

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

O AUDITU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY O OVĚŘENÍ VÝROČNÍ ZPRÁVY O PROVĚRCE ZPRÁVY O VZTAZÍCH

společnosti VET Assets a.s.

k 31.12.2011

Věc: Oprava informace podle vyhlášky č. 234/2009 Sb., o ochraně proti zneužívání trhu a transparenci - Výroční zpráva 2011

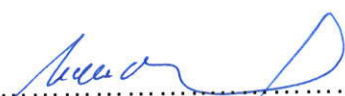
V této Výroční zprávě oproti Výroční zprávě, uveřejněné dne 20.4.2012 došlo na základě výzvy ČNB k doplnění a úpravě následujících položek v části Účetní závěrky:

1. Výkaz o finanční situaci
 - sumární součtová položka hotovost a peněžní ekvivalenty (8653) – rozdělení na položku hotovost a peněžní ekvivalenty (2782) a samostatnou položku cenné papíry k obchodování (5871), úprava byla provedena i u minulého období
 - sumární součtová položka – ostatní složky vlastního kapitálu (425916) – rozdělení na položku ostatní složky vlastního kapitálu (170301) a Zákonný rezervní fond (255615), úprava byla provedena i u minulého období
2. Výkaz o úplném výsledku
 - bylo provedeno rozdělení součtové položky ostatních výnosů (1999) na položku ostatní výnosy (278), finanční výnosy (358) a netto hodnoty reálného ocenění cenných papírů k obchodování do položky ostatních nákladů (1263)
 - do položky realizovaná finanční aktiva byla doplněna hodnota přecenění akcií FEGM (508) a úprava úplného výsledku za období celkem a připadající vlastníků mateřské společnosti (1673)
3. Výkaz změn vlastního kapitálu
 - položka ostatní fondy (426424) byla rozdělena na položku rezervní fond (255615) a ostatní fondy (17080)
4. Výkaz peněžních toků
 - v položce peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů k počátku období a ke konci období je uveden stav hotovosti a peněžních ekvivalentů
5. Část Poznámky k účetním výkazům, která byla přepracována se nově jmenuje Příloha k účetní závěrce a její struktura je uvedena v úvodním obsahu účetní závěrky. Jednotlivé části podrobně rozepisují jednotlivé položky a údaje zveřejněné v účetní závěrce a informace o použitých základních východiscích pro vypracování účetní závěrky.
6. Propojení účetní závěrky a účetních výkazů je provedeno s uvedením odkazů u položek výkazů na jednotlivé body Přílohy k účetní závěrce. Všechny hodnoty jsou uvedeny v tisících Kč, pokud není uvedeno u jednotlivé položky jinak.

Oprava informace je provedena tak, že se do Výroční zprávy vkládá nové úplné znění Účetní závěrky sestavené podle IFRS za období od 1.1.2011 do 31.12.2011.

V Praze dne 5.8.2013

Podpis statutárního orgánu:



Martina Vondrová
člen představenstva



William Bucknell
místopředseda představenstva

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

Tato zpráva je určena pro akcionáře, statutární orgány a vedení společnosti

VET Assets a.s.

Akciová společnost se základním kapitálem 452.149.620,- CZK

Sídlo společnosti: Praha 1, Václavské náměstí 19, PSČ 110 00

IČO 000 12 297

Zpráva o auditu účetní závěrky

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky společnosti VET Assets a.s., která se skládá z rozvahy k 31. 12. 2011, výkazu zisku a ztráty za rok končící 31. 12. 2011, přehledu o změnách vlastního kapitálu za rok končící 31. 12. 2011 a přehledu o peněžních tocích za rok končící 31. 12. 2011 a přílohy této účetní závěrky, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace. Údaje o společnosti VET Assets a.s. jsou uvedeny v bodě 1.1 přílohy této účetní závěrky.

Odpovědnost statutárního orgánu účetní jednotky za účetní závěrku

Statutární orgán společnosti VET Assets a.s. je odpovědný za sestavení účetní závěrky, která podává věrný a poctivý obraz v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví upravenými právem Evropských společenství, a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné (materiální) nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

Odpovědnost auditora

Naší odpovědností je vyjádřit na základě našeho auditu výrok k této účetní závěrce. Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech, mezinárodními auditorskými standardy a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. V souladu s těmito předpisy jsme povinni dodržovat etické požadavky a naplánovat a provést audit tak, abychom získali přiměřenou jistotu, že účetní závěrka neobsahuje významné (materiální) nesprávnosti.

Audit zahrnuje provedení auditorských postupů k získání důkazních informací o částkách a údajích zveřejněných v účetní závěrce. Výběr postupů závisí na úsudku auditora, zahrnujícím i vyhodnocení rizik významné (materiální) nesprávnosti údajů uvedených v účetní závěrce způsobené podvodem nebo chybou. Při vyhodnocování těchto rizik auditor posoudí vnitřní kontrolní systém relevantní pro sestavení účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz. Cílem tohoto posouzení je navrhnout vhodné auditorské postupy, nikoli vyjádřit se k účinnosti vnitřního kontrolního systému účetní jednotky. Audit též zahrnuje posouzení vhodnosti použitých účetních metod, přiměřenosti účetních odhadů provedených vedením i posouzení celkové prezentace účetní závěrky.

Jsme přesvědčeni, že důkazní informace, které jsme získali, poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

Výrok auditora

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv, pasiv společnosti VET Assets a.s., k 31. 12. 2011 a nákladů a výnosů a výsledku jejího hospodaření a peněžních toků za rok končící 31. 12. 2011 v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií.

Ověření výroční zprávy

Ověřili jsme též soulad výroční zprávy společnosti VET Assets a.s. k 31. 12. 2011 s účetní závěrkou, která je obsažena v této výroční zprávě. Za správnost výroční zprávy je zodpovědný statutární orgán společnosti VET Assets a.s.. Naším úkolem je vydat na základě provedeného ověření výrok o souladu této výroční zprávy s účetní závěrkou.

Ověření jsme provedli v souladu s Mezinárodními auditorskými standardy a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. Tyto standardy vyžadují, aby auditor naplánoval a provedl ověření tak, aby získal přiměřenou jistotu, že informace obsažené ve výroční zprávě, které popisují skutečnosti, jež jsou též předmětem zobrazení v účetní závěrce, jsou ve všech významných (materiálních) ohledech v souladu s příslušnou účetní závěrkou. Jsme přesvědčeni, že provedené ověření poskytuje přiměřený podklad pro vyjádření výroku auditora.

Podle našeho názoru jsou informace uvedené ve výroční zprávě společnosti VET Assets a.s. k 31. 12. 2011 ve všech významných (materiálních) ohledech v souladu s výše uvedenou účetní závěrkou.

Zpráva o prověření zprávy o vztazích mezi propojenými osobami

VET Assets a.s., se sídlem Praha 1, Václavské náměstí 19, PSČ 110 00, IČ: 000 12 297, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 17106 (dále jen „společnost“) nezpracovávala za účetní období roku 2011 zprávu o vztazích mezi ovládající a ovládanou osobou a o vztazích mezi ovládanou osobou a ostatními osobami ovládanými stejnou ovládající osobou podle § 66a Obchodního zákoníku, protože ji není známa žádná osoba, která by podle uvedeného ustanovení byla ovládající osobou společnosti.

Ověření jsme provedli v souladu s AS č. 56 Komory auditorů České republiky. Tento standard vyžaduje, abychom plánovali a provedli ověření s cílem získat omezenou jistotu, že zpráva o vztazích neobsahuje významné (materiální) věcné nesprávnosti. Ověření je omezeno především na dotazování pracovníků společnosti a na analytické postupy a výběrovým způsobem provedené prověření věcné správnosti údajů. Proto toto ověření poskytuje nižší stupeň jistoty než audit. Audit jsme neprováděli, a proto nevyjadřujeme výrok auditora.

Na základě našeho ověření jsme nezjistili žádné skutečnosti, které by nás vedly k domněnce, že zpráva o vztazích mezi propojenými osobami společnosti za rok končící 31. 12. 2011 měla být vypracována.

AUDITOR:
SPICA AUDIT s.r.o.
Sídlo: Husova 7, Praha 1
Oprávnění KAČR č. 221

Ing. Janka Píšová
Odpovědný auditor
Oprávnění KAČR č. 1235

V Praze dne 10.4.2012



Janka Píšová

Výroční zpráva
společnosti
VET Assets a.s
(dříve Jihočeské papírny, a.s., Větrní)
za rok 2011

Obsah

1. Základní údaj o společnosti	3
2. Údaje o základním kapitálu	3
3. Údaje o cenných papírech	5
4. Údaje o činnosti	6
4.1. Rizikové faktory	6
4.2. Informace o předpokládaném vývoji účetní jednotky	6
4.3. Hlavní podnikatelská činnost a hlavní trhy	6
4.4. Informace o aktivitách v oblasti ochrany životního prostředí	6
4.5. Informace o významných smlouvách, ve kterých je Společnost smluvní stranou a které nabudou účinnosti, změní se nebo zaniknou v případě změny ovládnání v důsledku nabídky převzetí, a o účincích z nich vyplývajících	6
5. Organizační struktura	6
6. Údaje o majetku a finanční situaci emitenta	7
7. Zpráva představenstva o podnikatelské činnosti a o stavu jejího majetku	7
7.1. Stav majetku společnosti	8
7.2. Vývoj Společnosti v roce 2011	8
8. Informace o zásadách a postupech vnitřní kontroly a pravidlech přístupu Společnosti k rizikům, kterým je nebo může být vystavena ve vztahu k procesu účetního výkaznictví	8
9. Informace o kodexech řízení a správy společnosti	8
10. Popis postupů rozhodování a základního rozsahu působnosti valné hromady	10
Působnost valné hromady	10
Účast na valné hromadě	10
Svolávání valné hromady	10
Jednání valné hromady	11
Rozhodování valné hromady	11
Rozhodování jediného akcionáře	11
11. Popis postupů rozhodování a složení představenstva, dozorčího rady	11
12. Údaje o statutárních a dozorčích orgánech	Error! Bookmark not defined.
12.1. Složení statutárních orgánů:	12
12.2. Další informace k členům správních, řídicích a dozorčích orgánů a vrcholového vedení:	13
12.2.1. Informace o znalostech a zkušenostech	13
12.2.2. Informace o účasti v obchodních společnostech	13
12.2.3. Informace o konkursních řízeních, správách nebo likvidacích v předešlých pěti letech, se kterými jsou spojeni členové správních, řídicích a dozorčích orgánů:	17
12.2.4. Informace o odsouzeních za podvodné trestné činy	17
12.2.5. Informace o úředních obviněních a sankcích	17
12.2.6. Informace o možných střetech zájmů	17
12.2.7. Informace o zvláštních pravidlech určujících volbu a odvolání členů představenstva a změnu stanov společnosti; informace o zvláštních pravomocích členů představenstva	18
12.3. Odměny statutárních a dozorčích orgánů	18
12.4. Číselné údaje a informace o počtu akcií ve vlastnictví osob s řídicí pravomocí včetně osob k těmto osobám blízkých	18
13. Informace o skutečnostech po rozvahovém dni	19
14. Údaje o osobách odpovědných za výroční zprávu a ověření účetní závěrky	19

VET Assets a.s

1. Základní údaj o společnosti

Název: VET Assets a.s.

