



## ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

Pro akcionáře společnosti BPM Group a.s. (bývalá BHQ Czech, a.s.)

Se sídlem: Senovážné náměstí 992/8, 110 00 Praha 1  
Identifikační číslo: 290 47 315

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky společnosti BHQ Czech, a.s. zahrnující rozvahu k 31. prosinci 2011, výkaz zisku a ztráty, přehled o změnách vlastního kapitálu a přehled o peněžních tocích za rok končící k tomuto datu a přílohu této účetní závěrky, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace.

### Odpovědnost statutárního orgánu účetní jednotky za účetní závěrku

Statutární orgán společnosti je odpovědný za sestavení účetní závěrky, která podává věrný a poctivý obraz v souladu s českými účetními předpisy, 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

Naši odpovědnost je vyjádřit na základě našeho auditu výrok k této účetní závěrce. Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech a 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 finanční pozice společnosti BHQ Czech, a.s. k 31. prosinci 2011 a její finanční výkonnosti a peněžních toků za rok končící k tomuto datu v souladu s českými účetními předpisy.

### Zdůraznění skutečností

Upozorňujeme na skutečnost uvedenou v bodě 6.1. přílohy účetní závěrky, která popisuje změnu obchodní firmy společnosti BHQ Czech, a.s. na BPM Group a.s. k 1. únoru 2012. Tato skutečnost nepředstavuje výhradu.

Upozorňujeme na skutečnost uvedenou v bodě 1.6. přílohy účetní závěrky, která popisuje, že společnost vznikla dne 5. března 2010. Srovnatelné údaje v rozvaze tedy představují konečné stavy k 31. prosinci 2010 a ve výkazu zisku a ztráty a v přehledu o peněžních tocích jsou uvedeny údaje za období od 5. března 2010 do 31. prosince 2010. Z tohoto důvodu nejsou údaje za běžné a minulé období plně srovnatelné. Tato skutečnost nepředstavuje výhradu.

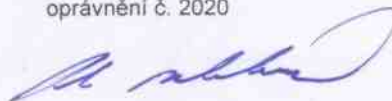
V Praze dne 13. července 2012

Auditorská společnost:

Deloitte Audit s.r.o.  
oprávnění č. 79

Statutární auditor:

Petr Michalík  
oprávnění č. 2020



## ÚČETNÍ ZÁVĚRKA K 31. PROSINCI 2011

Název společnosti: BPM Group a.s. (bývalá BHQ Czech, a.s.)  
Sídlo: Senovážné náměstí 992/8, 110 00 Praha 1  
Právní forma: akciová společnost  
IČ: 290 47 315

### Součástí účetní závěrky:

Rozvaha


Výkaz zisku a ztráty

Přehled o změnách vlastního kapitálu

Přehled o peněžních tocích

Příloha

Účetní závěrka byla sestavena dne 13. července 2012.

Statutární orgán účetní jednotky	Podpis
	

**ROZVAHA**  
v plném rozsahu

BHQ Czech, a.s.  
IČ 290 47 315

k datu  
31.12.2011  
(v tisících Kč)

Senovážné náměstí 992/8  
110 00 Praha 1

		31.12.2011			31.12.2010
		Brutto	Korekce	Netto	Netto
	<b>AKTIVA CELKEM</b>	<b>535 650</b>		<b>535 650</b>	<b>373 455</b>
<b>B.</b>	<b>Dlouhodobý majetek</b>	<b>407 240</b>		<b>407 240</b>	<b>327 662</b>
<i>B.III.</i>	<i>Dlouhodobý finanční majetek</i>	<i>407 240</i>		<i>407 240</i>	<i>327 662</i>
B.III.1.	Podíly - ovládaná osoba	358 448		358 448	321 994
B.III.4.	Půjčky a úvěry - ovládaná nebo ovládající osoba, podstatný vliv	48 792		48 792	
B.III.6.	Pořizovaný dlouhodobý finanční majetek				668
B.III.7.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý finanční majetek				5 000
<b>C.</b>	<b>Oběžná aktiva</b>	<b>127 960</b>		<b>127 960</b>	<b>45 547</b>
<i>C.III.</i>	<i>Krátkodobé pohledávky</i>	<i>126 398</i>		<i>126 398</i>	<i>43 642</i>
C.III.1.	Pohledávky z obchodních vztahů	7 988		7 988	1 955
C.III.2.	Pohledávky - ovládaná nebo ovládající osoba	118 159		118 159	41 000
C.III.6.	Stát - daňové pohledávky	157		157	41
C.III.7.	Krátkodobé poskytnuté zálohy	14		14	
C.III.8.	Dobažné účty aktivní				639
C.III.9.	Jiné pohledávky	80		80	7
<i>C.IV.</i>	<i>Krátkodobý finanční majetek</i>	<i>1 562</i>		<i>1 562</i>	<i>1 905</i>
C.IV.1.	Peníze	14		14	
C.IV.2.	Účty v bankách	1 548		1 548	1 905
<b>D. I.</b>	<b>Časové rozlišení</b>	<b>450</b>		<b>450</b>	<b>246</b>
D.I.1.	Náklady příštích období				219
D.I.3.	Příjmy příštích období	450		450	27



		31.12.2011	31.12.2010
	<b>PASIVA CELKEM</b>	<b>535 650</b>	<b>373 455</b>
<b>A.</b>	<b>Vlastní kapitál</b>	<b>359 930</b>	<b>169 297</b>
<i>A.I.</i>	<i>Základní kapitál</i>	<i>294 000</i>	<i>172 000</i>
A.I.1.	Základní kapitál	294 000	172 000
<i>A.IV.</i>	<i>Výsledek hospodaření minulých let</i>	<i>-2 703</i>	
A.IV.2.	Neuhrazená ztráta minulých let	-2 703	
<i>A.V.</i>	<i>Výsledek hospodaření běžného účetního období (+ -)</i>	<i>68 633</i>	<i>-2 703</i>
<b>B.</b>	<b>Cizí zdroje</b>	<b>171 734</b>	<b>200 623</b>
<i>B.II.</i>	<i>Dlouhodobé závazky</i>	<i>43 000</i>	<i>22 675</i>
B.II.2.	Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba		22 675
B.II.9.	Jiné závazky	43 000	
<i>B.III.</i>	<i>Krátkodobé závazky</i>	<i>28 734</i>	<i>52 948</i>
B.III.1.	Závazky z obchodních vztahů	2 947	1 516
B.III.5.	Závazky k zaměstnancům	84	
B.III.6.	Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	64	
B.III.7.	Stát - daňové závazky a dotace	335	742
B.III.8.	Krátkodobé přijaté zálohy	1 212	
B.III.10.	Dohadné účty pasivní	200	690
B.III.11.	Jiné závazky	23 892	50 000
<i>B.IV.</i>	<i>Bankovní úvěry a výpomoci</i>	<i>100 000</i>	<i>125 000</i>
B.IV.1.	Bankovní úvěry dlouhodobé	10 800	
B.IV.2.	Krátkodobé bankovní úvěry	89 200	125 000
<b>C. I.</b>	<b>Časové rozlišení</b>	<b>3 986</b>	<b>3 535</b>
C.I.1.	Výdaje příštích období	3 986	3 535

