovými subjekty

c/ vyjadřuje vůli

aby SAZKA, a.s., zůstala v majetku občanských sdružení ve sportu a tělovýchově a dále sloužila k tomu, k čemu byla zřízena, tzn. k výrobě finančních prostředků pro potřeby sportu a tělovýchovy a k dalším veřejně prospěšným účelům

d/ vyzývá

představenstvo SAZKA, a.s., k přijetí takových opatření, která povedou k co nejrychlejšímu obnovení plného provozu

e/ schvaluje

všechny dosavadní kroky VV ČSTV, které učinil v r. 2010 a 2011 při řešení problematiky SAZKA, a.s.

f/ pověřuje

VV ČSTV k dalším krokům vedoucím k záchraně SAZKA, a.s., tzn. aby přijímal usnesení všeho typu a opatření všeho typu v insolvenčním řízení se SAZKA, a.s., Bestsport akciová společnost, stejně tak v reorganizaci nebo konkurzu těchto společností a zároveň aby přijímal podobná usnesení v Občanském sdružení Zelený ostrov, která budou souviset s výše uvedenou problematikou

g/ ukládá

1. VV ČSTV aby ve VV ČSTV, v SAZKA, a.s., Bestsport akciová společnost a v Občanském sdružení Zelený ostrov zabezpečil všemi legálními prostředky taková rozhodnutí, která budou směřovat k prosazení dlužnické reorganizace a to tak, aby byl přitom zachován nejvyšší možný odvod finančních prostředků pro současné akcionáře a byla zachována v nejvyšší možné míře vlastnická struktura SAZKA, a.s. V případě věřitelské reorganizace pak postupovat obdobným způsobem.

PARLAMENT ČESKÉ REPUBLIKY
POSLANECKÁ SNĚMOVNA

4. volební období
předseda rozpočtového výboru
Ing. Miroslav Kalousek

V Praze dne 13. května 2003

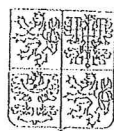
Vážení pánové,

byl jsem požádán společností SAZKA a. s. o stručné vyjádření k činnosti společnosti a jejímu postavení na českém loterijním trhu v souvislosti s výstavbou komplexu k uskutečnění mistrovství světa v hokeji v r. 2004. Jako předseda rozpočtového výboru Poslanecké sněmovny Parlamentu ČR jsem přesvědčen, že fungování akciové společnosti SAZKA představuje významný zdroj financování veřejně prospěšných aktivit a že použití výtěžku ze sázkové a loterní činnosti významně snižuje nároky, kterými by jinak byly zatíženy veřejné rozpočty v ČR. V tomto smyslu lze považovat i projekt Sazka Arena za projekt, který je ve veřejném zájmu.

Rozpočtový výbor bude proto podporovat takové postavení společnosti SAZKA a.s., které zajistí společnosti SAZKA, a.s. generování prostředků, které SAZKA, a.s., odvádí na veřejně prospěšné účely.



Moody's Investors Service, Limited
2 Minster Court
Mincing Lane
London EC3R 7XB
United Kingdom



Parlament ČR
POS LANECKÁ SN Ě MO VNA

Ing. Josef Hojdar

předseda hospodářského výboru

Sněmovní 1, 118 26 Praha 1

Tel.: 257 175 246, 257 173 281, 257 173 285 FAX: 257 534 416

E-mail: hojdar@psp.cz WWW: <http://www.psp.cz>

V Praze dne 27. května 2003

Vážený pánové,

s uspokojením sleduji rychlý průběh výstavby projektu ARENA, který významně ovlivňuje život Prahy.

Hospodářský výbor Poslanecké sněmovny Parlamentu ČR považuje akciovou společnost SAZKA za jeden z nejvýznamnějších podnikatelských subjektů ČR, který odvádí každoročně značné prostředky na veřejně prospěšnou činnost, zejména do oblasti sportu.

V této své činnosti SAZKA, a.s. požívá podporu hospodářského výboru Parlamentu ČR, který oceňuje, že SAZKA, a.s. převzala úlohu investora významného sportovního komplexu Sazka Arena a zavázala se k jeho dokončení tak, aby se zde mohlo konat Mistrovství světa v ledním hokeji v roce 2004.

Projekt Sazka Arena představuje jednu z mála staveb, které budou sloužit široké veřejnosti a které přitom nevytváří nároky na financování z veřejných rozpočtů. Po dokončení se Sazka Arena stane významnou součástí sportovního a kulturního života v hlavním městě Praze a celé České republiky, pozitivně podpoří rozvoj cestovního ruchu a bude představovat významný prvek státní propagace.

V neposlední řadě projekt Sazka Arena podpoří české podnikatelské subjekty, které na celé výstavbě mají výrazně převažující zastoupení.

Z těchto důvodů bude, vážený pánové, hospodářský výbor Parlamentu ČR i nadále podporovat veřejně prospěšné poslání akciové společnosti Sazka.

S pozdravem


Ing. Josef Hojdar

Moody's Investors Service
Limited, 2 Minster Court, Mincing Lane

L O N D O N EC3R 7XB
U. K.

Z á p í s

15. (mimořádné) schůze Výkonného výboru Českého svazu tělesné výchovy, konané dne
3. listopadu 2003 v hotelu Coubertin

Přítomni: pp. Srb, Kořan, Šimíček, Běťák, Čihák, Dvořák, Grebeníček, Hudler, Kabourek, Kaderka, Kubec, Latík, Lehárová, Malý, Obst, Svoboda (od 14:30), Šuman, Tikal

Omluven: p. Kumpošt

Přizváni: pp. Bambula, J. Boháč, Pávek, Poupě, Hušák, Civín

Schůze byla zahájena ve 14:10 hod., řídil p. Srb

Ověřovateli zápisu byli jmenováni pp. Latík, Obst

Program:

1. Schválení pověření delegáta ČSTV na Valnou hromadu Sazka, a.s.
2. Aktuální informace předsedy, místopředsedů a členů VV ČSTV

1. Schválení pověření delegáta ČSTV na Valnou hromadu Sazka, a.s.

K jednání připraven písemný podklad. Předložil a uvedl p. Srb, který stručně zrekapituloval problematiku výstavby a financování haly, stanoviska státu a Magistrátu hl. města Prahy a připomněl podmínky akcionářů při udělení souhlasu s výstavbou.