Sídlo: Praha 1, Václavské náměstí 19, PSČ 110 00

IČ: 00012297

Datum založení: 29.12.1990

Společnost byla založena podle práva ČSFR jednorázově rozhodnutím ministra průmyslu České republiky č. 528/1990 ze dne 27.12.1990.

Právní forma: akciová společnost

Předmět podnikání (článek 2 stanov společnosti): Výroba, obchod a služby neuvedené v přílohách 1 až 3 živnostenského zákona, činnost organizačních a ekonomických poradců

Společnost je zapsána v obchodním rejstříku vedeného u Městského soudu v Praze, oddíl B, vložka 17106

Internetová adresa: www.vetassets.cz

Telefonní číslo: 234 784 444

Společnost se řídí právními předpisy České republiky a přímo použitelnými předpisy Evropských společenství.

Společnost na základě rozhodnutí valné hromady změnila název společnosti z názvu Jihočeské papírny, a.s., Větrní na VET Assets a.s.

2. Údaje o základním kapitálu

Základní kapitál společnosti k 31.12.2011 činí 452 149 620,- Kč a je plně splacen.

3. Údaje o cenných papírech

Základní kapitál společnosti k 31.12.2011 činí 452 149 620,- Kč a je tvořen 2 444 052 ks zaknihovaných akcií na majitele ve jmenovité hodnotě 185,- Kč/akcie, ISIN CZ0005005850. Převoditelnost akcií společnosti není omezena.

Druh akcií	Počet	Nominální hodnota Kč	Celkem tis.Kč	Nesplaceno	Datum splatnosti
akcie na majitele	2 444 052	185	452 150		
Celkem	2 444 052	185	452 150		

Společnost má následující akcionáře s podílem větším než 10%:

Jméno-název	Podíl v %	
	běžné období	minulé období
Keyman Limited	19,64	19,64
Kohlhofer Bruno	12,14	12,14

Společnosti nevlastní ani nederží žádné své akcie, a to ani jinou osobou jejím jménem.

Společnost nemá smlouvu s finanční institucí, jejímž prostřednictvím mohou majitelé akcií vykonávat svá majetková práva spojená s cennými papíry, zejména jejímž prostřednictvím jsou z cenných papírů vypláceny výnosy.

VET Assets a.s

Akcie jsou obchodovány na volném trhu Burzy cenných papírů Praha a na oficiálním trhu systému RM-S. Společnost nemá akcie nepřijaté k obchodování na regulovaném trhu.

Společnost emitovala pouze kmenové akcie, se kterými nejsou spojena žádná zvláštní práva. Společnost proto nemá vlastníky svých cenných papírů se zvláštními právy.

Práva a povinnosti spojená s akciemi Společnosti odpovídají standardním právům a povinnostem spojeným s kmenovými akciemi dle obchodního zákoníku, s minimem modifikací dle stanov společnosti.

Každých 185 Kč jmenovité hodnoty akcie představuje jeden hlas akcionáře. Hlasování je tajné a uskutečňuje se hlasovacími lístky, jejichž obsah a náležitosti stanoví jednací a hlasovací řád valné hromady. S žádnou akcií není spojeno omezení hlasovacího práva. Společnost si není vědoma významných přímých a nepřímých podílů na hlasovacích právech. Společnost si není vědoma smluv mezi akcionáři nebo obdobnými vlastníky cenných papírů představujících podíl na Společnosti, které mohou mít za následek ztížení převoditelnosti akcií nebo obdobných cenných papírů nebo hlasovacích práv. Společnost může na základě usnesení valné hromady vydávat dluhopisy, s nimiž je spojeno právo na jejich výměnu za akcie společnosti, tzv. "vyměnitelné dluhopisy", nebo přednostní právo na upisování akcií, tzv. "prioritní dluhopisy". Tyto dluhopisy mohou být vydány až do výše 30 % základního jmění společnosti. V současné době žádné takové dluhopisy vydány nejsou.

O rozdělení zisku společnosti rozhoduje valná hromada na návrh představenstva po přezkoumání tohoto návrhu dozorčí radou. Zisk společnosti dosažený v obchodním roce se po odečtení částek připadajících na daně, na dotace rezervnímu fondu a na další účely schválené valnou hromadou, použije k rozdělení na dividendy a tantiémy. Vzhledem k tomu, že společnost neemitovala prioritní akcie se výše dividendy na akcii stanoví vydělením celkové výše dividend celkovým počtem akcií. Neuplatněné dividendy zůstávají v evidenci společnosti. Při zrušení společnosti má akcionář právo na podíl na likvidačním zůstatku.

Dle posledního výpisu akcionářů společnosti VET Assets a.s., který má společnost k dispozici a je k datu 30.12.2011, byli pouze dva následující akcionáři s podílem nad 10 %:

Název	%
Bruno Kohlhofer	12,14
Keyman Limited	19,64

Informace o struktuře vlastního kapitálu emitenta je uvedena v samostatném výkazu, který je přílohou účetní závěrky a výroční zprávy.

4. Údaje o činnosti

Hlavní činností společnosti je činnost organizačních a ekonomických poradců.

Jsou zde pro informaci ponechány údaje z roku 2006 za původní konsolidační celek. Za roky 2007, 2008, 2009, 2010 a 2011 jsou zde již pouze informace za společnost, za kterou je tato výroční zpráva vypracována:

Výše výkonů (ř.04 výkazu zisků a ztrát)

rok 2011 v tis. Kč

Společnost	Celkem	Tuzemsko	Zahraničí
VET Assets a.s.	0	0	0

rok 2010 v tis. Kč

Společnost	Celkem	Tuzemsko	Zahraničí
VET Assets a.s.	0	0	0

rok 2009 v tis. Kč

Společnost	Celkem	Tuzemsko	Zahraničí
Jihočeské papírny, a.s., Větrní	0	0	0

rok 2008 v tis. Kč

Společnost	Celkem	Tuzemsko	Zahraničí
Jihočeské papírny, a.s., Větrní	0	0	0

rok 2007 v tis. Kč

Společnost	Celkem	Tuzemsko	Zahraničí
Jihočeské papírny, a.s., Větrní	0	0	0

rok 2006 v tis. Kč

Společnost	Celkem	Tuzemsko	Zahraničí
JIP-Papírny Větrní, a.s.	1 541 371	420 440	1 120 931
Jihočeské papírny, a.s., Větrní	0	0	0
Celkem	1 541 371	420 440	1 120 931
Konsolidační vztahy	- 1 542	- 1 542	
Konsolidace	1 539 829	418 898	1 120 931

Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek netvořil k 31.12.2011 významnou položku z celkového majetku společnosti.

Níže je uveden rozpis jednotlivých položek majetku.

Skupina	Pořizovací cena		Oprávký		Zůstatková cena	
	běžné období	minulé období	běžné období	minulé období	běžné období	minulé období
Budovy a stavby	0	0	0	0	0	0
Stroje, přístroje a zařízení	0	0	0	0	0	0
Inventář	0	0	0	0	0	0
Dopravní prostředky	0	0	0	0	0	0
Celkem	0	0	0	0	0	0

VET Assets a.s

Společnost nemá ke zveřejnění žádné významné informace o politice výzkumu nebo vývoje.

Společnost nepřerušila v uplynulých třech účetních obdobích svou činnost.

Průměrný počet zaměstnanců

Společnost	2011	2010	2009
VET Assets a.s.	0	0	0

4.1. Rizikové faktory

Uvedení důležitých faktorů, rizik a nejistot, které ovlivnily finanční situaci, podnikatelskou činnost nebo výsledky hospodaření Společnosti, včetně jejich dopadů, a dále rizikové faktory, které jsou specifické pro Společnost a její odvětví, a dále významné trendy v této oblasti: společnost vlastní ve svém investičním portfolio akcie obchodovatelné na kapitálovém trhu. Volatilita trhů s akciemi představuje možný rizikový faktor pro společnost.

Dle informací společnosti neprobíhají žádná soudní nebo rozhodčí řízení, která by mohla mít nebo v nedávné minulosti mohla mít významný vliv na finanční situaci nebo ziskovost Společnosti.

4.2. Informace o předpokládaném vývoji účetní jednotky

V současné době společnost nevyvíjí žádnou činnost kromě správy svých aktiv. Další strategie společnosti bude projednána na nejbližší řádné valné hromadě společnosti.

V současné době neprobíhají žádné hlavní investice a společnost ani její řídicí orgán se k žádným budoucím investicím nezavázali.

4.3. Hlavní podnikatelská činnost a hlavní trhy

Společnost v současné době nevyvíjí žádnou činnost kromě správy svých aktiv. Společnost se soustředí na trhy v domovském státě.

4.4. Informace o aktivitách v oblasti ochrany životního prostředí

Podnikatelská činnost Společnosti probíhala v roce 2011 v souladu s požadavky na ochranu životního prostředí.

4.5. Informace o významných smlouvách, ve kterých je Společnost smluvní stranou a které nabudou účinnosti, změní se nebo zaniknou v případě změny ovládnání v důsledku nabídky převzetí, a o účincích z nich vyplývajících

Představenstvu není známo uzavření jakýchkoliv smluv tohoto charakteru.

5. Organizační struktura

Společnost není ovládající ani ovládanou osobou a není součástí žádné skupiny společností.

6. Údaje o majetku a finanční situaci emitenta

Přehled o změnách vlastního kapitálu společnosti VET Assets a.s. za poslední tři účetní období v mil. Kč:

	31.12.2009	31.12.2010	31.12.2011
Základní kapitál	452	452	452
Kapitálové fondy	168	168	168
Fondy ze zisku	258	258	258
HV minulých let	-860	-862,5	-865
HV běžného období	-2,5	-2,6	-1,1
Vlastní kapitál	16	13	12

Společnost nemá žádná významná stávající ani plánovaná dlouhodobá hmotná aktiva, pronajaté nemovitosti n věcná břemena.

Od konce posledního finančního období nedošlo k žádným významným změnám finanční nebo obchodní situace Společnosti.

Hospodářský výsledek připadající na jednu akcii za společnosti VET Assets a.s.a konsolidovaně za poslední tři účetní období:

VET Assets a.s.	jednotka	2008	2009	2011
Hospodářský výsledek	tis.Kč	-2 448	-2 646	-1 165
Počet akcií	Ks	2 444 052	2 444 052	2 444 052
Hospodářský výsledek / akcie	Kč	-1	-1	-0,48

Za poslední tři účetní období nebyla vyplacena dividendy.

Společnost má pouze vlastní zdroje kapitálu. Společnost nemá žádná podstatnější omezení využití zdrojů mimo omezení stanovená právními předpisy.

Změna výše úvěrů v mil.Kč:

	2011	2010	Rozdíl
Jihočeské papírny, a.s., Větrní	0	0	0

Údaje o podnicích, ve kterých Společnost drží podíl na kapitálu, který by mohl mít významný dopad na hodnocení vlastních aktiv, závazků, finanční situace nebo zisků či ztrát: Společnost nadržuje podíl na kapitálu v jiných podnicích, který by mohl významně ovlivnit stav vlastních aktiv, závazků či mít vliv na finanční situaci Společnosti.

7. Zpráva představenstva o podnikatelské činnosti a o stavu jejího majetku

Hospodářský výsledek ve výši -1,1 mil. Kč společnosti VET Assets a.s. byl primárně ovlivněn správními náklady a přeceněním nakoupených cenných papírů.

7.1. Stav majetku společnosti

V roce 2008 došlo k nákupu akcií obchodovaných na Burze cenných papírů Praha, v roce 2011 nové akcie na Burze cenných papírů Praha nakupovány ani prodávány nebyly.