**Deloitte Audit s.r.o.**  
Karlošská 654/2 186 00 Praha 8  
oprávnění č. 79

**Ing. Petr Michalík**  
Auditor  
oprávnění č. 2020

# **VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY** v druhovém členění

období končící k  
31.12.2011  
(v tisících Kč)

BHQ Czech, a.s.  
IČ 290 47 315

Senovážné náměstí 992/8  
110 00 Praha 1

		Období do 31.12.2011	Období do 31.12.2010
II.	Výkony	9 692	2 828
II.1.	Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb	9 692	2 828
B.	Výkonová spotřeba	11 255	3 805
B.1.	Spotřeba materiálu a energie	217	38
B.2.	Služby	11 038	3 767
+	Přidaná hodnota	-1 563	-977
C.	Osobní náklady	538	
C.1.	Mzdové náklady	399	
C.3.	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	139	
D.	Daně a poplatky	12	
H.	Ostatní provozní náklady	1	
*	Provozní výsledek hospodaření	-2 114	-977
VII.	Výnosy z dlouhodobého finančního majetku	78 435	
VII.1.	Výnosy z podílů v ovládaných osobách a v účetních jednotkách pod podstatným vlivem	78 435	
X.	Výnosové úroky	5 420	1 037
N.	Nákladové úroky	12 559	5 631
XI.	Ostatní finanční výnosy	2 994	4 601
O.	Ostatní finanční náklady	3 224	991
*	Finanční výsledek hospodaření	71 066	-984
Q.	Daň z příjmů za běžnou činnost	319	742
Q.1.	- splatná	319	742
**	Výsledek hospodaření za běžnou činnost	68 633	-2 703
***	Výsledek hospodaření za účetní období (+/-)	68 633	-2 703
****	Výsledek hospodaření před zdaněním	68 952	-1 961

**PŘEHLED O ZMĚNÁCH  
VLASTNÍHO KAPITÁLU**

k datu  
31.12.2011  
(v tisících Kč)

BHQ Czech, a.s.  
IČ 290 47 315

Setovážní náměstí 992/8  
110 00 Praha 1

	Základní kapitál	Kapitálové fondy	Rezervní fondy, nedělitelný fond a ostatní fondy ze zisku	Nerozdělený zisk minulých let	Neuhrazená ztráta minulých let	Výsledek hospodaření běžného účetního období	VLASTNÍ KAPITÁL CELKEM
Stav k 5.3.2010	2 000						2 000
Rozdělení výsledku hospodaření							170 000
Změna základního kapitálu	170 000					-2 703	-2 703
Výsledek hospodaření za běžné období						-2 703	169 297
Stav k 31.12.2010	172 000				-2 703	2 703	
Rozdělení výsledku hospodaření							122 000
Změna základního kapitálu	122 000					68 633	68 633
Výsledek hospodaření za běžné období					-2 703	68 633	359 930
Stav k 31.12.2011	294 000						

# **PŘEHLED O PENĚŽNÍCH TOCÍCH (CASH FLOW)**

**BHQ Czech, a.s.**  
**IČ 290 47 315**

období končící k  
31.12.2011  
(v tisících Kč)

Senovážné náměstí 992/8  
110 00 Praha 1

		Období do 31.12.2011	Období do 31.12.2010
<b>P.</b>	<b>Počáteční stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů</b>	<b>1 905</b>	<b>2 000</b>
<b>Z.</b>	<b>Výsledek hospodaření za běžnou činnost před zdaněním</b>	<b>68 952</b>	<b>-1 961</b>
<b>A.1.</b>	<b>Úpravy o nepeněžní operace</b>	<b>-71 296</b>	<b>4 594</b>
A.1.4.	Výnosy z dividend a podílů na zisku	-78 435	
A.1.5.	Nákladové a výnosové úroky	7 139	4 594
<b>A.*</b>	<b>Čistý provozní peněžní tok před změnami pracovního kapitálu</b>	<b>-2 344</b>	<b>2 633</b>
A.2.	Změna stavu pracovního kapitálu	-189	-92
A.2.1.	Změna stavu pohledávek a časového rozlišení aktiv	-1 392	-1 851
A.2.2.	Změna stavu závazků a časového rozlišení pasiv	1 203	1 759
<b>A.**</b>	<b>Čistý provozní peněžní tok před zdaněním a mimořádnými položkami</b>	<b>-2 533</b>	<b>2 541</b>
A.3.	Vyplacené úroky	-7 516	-2 119
A.4.	Přijaté úroky	1 012	
A.5.	Zaplacená daň z příjmů za běžnou činnost	-743	
<b>A.***</b>	<b>Čistý peněžní tok z provozní činnosti</b>	<b>-9 780</b>	<b>422</b>
	<i>Peněžní toky z investiční činnosti</i>		
B.1.	Výdaje spojené s nabytím stálých aktiv	-6 756	-327 192
B.3.	Půjčky a úvěry spřízněným osobám	-47 517	-41 000
<b>B.***</b>	<b>Čistý peněžní tok z investiční činnosti</b>	<b>-54 273</b>	<b>-368 192</b>
	<i>Peněžní toky z finančních činností</i>		
C.1.	Změna stavu závazků z financování	-32 611	197 675
C.2.	Dopady změn vlastního kapitálu	96 321	170 000
C.2.1.	Peněžní zvýšení základního kapitálu	96 321	170 000
<b>C.***</b>	<b>Čistý peněžní tok z finanční činnosti</b>	<b>63 710</b>	<b>367 675</b>
<b>F.</b>	<b>Čistá změna peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů</b>	<b>-343</b>	<b>-95</b>
<b>R.</b>	<b>Konečný stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů</b>	<b>1 562</b>	<b>1 905</b>



