

ZPRÁVA O FINANČNÍ ASISTENCI VYHOTOVENÁ PŘEDSTAVENSTVEM BEZVAVLASY A.S.

(dále jen "Zpráva")

podle § 311 písm. d) zákona č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech (zákon o obchodních korporacích) v platném znění (dále jen "**Zákon o obchodních korporacích**" nebo "**ZOK**")

1. ÚVOD

Tuto zprávu vyhotovili pánové Aleš Hudeček a František Novotný (dále jen "**Členové představenstva**"), kteří jsou členy představenstva společnosti Bezvavlasý a.s., se sídlem Zenklova 22/56, Libeň, 180 00 Praha 8, IČO: 24168416, zapsané v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod sp. zn. B 27374 (dále jen "**Společnost**"), a to pro účely ustanovení § 311 písm. d) Zákona o obchodních korporacích.

2. DŮVOD VZNIKU ZPRÁVY

- 2.1 Společnost hodlá uzavřít smlouvu o úvěru s panem Danielem Horákem, dat. nar. 24. prosince 1972, bytem Řepečská 682/4, Praha – Klánovice, 19014, dříve bytem V soudním 421, Klánovice, 190 14 Praha 9 (dále jen "**pan Horák**"), na jejímž základě se Společnost zaváže poskytnout panu Horákovi úvěr až do celkové výše CZK 14.700.000,- (dále jen "**Smlouva o úvěru**"). Úvěr na základě Smlouvy o úvěru bude použit panem Horákem k nákupu 21.000 kusů kmenových akcií, znějící na jméno, v zaknihované podobě, které budou nově vydány Společností, každá o jmenovité hodnotě 80,- Kč (dále jen "**Akcie**" a "**Akvizice**"). Pohledávky ze Smlouvy o úvěru budou zajištěny ve prospěch Raiffeisenbank, a.s., která je financující bankou Společnosti na základě Smlouvy o úvěrech, ze dne 18. prosince 2023, uzavřené mezi Společností jako Dlužníkem 3, Raiffeisenbank a.s. jako Věřitelem a HAIR SERVIS GROUP s.r.o. jako Dlužníkem 1, ke které na základě dohody o přistoupení ze dne 21. prosince 2023 přistoupila HAIR SERVIS, spol. s.r.o. jako Dlužník 2.
- 2.2 Společnost bere na vědomí, že účelem úvěru čerpaného panem Horákem na základě Smlouvy o úvěru je financování Akvizice ("**Finanční asistence**"). Společnost a její Členové představenstva se domnívají, že poskytnutí úvěru na základě Smlouvy o úvěru v souvislosti s Akvizicí představuje finanční asistenci ve smyslu § 41 ve spojení s § 311 ZOK, neboť příslušná ustanovení ZOK výslovně definují finanční asistenci jako poskytnutí záloh, půjček, úvěrů nebo zajištění obchodní korporací **za účelem nabytí jejích vlastních podílů** (v tomto případě akcií). Proto se Členové představenstva Společnosti rozhodli vydat tuto zprávu a naplnit příslušné požadavky uvedené v § 311 ZOK ve vztahu k Akvizici.
- 2.3 Při posuzování okolností zvažovaného poskytnutí Finanční asistence vycházeli Členové představenstva Společnosti zejména z následujících informací a podkladů:
- relevantní ustanovení návrhu Smlouvy o úvěru, zejména maximální rámec úvěru, splátkový kalendář, konečná splatnost, úroky;
 - interní výhled podnikání Společnosti;
 - účetní výkazy Společnosti;
 - podmínky finanční asistence uvedené v bodě 4 této zprávy;

- e) čestné prohlášení pana Horáka potvrzující, že pan Horák nemá žádné materiální závazky, které by mohly ohrozit splácení úvěru poskytnutého na základě Smlouvy o úvěru a potvrzující bezdlužnost ve vztahu k příslušnému (i) finančnímu úřadu, (ii) okresní správě sociálního zabezpečení a (iii) zdravotní pojišťovně.