V červenci 2011 proběhl nákup 1500 akcií v nominální hodnotě 100 EUR za akcii. Tyto akcie nejsou volně obchodovatelné a jsou bez hlasovacího práva.

7.2. Vývoj Společnosti v roce 2011

Společnost kromě správy svých aktiv nevykázala žádnou činnost.

8. Informace o zásadách a postupech vnitřní kontroly a pravidlech přístupu Společnosti k rizikům, kterým je nebo může být vystavena ve vztahu k procesu účetního výkaznictví

Společnost má vytvořen vnitřní kontrolní systém, kterým je soubor opatření účetní jednotky, která zabraňují vzniku nesprávností a to jak neúmyslných tak úmyslných.

Jsou vytvořeny pravidla k zabránění podvodům ze strany zaměstnanců a stanovení odpovědnosti. Organizační procedury společnosti slouží k zajištění aktiv proti plýtvání, podvodům a jinému použití, zlepšení přesnosti a spolehlivosti účetních zápisů, zvýšení míry souhlasu s politikou společnosti a zhodnocení výkonnosti operací. Je stanovena odpovědnost vedení za pravdivost, správnost a úplnost účetních výkazů. Oběh účetních písemností je jednou z nejdůležitějších součástí pro správné fungování vnitřního kontrolního systému. V oběhu je stanovena konkrétní odpovědnost za jednotlivé kroky zpracování účetního dokladu. Navazujícím vnitřním dokumentem na práce spojené se zpracováním oběhu účetních dokladů je podpisový řád a podpisová oprávnění.

Vnitřním předpisem je stanovena odpovědnost vedení za pravdivost, správnost a úplnost účetních výkazů.

9. Informace o kodexech řízení a správy společnosti

Společnost přijala KODEX ŘÍZENÍ SPOLEČNOSTI VET Assets a.s.. Kodex je uložen v sídle společnosti a to v části dokumentace vedené představenstvem společnosti.

Vzhledem ke skutečnosti, že společnost nezaměstnává žádné zaměstnance, všechna rozhodnutí při řízení společnosti provádí představenstvo společnosti. Jeho činnost je kontrolována dozorčí radou a následně je předkládána zpráva o činnosti představenstva valné hromadě. Jednotlivá ustanovení kodexu řízení společnosti jsou představenstvem a dozorčí radou dodržována, kromě:

bod 12)

Jestli společnost není podle definice obchodního zákoníku malá, tj. má základní kapitál větší než 100 mil. Kč, bude ustaven výbor pro jmenování, který bude dávat dozorčí radě doporučení ohledně návrhů na všechny nové volby do dozorčí rady a do představenstva. Většina členů tohoto výboru by měla být nezávislá. Předseda a členové výboru pro jmenování budou uvedeni ve výroční zprávě.

bod 14)

Společnost by měla ustavit tři různé výbory, přičemž většinu jejich členů by měli tvořit nezávislé osoby. Tyto výbory budou odpovědné za nezávislý audit společnosti, za

VET Assets a.s

odměňování (včetně dalších finančních podnětů) členů představenstva a dozorčí rady a klíčových členů exekutivy a za jejich jmenování.

Zdůvodnění:

Představenstvo společnosti nepodalo návrh na ustanovení výboru pro jmenování a tři různé výbory a to z důvodu, že sice základní kapitál společnosti je 452 mil., ale vzhledem ke ztrátám z minulých období (-862 mil.) navrhuje snížení základního kapitálu, čímž společnost bude podle definice obchodního zákoníku malá (základní kapitál bude nižší než 100 mil. CZK). Finanční odměny pro členy výboru by zatěžovali hospodářský výsledek společnosti, aniž by efekt těchto komisí byl přímým přínosem zisku společnosti.

Odkazy na další informace, které mají být zařazeny v této části výroční zprávy:

Informace o zásadách a postupech vnitřní kontroly a pravidlech přístupu Společnosti k rizikům, kterým je, nebo může být vystaven ve vztahu k procesu účetního výkaznictví, jsou uvedeny v části 8 výroční zprávy.

Popis postupů rozhodování a složení představenstva jako statutárního orgánu a dozorčí rady je uveden v části 11 výroční zprávy.

Popis postupů rozhodování a základního rozsahu působnosti valné hromady je uveden v části 10 výroční zprávy.

Informace a číselné údaje o struktuře vlastního kapitálu Společnosti jsou uvedeny v části 3 výroční zprávy.

Informace o omezení převoditelnosti cenných papírů jsou uvedeny v části 3 výroční zprávy.

Informace o významných přímých a nepřímých podílech na hlasovacích právech Společnosti jsou uvedeny v části 3 výroční zprávy.

Informace o vlastnicích cenných papírů se zvláštními právy s popisem těchto práv jsou uvedeny v části 3 výroční zprávy.

Informace o omezení hlasovacích práv jsou uvedeny v části 3 výroční zprávy.

Informace o smlouvách mezi akcionáři nebo obdobnými vlastníky cenných papírů, které mohou mít za následek ztížení převoditelnosti akcií nebo obdobných cenných papírů nebo hlasovacích práv jsou uvedeny v části 3 výroční zprávy.

Informace o zvláštních pravidlech určujících volbu a odvolání členů statutárního orgánu a změnu stanov nebo obdobného dokumentu Společnosti jsou uvedeny v části 11.2.7 výroční zprávy.

Informace o zvláštních pravomocích členů statutárního orgánu jsou uvedeny v části 11.2.7 výroční zprávy.

Informace o významných smlouvách, ve kterých je Společnost smluvní stranou a které nabudou účinnosti, změní se nebo zaniknou v případě změny ovládnání Společnosti v důsledku nabídky převzetí, a o účincích z nich vyplývajících jsou uvedeny v části 4.5 výroční zprávy.

Informace o smlouvách mezi Společností a členy představenstva nebo zaměstnanci, kterými je Společnost vázána k plnění pro případ skončení jejich funkce nebo zaměstnání v souvislosti s nabídkou převzetí, jsou uvedeny v části 11.3 výroční zprávy.

Informace o případných programech, na jejichž základě je zaměstnancům a členům představenstva umožněno nabývat účastnické cenné papíry Společnosti, opce na tyto cenné papíry či jiná práva k nim za zvýhodněných podmínek, a informace o tom, jakým způsobem jsou práva z těchto cenných papírů vykonávána, jsou uvedeny v části 11.3 výroční zprávy.

10. Popis postupů rozhodování a základního rozsahu působnosti valné hromady

Rozhodování a rozsah působnosti valné hromady společnosti se řídí stanovami a obchodním zákoníkem.

Působnost valné hromady

- Do působnosti valné hromady patří záležitosti uvedené v zákoně, zejména v ustanovení § 187 zákona 513/1991 Sb. v platném znění (dále jen „ObchZ“) s výjimkou volby a odvolání členů představenstva.
- Valná hromada rozhoduje o celkové výši odměn a tantiém členům dozorčí rady.
- Valná hromada schvaluje strategický plán prodeje cenných papírů a majetkových účastí v nominální hodnotě nad 60 mil. Kč.

Účast na valné hromadě

- Každý akcionář, mající zaknihované akcie, který je k rozhodnému dni zapsán v registru emitenta, vedeném Střediskem cenných papírů, je oprávněn se účastnit valné hromady.
- Akcionář může být zastoupen zástupcem na základě písemné plné moci. Zástupce akcionáře je povinen před zahájením valné hromady odevzdat při prezenci písemnou plnou moc, v níž musí být uveden rozsah zástupcovy oprávnění. Při plné moci udělené právnickou osobou vzniká právo jménem akcionáře jednat, pokud je plná moc udělena v souladu se zapsaným způsobem jednání zmocnitele v obchodním rejstříku a zmocněnec je vybaven současně výpisem z obchodního rejstříku zmocnitele nikoli starším 3 měsíců. Podpis zmocnitele na plné moci musí být úředně ověřen.
- Valné hromady se mohou účastnit členové představenstva, členové dozorčí rady, členové výboru pro audit a hosté.

Svolávání valné hromady

- Valná hromada se koná nejméně jednou za rok, nejpozději do šesti měsíců od posledního dne účetního období.
- Valnou hromadu svolávají orgány nebo osoby zákonem k tomu oprávněné oznámením o konání valné hromady uveřejněným v deníku Hospodářské noviny ve lhůtách a způsobem stanoveným zákonem.

- c) Není-li valná hromada usnášeníschopná v době, kdy měla být zahájena, vyčkává se ještě jednu hodinu. Prodlení se zahájením z tohoto, případně z jiných technických důvodů, nebrání řádnému konání valné hromady.

Jednání valné hromady

- a) Valná hromada volí předsedu, zapisovatele, dva ověřovatele zápisu a osoby pověřené sčítáním hlasů.
- b) Volbu předsedy a zapisovatele řídí člen představenstva, pověřený představenstvem řízením valné hromady do volby jejích orgánů (pověřený člen představenstva). Nejprve se hlasuje o kandidátech představenstva a následně eventuelně o dalších návrzích v pořadí, v jakém byly předloženy. Spojení rozhodování o předsedovi, zapisovateli i event. dalších orgánech valné hromady je přípustné, o této, jakož i o dalších procedurálních otázkách volby orgánů valné hromady rozhoduje pověřený člen představenstva. Platnost volby předsedy, zapisovatele i event. dalších orgánů valné hromady ověřuje, vedle později zvolených ověřovatelů, též pověřený člen představenstva a některý z členů dozorčí rady, je-li na valné hromadě přítomen.

Rozhodování valné hromady

- a) Valná hromada rozhoduje prostou většinou hlasů přítomných akcionářů, pokud zákon nestanoví jinak.
- b) Každá akcie o jmenovité hodnotě 185 Kč představuje jeden hlas.
- c) O způsobu hlasování rozhoduje valná hromada na návrh představenstva.
- d) Valná hromada hlasuje nejdříve o návrhu představenstva a nebyl-li přijat, i o protinávrzích v pořadí, ve kterém byly předloženy.
- e) Valná hromada je oprávněna podrobněji upravit svá procedurální pravidla v jednacím a hlasovacím řádu, jehož návrh předkládá představenstvo.

Rozhodování jediného akcionáře

Má-li společnost jediného akcionáře, nekoná se valná hromada a působnost valné hromady v rozsahu stanoveném zákonem a těmito stanovami vykonává tento akcionář prostřednictvím svého statutárního orgánu. Rozhodování jediného akcionáře není hlasováním. Rozhodnutí akcionáře musí mít formu notářského zápisu v těch případech, kdy se o rozhodnutí valné hromady pořizuje notářský zápis; zákaz výkonu hlasovacích práv daný ust. § 186c odst. 2 a 3 ObchZ se neuplatní.

11. Popis postupů rozhodování a složení představenstva, dozorčího rady

Statutárním orgánem společnosti je představenstvo a dozorčím orgánem je dozorčí rada. Členové těchto orgánů jsou voleni a schvalováni valnou hromadou společnosti, v souladu se stanovami společnosti. Jiné výkonné nebo kontrolní orgány, včetně výborů, společnost nemá.

Vzhledem ke skutečnosti, že společnost nemá žádné zaměstnance, představenstvo zajišťuje strategické i faktické vedení společnosti. Dozorčí rada monitoruje činnost představenstva.

Představenstvo a dozorčí rady odpovídají vůči společnosti a akcionářům.