## **PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY ZA ROK 2011**

**Název společnosti:** BHQ Czech, a.s.

**Sídlo:** Senovážné náměstí 992/8, 110 00 Praha 1

**Právní forma:** akciová společnost

**IČ:** 290 47 315

## OBSAH

<b>1.</b>	<b>OBEČNÉ ÚDAJE .....</b>	<b>4</b>
1.1.	ZALOŽENÍ A CHARAKTERISTIKA SPOLEČNOSTI .....	4
1.2.	ZMĚNY A DODATKY V OBCHODNÍM REJSTŘÍKU V UPLYNULÉM ÚČETNÍM OBDOBÍ .....	4
1.3.	ORGANIZAČNÍ STRUKTURA SPOLEČNOSTI .....	5
1.4.	IDENTIFIKACE SKUPINY .....	5
1.5.	PŘEDSTAVENSTVO A DOZORČÍ RADA SPOLEČNOSTI K ROZVAHOVÉMU DNI .....	5
1.6.	SROVNATELNÉ OBDOBÍ .....	6
<b>2.</b>	<b>ÚČETNÍ METODY A OBEČNÉ ÚČETNÍ ZÁSADY .....</b>	<b>7</b>
<b>3.</b>	<b>PŘEHLED VÝZNAMNÝCH ÚČETNÍCH PRAVIDEL A POSTUPŮ .....</b>	<b>8</b>
3.1.	DLOUHODOBÝ FINANČNÍ MAJETEK .....	8
3.2.	POHLEDÁVKY .....	8
3.3.	ZÁVAZKY Z OBCHODNÍCH VZTAHŮ .....	8
3.4.	ÚVĚRY .....	8
3.5.	PŘEPOČTY ÚDAJŮ V CIZÍCH MĚNÁCH NA ČESKOU MĚNU .....	9
3.6.	DANĚ .....	9
3.6.1.	<i>Splatná daň .....</i>	<i>9</i>
3.6.2.	<i>Odložená daň .....</i>	<i>9</i>
3.7.	SNÍŽENÍ HODNOTY .....	9
3.8.	VÝNOSY .....	10
3.9.	POUŽITÍ ODHADŮ .....	10
3.10.	PŘEHLED O PENĚŽNÍCH TOCÍCH .....	10
<b>4.</b>	<b>DOPLŇUJÍCÍ ÚDAJE K ROZVAZE A VÝKAZU ZISKU A ZTRÁTY .....</b>	<b>11</b>
4.1.	DLOUHODOBÝ FINANČNÍ MAJETEK .....	11
4.1.1.	<i>Podíly v ovládaných a řízených osobách .....</i>	<i>11</i>
4.1.2.	<i>Dlouhodobé půjčky .....</i>	<i>11</i>
4.1.3.	<i>Pořizovaný dlouhodobý finanční majetek .....</i>	<i>12</i>
4.1.4.	<i>Poskytnuté zálohy na dlouhodobý finanční majetek .....</i>	<i>12</i>
4.1.5.	<i>Dlouhodobý finanční majetek zatížený zástavním právem .....</i>	<i>12</i>
4.2.	KRÁTKODOBÉ POHLEDÁVKY .....	12
4.2.1.	<i>Věková struktura pohledávek z obchodních vztahů .....</i>	<i>12</i>
4.2.2.	<i>Pohledávky k podnikům ve skupině .....</i>	<i>13</i>
4.3.	VLASTNÍ KAPITÁL .....	14
4.3.1.	<i>Změny základního kapitálu .....</i>	<i>14</i>
4.3.2.	<i>Vydané akcie během účetního období .....</i>	<i>14</i>
4.4.	DLOUHODOBÉ ZÁVAZKY .....	15
4.5.	KRÁTKODOBÉ ZÁVAZKY .....	15
4.5.1.	<i>Věková struktura krátkodobých závazků z obchodních vztahů .....</i>	<i>15</i>
4.5.2.	<i>Závazky z obchodních vztahů k podnikům ve skupině .....</i>	<i>15</i>
4.5.3.	<i>Krátkodobé přijaté zálohy .....</i>	<i>15</i>
4.5.4.	<i>Jiné krátkodobé závazky .....</i>	<i>15</i>
4.6.	BANKOVNÍ ÚVĚRY .....	15
4.7.	ZÁVAZKY KRYTÉ PODLE ZÁSTAVNÍHO PRÁVA NEBO ZAJIŠTĚNÉ JINÝM ZPŮSOBEM .....	16
4.8.	ČASOVÉ ROZLIŠENÍ PASIVNÍ .....	16
4.9.	DAN Z PŘÍJMŮ .....	16
4.10.	SPLATNÉ ZÁVAZKY Z TITULU SOCIÁLNÍHO A ZDRAVOTNÍHO POJIŠTĚNÍ A DAŇOVÉ NEDOPLATKY .....	17
4.10.1.	<i>Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění .....</i>	<i>17</i>
4.10.2.	<i>Daňové závazky a dotace .....</i>	<i>17</i>
4.11.	VÝNOSY Z BĚŽNÉ ČINNOSTI PODLE HLAVNÍCH ČINNOSTÍ .....	17
4.12.	VZTAHY SE SPŘÍZNĚNÝMI SUBJEKTY .....	17
4.12.1.	<i>Výnosy realizované se spřízněnými subjekty .....</i>	<i>17</i>
4.12.2.	<i>Nákupy realizované se spřízněnými subjekty .....</i>	<i>18</i>
4.13.	SLUŽBY .....	18
4.14.	CELKOVÉ NÁKLADY NA ODMĚNY STATUTÁRNÍMU AUDITOROVI/AUDITORSKÉ SPOLEČNOSTI .....	18
4.15.	ZAMĚSTNANCI, VEDENÍ SPOLEČNOSTI A STATUTÁRNÍ ORGÁNY .....	18
4.16.	VÝNOSY Z PODÍLŮ V OVLÁDANÝCH A ŘÍZENÝCH OSOBÁCH .....	19

4.17.	VÝNOSOVÉ ÚROKY .....	19
4.18.	NÁKLADOVÉ ÚROKY .....	19
4.19.	OSTATNÍ FINANČNÍ VÝNOSY .....	19
4.20.	OSTATNÍ FINANČNÍ NÁKLADY .....	19
5.	<b>ZÁVAZKY NEUVEDENÉ V ÚČETNICTVÍ .....</b>	<b>20</b>
6.	<b>UDÁLOSTI, KTERÉ NASTALY PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY .....</b>	<b>21</b>
6.1.	ZMĚNY A DODATKY V OBCHODNÍM REJSTŘÍKU PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY .....	21
6.1.1.	<i>Vydané akcie po datu účetní závěrky .....</i>	<i>21</i>



## 1. OBECNÉ ÚDAJE

### 1.1. Založení a charakteristika Společnosti

**BHQ Czech, a.s.** (dále jen „Společnost“) byla založena zakladatelskou listinou jako akciová společnost dne 18.2.2010 a vznikla zapsáním do obchodního rejstříku Městského soudu v Praze oddíl B, vložka 16023 dne 5.3.2010.

Předmětem podnikání Společnosti je:

- pronájem nemovitostí, bytů a nebytových prostor
- výroba, obchod a služby neuvedené v přílohách 1 až 3 živnostenského zákona, zejm. poradenská a konzultační činnost

Sídlo Společnosti: Senovážné náměstí 992/8, PSČ 110 00, Praha 1  
Základní kapitál Společnosti: 294 000 tis. Kč.

Účetním obdobím je kalendářní rok - od 1.1.2011 do 31.12.2011 (dále jen „účetní období 2011“). Účetní závěrka Společnosti je sestavena k 31.12.2011 (dále jen „rozvahový den“).