P. Hušák, předseda představenstva a generální ředitel Sazka, a.s., informoval o předložené variantě financování vydáním dluhopisů a uvedl, že další možnosti financování zůstává bankovní úvěr. Zdůraznil, že bude-li společnosti umožněno vytvářet finanční prostředky za stejných podmínek jako dosud, nebude ohrožen výtěžek pro akcionáře.

Ve velmi bohaté diskusi, v níž vystoupili i opakovaně pp. Hudler, Svoboda, Obst, Latík, Běťák, Šuman, Malý, Dvořák, Kaderka, Kubec, Pávek, Srb a Hušák, se členové VV ČSTV zajímali o případná rizika spojená s oběma alternativami financování. V diskusi bylo připomenuto, že je nutné stále usilovat o to, aby se na financování výstavby haly podílely i stát a město Praha, že stavba je akcí celorepublikového významu.

P. Obst prezentoval celkově negativní stanovisko ČMFS k výstavbě haly akciovou společností Sazka a navrhl odložení termínu schvalování pověření delegáta ČSTV na VH Sazka, a.s. PP. Hušák a Srb vysvětlili nutnost rychlého rozhodnutí členů VV ČSTV k financování haly. K navrženému usnesení hlasováno: z přítomných 18 členů VV ČSTV – 17 pro, jeden se zdržel (p. Obst).

Usnesení č. 03/15/168

Výkonný výbor ČSTV

b e r e n a v ě d o m í

informaci o zajištění financování výstavby Sazka-Arena

p o v ě ř u j e

JUDr. Pavla Pávka, aby zastupoval akcionáře ČSTV na mimořádné valné hromadě Sazka, a.s., dne 4. 11. 2003, zejména při hlasování o získání cizích zdrojů pro financování výstavby Sazka-Arena

z m o c ň u j e

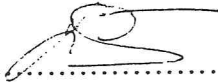
předsedu a místopředsedu, aby následně činili právní úkony nezbytné při získávání cizích zdrojů pro financování Sazka-Arena zejména, aby podepisovali potřebné smlouvy a související dokumenty

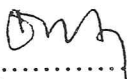
2. Aktuální informace předsedy, místopředsedů a členů VV ČSTV

P. Srb informoval o průběhu schůze Rady tělovýchovy a sportu MŠMT (30/10), především o aktuální situaci návrhu nového způsobu nárokování a rozdělování investic od roku 2004. Zmínil metodický pokyn MŠMT k uvedené problematice, který je umístěn na webové stránce MŠMT, hovořil o postupu ČSTV a sdružených subjektů při nárokování investic i o připravených jednáních k této záležitosti s některými poslanci.

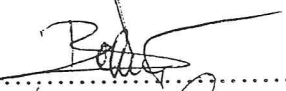
Schůze byla ukončena v 17:00 hod.

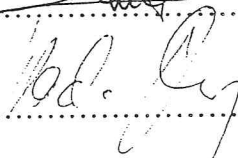
Zapsal: V. Cívín, 3. 11. 2003

Ověřovatelé zápisu: p. Latík.....

p. Obst

Předseda ČSTV: p. Srb.....

Generální sekretář VV ČSTV: p. Boháč.....

Zapisovatel: p. Cívín

Ing. Jaroslav Šulc, CSc.

náměstek ministra financí

V Praze, dne 25. listopadu 2003
Č. j. 601/101 450/2003

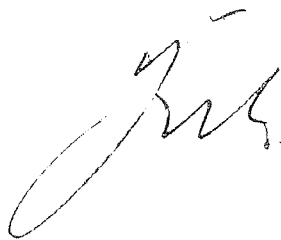
Vážený pane generální řediteli,

na Vaše dotazy obsažené ve Vašem dopise ze dne 25. listopadu 2003 a v souvislosti s Vašimi dopisy č.j. 12/03 – Bíl. ze dne 23. října 2003 a č.j. 116/03 – Štad. ze dne 31. října 2003 Vám sděluji následující:

Ministerstvo financí jako ústřední orgán státní správy pověřený dozorem nad provozováním loterií a jiných podobných her podle zákona č. 202/1990 Sb., o loteriích a jiných podobných hrách, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „zákon“) vydalo povolení k provozování sázkových her prostřednictvím Centrálního loterního systému s interaktivními videoloterními terminály vydaného pod č.j. 601/56 677/2003 z 1. srpna 2003, ve znění pozdějších rozhodnutí s tím, že akciová společnost SAZKA splnila všechny podmínky zákona pro vydání povolení, zejména se zavázala, že v souladu se zákonem použije výtěžek na veřejně prospěšné účely ve sportu, tj. na sportovní, tělovýchovné a turistické aktivity, výstavbu, provoz a údržbu sportovišť a financování všech činností v rámci působení občanských sdružení činných ve sportu, tělovýchově a turistice, tj. především na financování, pořízení, výstavbu, provoz a údržbu víceúčelové haly SAZKA ARENA v Praze a na veřejně prospěšné účely v kultuře. //

SAZKA, a.s. může použít prostředky z ostatních loterií a sázkových her na účely uvedené v povoleních, tj. na veřejně prospěšné účely ve sportu, tedy na sportovní, tělovýchovné a turistické aktivity, výstavbu, provoz a údržbu sportovišť a financování všech činností v rámci působení občanských sdružení činných ve sportu, tělovýchově a turistice a též na kulturu.