Členové představenstva a dozorčí rady jednají plně informováni, v dobré víře, s náležitou péčí a v nejlepším zájmu společnosti a akcionářů.

Při svých rozhodnutích představenstvo nebo dozorčí rada nakládá se všemi akcionáři poctivě.

Představenstvo a dozorčí rada dodržují vysoké etické standardy.

Mezi základní postupy při rozhodování patří:

- Revize a formulace strategie společnosti, plány velkých akcí, politika vůči riziku, roční plány podnikání a rozpočet; stanovování výkonnostních cílů, monitorování jejich implementace a výkonnosti společnosti; dohled nad velkými výdaji na kapitál, nad akvizicemi a prodeji aktiv;
- Monitorování účinnosti postupů v oblasti správy a řízení a v případě potřeby provádění změn;
- Výběr, odměňování, monitorování a v případě nutnosti výměna klíčových osob exekutivy a dohled nad plánováním služebního postupu;
- Zajišťování, že odměňování členů dozorčí rady a představenstva bude v souladu s dlouhodobými zájmy společnosti a akcionářů;
- Zajišťování formálně řádného a průhledného procesu jmenování a volby členů dozorčí rady a představenstva;
- Monitorování a řešení potenciálních střetů zájmů managementu, členů představenstva, dozorčí rady a akcionářů, včetně zneužívání aktiv společnosti a nepravostí v transakcích se spřízněnými stranami;
- Zajišťování integrity systémů účetnictví a finančního výkaznictví společnosti včetně nezávislého auditu a funkčnosti příslušných systémů řízení, zejména systému řízení rizika, finančního řízení a kontroly dodržování zákonů a příslušných standardů;
- Dohled nad procesem zveřejňování informací a komunikace s okolím.
- Členové představenstva a dozorčí rady ke svým odpovědnostem věnují dostatek času, mají přístup k přesným, významným a včasným informacím.

11.1. Složení statutárních orgánů:

11.1.1. Představenstvo v účetním období

Jméno	Adresa	Funkce	Od (datum)	Do (datum)
Ing.Petr Nováček	Keltů 1195,Praha 6 – Suchbát	předseda	31.05.2010	31.05.2015
JUDr.Michal Špínar	Žernovská 5/1046,Praha 10	místopředseda	12.12.2007	12.12.2012
Martina Vondrová	Smetanova 122,Pardubice	Člen	12.12.2007	12.12.2012

Jménem společnosti jedná představenstvo, za představenstvo jednají dva členové představenstva. Podepisování jménem společnosti se děje tak, že k firmě společnosti připojí vždy podpis nejméně dva členové představenstva. Ustanovení ohledně členů představenstva jsou obsaženy v člancích 13 až 16 stanov Společnosti

11.1.2. Dozorčí rada v účetním období

Jméno	Adresa	Funkce	Od (datum)	Do (datum)
Dagmar Mirošová	Pod lečí 594, Praha 5	předseda	30.06.2008	16.05.2011

Vladimíra Zikmundová	Borská 53A, Plzeň	místopředseda	30.06.2008	30.06.2013
Lucie Tatarová	Haštalská 27, Praha 1	ředseda	30.06.2008	30.06.2013
Zuzana Borecká	Na Slavíkově 534/27, Praha 10	člen	16.05.2011	28.07.2016

Dne 16. května 2011 rezignovala na členství v dozorčí radě paní Dagmar Mirošová. V dozorčí radě ji nahradila paní Zuzana Borecká, která byla do funkce potvrzena na náhradní valné hromadě společnosti dne 28. Července 2011. Předsedou dozorčí rady byla dne 15. srpna 2011 zvolena paní Lucie Tatarová.

Ustanovení ohledně členů dozorčí rady jsou obsažena v člancích 17 až 20 stanov Společnosti.

11.2. Další informace k členům správních, řídicích a dozorčích orgánů a vrcholového vedení:

11.2.1. Informace o znalostech a zkušenostech

Všichni členové správních, řídicích a dozorčích orgánů získali manažerské znalosti v průběhu jejich vysokoškolského studia. Několikaletá praxe jednotlivých členů ve správních, řídicích či dozorčích radách jiných společností pak umožnila prohloubení jejich manažerských schopností a dovedností z této oblasti viz bod 11.2.2. této výroční zprávy.

Jméno	Vzdělání
Ing.Petr Nováček	Vysoká škola ekonomická, Fakulta mezinárodních vztahů
JUDr.Michal Špinar	Univerzita Karlova v Praze, Právnická fakulta
Martina Vondrová	Mendelova zemědělská a lesnická univerzita v Brně – Provozně ekonomická fakulta
Dagmar Mirošová	Vysoká škola ekonomická, Fakulta financí a účetnictví
Vladimíra Zikmundová	Univerzita Karlova v Praze, Pedagogická fakulta
Lucie Tatarová	Vysoká škola umělecko-průmyslová v Praze
Zuzana Borecká	Česká zemědělská univerzita v Praze, Provozně ekonomická fakulta

11.2.2. Informace o účasti v obchodních společnostech

Členové správních, řídicích a dozorčích orgánů a vrcholového vedení společnosti k 31.12.2011 byli kdykoliv v předešlých pěti letech členy správních, řídicích nebo dozorčích orgánů nebo společníkem v těchto obchodních společnostech.

11.2.2.1. Ing. Petr Nováček

CRE-1 a.s.
 Elišky Peškové 735, Praha 5, PSČ 151 31
 IČO: 26455129
 Člen dozorčí rady - den zániku členství: 29.srpna 2011

CULTURE SANS FRONTIERES s.r.o.
 U Havlíčkových sadů 11, Praha 2
 IČO: 61852961

VET Assets a.s

Jednatel
Společník

Dýhovaný nábytek Říčany a.s.
Černokostecká 1623, Říčany, PSČ 251
IČO: 25088718
Předseda představenstva - den zániku členství v představenstvu: 29.srpna 2011

VET Assets a.s.Praha 1, Václavské náměstí 19, PSČ 110 00 IČO: 00012297
Předseda představenstva

JIP - Papírny Větrní, a. s.
Papírenská čp. 2, Větrní, PSČ 382 11
IČO: 45022526
Předseda představenstva - den zániku členství v představenstvu: 3.prosince 2007

KETON INVEST a.s.
Uhelná 421, Říčany, Radošovice, PSČ 251 01
IČO: 25670204
Předseda představenstva

QST INVEST s.r.o.
Španělská 770/2, Praha 2, Vinohrady, PSČ 120 00
IČO: 27863310
Jednatel: den zániku funkce: 11.prosince 2007
Společník – den zániku funkce: 14.prosince 2007

Keton Asset Management a.s
Praha 10, Orelská 589/6, PSČ 101 00
IČO: 25079972
Člen představenstva

11.2.2.2. JUDr. Michal Špínar

VET Assets a.s.Praha 1, Václavské náměstí 19, PSČ 110 00 IČO: 00012297
Člen představenstva

MABEDO, s.r.o.
Žernovská 5/1046, Praha 10, PSČ 100 00
IČO: 45796840
Jednatel

11.2.2.3. Ing. Martina Vondrová

Bytové družstvo Janovského 918
Janovského 918/38, Praha 7, PSČ 17000
IČO: 26695928
1. místopředseda družstva

VET Assets a.s.Papírenská čp. 2, Větrní, PSČ 382 11

VET Assets a.s

IČO: 00012297
Člen představenstva

Prague Nursery s.r.o.
Václavské nám. 832/19, Praha 1 , PSČ 110 00
IČO: 27909697
Jednatel
Společník

Realty V., a.s.
Mostecká 12, č.p. 49, Praha 1, PSČ 118 00
IČO: 25786148
Člen dozorčí rady

Realty VI., a.s.
Mostecká 12,č.p.49, Praha 1, PSČ 118 00
IČO: 26120445
Člen představenstva

TAA Development, a.s.
Václavské náměstí č. 19/832, Praha 1, PSČ 110 00
IČO: 27236391
Předseda dozorčí rady

Václavské náměstí 19, a.s.
Mostecká 12/49, Praha 1, PSČ 118 00
IČO: 26754592
Člen dozorčí rady

Perpetum a.s.
Mostecká 12, č.p.49, Praha 1, PSČ 118 00
IČO: 49240960
Místopředseda představenstva

Big Box Horní Počernice s.r.o.
Praha 1, Nové Město, Václavské nám. 832/19, PSČ 110 00
IČO: 27603482
Jednatel

Flow Management s.r.o.
Praha 1, Nové Město, Václavské nám. 832/19, PSČ 110 00
IČO: 27603440
Jednatel

Josefská 1, a.s.
Praha 1, Mostecká 12/49, PSČ 118 00
IČO: 26718022
Místopředseda představenstva

Realty IV., a.s.
Praha 1, Mostecká 12 č.p. 49, PSČ 118 00

VET Assets a.s

IČO: 26125293
Místopředseda představenstva

Realty I a.s.
Praha 1, Mostecká 12, čp. 49, PSČ 118 00
IČO: 63080541
Člen představenstva

11.2.2.4. Dagmar Mirošová

Dýhovaný nábytek Říčany a.s.
Černokostecká 1623, Říčany, PSČ 251
IČO: 25088718
Člen představenstva - den zániku členství v představenstvu: 29. srpna 2011

11.2.2.5. Vladimíra Zikmundová

Prague Retail Holdings a.s.
Praha 1, Mostecká 12, PSČ 118 00
IČO: 47672951
Člen dozorčí rady

F E Reality a.s.
Praha 1, Mostecká 12 č.p. 49, PSČ 118 00
IČO : 47672943
Člen dozorčí rady

11.2.2.6. Lucie Tatarová

Prague Retail Holdings a.s.
Praha 1, Mostecká 12, PSČ 118 00
IČO: 47672951
Člen představenstva
F E Reality a.s.
Praha 1, Mostecká 12 č.p. 49, PSČ 118 00
IČO : 47672943
Člen dozorčí rady

COMO Restaurant s.r.o.
Praha 1, Václavské nám. 818/45, PSČ 110 00
IČO : 28377036
Jednatel
Hotel Jalta, a.s.
Praha 1, Václavské nám. 45/818, PSČ 110 00
IČO : 26506882
Člen představenstva

11.2.2.7. Zuzana Borecká

VET Assets a.s

Prague Retail Holdings a.s.
Praha 1, Mostecká 12, PSČ 118 00
IČO: 47672951
Člen představenstva

Dýhovaný nábytek Říčany a.s.
Černokostecká 1623, Říčany, PSČ 251
IČO: 25088718
Člen dozorčí rady - den zániku členství: 31.prosince 2011

Společenství vlastníků jednotek Hrnčířská 221, 252 42 Jesenice
Jesenice, Hrnčířská 221, PSČ 252 42
IČO: 28406966
Předseda výboru - den zániku členství a funkce: 16. listopadu 2010

11.2.3. Informace o konkursních řízeních, správách nebo likvidacích v předešlých pěti letech, se kterými jsou spojeni členové správních, řídicích a dozorčích orgánů:

11.2.3.1. Ing. Petr Nováček

Orlana Žamberk, akciová společnost
IČO: 64789861
Člen dozorčí rady: den zániku funkce: 29/04/2008
Vymazáno: 4.srpna 2007 - Konkurz

11.2.4. Informace o odsouzeních za podvodné trestné činy

Společnost prohlašuje, že žádný z členů správních, řídicích a dozorčích orgánů a vrcholového vedení společnosti nebyl odsouzen za podvodný trestný čin ani proti němu nebylo zahájeno trestní řízení za předešlých pět let.