Fyzické a právnické osoby podílející se k rozvahovému dni více než 20 % na základním kapitálu Společnosti a výše jejich podílu jsou uvedeny v následující tabulce:

Akcionář	% podíl na základním kapitálu
Golbat Holdings Limited	100 %
Celkem	100 %

### 1.2. Změny a dodatky v obchodním rejstříku v uplynulém účetním období

V účetním období 2011 byly do obchodního rejstříku zapsány tyto změny:

Datum změny	Popis změny
26.8.2011	<b>Změna statutárního orgánu – představenstva</b> Nový předseda představenstva: Robert William Seifert
1.11.2011	<b>Zvýšení základního kapitálu Společnosti:</b> Původní hodnota: 172.000 tis. Kč Nová hodnota: 294.000 tis. Kč. Základní kapitál tvoří 2.940 ks kmenových akcií na majitele v listinné podobě ve jmenovité hodnotě 100 tis. Kč.



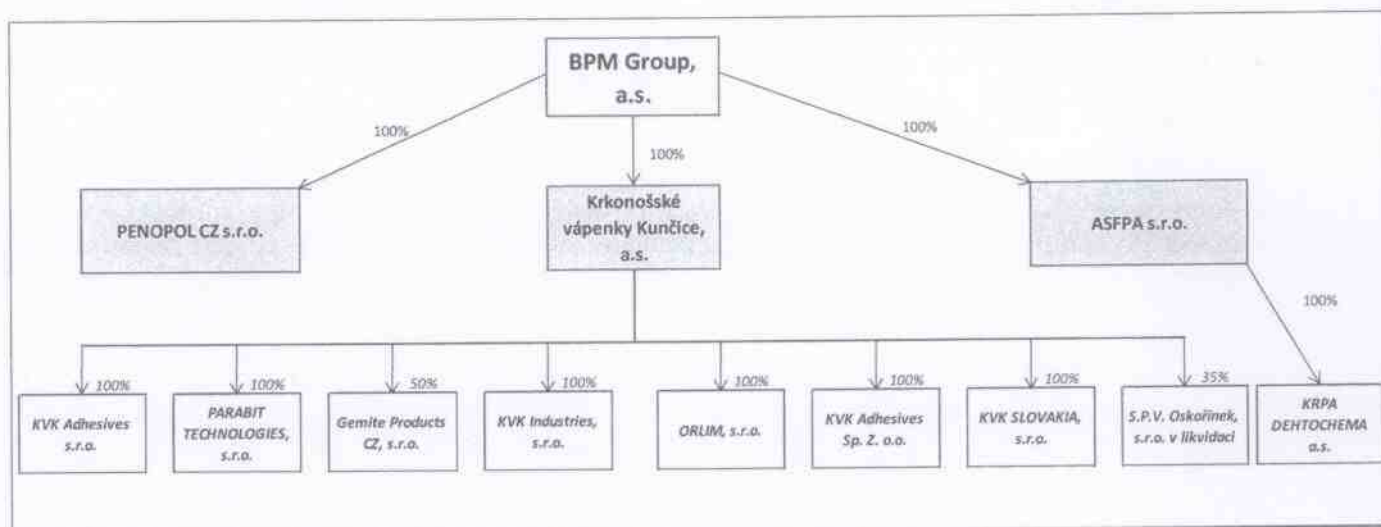
### 1.3. Organizační struktura Společnosti

Organizační strukturu Společnosti tvořili k 31.12.2011 celkem 3 zaměstnanci.



### 1.4. Identifikace skupiny

Společnost je součástí skupiny Golbat Holdings Limited se sídlem Kyriakou Matsi 16, 10th Floor, Eagle House, Agioi Omologites, P.C. 1082, Nicosia, Kyperská republika. Níže uvádíme organizační strukturu skupiny Společnosti na území České republiky platnou k rozvahovému dni.



### 1.5. Představenstvo a dozorčí rada společnosti k rozvahovému dni

	Funkce	Jméno
Představenstvo	Předseda představenstva	Robert William Seifert
	Člen	Mgr. Tomáš Lánský
Dozorčí rada	Předseda	Brian Albert Wardrop
	Člen	Ing. David Marek
	Člen	Radil Hristov Stefovski

#### 1.6. Srovnatelné období

Účetní závěrka společnosti je sestavena k 31. prosinci 2011. Vzhledem k tomu, že společnost vznikla dne 5. března 2010, srovnatelné údaje v rozvaze představují konečné stavy k 31. prosinci 2010 a ve výkazu zisku a ztráty a v přehledu o peněžních tocích jsou uvedeny údaje za období od 5. března 2010 do 31. prosince 2010. Z tohoto důvodu nejsou údaje za běžné a minulé období plně srovnatelné.

## 2. ÚČETNÍ METODY A OBECNÉ ÚČETNÍ ZÁSADY

Účetnictví Společnosti je vedeno a účetní závěrka k rozvahovému dni byla sestavena v souladu se zákonem č. 563/1991 Sb. o účetnictví v platném znění, vyhláškou č. 500/2002 Sb., kterou se provádějí některá ustanovení zákona č. 563/1991 Sb. o účetnictví, pro účetní jednotky, které jsou podnikateli účtujícími v soustavě podvojného účetnictví, v platném znění a Českými účetními standardy pro podnikatele v platném znění.

Účetnictví respektuje obecné účetní zásady, především zásadu o oceňování majetku historickými cenami (není-li dále uvedeno jinak), zásadu účtování ve věcné a časové souvislosti, zásadu opatrnosti a předpoklad o schopnosti účetní jednotky pokračovat ve svých aktivitách.

Účetní závěrka Společnosti je sestavena k rozvahovému dni, tj. k 31.12.2011 za účetní období 2011, tj. od 1.1.2011 do 31.12.2011.

Finanční údaje v této účetní závěrce jsou vyjádřeny v tisících korun českých (tis. Kč), není-li dále uvedeno jinak.

### 3. PŘEHLED VÝZNAMNÝCH ÚČETNÍCH PRAVIDEL A POSTUPŮ

#### 3.1. Dlouhodobý finanční majetek

Dlouhodobým finančním majetkem se rozumí zejména majetkové účasti, dále půjčky s dobou splatnosti delší než jeden rok, realizovatelné cenné papíry a podíly a dlužné cenné papíry se splatností nad 1 rok držené do splatnosti.

Cenné papíry a majetkové účasti se při nákupu oceňují pořizovací cenou. Součástí pořizovací ceny cenného papíru a majetkové účasti jsou přímé náklady související s pořízením, např. poplatky a provize makléřům, poradcům a burzám.

K datu pořízení cenných papírů a majetkových účastí je tento dlouhodobý finanční majetek Společností klasifikován dle povahy jako podíly v ovládaných a řízených osobách a v účetních jednotkách pod podstatným vlivem nebo dlužné cenné papíry držené do splatnosti nebo realizovatelné cenné papíry a podíly.

Podíly ve společnostech, jejichž finanční toky a provozní procesy může Společnost řídit s cílem získat přínosy z jejich činnosti, jsou klasifikovány jako Podíly v ovládaných a řízených osobách.