3. ODŮVODNĚNÍ POSKYTNUTÍ FINANČNÍ ASISTENCE (VČETNĚ UVEDENÍ VÝHOD A RIZIK, JEŽ Z TOHO PRO SPOLEČNOST VYPLÝVAJÍ

3.1 Rizika pro Společnost vyplývající z poskytnutí Finanční asistence:

Hlavním potenciálním rizikem, které pro Společnost vyplývá z poskytnutí Finanční asistence, je, že pan Horák nebude schopen plnit své peněžité dluhy vůči Společnosti a splatit finanční prostředky mu poskytnuté na základě Smlouvy o úvěru.

(i) Finanční způsobilost pana Horáka

Pokud by pan Horák neplnil své peněžité dluhy vůči Společnosti, vedlo by to ke snížení majetku Společnosti. Členové představenstva proto za účelem zmírnění a prevence před tímto rizikem prošetřili v souladu s § 311 písm. b) ZOK finanční způsobilost pana Horáka, kterému je Finanční asistence poskytnuta.

Členové představenstva utvrzují návratnost plnění poskytnutého v rámci Finanční asistence panu Horákovi na základě následujících zjištění týkajících se jeho finanční způsobilosti:

- i. Pan Horák na základě předloženého čestného prohlášení není v prodlení s plněním svých daňových ani jiných obdobných povinností vůči státu a jiným veřejným institucím včetně veřejných zdravotních pojišťoven a nemá materiální závazky, které by mohly ohrozit splácení úvěru poskytnutého na základě Smlouvy o úvěru;
- ii. Pan Horák ve Smlouvě o úvěru prohlásí, že není v úpadku ani si v důsledku uzavření Smlouvy o úvěru úpadek nezpůsobí. Ohledně jeho majetku nebyl podán návrh na zahájení insolvenčního řízení. Tato skutečnost byla Členy představenstva zkontrolována v insolvenčním rejstříku ke dni této Zprávy;
- iii. Proti panu Horákovi není vedena exekuce ani jiné řízení, jež by mohla snížit jeho majetek, a nejsou známy žádné okolnosti, které by k nařízení exekuce nebo jiného takového řízení mohly vést. Tato skutečnost byla Členy představenstva zkontrolována v centrální evidenci exekucí ke dni této Zprávy;
- iv. Pan Horák předložil Členům představenstva k nahlédnutí výpisy ze svých bankovních účtů;
- v. V rámci prošetření finanční způsobilosti pana Horáka byla zohledněna i pracovní smlouva, kterou hodlá pan Horák jako zaměstnanec se Společností jako zaměstnavatelem uzavřít, na základě které byl posouzen jeho budoucí stabilní příjem.

Z výše uvedených důvodů proto Členové představenstva Společnosti považují pana Horáka za finančně způsobilého k přijetí Finanční asistence.

(ii) Další zmírnění rizik

Dle názoru Členů představenstva jednajících s péčí řádného hospodáře je ke dni této Zprávy výše uvedené riziko zmírněno dále následovně:

- (a) Pan Horák poskytne zajištění formou zástavy Akcií k zajištění splnění zajištěných dluhů ze Smlouvy o úvěru (viz níže);

- (b) Společnost dále vytvoří ve výši poskytnuté Finanční asistence, tj. ve výši CZK 14.700.000,-, zvláštní rezervní fond, který bude udržován po dobu poskytování Finanční asistence;
- (c) Podnikání Společnosti je ziskové a samo financovatelné s vysokým potenciálem dalšího růstu. Poskytnutí Finanční asistence a vytvoření rezervního fondu neovlivní proto množství volných finančních prostředků, které má Společnost k dispozici.

Podle finanční analýzy provedené Společností a s ohledem na dobrou a stabilní finanční situaci Společnosti a její potenciál dalšího růstu, což Členové představenstva řádně posoudili, lze výše uvedená rizika považovat za velmi nízká.

Členové představenstva jednající s péčí řádného hospodáře jsou rovněž přesvědčeni, že poskytnutí Finanční asistence nezpůsobí platební neschopnost Společnosti.