11.2.5. Informace o úředních obviněních a sankcích

Společnost prohlašuje, že žádný z členů správních, řídicích a dozorčích orgánů a vrcholového vedení společnosti nebyl úředně obviněn nebo sankcionován ze strany statutárních nebo regulatorních orgánů a nebyl soudně zbaven způsobilosti k výkonu funkce člena správních, řídicích nebo dozorčích orgánů nebo funkce ve vedení nebo provádění činnosti v posledních pěti letech.

11.2.6. Informace o možných střetech zájmů

Společnost prohlašuje, že při vynaložení řádné péče nezjistila existenci možných střetů zájmů mezi povinnostmi členů správních, řídicích a dozorčích orgánů a vrcholového vedení společnosti a jejich soukromými zájmy nebo jinými povinnostmi.

11.2.7. Informace o zvláštních pravidlech určujících volbu a odvolání členů představenstva a změnu stanov společnosti; informace o zvláštních pravomocích členů představenstva

Společnost prohlašuje, že nejsou stanovena zvláštní pravidla pro volbu a odvolání členů představenstva a změnu stanov společnosti. Dále společnost prohlašuje, že členům představenstva nebyly uděleny zvláštní pravomoci.

11.3. Odměny statutárních a dozorčích orgánů

Členové dozorčí rady přijali za rok 2011 ve formě peněžitých odměn celkem 180 000 Kč. Členové představenstva přijali za rok 2011 ve formě peněžitých odměn celkem 300 000 Kč.

Společnost neposkytla členům představenstva a členům dozorčí rady žádné úvěry nebo půjčky, ani ručení a jiná zajištění či plnění.

Společnost neposkytla členům představenstva a členům dozorčí rady žádné nepeněžní příjmy.

Společnost nemá jiné osoby s řídicí pravomocí a proto ani nemohli obdržet od Společnosti peněžité nebo nepeněžité příjmy.

Principy odměňování pro členy dozorčí rady jsou navrhovány a následně schváleny valnou hromadou společnosti. Odměňování členů dozorčí rady není navázáno na výsledky hospodaření společnosti, ale za výkon funkce je stanovena paušální odměna.

Principy odměňování pro členy představenstva společnosti jsou navrhovány a následně schváleny dozorčí radou společnosti. Odměňování členů představenstva společnosti není navázáno na výsledky hospodaření společnosti, ale za výkon funkce je stanovena paušální odměna.

Osobami s řídicí pravomocí Společnosti jsou členové představenstva Společnosti.

Společnost prohlašuje, že nemá uzavřené pracovní smlouvy se členy správních, řídicích a dozorčích orgánů, z nichž by vyplývaly výhody při ukončení pracovního poměru.

Společnost prohlašuje, že neuzavřela smlouvy s členy představenstva, kterými by byla zavázána k plnění pro případ skončení jejich funkce v souvislosti s nabídkou převzetí.

Společnost prohlašuje, že nemá programy, na jejichž základě by bylo členům představenstva umožněno nabývat účastnické cenné papíry společnosti, opce na tyto cenné papíry či jiná práva k nim za zvýhodněných podmínek.

11.4. Číselné údaje a informace o počtu akcií ve vlastnictví osob s řídicí pravomocí včetně osob k těmto osobám blízkých

Společnost prohlašuje, že osoby s řídicí pravomocí, ani osoby jim blízké nevlastní akcie společnosti nebo obdobné cenné papíry nebo opce a srovnatelné investiční nástroje.

12. Informace o skutečnostech po rozvahovém dni

K žádným významným skutečnostem po rozvahovém dni nedošlo.

13. Údaje o osobách odpovědných za výroční zprávu a ověření účetní závěrky

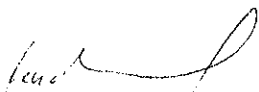
Roční účetní závěrky za roky 2009, 2010 a 2011 byly ve společnosti Jihočeské papírny, a.s. Větní ověřeny auditorskou firmou SPICA AUDIT s.r.o., se sídlem Praha 1, Husova 7, oprávnění KAČR č.221.

Za účetní období 2011 je účtovaná odměna auditora za audit účetní závěrky ve výši 150 000,00 Kč. V členění dle jednotlivých služeb: Auditorské práce 150 000,00 Kč.

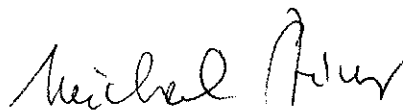
Údaje uvedené ve výroční zprávě podle našeho nejlepšího vědomí odpovídají skutečnosti a podávají věrný a poctivý obraz o finanční situaci, podnikatelské činnosti a výsledcích hospodaření společnosti za účetní období 2011 a o vyhlídkách budoucího vývoje finanční situace, podnikatelské činnosti a výsledků hospodaření. Žádné podstatné okolnosti, které by mohly ovlivnit přesné a správné posouzení společnosti nebyly vynechány.

V Praze, dne 30.03.2012

Za VET Assets a.s.



Ing. Martina Vondrová
místopředseda představenstva



JUDr. Michal Špínar
člen představenstva



Účetní závěrka sestavená podle IFRS

**Společnost VET Assets a.s.
za období od 1. 1. 2011 do 31. 12. 2011**

Obsah:

1. Výkaz o finanční situaci
2. Výkaz o úplném výsledku
3. Výkaz o změnách ve vlastním kapitálu
4. Výkaz peněžních toků
5. Popis účetní jednotky
6. Základní východiska pro vypracování účetní závěrky
7. Risk management
8. Pozemky, budovy a zařízení
9. Nehmotná aktiva
10. Investice v přidružených podnicích a jiné dlouhodobé finanční investice
11. Dlouhodobá aktiva určená k prodeji
12. Zásoby
13. Obchodní a jiné pohledávky
14. Peníze a peněžní ekvivalenty a cenné papíry k obchodování
15. Základní kapitál
16. Kapitálové fondy a nerozdělené zisky
17. Obchodní a jiné závazky
18. Odložená daň
19. Rezervy
20. Tržby a ostatní výnosy
21. Materiálové náklady, spotřeba energií a služeb, ostatní náklady
22. Osobní náklady
23. Finanční náklady
24. Zisk (ztráta) z kursových rozdílů
25. Zisk (ztráta) z prodeje podniku
26. Daň z příjmu
27. Zisk na akciích
28. Dividendy na akciích
29. Podmíněné závazky
30. Transakce se spřízněnými stranami
31. Událostí po datu rozvahového dne
32. Jiné informace

VÝKAZ O FINANČNÍ SITUACI

	Běžné období	Minulé období
	k 31.12.2011	k 31.12.2010
Dlouhodobá aktiva celkem	3 148	0
Budovy, pozemky, zařízení	0	0
Dlouhodobé nehmot.investice	0	0
Inv.do přídr.pod. a jiné Dlouhodobé FI ¹⁰⁾	3 148	0
Goodwill	0	0
Ostatní nehmotný majetek	0	0
Jiná dlouhodobá aktiva	0	0
Krátkodobá aktiva celkem	8 677	13 819
Hotovost a peněžní ekvivalenty ¹⁴⁾	2 782	7 908
Cenné papíry k obchodování ¹⁴⁾	5 871	5 849
Pohledávky z obchodního styku	0	0
Jiná krátkodobá aktiva ¹³⁾	24	62
Aktiva celkem	11 825	13 819

Vlastní kapitál celkem	11 673	13 346
Základní kapitál ¹⁵⁾	452 150	452 150
Ostatní složky vlastního kapitálu ¹⁶⁾	170 301	170 809
Zákonný rezervní fond ¹⁶⁾	255 615	255 615
Nerozdělený zisk / Neuhrazená ztráta ¹⁶⁾	-866 393	-865 228
Menšinový vlastní kapitál (menšinové podíly)	0	0
Dlouhodobé závazky celkem	0	0
Odložená daň	0	0
Dlouhodobé rezervy	0	0
Ostatní dlouhodobé závazky	0	0
Krátkodobé závazky celkem	152	473
Závazky z obchodního styku	0	399
Krátkodobé půjčky	0	0
Splatná daň ze zisku	0	0
Ostatní krátkodobé závazky ¹⁷⁾	152	74
Závazky celkem	152	473
Vlastní kapitál a závazky celkem	11 825	13 819

VET Assets a.s.

v tis. CZK

VÝKAZ O ÚPLNÉM VÝSLEDKU

	Běžné období	Minulé období
	k 31.12.2011	k 31.12.2010
Tržby	0	0
Ostatní výnosy ²⁰⁾	278	628
Aktivace	0	0
Spotřeba materiálu a surovin	0	0
Náklady na zaměstnanecké požitky (osobní náklady) ²²⁾	-523	-1 046
Odpisy a amortizace	0	0
Snížení hodnoty pozemků, budov a zařízení	0	0
Ostatní náklady ²¹⁾	-1 263	-2 215
Finanční výnosy ²⁰⁾	358	0
Finanční náklady ²³⁾	-15	-13
Zisk před zdaněním (EBT)	-1 165	-2 646
Daň ze zisku	0	0
ZISK ZA OBDOBÍ Z POKRAČUJÍCÍCH ČINNOSTÍ	-1 165	-2 646
Ztráta z ukončených (ukončovaných) činností	0	0
ZISK ZA OBDOBÍ	-1 165	-2 646
Realizovatelná finanční aktiva	- 508	0
Zisky z přecenění majetku	0	0
Aktuální zisky (ztráty) z definovaných plánů pen.pož.	0	0
Podíl na ostatním úplném výsledku př.spol.	0	0
Daň ze zisku vztahující se ke komp. ost. úpl.výsledku	0	0
Ostatní úplný výsledek za období po zdanění	0	0
ÚPLNÝ VÝSLEDEK ZA OBDOBÍ CELKEM	-1 673	-2 646

ZISK za období připadající:

Vlastníkům mateřské společnosti	-1 165	-2 646
Podílu nezakládajícímu ovládnání	0	0

Úplný výsledek celkem připadající:

Vlastníkům mateřské společnosti	-1 673	-2 646
Podílu nezakládajícímu ovládnání	0	0

ZISK NA AKCII (v měnových jednotkách):

Základní a zředěný	0,00	-1,00
jmen. pro výpočet ukaz. zisku na akcii (počet ks)	2 444 052	2 444 052

VET Assets a.s.

v tis. CZK

Výkaz změn vlastního kapitálu

	Základní kapitál	Rezervní fond	Ostatní fondy	Oceň.rozdíl z přecenění	Nerozdělený zisk	VLASTNÍ KAPITÁL CELKEM
POČÁTEČNÍ ZŮSTATEK k 1.1.2010	452 150	255 615	170 809	0	-862 582	15 992
Změna v účetní politice	0	0	0	0	0	0
Přepočtený stav	452 150	255 615	170 809	0	-862 582	15 992
Přebytek z přecenění majetku	0		0	0	0	0
Změny ve vlastním kapitálu za rok 2010	0		0	0	0	0
Dividendy	0		0	0	0	0
Úplný výsledek celkem za období 2010	0		0	0	-2 646	-2 646
Stav k 31.12.2010	452 150	255 615	170 809	0	-865 228	13 346
Změny ve vlastním kapitálu za rok 2011	0		0	-508	0	-508
Zvýšení základního kapitálu	0		0	0	0	0
Dividendy	0		0	0	0	0
Úplný výsledek celkem za období 2011	0		0	0	-1 165	-1 165
Přesun do nerozdělených zisků	0		0	0	0	0
STAV k 31.12.2011	452 150	255 615	170 809	-508	-866 393	11 673

VET Assets a.s.

v tis. CZK

Příloha k účetní závěrce

5 Popis účetní jednotky

Název VET Assets a.s.
Sídlo Praha 1, Václavské náměstí 19, PSČ 110 00
IČO 00012297
Datum založení 29.12.1990

Společnost byla založena podle práva ČSFR jednorázově rozhodnutím ministra průmyslu České republiky č. 528/1990 ze dne 27.12.1990.