S pozdravem



Vážený pan
JUDr. Aleš Hušák
předseda představenstva a generální ředitel
společnosti SAZKA, a.s.
K Žižkovu čp. 851
190 93 PRAHA 9

Příloha č. 5

Ing. Jaroslav Šulc, CSc.

náměstek ministra financí

V Praze, dne 1. prosince 2003

Č.j.: 601/103.943/03

Vážený pane generální řediteli,

v návaznosti na náš telefonický hovor Vám sděluji následující:

Ministerstvo financí ČR vydalo dne 1. srpna 2003 pod č.j. 601/56 677/2003 povolení k provozování sázkových her prostřednictvím Centrálního loterijního systému s interaktivními videoloterními terminály. Toto povolení bylo vydáno na základě žádosti SAZKA, a.s., z 26. srpna 2003, změněno pod č.j. 601/74 581/2003 ze dne 15. září 2003 a žádosti z 29. září 2003, změněno pod č.j. 601/92 040/2003 z 31. října 2003 v tom smyslu, že Ministerstvo financí ČR halu SAZKA ARENA nacházející se v zamýšleném víceúčelovém centru Zelený ostrov v Praze 9 – Vysočanech obecně považuje za veřejně prospěšné zařízení. Její financování, pořízení, výstavba, provoz a údržba může být hrazena z části výtěžku produkovaného společností SAZKA, a.s., tudíž ze všech loterií, sázkových her a jiných her, které provozuje podle zákona č. 202/1990 Sb., o loteriích a jiných podobných hrách, ve znění pozdějších předpisů.

S pozdravem

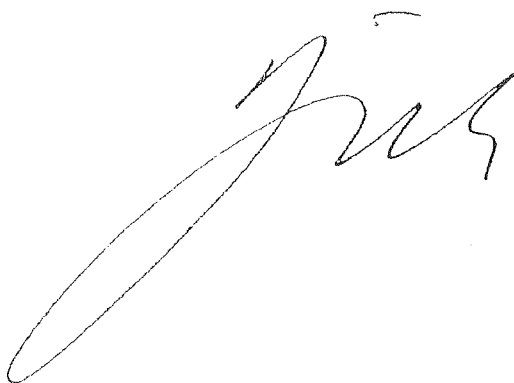
Vážený pan

JUDr. Aleš Hušák

S A Z K A, a.s.

K Žižkovu čp. 851

190 93 PRAHA 9



Vyjádření k obsahu společné žádosti akcionářů SAZKA, a.s. na svolání MVH

Součástí společné žádosti akcionářů společnosti SAZKA, a.s., o svolání mimořádné valné hromady ze dne 4.2.2011 je m.j. návrh na změnu v představenstvu společnosti SAZKA, a.s. Předmětný návrh byl podpořen argumentací o nepříznivé ekonomické situaci SAZKA, a.s., závislosti její existence na ochotě věřitelů prodlužovat splatnost svých závazků v řádech miliard českých korun a konstatování, že někteří členové představenstva nevykonávali své funkce řádně, zejména porušovali svou povinnost vykonávat funkci s péčí řádného hospodáře. Uvedená tvrzení se odvolávají na veřejně dostupné informace.

Vzhledem k tomu, že z předmětné žádosti je zřejmý zájem o období zejména spojené s financováním O2 Areny (dříve SAZKA Areny), budeme se ve vyjádření zabývat obdobím od roku 2002, s důrazem na současné financování O2 Areny spojené s emisí dluhopisů.

1. Otázka vedení účetnictví a stavu majetku SAZKA, a.s.

V souladu s ust. §192 odst. 1 obchodního zákoníku představenstvo zabezpečuje obchodní vedení včetně řádného vedení účetnictví společnosti a předkládá valné hromadě ke schválení účetní závěrky a konsolidované účetní závěrky spolu s návrhem na rozdělení zisku nebo úhradu ztráty v souladu se stanovami společnosti.

Dle ust. § 192 odst. 2 obchodního zákoníku předkládá představenstvo pravidelně (ve lhůtách určených stanovami, nejméně však jednou za účetní období) valné hromadě zprávu o podnikatelské činnosti společnosti a o stavu jejího majetku. Tato zpráva je vždy součástí výroční zprávy.

Z notářských zápisů o konání řádných valných hromad SAZKA, a.s., je prokazatelné, že na každé řádné valné hromadě SAZKA, a.s., bylo usnesením rozhodnuto, že **řádná valná hromada SAZKA, a.s., schválila roční účetní závěrku sestavenou dle českých účetních standardů resp. od roku 2005 dle mezinárodních účetních standardů, konsolidovanou účetní závěrku skupiny SAZKA dle mezinárodních účetních standardů a vzala na vědomí výrok auditora o ověření roční účetní závěrky a konsolidované účetní závěrky (se kterým se předtím měla možnost seznámit), a to tak, že všichni přítomní akcionáři hlasovali pro. Usnesení valné hromady vždy předcházelo doporučení dozorců rady schválit v návaznosti na výrok auditora výsledky hospodaření SAZKA, a.s., roční účetní závěrku a konsolidovanou účetní závěrku.**

Účetní výkazy jsou auditovány renomovanou společností BDO Audit s.r.o. Všechny skutečnosti uvedené v žádosti akcionářů o svolání MVH týkající se této problematiky jsou podrobně popsány v přílohách účetních závěrek, které byly řádnými valnými hromadami schváleny, a to:

- 12. ŘVH konaná dne 22.5.2003 schválila usnesením roční účetní závěrku SAZKA, a.s., za rok 2002, konsolidovanou účetní závěrku SAZKA, a.s. za rok 2002 a vzala na vědomí výrok auditora – všichni přítomní akcionáři hlasovali pro.
- 13. ŘVH konaná dne 26.5.2004 schválila usnesením roční účetní závěrku SAZKA, a.s., za rok 2003, konsolidovanou účetní závěrku SAZKA, a.s. za rok 2003 a vzala na vědomí výrok auditora – všichni přítomní akcionáři hlasovali pro.