3.2 Výhody pro Společnost plynoucí z poskytnutí Finanční asistence

Hlavní výhody pro Společnost plynoucí z Akvizice lze shrnout následovně:

(i) Úročení Finanční asistence

V souladu se Smlouvou o úvěru bude Finanční asistence úročena úrokem ve výši odpovídající Úvěrové lince 1 (Dlužníka 1) dle Smlouvy o úvěrech, ze dne 18. prosince 2023, uzavřené mezi Společností, jako Dlužníkem 3, Raiffeisenbank a.s. jako věřitelem a HAIR SERVIS GROUP s.r.o. jako Dlužníkem 1, ke které na základě dohody o přistoupení ze dne 21. prosince 2023 přistoupila HAIR SERVIS, spol. s.r.o. jako Dlužník 2 (dále jen "**Seniorní úvěr**"), zvýšené vždy o 1 procentní bod. Tuto výši úroku je možné označit za výhodnější pro Společnost, než jsou aktuální tržní podmínky. Splatnost úvěru poskytnutého na základě Smlouvy o úvěru je 6 let od uzavření Smlouvy o úvěru. Finanční asistence proto nepředstavuje ze strany Společnosti bezúplatné plnění. Výše úroku, který bude Společnosti zaplacen, představuje hmotnou výhodu, kterou Společnost za poskytnutí Finanční asistence získá.

(iii) Zvýšený potenciál pro budoucí růst a rozvoj Společnosti díky personálnímu obsazení

Jako výhodu, kterou Členové představenstva Společnosti také zohlednili při vytvoření této Zprávy, je samotná osoba nabyvatele Akcií a jeho dosavadní zkušenosti a know-how ohledně řízení obchodních společností. Společnost jako zaměstnavatel hodlá uzavřít s panem Horákem jako zaměstnancem pracovní smlouvu týkající se pozice manažera Společnosti. Aby Společnost byla schopna naplňovat svůj předmět činnosti a své další cíle, potřebuje nejen schopné a angažované zaměstnance ale i loajální akcionářskou základnu.

Pan Horák má již za sebou velmi úspěšnou kariérní dráhu manažera obchodní společnosti. Jeho znalosti a zkušenosti dávají záruku stabilního a efektivního vedení Společnosti a jejího dalšího obchodního rozvoje. Je proto i v zájmu Společnosti, aby se takto schopná a důvěryhodná osoba stala jejím akcionářem. Takový cílový stav povede k zvýšení motivace pana Horáka při řízení Společnosti i ostatních zaměstnanců včetně ostatních manažerů, zvýšení kredibility Společnosti a snížení nákladů na její správu.

4. PODMÍNKY POSKYTNUTÍ FINANČNÍ ASISTENCE ZE STRANY SPOLEČNOSTI

4.1 Společnost může poskytnout Finanční asistenci v souladu s příslušnými ustanoveními Zákona o obchodních korporacích a stanovami Společnosti. Finanční asistence je v souladu s čl. 12 odst. 4 stanov Společnosti povolena, stanovy Společnosti dále pro poskytnutí finanční asistence nestanovují žádné další podmínky nad rámec zákonných požadavků. Pan Horák není a nebude k datu poskytnutí finanční asistence osobou uvedenou v § 313 Zákona o obchodních korporacích; a požadavky tohoto ustanovení se tak neuplatní.

4.2 Na základě Smlouvy o úvěru má být Finanční asistence poskytnuta za následujících podmínek:

- a) výše úvěrů, které je pan Horák oprávněn čerpat na základě Smlouvy o úvěru: CZK 14.700.000,-;
- b) účel poskytnutého úvěru: financování kupní ceny Akcií;
- c) splatnost úvěru čerpaného na základě Smlouvy o úvěru: 6 let od uzavření Smlouvy o úvěru;
- d) úrok za poskytnutý úvěr: úrokem ve výši odpovídající Úvěrové lince 1 (Dlužníka 1) dle Seniorního úvěru, zvýšené vždy o 1 procentní bod.;
- e) další podmínky poskytnutí Finanční asistence: (i) předchozí schválení Finanční asistence valnou hromadou Společnosti; (ii) Společnost poskytne Finanční asistenci pouze v rozsahu, který nezpůsobí její úpadek (§ 41 ZOK) a (iii) poskytnutí Finanční asistence nezpůsobí snížení vlastního kapitálu pod upsaný základní kapitál Společnosti zvýšený o fondy, které nelze podle tohoto zákona nebo stanov Společnosti rozdělit mezi akcionáře (§ 311 písm. e) ZOK).