Právní forma akciová společnost

Předmět podnikání (článek 2 stanov společnosti):

Výroba, obchod a služby neuvedené v přílohách 1 až 3 živnostenského zákona
Společnost je zapsána v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 17106

Internetová adresa: www.vetassets.cz

Telefonní číslo: 234 784 444

Společnost se řídí právními předpisy České republiky a přímo použitelnými předpisy Evropských společenství.

Společnost na základě rozhodnutí valné hromady změnila název společnosti z názvu Jihočeské papírny, a.s., Větrní na VET Assets a.s.

Hospodářský rok: 1. leden až 31. prosinec

Základní kapitál

Základní kapitál je ve výši 452.149.620,00 CZK a je zcela splacen.

Akcionářská struktura

Struktura akcionářů ke dni rozhodnému pro účast na řádné valné hromadě konané dne 30.06.2011 byla následující:

KEYMAN Limited 19.64%

Bruno Kohlhofer 12.14%

KEY TRUST LIMITED 6.18%

Ostatní drobní akcionáři (podíl pod 1%) 62.04%

Řádná valná hromada společnosti (ŘVH)

Řádná valná hromada společnosti se konala dne 30. června 2011

Řádná valná hromada byla pro nedostatečnou účast akcionářů neusnášení schopnou a byla svolána náhradní valná hromada na 28. červenec 2011.

Změny v orgánech společnosti

V představenstvu společnosti nedošlo v roce 2011 k žádným změnám.

V dozorčí radě došlo k 16. květnu 2011 k rezignaci předsedkyně dozorčí rady paní Dagmar Mirošové. Ve funkci ji nahradila paní Zuzana Rampachová.

Změny managementu a organizační struktura

V průběhu roku 2011 nedošlo k žádným změnám managementu. Společnost nemá žádné stálé zaměstnance.

6 Základní východiska pro vypracování účetní závěrky

Hlavní účetní zásady použité při přípravě této účetní závěrky (dále jen účetní závěrky) jsou uvedeny níže.
Účetní metody a zásady byly konzistentně použity pro všechna zveřejněná účetní období, jestliže není uvedeno jinak.

6.1 Základy pro přípravu účetní závěrky

Účetní závěrka společnosti VET Assets a.s. (dále jen Společnost) byla vyhotovena v souladu s Mezinárodními standardy finančního výkaznictví (dále jen IFRS) ve znění přijatém Evropskou unií platnými pro účetní závěrku pro období k 31. prosinci 2011. Účetní závěrka byla sestavena na bázi historických pořizovacích cen s výjimkami, které jsou popsány v účetních postupech níže.

Všechny částky jsou uvedeny v tisících Kč, jestliže není jinak uvedeno.

V souladu s požadavky IFRS jsou při přípravě účetní závěrky použity účetní odhady. Příprava účetní závěrky rovněž vyžaduje, aby vedení využívalo svůj úsudek v procesu aplikace účetních pravidel Společnosti. Oblasti kladoucí vyšší nároky uplatňování úsudku, nebo s vyšší mírou složitosti, či oblasti, ve kterých jsou pro účely sestavení účetní závěrky uplatňovány důležité předpoklady a odhady, jsou zejména zachycení opravných položek k pochybným pohledávkám, odpisy dlouhodobých aktiv, snížení hodnoty dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku a rezerv. Minulé účetní období je od 1. 1. 2010 do 31. 12. 2010.

6.2 Úpravy srovnatelných údajů

Společnost ve výkazu o finanční situaci rozčlenila hodnotu hotovosti a peněžních ekvivalentů a cenných papírů k obchodování, která v předchozích obdobích byla vykazována pouze v jednom souhrnném řádku. Rozčlenění bylo provedeno jak v období běžném, tak i v období minulém.

6.3 Změny Mezinárodních standardů

Změny standardů a interpretací vydaných Radou, které mají dopad na prezentaci účetní závěrky, jsou následující:

- Úpravy standardu IFRS 7 Zveřejňování – převody finančních aktiv
- Úpravy IAS 1 Prezentace položek ostatního úplného výsledku
- Úpravy IAS 1 Vykazování a zveřejňování účetní závěrky

Společnost nepoužila následující nové a novelizované IFRS, které jsou vydány, ale nebyly dosud použity:

- IFRS 9 Finanční nástroje
- IFRS 10 Konsolidovaná účetní závěrka
- IFRS 11 Společná uspořádání
- IFRS 12 Zveřejňování informací o účasti v jiných účetních jednotkách
- IFRS 13 Oceňování reálnou hodnotou
- úprava standardu IFRS 7 – Zveřejňování – započtení finančních aktiv a finančních závazků
- úprava standardů IFRS 7 a IFRS 9 – závazné datum účinnosti standardu IFRS 9 a přechodná zveřejnění
- úpravy standardů IFRS 10, 11 a 12
- úprava IAS 12 – odložená daň – realizace podkladových aktiv
- IAS 19 Zaměstnanecké požitky
- IAS 27 Individuální účetní závěrka

- IAS 28 Investice do přidružených podniků
 - úpravy IAS 32 – započtení finančních aktiv a finančních závazků
 - úpravy IFRS – roční zdokonalení IFRS, kromě úprav IAS 1
 - IFRIC 20 – náklady na odklizení skrývky v produkční fázi povrchového dolu
- Zavedení těchto nových interpretací nemělo žádný vliv na hodnotu vlastního kapitálu k 1.1.2011, respektive za rok 2011.

Současně nedošlo ke změně v prezentaci položek finanční pozice ani souhrnného výsledku hospodaření, mimo úpravy srovnatelných údajů uvedených v předchozím bodu.

Společnost nepředpokládá, že by nové a aktualizované standardy a interpretace, které ještě nebyly schváleny Evropskou Unií měly významný dopad na hodnotu výsledku hospodaření a její finanční situaci.

6.4 Vykazování podle segmentů

Společnost neposkytuje žádné služby a ani neprovozuje žádnou činnost, kromě správy vlastního majetku. Vedení Společnosti se domnívá, že Společnost nemá žádný provozní segment, který by se vykazoval samostatně.

6.5 Transakce v cizích měnách

Položky, které jsou součástí účetní závěrky, jsou oceňovány za použití měny primárního ekonomického prostředí, ve kterém jednotka působí. Účetní závěrka je prezentována v korunách českých, které jsou jak měnou funkční, tak měnou vykazování.

Při účtování v cizích měnách je použit denní kurz ČNB střed. Transakce uskutečněné v cizí měně se přepočítávají na funkční měnu na základě směnného kurzu platného v den účtování. Kurzové zisky a ztráty, které vyplývají z těchto operací a z přepočtu aktiv a závazků evidovaných v cizích měnách směnným kurzem ke konci účetního období se vykazují ve výkazu zisků a ztrát.

Při uzavírání účetních knih jsou majetek a závazky v cizí měně přepočteny kurzem ČNB k datu roční účetní závěrky (tj. k 31. 12. 2011).

6.6 Pozemky, budovy a zařízení

Budovy, stroje a zařízení jsou vykázány v historických pořizovacích cenách snížených o hodnotu odpisů. Historické pořizovací ceny zahrnují náklady, které jsou přímo přiřaditelné na pořizování jednotlivých položek. Hmotná aktiva vytvořená vlastní činností se oceňují vlastními náklady. Vlastní náklady zahrnují přímý materiál, přímé mzdy a ostatní přímo přiřaditelné náklady.

Hmotná aktiva zahrnují aktiva s dobou životnosti delší, než 1 rok jsou evidována takto:

Hmotný majetek s hodnotou do 40 000,- Kč je účtován přímo do spotřeby na účet 501 Spotřeba materiálu a je dále veden v operativní mimobilanční evidenci.

Hmotný majetek od 40 000,- Kč je vykazován v dlouhodobých aktivech společnosti, majetek je odpisován v souladu s odpisovým plánem společnosti.

Následné výdaje jsou zahrnuty do hodnoty jednotlivých položek aktiv nebo jsou uznány jako samostatná aktiva za podmínky, že je pravděpodobné, že budoucí ekonomické užítky vytvářené aktivem poplynou do společnosti

a výdaje vynaložené na pořizování daného aktiva jsou spolehlivě měřitelné. Veškeré opravy a údržba jsou zaúčtovány na vrub účtu nákladů v účetním období, kdy byly vynaloženy.

Pozemky v majetku společnosti se neodepisují. Odpisy ostatních aktiv jsou

vypočteny lineární metodou a představují systematické alokování odepisovatelné částky aktiva po dobu odhadnuté doby použitelnosti aktiva.

6.7 Nehmotná aktiva

Nehmotná aktiva zahrnují aktiva s dobou životnosti delší než 1 rok.

Nehmotný majetek s hodnotou do 60 000,- Kč je účtován přímo do spotřeby na účet 518 Náklady na externí služby a je dále veden v mimorozvahové operativní evidenci. Nehmotný majetek s cenou pořízení nad 60 000,- Kč je vykazován v dlouhodobých aktivech a je odpisován v souladu s odpisovým plánem společnosti.

6.8 Investice v přidružených podnicích

Podíly v přidružených podnicích se oceňují pomocí historických pořizovacích cen.

Součástí pořizovací ceny jsou pouze přímé výdaje spojené s pořízením investice. Na konci období je prověřena hodnota investice, zda nedošlo ke snížení hodnoty během účetního roku a to oceněním na reálnou hodnotu.

Provedení klasifikace určení reálné hodnoty za použití hierarchie reálné hodnoty, která odráží význam vstupních údajů použitých při oceňování, jsou ve 3 úrovních:

- úroveň 1. v hierarchii ocenění na reálnou hodnotu – kótovaná cena (neupravená) na aktivních trzích pro identická aktiva.
- úroveň 2. v hierarchii ocenění na reálnou hodnotu – vstupní údaje jiné než kótované ceny obsažené v úrovni 1, které je možné zjistit u aktiva, a to buď přímo, nebo nepřímo.
- úroveň 3. v hierarchii ocenění na reálnou hodnotu – vstupní údaje pro aktivum, které nejsou založeny na zjistitelných tržních údajích.

6.9 Snížení hodnoty aktiv

Aktiva s neomezenou dobou životnosti nejsou odepisována a jsou každý rok předmětem testu na snížení hodnoty.

6.10 Jiné dlouhodobé finanční investice

Dlouhodobá aktiva klasifikována jako jiné dlouhodobé finanční investice jsou oceňovány reálnou hodnotou do vlastního kapitálu.

6.11 Dlouhodobá aktiva určená k prodeji

Dlouhodobá aktiva klasifikována jako aktiva určená k prodeji jsou oceněna v nižší z hodnot účetní hodnoty a reálné hodnoty po odečtení nákladů na prodej. Dlouhodobá aktiva jsou klasifikována jako určená k prodeji v případě, že jejich účetní hodnota bude realizována prostřednictvím prodeje, nikoliv pokračujícím používáním. Tato podmínka je považována za splněnou pouze tehdy, je-li uskutečnění prodeje vysoce pravděpodobné a aktivum je k dispozici k okamžitému prodeji ve stávajícím stavu.