Podíly ve společnostech, jejichž finanční toky a provozní procesy může Společnost významně ovlivňovat s cílem získat přínosy z jejich činnosti, jsou klasifikovány jako Podíly v účetních jednotkách pod podstatným vlivem.

K datu účetní závěrky jsou majetkové účasti oceněny v pořizovacích cenách snížených o opravné položky.

#### 3.2. Pohledávky

Pohledávky jsou při vzniku oceňovány jmenovitou hodnotou, následně sníženou o příslušné opravné položky k pochybným a nedobytným částkám. Pohledávky nabyté za úplatu nebo vkladem jsou oceněny pořizovací cenou sníženou o opravnou položku k pochybným a nedobytným částkám.

##### Způsob tvorby opravných položek

Společnost v účetním období roku 2011 opravné položky netvořila.

#### 3.3. Závazky z obchodních vztahů

Závazky z obchodních vztahů jsou zaúčtovány ve jmenovité hodnotě.

#### 3.4. Úvěry

Úvěry jsou zaúčtovány ve jmenovité hodnotě.

Za krátkodobý úvěr se považuje i část dlouhodobých úvěrů, která je splatná do jednoho roku od rozvahového dne.



Úroky z úvěrů jsou časově rozlišovány přes výdaje / příjmy příštích období a jsou účtovány do výsledku hospodaření za účetní období.

### 3.5. Přepočty údajů v cizích měnách na českou měnu

Účetní operace v cizích měnách prováděné během účetního období 2011 jsou přepočteny kurzem České národní banky platným ke dni uskutečnění účetního případu.

K rozvahovému dni jsou relevantní aktiva a pasiva přepočtena kursem ČNB platnému k datu, ke kterému je účetní závěrka sestavena.

### 3.6. Daně

#### 3.6.1. Splatná daň

Vedení Společnosti zaúčtovalo daňový závazek a daňový náklad na základě kalkulace daně, která vychází z jeho porozumění interpretace daňových zákonů platných v České republice k rozvahovému dni a je přesvědčeno o správnosti výše daně v souladu s platnými daňovými předpisy České republiky. S ohledem na existenci různých interpretací daňových zákonů a předpisů ze strany třetích osob včetně orgánů státní správy, závazek z daně z příjmů vykázaný v účetní závěrce Společnosti se může změnit podle konečného stanoviska finančního úřadu.

#### 3.6.2. Odložená daň

Výpočet odložené daně je založen na závazkové metodě vycházející z rozvahového přístupu.

Účetní hodnota odložené daňové pohledávky je k rozvahovému dni posuzována a snížena v rozsahu, v jakém již není pravděpodobné, že bude k dispozici dostatečný zdanitelný zisk, proti němuž by bylo možno tuto pohledávku nebo její část uplatnit.

Odložená daň je zaúčtována do výsledovky s výjimkou případů, kdy se vztahuje k položkám účtovaným přímo do vlastního kapitálu a kdy je také související odložená daň zahrnuta do vlastního kapitálu.

Odložené daňové pohledávky a závazky jsou vzájemně započítány a v rozvaze vykázány v celkové netto hodnotě s výjimkou případů, kdy nelze některé dílčí daňové pohledávky započítávat proti dílčím daňovým závazkům.

V účetním období 2011 Společnost o odložené dani neúčtovala (u Společnosti v roce 2011 nedošlo ke vzniku přechodných rozdílů).

### 3.7. Snížení hodnoty

Ke každému rozvahovému dni Společnost prověřuje účetní hodnotu svého majetku, aby objevila náznaky toho, zda nedošlo ke ztrátě ze snížení hodnoty majetku. Existují-li takové signály, je odhadnuta realizovatelná hodnota majetku a určen případný rozsah ztráty ze snížení hodnoty. Není-li možno realizovatelnou hodnotu jednotlivých položek majetku odhadnout, určí Společnost realizovatelnou hodnotu výnosové jednotky, ke které majetek patří.

Realizovatelná hodnota představuje vyšší z hodnot čisté prodejní ceny a hodnoty z užívání. Při posuzování hodnoty z užívání jsou odhadované budoucí peněžní toky diskontovány na svou současnou hodnotu prostřednictvím diskontní sazby před zdaněním, která zohledňuje současný tržní odhad časové hodnoty peněz a rizik konkrétně souvisejících s daným aktivem.

Pokud je podle odhadu realizovatelná hodnota majetku (nebo výnosové jednotky) nižší než jeho účetní hodnota, je účetní hodnota majetku (výnosové jednotky) snížena na hodnotu realizovatelnou.

Společnost v účetním období roku 2011 netvořila žádné opravné položky.

### 3.8. Výnosy

Výnosy jsou zaúčtovány v hodnotě přijatého plnění nebo plnění, které bude přijato, a představují pohledávky za zboží a služby poskytnuté v průběhu běžné činnosti, po odečtení slev, daně z přidané hodnoty a dalších daní souvisejících s prodeji.

Tržby z poskytnutých služeb jsou zaúčtovány v okamžiku, kdy dojde k poskytnutí služeb odběrateli.

Úrokový výnos je časově rozlišován na základě výše nezaplacené části jistiny a efektivní úrokové sazby, která představuje sazbu diskontující odhadované budoucí peněžní příjmy na čistou účetní hodnotu daného aktiva po očekávanou dobu životnosti finančních aktiv.

Příjem z dividend je zaúčtován ve chvíli, kdy je deklarováno právo na přijetí dividend.

### 3.9. Použití odhadů

Sestavení účetní závěrky vyžaduje, aby vedení Společnosti používalo odhady a předpoklady, jež mají vliv na vykazované hodnoty majetku a závazků k rozvahovému dni a na vykazovanou výši výnosů a nákladů za sledované období. Vedení Společnosti stanovilo tyto odhady a předpoklady na základě všech jemu dostupných relevantních informací. Nicméně, jak vyplývá z podstaty odhadu, skutečné hodnoty v budoucnu se mohou od těchto odhadů odlišovat.

### 3.10. Přehled o peněžních tocích

Přehled o peněžních tocích byl sestaven nepřímou metodou. Peněžní ekvivalenty představují krátkodobý likvidní majetek, který lze snadno a pohotově převést na předem známou částku v hotovosti. Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty lze analyzovat takto:

	(údaje v tis. Kč)	
	31.12.2011	31.12.2010
Pokladní hotovost a peníze na cestě	14	0
Účty v bankách	1 548	1 905
<b>Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty celkem</b>	<b>1 562</b>	<b>1 905</b>

Peněžní toky z provozních, investičních nebo finančních činností jsou uvedeny v přehledu o peněžních tocích nekompenzovaně.