4.3 Poskytnutím Finanční asistence se Společnost nedostane do úpadku:

Podle § 41 a § 40 odst. 3 Zákona o obchodních korporacích nemůže Společnost poskytnout Finanční asistenci, pokud by to mělo za následek úpadek podle Insolvenčního zákona. Podle § 3 Insolvenčního zákona může mít úpadek dlužníka, který je právnickou osobou, formu buď (i) platební neschopnosti, kdy dlužník, který má více věřitelů, není schopen plnit své peněžité závazky, které jsou více než 30 dnů po splatnosti, nebo (ii) předlužení, kdy má dlužník více věřitelů a výše jeho závazků přesahuje hodnotu jeho majetku (včetně očekávaných budoucích výnosů z činnosti dlužníka při provozování jeho závodu, které se zohledňují v majetku dlužníka).

V souladu se svou povinností jednat s péčí řádného hospodáře Členové představenstva Společnosti posoudili, zda poskytnutí Finanční asistence způsobí úpadek Společnosti či nikoli, a dospěli k závěru, že tomu tak není.

K tomuto závěru dospěli Členové představenstva Společnosti zejména vzhledem k tomu, že (i) ke dni vyhotovení této Zprávy není Společnost v úpadku ani nehrozí úpadek či exekuce na její majetek, (ii) Společnost je schopna vytvářet dostatečné peněžní toky, aby zajistila, že jí poskytnutá Finanční asistence nepovede k finančním obtížím Společnosti, a (iii) pokud by pan Horák neplnil své peněžité dluhy vůči Společnosti, má Společnost možnost zahájit realizaci zástavního práva k Akciím ve formě prodeje Akcií.

4.4 Poskytnutí Finanční asistence za spravedlivých podmínek

Podle § 311 písm. a) Zákona o obchodních korporacích musí být Finanční asistence poskytnuta za spravedlivých podmínek. Výraz „spravedlivé podmínky“ je právním termínem, jehož obsah není Zákonem o obchodních korporacích přesně vymezen. Plnění těchto

podmínek proto musí být vždy posuzováno s ohledem na konkrétní okolnosti konkrétního případu.

Spravedlivost poskytnutí finanční asistence je posuzována jednak z pohledu obvyklosti podmínek poskytnutí co do výše a zatížení společnosti a dále z pohledu existence či neexistence odměny za její poskytnutí a její případné výše, a existence či neexistence a případně druhu a výše zajištění souvisejícího s poskytnutím finanční asistence.

(i) Cena Akcií

Cena Akcií byla stanovena na CZK 14.700.000,-. Při stanovení ceny Akcií se vzala v úvahu reálná hodnota Společnosti v souladu s účetními závěrkami Společnosti z posledních let. Tímto způsobem byla určena tržní cena reflektující reálnou hodnotu Akcií a Společnosti. Akcie představují pouze část nově emitovaných akcií Společnosti. Ostatní nově emitované akcie Společnosti budou nabízeny za stejnou cenu v souladu se strategií prodeje vlastních akcií Společnosti. Cena Akcií je proto přiměřená v souladu s § 311 písm. d) bod 4 ZOK.

(ii) Úročení a zajištění Finanční asistence

Členové představenstva dále prověřovali, zda je Finanční asistence poskytnuta za spravedlivých podmínek trhu s ohledem na úročení a zajištění Finanční asistence ve prospěch Společnosti a došli k následujícím závěrům:

V souladu se Smlouvou o úvěru bude Finanční asistence úročena nejméně ve výši úrokem ve výši odpovídající Úvěrové lince 1 (Dlužníka 1) dle Seniorního úvěru, zvýšené vždy o 1 procentní bod ročně. Tuto výši úroku je možné označit za výhodnější pro Společnost, než jsou aktuální tržní podmínky; Společnost za tímto účelem provedla interní šetření, mimo jiné oslovením zástupců finančních institucí poskytujících úvěry. Finanční asistence nepředstavuje ze strany Společnosti bezúplatné plnění.

Finanční asistence bude dále zajištěna ve prospěch Společnosti ve formě zástavy Akcií panem Horákem. V případě, že by pan Horák nebyl schopen plnit své peněžité závazky ze Smlouvy o úvěru, přestože je toto riziko minimální (viz výše), mohla by se Společnost uspokojit výkonem zástavního práva způsobem dle její volby (např. přímý prodej Akcií třetí osobě nebo prodej Akcií ve veřejné dražbě) za účelem uspokojení zajištěných dluhů ze Smlouvy o úvěru. Hodnota zajištění Finanční asistence je dostatečná, neboť pan Horák zastaví ve prospěch Společnosti všechny Akcie.