6.12 Zásoby

Zásoby se oceňují na nižší z úrovní nákladů na jejich pořízení a čisté realizovatelné hodnoty. Do nákladů na jejich pořízení se zahrnuje pořizovací cena a další náklady pořízení (dopravné,...). Ocenění zásob při vyskladnění se provádí metodou FIFO (first-in-first-out).

6.13 Obchodní pohledávky a jiné pohledávky (ostatní krátkodobá aktiva)

Obchodní a jiné pohledávky se prvotně vykazují v reálné hodnotě a následně jsou oceňovány zůstatkovou hodnotou na základě metody efektivní úrokové sazby po snížení hodnoty podle kritérií uvedených níže. Snížení hodnoty obchodních a jiných pohledávek je účtováno, když má Společnost objektivní podklad, že nebude schopna inkasovat celou částku splatnou k termínu splatnosti pohledávek. Toto snížení hodnoty je účtováno na vrub nákladů účetního období.

Kritéria pro snížení hodnoty pohledávek:

20% od 3 do 6 měsíců po splatnosti,

50% od 6 do 12 měsíců po splatnosti,

80% od 12 do 18 měsíců po splatnosti a

100% více jak 18 měsíců po splatnosti

V případě oprávněných pochybností o úhradě pohledávek je opravná položka tvořena do 100% hodnoty již v roce vzniku pohledávky.

6.14 Peněžní prostředky, peněžní ekvivalenty, deriváty, cenné papíry určené k obchodování

Peníze a peněžní prostředky zahrnují peněžní hotovost v pokladně, peníze na bankovních účtech včetně krátkodobých vkladových účtů a depozitních směnek a likvidní finanční investice s maximálně tříměsíční lhůtou splatnosti. Zůstatky peněžních prostředků v cizí měně jsou k datu roční účetní závěrky přepočteny v souladu s principy uvedenými v bodě 6.5.

Přijaté úvěry a půjčky: půjčky jsou při jejich vzniku vykázány v reálné hodnotě snížené o vzniklé transakční náklady.

Půjčky jsou klasifikovány jako běžné závazky, pokud Společnost nemá neomezené právo odložit úhradu závazků přinejmenším na 12 měsíců po datu rozvahového dne. Derivátové obchody slouží pouze ke krytí rizik vyplývajících ze změn kursových rozdílů cizoměnných výnosů (zahraniční klienti) nebo změny hodnoty cizoměnných aktiv. Deriváty jsou vykazovány v reálné hodnotě.

Finanční aktivum – cenné papíry určené k obchodování - jsou oceňovány reálnou hodnotou a to dle kótované ceny (neupravené) na aktivních trzích pro identická aktiva.

6.15 Řízení kapitálu

Cílem Společnosti je maximalizovat hodnotu Společnosti a výnos akcionářů a tomuto cíli je podřízena i politika řízení kapitálu. Společnost si není vědoma jakýchkoli externích požadavků na řízení kapitálu nebo na proces řízení. Z tohoto pohledu je kapitálem myšlena celá hodnota vlastního kapitálu tak, jak je uvedena ve výkazu o finanční situaci Společnosti.

6.16 Zaměstnanecké požitky

Společnost nemá žádné zaměstnance.

V souladu s rozhodnutím valné hromady společnost poskytuje aktuálním členům statutárních orgánů odměny. Tyto odměny podléhají odvodům na pojištění dle platných předpisů. Náklady na zdravotní pojištění jsou zaúčtovány jako náklad do účetního období, jako související mzdové náklady. Společnost nemá žádné další důchodové závazky (závazky definovaných požitků vyžadující pojistně matematické odhady k datu roční účetní závěrky).

6.17 Rezervy

O rezervách se účtuje tehdy, jestliže je stávající závazek Společnosti (smluvní nebo

mimosmluvní) důsledkem skutečnosti, k níž došlo v minulosti, a jestliže je vysoce pravděpodobné, že Společnost bude nucena ke splnění tohoto závazku čerpat zdroje, z nichž jí plyne ekonomický přínos, a pokud je možné spolehlivě odhadnout výši tohoto závazku. V případech, kdy je významným faktorem časová hodnota peněz, se výše rezervy stanoví metodou diskontování očekávaných budoucích peněžních toků sazbou, která odráží aktuální tržní zhodnocení časové hodnoty peněz, případně též rizika specifická pro daný závazek. Pokud je použito diskontování, nárůst výše rezervy v průběhu doby se vykazuje jako nákladový úrok.

6.18 Podmíněné závazky a podmíněná aktiva

Způsob, jakým Společnost ošetřuje závazky, u nichž je nejistá částka a časování, závisí na odhadu vedení Společnosti, týkajícího se částky a časování závazku a pravděpodobnosti odlivu prostředků představujících ekonomický prospěch, které budou požadovány při úhradě závazku. O podmíněných závazcích není v účetních výkazech účtováno, neboť jejich existence bude potvrzena pouze tím, že dojde nebo nedojde k jedné nebo více nejistým událostem v budoucnosti, které nejsou plně pod kontrolou Společnosti. Podmíněné závazky jsou přeběžně prověřovány tak, aby se zjistilo, zda se odtok prostředků představujících ekonomický prospěch nestal pravděpodobným. Pokud je pravděpodobné, že dojde k odtoku prostředků představujících ekonomický přínos z důvodu položky, která byla původně považována za podmíněný závazek, vykáže se na ni rezerva v účetních výkazech za období, ve kterém ke změně pravděpodobnosti došlo. Podmíněná aktiva nejsou v účetní závěrce uvedena. Informace o nich by byly uvedeny v příloze pouze tehdy, když by bylo pravděpodobné, že v souvislosti s nimi vyplýne v dohledné budoucnosti Společnosti ekonomický přínos.

6.19 Výnosy a ostatní tržby

Výnosy se skládají z reálné hodnoty za prodané zboží a poskytnuté služby snížené o daň z přidané hodnoty, rabaty a slevy. Výnosy jsou uznány po splnění následujících kritérií pro jejich rozpoznání:

a) tržby z prodeje zboží

Tržby za prodej zboží jsou uznány, když Společnost zboží dodá a odběratel zboží převezme (převod vlastnického práva a rizik spojených s držbou zboží).

b) prodeje služeb a výrobků

Tržby z poskytování služeb jsou uznány v účetním období, ve kterém byly služby poskytnuty. Výnosy jsou uznány v období, kdy Společnost uskutečnila výkony.

c) ostatní výnosy

Ostatní výnosy jsou výnosy z provozní činnosti (náhrady od pojišťovny, aktivace rezerv, závazků, úhrady pohledávek, které byly v minulosti odepsány na vrub nákladů).

d) finanční výnosy

Finančním výnosem je prodej cenných papírů a podílů, nároky na přijaté úroky od peněžních ústavů a jiných dlužníků, dividendy a podíly na zisku.

6.20 Státní dotace a státní podpora

Státní dotace, včetně nepeněžních dotací v reálné hodnotě, se nevykazují, dokud neexistuje přiměřená jistota, že:

- účetní jednotka splní s nimi spojené podmínky
- dotace budou přijaty.

Státní dotace přijaté na pořízení pozemků, budov a zařízení jsou vykazovány jako snížení hodnoty drženého (pořizovaného) aktiva v okamžiku, kdy jsou splněny smluvní požadavky pro přiznání dotace. Vykázání dotace není závislé na datu úhrady předpokládaných výdajů.

Přijaté dotace na úhradu provozních nákladů jsou účtovány do výsledku hospodaření Společnosti do období, v němž byly přijaty.

Společnost v roce 2011 nepřijala žádnou státní dotaci a ani státní podporu.

6.21 Rozdělení dividend

Rozdělení dividend pro akcionáře Společnosti je uznáno ve finančních výkazech jako závazek v období, ve kterém byly dividendy schváleny akcionáři Společnosti.

V roce 2011 společnost neschválila a ani nevyplácela žádné dividendy.

6.22 Daň z příjmů

Splatná daň se určuje v souladu s platnými účetními předpisy. Sazba daně z příjmů právnických osob činila v roce 2011 19%.

6.23 Odložená daň

Odložená daň je stanovena ze všech přechodných rozdílů vycházejících z daňové základny aktiv, závazků a jejich účetní hodnoty v rozvaze a je vypočtena závazkovou metodou při použití rozvahového přístupu.

Odložená daň z příjmů se stanoví za použití daňové sazby (a daňových zákonů), které byly schváleny nebo proces jejich schvalování v podstatě dokončen a o kterých se předpokládá, že budou účinné v období, ve kterém bude příslušná daňová pohledávka realizována nebo závazek odložené daně z příjmu vyrovnán.

Odložená daňová pohledávka je uznána jenom v takovém rozsahu, v jakém je pravděpodobné, že zdanitelný zisk bude v budoucnu realizován.

Společnost o odložené dani v roce 2011 neúčtovala.

6.24 Důležité účetní úsudky a klíčové zdroje nejistoty při odhadech

Při uplatňování účetních pravidel Společnosti uvedených výše se od vedení vyžaduje, aby provedlo úsudky a vypracovalo odhady a předpoklady o výši účetní hodnoty aktiv a závazků, která není okamžitě zřejmá z jiných zdrojů. Odhady a příslušné předpoklady se realizují na základě zkušeností z minulých období a jiných faktorů, které se v daném případě považují za relevantní. Skutečné výsledky se od těchto odhadů mohou lišit.

Odhady a příslušné předpoklady se pravidelně prověřují. Změny účetních odhadů se vykazují v období, ve kterém byl daný odhad opraven (pokud má oprava vliv pouze na příslušné období), nebo v období vytvoření opravy a v budoucích obdobích (pokud má oprava vliv na běžné i budoucí období).

Životnost pozemků, budov a zařízení a nehmotných aktiv Společnost prověřuje na konci každého účetního období odhady doby použitelnosti pozemků, budov a zařízení.

V běžném roce nebylo nutné doby použitelnosti upravovat, protože společnost žádné pozemky, budovy a zařízení nevlastní.

6.25 Přehled o peněžních tocích

Přehled o peněžních tocích je sestaven nepřímou metodou.

7 Risk management

Finanční rizika – faktory

S ohledem na svoji aktivitu je Společnost vystavena více druhům rizik: tržní riziko (zahrnuje měnová rizika, úroková rizika a cenová rizika), kreditní riziko, riziko likvidity a cash flow, úrokové riziko. Celkový program risk managementu Společnosti je primárně zaměřen na obtížně předvídatelná rizika finančního trhu a snaží se minimalizovat potenciální nepříznivé efekty do financí Společnosti.

a) tržní rizika

Riziko změny směnných kurzů – vývoj kurzu (EUR) ke konci účetního období nelze společností ovlivnit.

Riziko změny tržní hodnoty - řízení rizik je uskutečňováno aktualizací tržních cen v průběhu období (4x ročně), v návaznosti na vývoj kurzů.

Společnost vlastní ve svém investičním portfolio akcie obchodovatelné na kapitálovém trhu. Volatilita trhů s akciemi představuje možný rizikový faktor pro společnost.