- 14. ŘVH konaná dne 25.5.2005 schválila usnesením roční účetní závěrku SAZKA, a.s., za rok 2004, konsolidovanou účetní závěrku SAZKA, a.s. za rok 2004 a vzala na vědomí výrok auditora – všichni přítomní akcionáři hlasovali pro.
- 15. ŘVH konaná dne 24.5.2006 schválila usnesením roční účetní závěrku SAZKA, a.s., za rok 2005, konsolidovanou účetní závěrku SAZKA, a.s. za rok 2005 a vzala na vědomí výrok auditora – všichni přítomní akcionáři hlasovali pro.
- 16. ŘVH konaná dne 30.5.2007 schválila usnesením roční účetní závěrku SAZKA, a.s., za rok 2006, konsolidovanou účetní závěrku SAZKA, a.s. za rok 2006 a vzala na vědomí výrok auditora – všichni přítomní akcionáři hlasovali pro.
- 17. ŘVH konaná dne 28.5.2008 schválila usnesením roční účetní závěrku SAZKA, a.s., za rok 2007, konsolidovanou účetní závěrku SAZKA, a.s. za rok 2007 a vzala na vědomí výrok auditora – všichni přítomní akcionáři hlasovali pro.
- 18. ŘVH konaná dne 27.5.2009 schválila usnesením roční účetní závěrku SAZKA, a.s., za rok 2008, konsolidovanou účetní závěrku SAZKA, a.s. za rok 2008 a vzala na vědomí výrok auditora – všichni přítomní akcionáři hlasovali pro.
- 19. ŘVH konaná dne 26.5.2010 schválila usnesením roční účetní závěrku SAZKA, a.s., za rok 2009, konsolidovanou účetní závěrku SAZKA, a.s. za rok 2009 a vzala na vědomí výrok auditora – všichni přítomní akcionáři hlasovali pro.

Notářsky ověřené zápisy z ŘVH 2002 - 2009 jsou k dispozici k nahlédnutí v sídle Společnosti SAZKA, a.s.

Výroční zprávy z let 2002 – 2009, obsahující zprávu nezávislého auditora pro akcionáře společnosti SAZKA, a.s., konsolidovanou účetní závěrku a účetní závěrku a rovněž zprávu o podnikatelské činnosti společnosti a o stavu jejího majetku, jsou k dispozici k nahlédnutí v sídle Společnosti SAZKA, a.s. Výroční zprávy byly rozesílány všem akcionářům ihned po jejich vyhotovení.

Z výše uvedených údajů je zcela zřejmé, že účetnictví SAZKA, a.s., je vedeno v souladu se zákonem, je průkazné, kontrolovatelné, schvalované všemi akcionáři. Odmítáme proto vyjádření v žádosti o svolání MVH a považujeme je za lživá, účelová a v rozporu s dobrými mravy.

2. Popis smluvní dokumentace

Pro zajištění financování výstavby O2 Areny (dříve Sazka Areny) byla realizována v roce 2004 emise dluhopisů SAZKA a následně v roce 2006 došlo k realizaci nové emise dluhopisů, která předchází emisi dluhopisů nahradila.

SAZKA, a.s., vydala dne 5.5.2004 emisi dluhopisů obchodovaných na lucemburské burze v celkovém objemu 175 milionů EUR se splatností 10 let, spoludlužníkem bylo Občanské sdružení ZELENÝ OSTROV.

20. Mimořádná valná hromada SAZKA, a.s., konaná dne 13.3.2004, schválila emisi dluhopisů a uložila představenstvu SAZKA, a.s. realizovat emisi dluhopisů a použít finanční prostředky z výnosu vydaných dluhopisů na financování projektu SAZKA Arena. Toto rozhodnutí bylo schváleno nadpoloviční většinou přítomných akcionářů, a to tak, že 134.937 hlasů bylo pro, 4.987 hlasů se zdrželo hlasování

Dne 26.4.2006 se uskutečnila 21. Mimořádná valná hromada SAZKA, a.s., která schválila v souladu s ust. § 187 odst. 1 písm. n) obchodního zákoníku a čl. 15 písm. c) Stanov SAZKA, a.s., vydání nové emise dluhopisů (především za účelem uskutečnění výměny dluhopisů vydaných 5.5.2004) v objemu 215 mil. EUR se splatností 15 let a současně uložila představenstvu tuto emisi realizovat. Rozhodnuto bylo nadpoloviční většinou hlasů přítomných akcionářů tak, že 134.973 hlasů bylo pro, 4.987 hlasů se zdrželo hlasování. Vydání nové emise dluhopisů rovněž schválilo představenstvo společnosti SAZKA, a.s., dne 26.4.2006 na svém 88. mimořádném zasedání – usnesení bylo přijato všemi hlasy.

Jako součást emisní dokumentace vznikly tzv. „**Transakční dokumenty (smlouvy)**“ upravující toky peněz pro financování O2 Areny mezi akciovými společnostmi SAZKA, BESTSPORT a Občanským sdružením ZELENÝ OSTROV.

S přihlédnutím k údajům obsaženým v žádosti akcionářů jsou podstatné zejména následující smlouvy:

Úvěrová smlouva mezi BESTSPORT a SAZKA uzavřená dne 7.7.2006 („**Velký úvěr**“)

SAZKA, a.s., poskytla z výnosu emise dluhopisů úvěr akciové společnosti BESTSPORT (ve výši 6,112 mld.Kč), Podle této úvěrové smlouvy se BESTSPORT akciová společnost, zavazuje uhradit akciové společnosti SAZKA jistinu a úroky ve 30 pololetních splátkách (do roku 2021). Výše jednotlivých splátek a jejich splatnost kopírují splátky dluhopisů.

Vzhledem k tomu, že SAZKA, a.s., a BESTSPORT akciová společnost jsou osobami propojenými ve smyslu ust. § 196a obchodního zákoníku, byla splněna podmínka stanovená v odst. 1 tohoto ustanovení a usnesením 22. mimořádné valné hromady SAZKA, a.s., konané 7.7.2006 a 11. mimořádné valné hromady akciové společnosti BESTSPORT, konané dne 7.7.2006 byl udělen předchozí souhlas valné hromady s uzavřením této smlouvy – všichni přítomní akcionáři hlasovali pro.

Předchozí souhlas s uzavřením Smlouvy o úvěru udělila dne 7.7.2006 rovněž 14. mimořádná dozorčí rada společnosti BESTSPORT – usnesení bylo přijato všemi hlasy.