## 4. DOPLŇUJÍCÍ ÚDAJE K ROZVAZE A VÝKAZU ZISKU A ZTRÁTY

## 4.1. Dlouhodobý finanční majetek

## 4.1.1. Podíly v ovládaných a řízených osobách

K 31.12.2011

(údaje v tis. Kč)										
Název společnosti	Sídlo	Pořizovací cena	Nominální hodnota	Vlastnický podíl v %	Hlasovací práva v %	Vlastní kapitál spol.	Výsledek hospodaření po zdanění	Opravná položka	Výnos z dividend za rok 2011	Ocenění k 31.12. 2011
Krkonošské vápenky Kunčice, a.s.	Kunčice nad Labem 51, PSČ 543 61	347 684	98 801	100%	100%	189 111	66 800	0	78 435	347 684
ASFPA s.r.o.	Praha 1, Široká 36/5, PSČ 110 00	200	200	100%	100%	6 294	6 094	0	0	200
PENOPOL CZ s.r.o.	T.G.Masaryka 1999, Nové Město nad Metují, PSČ 549 01	10 564	13 000	100%	100%	-20 386	5 245	0	0	10 564
<b>Celkem</b>		<b>358 448</b>	<b>112 001</b>			<b>175 019</b>	<b>78 139</b>	<b>0</b>	<b>78 435</b>	<b>358 448</b>

K 31.12.2010

(údaje v tis. Kč)										
Název společnosti	Sídlo	Pořizovací cena	Nominální hodnota	Vlastnický podíl v %	Hlasovací práva v %	Vlastní kapitál spol.	Výsledek hospodaření po zdanění	Opravná položka	Výnos z dividend za rok 2010	Ocenění k 31.12. 2010
Krkonošské vápenky Kunčice, a.s.	Kunčice nad Labem 51, PSČ 543 61	321 794	91 273	92,38%	92,38%	199 831	4 623	0	0	321 794
ASFPA s.r.o.	Praha 1, Široká 36/5, PSČ 110 00	200	200	100%	100%	200	0	0	0	200
<b>Celkem</b>		<b>321 994</b>	<b>91 473</b>			<b>200 031</b>	<b>4 623</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>321 994</b>

## 4.1.2. Dlouhodobé půjčky

K 31.12.2011 vykazuje společnost v rámci dlouhodobého finančního majetku na řádku B.III.4. půjčky poskytnuté spřízněným osobám ve výši 48 792 tis. Kč.

Název společnosti	Stav k 31.12.2011	Stav k 31.12.2010
PARABIT Technologies, s.r.o.	7 500	0
ASFPA s.r.o.	33 292	0
PENOPOL CZ s.r.o.	8 000	0
<b>Celkem</b>	<b>48 792</b>	<b>0</b>

V roce 2011 došlo ke změně splatnosti půjčky poskytnuté společnosti PARABIT Technologies, s.r.o. období po 31.12.2012. Z tohoto důvodu je tato půjčka vykazovaná jako dlouhodobá. K 31.12.2010 byla tato půjčka vykazovaná jako krátkodobá na řádku C.III.2.

Dlužník	Titul pohledávky	Jistina splatná do 1 roku	Jistina splatná nad 1 rok	Jistina celkem	Měna poskytnutého úvěru	Úrok	Úrokové období
Parabit Technologies, s.r.o.	Úvěr	0	7 500	7 500	Kč	5,5% p.a.	1 měsíc
ASFPA s.r.o.	Úvěr	0	33 292	33 292	Kč	7,2% p.a.	1 měsíc
PENOPOL CZ s.r.o.	Úvěr	0	8 000	8 000	Kč	7,2% p.a.	1 měsíc
<b>Celkem dlouhodobé půjčky</b>		<b>0</b>	<b>48 792</b>	<b>48 792</b>			

**4.1.3. Pořizovaný dlouhodobý finanční majetek**

Společnost k rozvahovému dni neeviduje žádné výdaje na pořízení dlouhodobého finančního majetku.

K 31.12.2010 Společnost evidovala výdaje na pořízení obchodního podílu společnosti PENOPOL CZ, s.r.o. ve výši 668 tis. Kč. Tato investice byla v účetním období 2011 dokončena.

**4.1.4. Poskytnuté zálohy na dlouhodobý finanční majetek**

Společnost k rozvahovému dni neeviduje žádné zálohy na pořízení dlouhodobého finančního majetku.

K 31.12.2010 Společnost evidovala zálohu na pořízení obchodního podílu společnosti PENOPOL CZ, s.r.o. ve výši 5 000 tis. Kč. Tato investice byla v účetním období 2011 dokončena.

**4.1.5. Dlouhodobý finanční majetek zatížený zástavním právem**

Společnost zřídila:

- smlouvou o zřízení zástavního práva ze dne 22.2.2011 zástavní právo k 100 % obchodnímu podílu dceřiné společnosti ASFPA s.r.o.;
- smlouvou o zřízení zástavního práva ze dne 23.2.2011 zástavní právo k 100 % obchodnímu podílu dceřiné společnosti PENOPOL CZ s.r.o.;
- smlouvou o zřízení zástavního práva ze dne 23.2.2011 zástavní právo k 100 % obchodnímu podílu dceřiné společnosti Krkonošské vápenky Kunčice a.s.;

ve prospěch společnosti Československá obchodní banka, a.s., se sídlem Praha 5, Radlická 333/150, PSČ 150 57, IČ: 00001350, zapsané v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl BXXXVI, vložka 46 (dále jen „ČSOB“).

**4.2. Krátkodobé pohledávky**

			(údaje v tis. Kč)	
Rekapitulace krátkodobých pohledávek		Stav k 31.12.2011	Stav k 31.12.2010	
Krátkodobé pohledávky ve skupině z obchodních vztahů		7 988	1 955	
Krátkodobé pohledávky z titulu dividend a podílů na zisku		78 435	0	
Krátkodobé pohledávky ve skupině z úvěrů a půjček		39 724	41 000	
Ostatní krátkodobé pohledávky ve skupině		80	0	
Krátkodobé pohledávky mimo skupinu		171	687	
<b>Celkem krátkodobé pohledávky</b>		<b>126 398</b>	<b>43 642</b>	

**4.2.1. Věková struktura pohledávek z obchodních vztahů**

				(údaje v tis. Kč)
Rok	Kategorie	Do splatnosti	Po splatnosti	Celkem
2011	Brutto	5 931	2 057	7 988
	Opr. položky	0	0	0
	Netto	5 931	2 057	7 988
2010	Brutto	1 955	0	1 955
	Opr. položky	0	0	0
	Netto	1 955	0	1 955



## 4.2.2. Pohledávky k podnikům ve skupině

## 4.2.2.1. Krátkodobé pohledávky z obchodních vztahů

Název společnosti	(údaje v tis. Kč)	
	Stav k 31.12.2011	Stav k 31.12.2010
Krkonošské vápenky Kunčice, a.s.	1 896	1 460
Parabit Technologies, s.r.o.	1 057	495
KRPA DEHTOCHEMA a.s.	1 598	0
ASFPA s.r.o.	2 325	0
PENOPOL CZ s.r.o.	1 112	0
<b>Celkem krátkodobé pohledávky z obchodních vztahů ve skupině</b>	<b>7 988</b>	<b>1 955</b>