(iii) Ochrana menšinových akcionářů

Zákonná pravidla pro poskytnutí finanční asistence za spravedlivých podmínek jsou rovněž zaměřena na ochranu menšinových akcionářů a věřitelů. Všichni akcionáři, včetně menšinových akcionářů, budou podrobně seznámeni s poskytnutím Finanční asistence a souvisejícími dokumenty týkající se Akvizice. V tomto případě proto neexistují subjekty, které by mohly být poskytnutím Finanční asistence podstatným způsobem negativně ovlivněny.

5. ODŮVODNĚNÍ, PROČ POSKYTNUTÍ FINANČNÍ ASISTENCE NENÍ V ROZPORU SE ZÁJMY SPOLEČNOSTI

- 5.1 Vzhledem k současné dobré finanční situaci Společnosti, pozitivnímu výhledu její finanční situace do budoucna a dalším aspektům zmírňujícím rozsah rizik spojených s poskytnutím Finanční asistence Společností se Členové představenstva domnívají, že Finanční asistence

bude poskytnuta za spravedlivých podmínek a míra rizika vyplývající z poskytnutí Finanční asistence je pro Společnost přiměřeně přijatelná a obvyklá v obdobných transakcích a odpovídající výhodám z Finanční asistence plynoucím.

- 5.2 Kromě hodnocení plnění jednotlivých podmínek stanovených zákonem pro poskytování finanční asistence Členové představenstva rovněž zvážili, zda z obchodního hlediska není poskytnutí Finanční asistence v rozporu se zájmy Společnosti. Členové představenstva Společnosti jsou toho názoru, že poskytnutí Finanční asistence za účelem nabytí Akcií Společnosti panem Horákem, jako budoucím zaměstnancem Společnosti, je v souladu se strategií prodeje vlastních akcií Společnosti. Na základě důkladné analýzy potenciálních rizik a přínosů se Členové představenstva domnívají, že přínosy plynoucí z poskytnutí Finanční asistence Společností převažují nad riziky spojenými s poskytnutím Finanční asistence, a tedy že poskytnutí Finanční asistence není v rozporu se zájmy Společnosti.
- 5.3 Členové představenstva Společnosti jsou tedy s ohledem na výše uvedené toho názoru, že poskytnutí Finanční asistence je v zájmu Společnosti a že z hlediska rozvoje obchodní činnosti Společnosti bude sloužit ku prospěchu Společnosti a její vnitřní organizace.

6. ZÁVĚR

- 6.1 Členové představenstva Společnosti tímto potvrzují, že po řádném posouzení všech výše zmíněných skutečností včetně podmínek a okolností poskytnutí Finanční asistence, a to včetně výhod a rizik z toho vyplývajících, dospěli k závěru, že poskytnutí Finanční asistence Společností (i) je v zájmu Společnosti a slouží ku prospěchu Společnosti a jejího budoucího rozvoje, (ii) nezpůsobí úpadek ani hrozící úpadek Společnosti, (iii) nezpůsobí snížení vlastního kapitálu pod upsaný základní kapitál Společnosti zvýšený o fondy, které nelze podle Zákona o obchodních korporacích nebo stanov Společnosti rozdělit mezi akcionáře (iv) že k tomu dojde za spravedlivých podmínek a v souladu s požadavky § 311 Zákona o obchodních korporacích a (v) nepředstavuje bezúplatné plnění akcionářům Společnosti nebo jim blízkým osobám ve smyslu § 40 odst. 5 ZOK. Dále Členové představenstva na základě výše uvedené analýzy dospěli k závěru, že přínosy poskytnutí Finanční asistence převažují nad riziky, resp. že rizika jsou dostatečně kompenzována přínosy poskytnutí Finanční asistence. Členové představenstva proto poskytnutí Finanční asistence Společnosti doporučují a předkládají akcionářům Společnosti tuto Zprávu s návrhem, aby tuto Zprávu akcionáři schválili. Poté, co valná hromada Společnosti poskytnutí Finanční asistence schválí, bude tato Zpráva založena do sbírky listin obchodního rejstříku.
- 6.2 Tato Zpráva byla vyhotovena Členy představenstva dne 17. května 2024.



Jméno: Aleš Hudeček
Funkce: předseda představenstva



Jméno: František Novotný
Funkce: člen představenstva