Uzavření Úvěrové smlouvy bylo následně schváleno usnesením 19. mimořádného zasedání dozorčí rady SAZKA, a.s., ze dne 7.7.2006, usnesením 93. mimořádného představenstva SAZKA, a.s., ze dne 7.7.2006 a usnesením 42. mimořádného zasedání představenstva akciové společnosti BESTSPORT ze dne 7.7.2006 – usnesení byla přijata všemi hlasy.

Úvěrová smlouva mezi SAZKA, a.s. a BESTSPORT akciová společnost je zajištěna blankosměnkou, jak je obvyklé v obdobných případech. **Není tedy pravda, že pohledávky SAZKA, a.s., nejsou odpovídajícím způsobem zajištěny.**

Úvěrová smlouva mezi BESTSPORT a SAZKA uzavřená dne 30.5.2007 („Malý úvěr“)

Úvěr založený předmětnou smlouvou byl určen k dofinancování závazků akciové společnosti BESTSPORT z výstavby O2 Areny.

Rovněž v případě schvalovacího procesu Úvěrové smlouvy o „Malém úvěru“ bylo postupováno v souladu se zákonem, konkrétně s ust. § 196a odst. 1 obchodního zákoníku, a to následujícím způsobem:

Dne 30.5.2007 byl usnesením 16. řádné valné hromady SAZKA, a.s. a 4. řádné valné hromady akciové společnosti BESTSPORT, udělen předchozí souhlas uvedených valných hromad s uzavřením této Úvěrové smlouvy – všichni přítomní akcionáři hlasovali pro.

Uzavření Úvěrové smlouvy bylo dne 30.5.2007 následně schváleno usnesením 96. mimořádného zasedání představenstva SAZKA, a.s., usnesením 21. mimořádného zasedání dozorčí rady SAZKA, a.s., usnesením 47. mimořádného zasedání představenstva akciové společnosti BESTSPORT a usnesením 16. mimořádného zasedání dozorčí rady akciové společnosti BESTSPORT – všechna citovaná usnesení byla přijata všemi hlasy.

Ke Smlouvě o úvěru byl vypracován znalecký posudek, který byl předložen společně s návrhem Smlouvy ke schválení na uvedená zasedání orgánů SAZKA, a.s., a BESTSPORT akciová společnost a je také součástí smlouvy.

Doplňná smlouva o finančním pronájmu (leasingu) s následnou koupí mezi BESTSPORT akciová společnost a Občanským sdružením ZELENÝ OSTROV dne 7.7.2006 ve znění dodatku č.1

21. října 2004 **Občanské sdružení ZELENÝ OSTROV uzavřelo smlouvu o finančním pronájmu s následnou koupí s akciovou společností BESTSPORT**, podle níž **Občanské sdružení ZELENÝ OSTROV platilo** akciové společnosti BESTSPORT **splátky nájemného, jež odpovídaly nejméně splácené jistině a úrokům podle úvěrové smlouvy k původním dluhopisům SAZKA**. K datu emise dluhopisů SAZKA v roce 2006 uzavřelo Občanské sdružení ZELENÝ OSTROV s akciovou společností BESTSPORT **dodatek k této smlouvě o finančním pronájmu, který prodloužil dobu trvání finančního leasingu a odpovídajícím způsobem změnil výši leasingových splátek**. Podle této smlouvy **Občanské sdružení ZELENÝ OSTROV platí akciové společnosti BESTSPORT splátky nájemného odpovídající nejméně aktuální splátce jistiny a úroků podle úvěrové smlouvy**. Podle smlouvy o finančním pronájmu má Občanské sdružení ZELENÝ OSTROV **právo používat O2 Arenu a má přednostní právo na koupi O2 Areny po řádném datu splatnosti nebo předčasném splacení dluhopisů SAZKA a uvolnění zajištění dluhopisů**.

14. mimořádné zasedání dozorčí rady akciové společnosti BESTSPORT udělilo dne 7.7.2006 dle ust. § 193 odst. 2 obchodního zákoníku na základě rozhodnutí 11. mimořádné valné hromady předchozí souhlas s uzavřením Dodatku ke smlouvě o finančním leasingu s následnou koupí. Uzavření Dodatku ke smlouvě o finančním leasingu s následnou koupí bylo rovněž schváleno dne 7.7.2006 na zasedání výkonné rady Občanského sdružení

ZELENÝ OSTROV, dále na 42. mimořádném zasedání akciové společnosti BESTSPORT – usnesení byla vždy přijata všemi hlasy.

Na správnost nové výše leasingových splátek byl vypracován znalecký posudek – tento byl předložen společně s návrhem dodatku ke schválení na uvedené zasedání orgánů Občanského sdružení ZELENÝ OSTROV a BESTSPORT akciová společnost a je také součástí smlouvy.

Smlouva o povinném odvodu mezi SAZKA, a.s., a Občanským sdružením ZELENÝ OSTROV ze dne 7.7.2006

V této smlouvě se SAZKA, a.s., zavázala k povinnému odvodu části výtěžku, včetně záloh na odvod části výtěžku nebo jakýchkoliv jiných zisků SAZKA, a.s., ve prospěch Občanského sdružení ZELENÝ OSTROV tak, aby Občanské sdružení ZELENÝ OSTROV mohlo plnit své závazky vůči BESTSPORT akciová společnost podle smlouvy o finančním pronájmu.

Vzhledem k tomu, že SAZKA, a.s., a Občanské sdružení ZELENÝ OSTROV jsou osobami propojenými ve smyslu ust. § 196a obchodního zákoníku, byla splněna podmínka stanovená v odst. 1 tohoto ustanovení a usnesením 22. mimořádné valné hromady SAZKA, a.s., konané dne 7.7.2006 byl udělen předchozí souhlas valné hromady s uzavřením této smlouvy – všichni přítomní akcionáři hlasovali počtem 139.960 hlasů pro. Souhlas s uzavřením smlouvy byl rovněž udělen dne 7.7.2006 na 11. valné hromadě Občanského sdružení ZELENÝ OSTROV – usnesení bylo schváleno všemi 9 hlasy.