## 4.2.2.2. Krátkodobé pohledávky – úvěry a půjčky

Název společnosti	(údaje v tis. Kč)	
	Stav k 31.12.2011	Stav k 31.12.2010
Krkonošské vápenky Kunčice, a.s.	18 000	28 000
Parabit Technologies, s.r.o.	0	10 000
KRPA DEHTOCHEMA a.s.	8 800	0
Robert Seifert	12 924	3 000
<b>Celkem krátkodobé pohledávky ve skupině z úvěrů a půjček</b>	<b>39 724</b>	<b>41 000</b>

## 4.2.2.3. Podmínky poskytnutí úvěrů ve skupině:

K 31.12.2011

Dlužník	Titul pohledávky	(údaje v tis. Kč)					
		Jistina splatná do 1 roku	Jistina splatná nad 1 rok	Jistina celkem	Měna poskytnutého úvěru	Úrok	Úrokové období
Krkonošské vápenky Kunčice, a.s.	Úvěr	18 000	0	18 000	Kč	5,5% p.a.	1 měsíc
KRPA DEHTOCHEMA a.s.	Úvěr	8 800	0	8 800	Kč	7,2% p.a.	1 měsíc
Robert Seifert	Úvěr	12 924	0	12 924	Kč	7,2% p.a.	1 měsíc
<b>celkem krátkodobé pohledávky ve skupině z úvěrů a půjček</b>		<b>39 724</b>	<b>0</b>	<b>39 724</b>			

K 31.12.2010

Dlužník	Titul pohledávky	(údaje v tis. Kč)					
		Jistina splatná do 1 roku	Jistina splatná nad 1 rok	Jistina celkem	Měna poskytnutého úvěru	Úrok p.a. (%)	Úrokové období
Krkonošské vápenky Kunčice, a.s.	Úvěr	28 000	0	28 000	Kč	5,5	1 měsíc
Parabit Technologies, s.r.o.	Úvěr	10 000	0	10 000	Kč	5,5	1 měsíc
Robert Seifert	Úvěr	3 000	0	3 000	Kč	5,5	1 měsíc
<b>Celkem krátkodobé pohledávky ve skupině z úvěrů a půjček</b>		<b>41 000</b>	<b>0</b>	<b>41 000</b>			

Pan Robert William Seifert působí jako předseda představenstva dceřiných společností Krkonošské vápenky Kunčice, a.s. a KRPA DEHTOCHEMA, a.s. a současně působí jako jednatel dceřiných společností ASFPA, s.r.o., PARABIT Technologies, s.r.o. a PENOPOL CZ s.r.o. Z tohoto důvodu byla pohledávka za p. Seifertem vykázána k 31.12.2011 Společností v sekci úvěrů poskytnutých spřízněným osobám.

**4.2.2.4. Krátkodobé pohledávky – dividendy a podíly na zisku**

Název společnosti	(údaje v tis. Kč)	
	Stav k 31.12.2011	Stav k 31.12.2010
Krkonošské vápenky Kunčice, a.s.	78 435	0
ASFPA s.r.o.	0	0
PENOPOL CZ s.r.o.	0	0
<b>Celkem</b>	<b>78 435</b>	<b>0</b>

**4.3. Vlastní kapitál****4.3.1. Změny základního kapitálu**

Dne 1.11.2011 došlo ke zvýšení základního kapitálu Společnosti z hodnoty 172 000 tis. Kč na částku 294 000 tis. Kč a to kapitalizací půjček od mateřské společnosti GOLBAT HOLDINGS LIMITED.

K započtení na zvýšení základního kapitálu byla použita:

- celá jistina úvěru vč. zůstatku úroků ve výši 994 tis. EUR, resp. **24 251 tis. Kč** na základě smlouvy o úvěru ze dne 25.6.2010;
- zůstatek úroků z půjčky ve výši **355 tis. Kč** na základě smlouvy o úvěru ze dne 2.7.2010;
- celá jistina úvěru vč. části zůstatku úroků ve výši 2.794 tis. EUR, resp. **68 132 tis. Kč** na základě smlouvy o úvěru ze dne 3.2.2011 (zbylá část úroků ve výši 34 tis. EUR zůstává nezapočtena);
- celá jistina úvěru bez úroků ve výši 1.200 tis. EUR, resp. **29 262 tis. Kč** na základě smlouvy o úvěru ze dne 22.3.2011 (celé úroky ve výši 26 tis. EUR zůstávají nezapočteny).

V průběhu účetního období 2011 nedošlo k jiným změnám v základním kapitálu Společnosti.

**4.3.2. Vydané akcie během účetního období**

Rok	Druh akcie	Počet ks	Jmenovitá hodnota	Ocenění	Hodnota vydaných akcií celkem
2011	Kmenová akcie na majitele v listinné podobě	1 220	100 tis. Kč	100 tis. Kč	122 000 tis. Kč
2010	Kmenová akcie na majitele v listinné podobě	1 720	100 tis. Kč	100 tis. Kč	172 000 tis. Kč

Emisní kurz upisovaných akcií činil 122.000 tis. Kč, emisní kurz na jednu upisovanou akcii se rovnal její jmenovité hodnotě. Akcie byly splaceny peněžitým vkladem, přičemž došlo k započtení peněžité pohledávky mateřské společnosti GOLBAT HOLDINGS LIMITED dle bodu 4.3.1 této Přílohy.

**4.4. Dlouhodobé závazky**

Společnost k rozvahovému dni evidovala půjčku od p. Michaela Šťastného v celkové výši 43 000 tis. Kč. Tato půjčka je splatná na vyžádání věřitele. Nepředpokládá se však její splacení v průběhu roku 2012.

Tato půjčka byla původně Společnosti poskytnuta společností C.E.R.T., s.r.o., která tuto svoji pohledávku v průběhu roku 2011 postoupila p. Michaelovi Šťastnému. K 31.12.2010 byla půjčka poskytnutá společností C.E.R.T., s.r.o. vykázána ve výši 50 000 tis. Kč jako krátkodobá na řádku rozvahy B.III.11. Jiné závazky.

**4.5. Krátkodobé závazky****4.5.1. Věková struktura krátkodobých závazků z obchodních vztahů**

Rok	Kategorie	(údaje v tis. Kč)		
		Do splatnosti	Po splatnosti	Celkem
2011	Krátkodobé závazky z obchodních vztahů	935	2 012	2 947
2010	Krátkodobé závazky z obchodních vztahů	887	629	1 516

**4.5.2. Závazky z obchodních vztahů k podnikům ve skupině**

K 31.12.2011 měla Společnost závazky k podnikům ve skupině ve výši 967 tis. Kč (závazek vůči společnosti Krkonošské vápenky Kunčice, a.s.). K 31.12.2010 byly závazky k podnikům ve skupině nulové.