Cenová rizika

Společnost není vystavena významným cenovým rizikům.

b) kreditní rizika

Společnost nemá významnou koncentraci kreditních rizik, protože žádné služby a ani prodej neposkytuje.

c) rizika likvidity

V rámci obezřetného řízení rizika likvidity Společnost zachovává dostatečnou úroveň hotovosti a dostupnosti financování prostřednictvím přiměřeného objemu produktů určených k tomuto účelu.

d) úroková rizika

Vzhledem k tomu, že Společnost nemá žádná významně úročená aktiva, jsou výnosy a peněžní toky z provozní činnosti Společnosti v podstatě nezávislé na změnách tržních úrokových sazeb.

Dle informací společnosti neprobíhají žádná soudní nebo rozhodčí řízení, která by mohla mít nebo v nedávné minulosti mohla mít významný vliv na finanční situaci nebo ziskovost Společnosti.

8 Pozemky, budovy a zařízení

Společnost nevládní žádné pozemky, budovy a ani zařízení s dobou životnosti delší než 1 rok.

9 Nehmotná aktiva

Společnost nemá žádná Nehmotná aktiva s dobou životnosti delší než 1 rok.

10 Investice v přidružených podnicích a jiné dlouhodobé finanční investice

- Společnost vlastní 20% podíl ve společnosti ARMIN, penzion JIP, s.r.o. (108 tis. CZK).

Společnost ARMIN, penzion JIP, s.r.o. již dlouhá léta nevyvíjí žádnou činnost a ani není známa hodnota vlastního kapitálu. Z tohoto důvodu je celá hodnota oceněna na nulovou výši s použitím 100% výše oprávek k pořizovací ceně CP (úroveň 3. v hierarchii ocenění na reálnou hodnotu – vstupní údaje pro aktivum, které nejsou založeny na zjistitelných tržních údajích).

- Společnost pořídila 29.7.2011 dlouhodobé cenné papíry společnosti FLOW EAST GROWTH MARTEKS FUND (1.500 ks, nominál 100,- EUR, celkem cena pořízení 150.000,- EUR), které jsou přeceněny na reálnou hodnotu dle výpisu UBS k 31.12.2011, ve výši 3.148 tis. CZK (81,31 EUR/ks), (úroveň 2. v hierarchii ocenění na reálnou hodnotu – vstupní údaje jiné než kótované ceny obsažené v úrovni 1, které je možné zjistit u aktiva, a to buď přímo, nebo nepřímo). Přecenění na reálnou hodnotu k 31.12.2011 je snížení hodnoty o 508 tis CZK.

11 Dlouhodobá aktiva určená k prodeji

V roce 2011 nebyla klasifikována žádná dlouhodobá aktiva jako aktiva určená k prodeji.

12 Zásoby

Společnost nemá žádné zásoby.

13 Obchodní a jiné pohledávky

K 31.12.2011 společnost vykazuje Ostatní krátkodobá aktiva - ostatní pohledávky - za Finančním úřadem ve výši 24 tis. CZK, což představuje nadměrný odpočet daně z přidané hodnoty za čtvrté čtvrtletí roku 2011.

14 Peníze a peněžní ekvivalenty a cenné papíry k obchodování

Finanční prostředky na bankovních účtech společnosti k 31.12.2011 jsou ve výši 2.782 tis. CZK.

Akcie společnosti ČEZ (cenné papíry k obchodování), pořízené v roce 2008 (5.926.240 Kč), byly k 31.12.2011 přeceněny na základě aktuální ceny akcií vyhlášené Burzou cenných papírů Praha na 5.871.420,- CZK (úroveň 1. v hierarchii ocenění na reálnou hodnotu – kótovaná cena (neupravená) na aktivních trzích pro identická aktiva). Počet držených akcií je 7.470 ks. Aktuální cena k 31/12/2011 byla 786 Kč/akcii.

K 31. 12. 2011 Společnost nemá nečerpané úvěrové přísliby, které by byly zajištěny jakýmkoliv zástavním právem.

Společnost nevykazuje žádné deriváty.

15 Základní kapitál

Základní kapitál společnosti k 31.12.2012 činí 452 149 620,- Kč a je tvořen 2 444 052 ks zaknihovaných akcií na majitele ve jmenovité hodnotě 185,- Kč/akcie, ISIN CZ0005005850. Převoditelnost akcií společnosti není omezena.

Druh akcií	Počet	Nominální hodnota Kč	Celkem tis.Kč	Nesplaceno	Datum splatnosti
akcie na majitele	2 444 052	185	452 150	0	xx
Celkem	2 444 052	185	452 150	0	xx

Společnost má následující akcionáře s podílem větším než 10%:

Jméno-název	Podíl v %	
	běžné období	minulé období
Keyman Limited	19,64	19,64
Kohlhofer Bruno	12,14	12,14

Společnosti nevlastní ani nedoručí žádné své akcie, a to ani jinou osobou jejím jménem.

Společnost nemá smlouvu s finanční institucí, jejímž prostřednictvím mohou majitelé akcií vykonávat svá majetková práva spojená s cennými papíry, zejména jejímž prostřednictvím jsou z cenných papírů vypláceny výnosy.

Akcie jsou obchodovány na volném trhu Burzy cenných papírů Praha a na oficiálním trhu systému RM-S. Společnost nemá akcie nepřijaté k obchodování na regulovaném trhu.

Společnost emitovala pouze kmenové akcie, se kterými nejsou spojena žádná zvláštní práva. Společnost proto nemá vlastníky svých cenných papírů se zvláštními právy.

Práva a povinnosti spojená s akciemi Společnosti odpovídají standardním právům a povinnostem spojenými s kmenovými akcemi dle obchodního zákoníku, s minimem modifikací dle stanov společnosti.

Každých 185 Kč jmenovité hodnoty akcie představuje jeden hlas akcionáře. Hlasování je tajné a uskutečňuje se hlasovacími lístky, jejichž obsah a náležitosti stanoví jednací a hlasovací řád valné hromady. S žádnou akcií není spojeno omezení hlasovacího práva. Společnost si není vědoma významných přímých a nepřímých podílů na hlasovacích právech. Společnost si není vědoma smluv mezi akcionáři nebo obdobnými vlastníky cenných papírů představujících podíl na Společnosti, které mohou mít za následek ztížení převoditelnosti akcií nebo obdobných cenných papírů nebo hlasovacích práv. Společnost může na základě usnesení valné hromady vydávat dluhopisy, s nimiž je spojeno právo na jejich výměnu za akcie společnosti, tzv. "vyměnitelné dluhopisy", nebo přednostní právo na

upisování akcií, tzv. "prioritní dluhopisy". Tyto dluhopisy mohou být vydány až do výše 30 % základního jmění společnosti. V současné době žádné takové dluhopisy vydány nejsou.

16 Kapitálové a rezervní fondy, nerozdělené zisky (neuhrazené ztráty), vlastní kapitál

Zákonný rezervní fond	255.615
Ostatní fondy	170.809
Oceňovací rozdíly z přecenění	- 508
Nerozdělený zisk	- 866.393
Vlastní kapitál celkem	11.673

17 Obchodní a jiné závazky

Společnost nemá závazky z obchodního styku.

Ostatní krátkodobé závazky představují závazky plynoucí ze zúčtování:

- 44 tis. CZK - odměny členům představenstva a dozorčí rady, včetně daní a odvodů na pojištění za prosinec 2011
- 108 tis. CZK - výdaje za účetní a právní služby ve výši 108 tis. CZK.

Společnost neeviduje závazky s dobou splatnosti delší než 1 rok, veškeré závazky jsou splatné do 1 měsíce.

18 Odložená daň

Společnost o odložené dani v roce 2011 a ani v předchozím období neúčtovala.

19 Rezervy

Společnost nevykazuje žádné rezervy na budoucí provozní ztráty.

20 Tržby , ostatní výnosy a ostatní finanční výnosy

- 278 376 Kč - ostatní výnosy - aktivace zúčtování zaniklého závazku,
- 317 475 Kč - hodnota dividendy za akcie ČEZ (z HV 2010)
- 22 410 Kč - hodnota reálné hodnoty přecenění akcií ČEZ
- 17 806 Kč - úroky z běžného účtu.

21 Materiálové náklady, spotřeba energií a služeb, ostatní náklady

právní služby a notářské poplatky	112 515 Kč
poradenské a konzultační služby	498 557 Kč
depozitář CP – služby	390 458 Kč
ostatní služby – audit, náklady na val.hr., internet, poštovné	261 012 Kč

22 Osobní náklady

odměny členům představenstva a dozorčí rady	480 000 Kč
zdravotní pojištění a pojištění dle zák. 125/93 Sb.	43 600 Kč

23 Finanční náklady

bankovní poplatky	11 810 Kč
finanční náklady na vedení CDCP	2 706 Kč

24 Zisk (ztráta) z kursových rozdílů

Kursový rozdíl, který vznikl při přecenění držby podílu u FLOW EAST GROWTH MARTEKS FUND (ocenění v EUR), které jsou přeceněny dle výpisu UBS k 31.12.2011, je promítnut v reálné hodnotě finanční investice ve vlastním kapitálu.

25 Zisk (ztráta) z prodeje podniku

V roce 2011 nedošlo k prodeji podniku a ani jeho části.

26 Daň z příjmu

Vzhledem k dosaženým výsledkům za rok 2011 nevznikla společnosti žádná daňová povinnost na daň z příjmu právnických osob.

27 Zisk na akcii

Zisk na akcii je vzhledem k dosažené ztrátě v hodnotě 0. Počet akcií je 2.444.052.

28 Dividendy na akcii

V roce 2010 a ani 2011 nebyly schváleny valnou hromadou k výplatě žádné dividendy.

29 Podmíněné závazky a pohledávky

Společnost nevykazuje žádné podmíněné závazky a pohledávky.

30 Transakce se spřízněnými stranami

Společnost si není vědoma žádných transakcí se spřízněnými stranami.

31 Události po datu rozvahového dne

Po datu, k němuž je tato zpráva sestavena, nenastaly žádné významné události, jež by zpětně ovlivnily informace vykazované v této zprávě ani významné události takového charakteru, aby si vyžádaly zvláštní zveřejnění v této zprávě.

32 Jiné informace

Společnost nebyla v průběhu roku 2011 (a 2010) účastna žádných Podnikových kombinací.

V roce 2011 společnost neukončila žádnou činnost.

Očekávaný výhled v hospodaření společnosti v budoucím období

Vzhledem k tomu, že společnost nevyvíjí žádnou výrobní nebo obchodní aktivitu, kromě vlastnictví dlouhodobých cenných papírů FLOW EAST GROWTH MARTEKS FUND, držby akcií společnosti ČEZ a nemá žádné jiné příjmy, odhad je, že úroveň dosažených výsledků bude obdobná s rokem 2011.

Společnost v budoucím období předpokládá úhradu ztrát hospodářských výsledků snížením základního kapitálu a kapitálových fondů. Další činnost bude zaměřena na aktivní finanční investiční politiku.

Údaje uvedené v této zprávě za rok 2011 podle našeho nejlepšího vědomí odpovídají skutečnosti a podávají věrný a poctivý obraz o finanční situaci, podnikatelské činnosti a výsledcích hospodaření společnosti za rok 2011 a o vyhlídkách budoucího vývoje finanční situace, podnikatelské činnosti a výsledků hospodaření. Žádné podstatné okolnosti, které by mohly ovlivnit přesné a správné posouzení společnosti nebyly vynechány.

Účetní závěrka za období od 1.1.2011 do 31.12.2011 byla sestavena ke dni 30.3.2012 a byla schválena ke zveřejnění.

Podpis statutárního orgánu:



Martina Vondrová
člen představenstva



William Bucknell
místopředseda představenstva