Uzavření Smlouvy o povinném odvodu následně odsouhlasilo dne 7.7.2006 19. mimořádné zasedání dozorčí rady SAZKA, a.s., 93. mimořádné představenstvo SAZKA, a.s., a zasedání výkonné rady Občanského sdružení ZELENÝ OSTROV – usnesení byla přijata všemi hlasy.

Doplňené prioritizační smlouvy s akcionáři SAZKA, a.s. smlouvy ze dne 7.7.2006

Akcionáři SAZKA, a.s., podepsali Smlouvu o přednostním odvodu části výtěžku ze dne 4.11.2003 a Smlouvu o přednostním použití plateb ze dne 4.11.2003. Ve Smlouvě o přednostním odvodu části výtěžku se akcionáři zavazují k tomu, že poskytnou Občanskému sdružení ZELENÝ OSTROV dostatečnou část výtěžku tak, aby Občanské sdružení ZELENÝ OSTROV mohlo platit splátky finančního pronájmu BESTSPORT akciová společnost. Vzhledem k nové emisi dluhopisů v r. 2006 bylo nutné uzavřít dodatky k těmto smlouvám, aby bylo nezpochybnitelné, že se vztahují i na emisi nových dluhopisů SAZKA.

Dodatek ke smlouvě o přednostním odvodu části výtěžku byl schválen dne 7.7.2006 na 93. mimořádném zasedání představenstva SAZKA, a.s. a na 19. mimořádném zasedání dozorčí rady SAZKA, a.s. – obě usnesení byla přijata všemi hlasy.

14. mimořádné zasedání dozorčí rady akciové společnosti BESTSPORT udělilo dne 7.7.2006 předchozí souhlas s uzavřením dodatku ke Smlouvě o přednostním použití plateb, 42. mimořádné zasedání představenstva akciové společnosti BESTSPORT ze dne 7.7.2006 potom uzavření předmětného dodatku schválilo – obě usnesení byla opět přijata všemi hlasy.

3. Konkrétní rozdělení pohledávek s přihlédnutím ke shora citovaným smlouvám (podle stavu k 31.12.2010) :

Pohledávky SAZKA, a.s., za akciovou společností BESTSPORT

1. Tzv. „Velký úvěr“

Pohledávka SAZKA, a.s., za akciovou společností BESTSPORT ve výši 5,771 mld. Kč (výše nesplacené jistiny úvěru) je důsledkem struktury financování O2 Areny. Vlastníkem O2 Areny je akciová společnost BESTSPORT, ale zdroje na výstavbu poskytovala SAZKA, a.s., když výnos vydaných dluhopisů poskytla akciové společnosti BESTSPORT ve formě úvěru (tzv. „Velký úvěr“). Splatnost je v roce 2021, splátky části jistiny a úroků se realizují dvakrát ročně.

Na uvedenou úvěrovou smlouvu (Velký úvěr) je navázána Smlouva o finančním pronájmu s následnou koupí mezi akciovou společností BESTSPORT a Občanským sdružením ZELENÝ OSTROV, podle které Občanské sdružení ZELENÝ OSTROV splácí leasing O2 Areny. Smlouva o povinném odvodu, pak zajišťuje OSZO dostatečné množství finančních prostředků právě na úhradu leasingových splátek podle smlouvy o finančním pronájmu (stručná charakteristika smluv viz výše).

Vzhledem k provázanosti uvedených smluv je zřejmé, že oproti závazku akciové společnosti BESTSPORT vůči SAZKA, a.s., z Velkého úvěru je postavena pohledávka akciové společnosti BESTSPORT za Občanským sdružením ZELENÝ OSTROV ze smlouvy o finančním pronájmu.

Splátky finančního leasingu jsou dostatečné, aby jak v objemu, tak i v čase umožnily akciové společnosti BESTSPORT splácet úvěr poskytnutý akciovou společností SAZKA. Pohledávka je řádně splácena v souladu se splátkovým kalendářem. Pokud bude SAZKA, a.s., standardně pokračovat ve své činnosti, není pochybnost o tom, že bude z této činnosti generovat částky převyšující sumu potřebnou jako příspěvek pro Občanské sdružení ZELENÝ OSTROV na splácení jeho závazků z finančního leasingu a tím tedy není žádná pochybnost o schopnosti akciové společnosti BESTSPORT dodržet splátkový kalendář úvěru poskytnutého akciovou společností SAZKA. **Tvrzení v textu žádosti o svolání MVH ohledně nedobytnosti pohledávek za společností BESTSPORT ve výši 5,844 mld.Kč jsou tudíž nepravdivé.**

2. Tzv. „Malý úvěr“

Další pohledávka za akciovou společností BESTSPORT vznikla na základě smlouvy o úvěru ze dne 30.5.2007 (tzv. „Malý úvěr“). Tento úvěr byl určen rovněž k dofinancování závazků z výstavby O2 Areny. Splatnost je v roce 2021, splátky úroků se realizují jednou ročně.

Aktuální hodnota jistiny úvěru je 300 mil. Kč. BESTSPORT akciová společnost tyto prostředky použila na splacení směnky, které byly emitovány pro dofinancování nákladů z výstavby O2 Areny a obsahovaly aval SAZKA, a.s. Aval SAZKA, a.s., na směnky vydané akciovou společností BESTSPORT byl schvalován následujícími orgány společností SAZKA, a.s., a BESTSPORT akciová společnost:

Dne 30.5.2007 16. řádnou valnou hromadou SAZKA, a.s.

Dne 20.12.2007 23. mimořádnou valnou hromadou SAZKA, a.s., usnesením 100. mimořádného zasedání představenstva SAZKA, a.s., usnesením 49. mimořádného zasedání představenstva BESTSPORT akciová společnost.

Dne 27.5.2009 18. řádnou valnou hromadou SAZKA, a.s., usnesením 107. mimořádného zasedání představenstva SAZKA, a.s., dne 28.5.2009 usnesením 54. mimořádného zasedání představenstva BESTSPORT akciová společnost.

Úvěrová smlouva na Malý úvěr, podobně jako na Velký úvěr, je standardně zajištěna blankosměnkou. **Není tedy pravda, že pohledávky SAZKA, a.s., nejsou odpovídajícím způsobem zajištěny.**

Pohledávky SAZKA, a.s., za Občanským sdružením ZELENÝ OSTROV

Občanské sdružení ZELENÝ OSTROV je konečným vlastníkem O2 Areny. Občanské sdružení ZELENÝ OSTROV je regulované u Ministerstva vnitra České republiky a je rovněž spoludlužníkem ve spojení s dluhopisy SAZKA, a to za účelem podpory regulatorního zacházení s platbami podle Smlouvy o povinných odvodech jako s „Veřejně prospěšnými platbami“.

V souvislosti s financováním O2 Areny a emisí dluhopisů byla provedena v Občanském sdružení ZELENÝ OSTROV daňová kontrola. Kontrola byla zahájena dne 8.10.2008 a týkala se daně z příjmů právnické osoby za rok 2006 a daně z přidané hodnoty za období 01 – 12/2006. Výsledek kontroly v obou případech nezjistil žádné nedostatky – průběh kontroly a kontrolované doklady jsou shrnuty v Protokolu o jednání Finančního úřadu pro Prahu 2 a Zprávou o výsledku daňové kontroly ze dne 14.9.2009.

1. Směnka

Občanské sdružení ZELENÝ OSTROV jako spoludlužník z emise dluhopisů SAZKA financovalo část nákladů na refinancování dluhopisů v roce 2006. K 30.6.2008 byla směnka, včetně naběhlých úroků, převedena na EUR, a slouží tak částečně jako přirozené zajištění eurového závazku z titulu emise dluhopisů. Směnka je splatná v roce 2021. Hodnota směnky k 31.12.2010 činila cca 1,1 mld. Kč.

Vydání směnky bylo schváleno dne 12.12.2006 na zasedání Výkonné rady Občanského sdružení ZELENÝ OSTROV.

2. Půjčka (úvěr)

Pohledávka SAZKA, a.s., za Občanským sdružením ZELENÝ OSTROV, jejíž nominální hodnota (jistina) dosahovala k 31.12.2010 výše cca 1,643 mld. Kč, vznikla v roce 2009, kdy Občanské sdružení ZELENÝ OSTROV převzalo závazek akciové společnosti BESTSPORT vůči SAZKA, a.s., z titulu tzv. Malého úvěru. Malý úvěr byl poskytnut ze strany SAZKA, a.s., do BESTSPORT akciová společnost na financování výstavby O2 Areny.

Pohledávku z tohoto úvěru převzalo (z titulu převzetí dluhu) za BESTSPORT akciová společnost Občanské sdružení ZELENÝ OSTROV, aniž by zanikla samotná úvěrová

smlouva. Občanské sdružení ZELENÝ OSTROV následně vzniklou pohledávku vůči akciové společnosti BESTSPORT kapitalizovalo (započítalo oproti pohledávce společnosti na splacení vkladu do základního kapitálu společnosti) a navýšilo tak svůj akciový podíl v akciové společnosti BESTSPORT.

18. řádná valná hromada SAZKA, a.s., konaná dne 27.5.2009, vyjádřila nadpoloviční většinou přítomných akcionářů souhlas s převzetím dluhu akciové společnosti BESTSPORT až do výše 2 mld. Kč ze smlouvy o úvěru (uzavřené dne 30.5.2007 mezi SAZKA, a.s., a BESTSPORT akciová společnost) ze strany Občanského sdružení ZELENÝ OSTROV, a to hlasováním 126.576 hlasů pro, 13.384 hlasů se zdrželo hlasování.

Představenstvo SAZKA, a.s., vyjádřilo souhlas s převzetím dluhu na svém 107. mimořádném zasedání dne 27.5.2009 – usnesení bylo přijato všemi hlasy.

Převzetí dluhu schválila rovněž 19. valná hromada Občanského sdružení ZELENÝ OSTROV na svém zasedání dne 8.10.2009.

Navíc se SAZKA, a.s., zavázala, že bude Občanskému sdružení ZELENÝ OSTROV poskytovat výtěžek na splacení převzatého úvěru (viz Smlouva o odvodu ze dne 2.11.2009). Jedná se o dlouhodobou pohledávku splatnou v roce 2021. **Pohledávka je úročená tržní úrokovou sazbou a úroky jsou řádně spláceny jednou ročně, hodnota pohledávky tedy není negativně ovlivněna její dlouhodobostí.**

3. Kupní smlouva na pozemky ze dne 26.6.2007 mezi SAZKA, a.s. a Občanským Sdružením ZELENÝ OSTROV

Dne 21.6.2007 schválilo představenstvo SAZKA, a.s., na svém 147.zasedání uzavření kupní smlouvy o prodeji nemovitostí - pozemků v okolí O2 Areny Občanskému sdružení ZELENÝ OSTROV. Usnesení bylo přijato všemi hlasy.

Podle ujednání smlouvy SAZKA obdrží celkovou kupní cenu ve výši 127 648 tis. Kč v ročních splátkách do roku 2021. Pohledávka, jejíž dlouhodobá část dosahovala k 31.12.2010 výše cca 91 mil. Kč, je splácena v souladu se splátkovým kalendářem postupně ve 14 ročních splátkách a není pochybnost o tom, že by splátkový kalendář neměl být v budoucnu dodržen.

Celková výše pohledávek SAZKA, a.s., k 31.12.2010 tak lehce převyšuje částku 2,8 mld.Kč. Je tudíž zřejmé, že částka 4,3 mld.Kč, uvedená v žádosti o svolání MVH, je zcela nepravdivá.

Žádným jiným subjektům SAZKA, a.s., financování neposkytuje. **Opět tedy tvrzení v žádosti o svolání MVH „...představenstvo SAZKA, a.s., poskytuje úvěry třetím osobám (vyjma BESTSPORT a Občanské sdružení ZELENÝ OSTROV)..“ je nepravdivé.**

Ze shora uvedených údajů je patrné, že pohledávky jsou dobyté, jsou spláceny dle splátkových kalendářů a dalších podmínek smluv. Není tedy důvod vytvářet opravné položky, či jinak měnit způsob účtování pohledávek, což potvrdila i společnost BDO Audit s.r.o. ve své Zprávě nezávislého auditora o ověření zprávy představenstva a ocenění vybraných pohledávek SAZKA, a.s., ze dne 15.2.2011.

3. K otázce nedodržování rovného přístupu SAZKA, a.s. ke svým akcionářům (ČSTV disponuje údajně veřejně nedostupnými informacemi) lze uvést, že v rozhodném období byla SAZKA, a.s., písemně požádána pouze místopředsedou ČOV panem Jiřím Kejvalem dopisem ze dne 27.5.2009 a 9.12.2009 o poskytování podkladů pro valnou hromadu SAZKA, a.s. Panu Kejvalovi bylo odpovězeno na oba dotazy tak, že jeho žádost posoudilo představenstvo a rozhodlo, že neumožní distribuci interních dokumentů, a to z důvodu povinnosti zachovávat mlčenlivost a obchodního tajemství společnosti. Z každé valné hromady SAZKA, a.s., je pořizován notářský zápis a tyto a další dokumenty jsou kdykoliv dostupné po domluvě v sídle společnosti.

Stejně tak se domníváme, že vzhledem ke shora uvedeným důvodům, kdy je prokazatelné, že akcionáři v diskutovaných otázkách sami rozhodovali na valných hromadách, jednáních představenstev a dozorčích rad, přičemž veškeré materiály měli k dispozici při konkrétním zasedání, nebo i později na vyžádání v sídle SAZKA, a.s., nelze ani v tomto případě hovořit o tom, že některý z akcionářů disponuje pro další akcionáře nedostupnými informacemi o stavu majetku a závazků společnosti SAZKA, a.s.

Hospodářské výsledky, počet akcí pořádaných společností BESTSPORT akciová společnost a jejich návštěvnost

Hospodářské výsledky BESTSPORT akciová společnost v jednotlivých letech 2004 až 2010 jsou patrné z níže uvedené tabulky:

v mil. Kč	2 004	2 005	2 006	2006	2 007	2 008	2 009	2 010
Výnosy	702	1 318	1 829	1 364	1 300	1 485	1 476	1 444
Náklady	1 341	1 467	1 714	1 380	1 359	1 485	1 456	1 381
HV (EBT)	-639	-149	115	-16	-59	1	20	63
EBIT	-179	486	770	639	632	717	722	736
EBITDA	-634	750	1 025	894	881	956	967	916
Provozní HV	-178	489	772	469	635	726	733	751

Počet akcí pořádaných BESTSPORT akciová společnost v O₂ areně a jejich návštěvnost v letech 2004 až 2010 jsou uvedeny v této tabulce :

	2 004	2 005	2 006	2 007	2 008	2 009	2 010
počet akcí	85	100	100	98	93	114	97
počet diváků	665 436	524 301	621 133	508 141	646 910	666 071	617 379

Provozní hospodářský výsledek BESTSPORT akciová společnost vykazuje trvalý růst, který je výsledkem dostatečného množství akcí s vysokou návštěvností a jejich rentabilitou. Mezi nejúspěšnější sportovní akce patří především mistrovství světa v hokeji v roce 2004, tenisové exhibice a utkání Davis cupu, atletické mítinky, Final four v basketbale nebo např. zahajovací zápasy NHL, které loni na podzim navštívil nejvyšší počet diváků v Evropě a management NHL organizaci a atmosféru v pražské O2 areně vyhodnotil v porovnání s ostatními zeměmi jako nejlepší. Dále se v O2 areně konalo mnoho divácky úspěšných koncertů, a to jak zahraničních tak i tuzemských umělců. Mezi zahraničními umělci je nutné jmenovat především globální hvězdy jako Madonna, Tina Turner, Lady Gaga, Kylie Minogue, Pink, Elton John, Sting, skupiny Queen, AC/DC, Aerosmith, Black Eyed Peas, atd. Některé z těchto koncertů pořádal přímo BESTSPORT akciová společnost. K tomu jsou pravidelně na programu rodinné show, jako např. Putování s dinosaury s jednou z nejvyšších návštěvností celé tour, Apassionata, atd. Mnohé z těchto sportovních, kulturních a rodinných akcí by se bez existence O2 arény nemohly v České republice vůbec konat a zisk a daně z nich by tak směřovaly do zahraničí. Mezi tuzemskými koncerty byly úspěšné mimo jiných třeba narozeninové show Karla Gotta a Michala Davida.

O2 arena jako jediná hala v České republice nečerpala a ani nečerpá jedinou korunu z veřejných rozpočtů a přesto je zisková. Jen loni její zisk dosáhl téměř 63 mil.Kč. O2 arena je tak kromě arény Madison Square Garden v New Yorku jedinou ziskovou halou na světě. K tomu O2 arena přinesla veřejným rozpočtům 5,472 miliardy Kč (3,526 miliardy Kč z výstavby a 1,946 miliardy Kč z pořádaných akcí), vytvořila 20 000 ročních pracovních úvazků a na sociálních dávkách přinesla úsporu 575 milionů Kč. Pro srovnání – LG PHILIPS Displays v Hranicích na Moravě s investicí 7,2 miliardy Kč a 1 300 pracovních míst získala z veřejných rozpočtů dotace ve výši 1,9 miliardy Kč a daňové prázdny na 10 let. Přesto tam byla výroba ukončena a přesunuta do zahraničí.

Vzhledem k výpadku financování od SAZKA, a.s., na konci roku 2010 a ukončení úvěrování prostřednictvím J&T Banky formou půjček krytých směnkami ve výši 500 mil. Kč počátkem ledna 2011 nebyla BESTSPORT akciová společnost schopna uhradit své směnečné závazky z doby výstavby areny. K datu 1. 4. 2011 bylo takto po splatnosti celkem 546.787.893 Kč. To bylo také důvodem podání insolvenčního návrhu samotným BESTSPORT akciová společnost dne 29.3.2011, který byl insolvenčnímu soudu doručen dne 31.3.2011.