**4.5.3. Krátkodobé přijaté zálohy**

K 31.12.2011 Společnost evidovala krátkodobou provozní zálohu ve výši 47 tis. EUR, resp. 1.212 tis. Kč poskytnutou od mateřské společnosti.

**4.5.4. Jiné krátkodobé závazky**

Společnost k 31.12.2011 evidovala na řádku rozvahy B.III.11 Jiné závazky vůči bývalým minoritním akcionářům dceřiné společnosti Krkonošské vápenky Kunčice, a.s. ve výši 23 892 tis. Kč za odkup akcií uskutečněný v roce 2011. K 31.12.2010 byla na tomto řádku vykázána půjčka poskytnutá společností C.E.R.T., s.r.o. ve výši 50 000 tis. Kč.

**4.6. Bankovní úvěry**

Společnost evidovala k rozvahovému dni úvěr přijatý od společnosti ČSOB v hodnotě 100 000 tis. Kč. V souladu s uzavřenou smlouvou o úvěru a jejím dodatkem je část úvěru, která je splatná v průběhu roku 2012, ve výši 89 200 tis. Kč vykázána jako krátkodobý bankovní úvěr. Zbývá část úvěru ve výši 10 800 tis. Kč byla vykázána jako dlouhodobý bankovní úvěr.



**4.7. Závazky kryté podle zástavního práva nebo zajištěné jiným způsobem**

Závazek Společnosti z přijatého úvěru od společnosti ČSOB v hodnotě 100.000 tis. Kč je kryt zástavním právem banky na:

- 100 % obchodního podílu dceřiné společnosti ASFPA s.r.o. dle smlouvy o zřízení zástavního práva ze dne 22.2.2011;
- 100 % obchodního podílu dceřiné společnosti PENOPOL CZ s.r.o. dle smlouvy o zřízení zástavního práva ze dne 23.2.2011;
- 100 % obchodního podílu dceřiné společnosti Krkonošské vápenky Kunčice a.s. smlouvy o zřízení zástavního práva ze dne 23. 2. 2011;
- Podnik Společnosti dle zástavní smlouvy k podniku ze dne 16.2.2011.

Na základě smluv o zřízení zástavního práva s ČSOB tedy bylo k 31.12.2011 zastaveno (i) 2 940 ks akcií Společnosti, (ii) 98 801 ks akcií dceřiné společnosti Krkonošské vápenky Kunčice, a.s., (iii) 100 % obchodní podíl dceřiné společnosti ASFPA s.r.o. a (iv) 100 % obchodní podíl dceřiné společnosti PENOPOL CZ s.r.o.

Závazek Společnosti z přijaté půjčky od p. Michaela Šťastného ve výši 43 000 tis. Kč je zajištěn podepsanou bílko směnkou, která je Společností evidovaná v podrozvahové evidenci.

**4.8. Časové rozlišení pasivní**

Společnost k rozvahovému dni eviduje výdaje příštích období ve výši 3.986 tis. Kč. Tato částka představuje úroky z úvěrů poskytnutých Společnosti společnostmi GOLBAT HOLDINGS LIMITED a p. Michaelem Šťastným (dříve půjčka od společnosti C.E.R.T. s.r.o.) a to v následujícím rozdělení:

	Titul	Výdaje příštích období k 31.12.2011	Výdaje příštích období k 31.12.2010
GOLBAT HOLDINGS LIMITED	Úroky z půjčky	3 819	1 836
Michael Šťastný	Úroky z půjčky	167	0
UniCredit Bank	Úroky z půjčky	0	1 699
<b>Celkem</b>		<b>3 986</b>	<b>3 535</b>

**4.9. Daň z příjmů**

Výše splatné daně může být porovnána se účetním ziskem dle výkazu zisku a ztráty následovně:

	(údaje v tis. Kč)	
	Stav k 31.12.2011	Stav k 31.12.2010
Zisk před zdaněním	68 952	-1 961
Sazba daně z příjmu	19 %	19 %
Daň při lokální sazbě daně z příjmu	13 101	-373
Daňový dopad nákladů/výnosů, které nejsou daňově uznatelné	-12 782	1 115
<b>Celkem daň z příjmů za běžnou činnost a z mimořádné činnosti</b>	<b>319</b>	<b>742</b>



**4.10. Splatné závazky z titulu sociálního a zdravotního pojištění a daňové nedoplatky****4.10.1. Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění**

Společnost k rozvahovému dni eviduje závazky vůči Pražské správě sociálního zabezpečení ze sociálního pojištění z mezd za prosinec 2011 ve výši 34 tis. Kč a závazky vůči zdravotním pojišťovnám ze zdravotního pojištění z mezd za listopad a prosinec 2011 ve výši 30 tis. Kč. Závazky vyplývající z prosincových mezd byly uhrazeny v termínu pro výplatu mezd v lednu 2012. Zdravotní pojištění za listopad 2011 bylo uhrazeno v únoru 2012.

**4.10.2. Daňové závazky a dotace**

Společnost evidovala k rozvahovému dni daňové závazky vůči státu v celkové výši 335 tis. Kč. Tato částka je tvořena závazkem z daně ze závislé činnosti sražené zaměstnancům z mezd za prosinec 2011 ve výši 16 tis. Kč a dále ze závazku z titulu doplatku daně z příjmů právnických osob za rok 2011 ve výši 319 tis. Kč. Tento závazek je splatný v roce 2012.

**4.11. Výnosy z běžné činnosti podle hlavních činností**

	(údaje v tis. Kč)					
	Období do 31.12.2011			Období do 31.12.2010		
	Tuzem.	Zahr.	Celkem	Tuzem.	Zahr.	Celkem
Poradenské služby	9 692	0	9 692	2 828	0	2 828
Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb celkem	9 692	0	9 692	2 828	0	2 828

**4.12. Vztahy se spřízněnými subjekty****4.12.1. Výnosy realizované se spřízněnými subjekty**

Subjekt	Vztah ke společnosti	Služby	(údaje v tis. Kč)			
			Ost.	Fin.	Celkem	Celkem za
			Výnosy	výnosy	za 2011	2010
Krkonošské vápenky Kunčice, a.s.	Dceřiná společnost	5 060	78 435*)	1 456	84 951	2 966
PENOPOL CZ s.r.o.	Dceřiná společnost	925	0	320	1 245	0
Parabit Technologies, s.r.o.	Nepřímý podíl na společnosti	1 794	0	658	2 452	872
KRPA Dehtochema, a.s.	Nepřímý podíl na společnosti	1 913	0	1 003	2 916	0
ASFPA s.r.o.	Dceřiná společnost	0	0	1 558	1 558	0
Robert William Seifert		0	0	423	423	27
<b>Celkem</b>		<b>9 692</b>	<b>78 435</b>	<b>5 418</b>	<b>93 545</b>	<b>3 865</b>

\*) Dividendy dceřiné společnosti

Veškeré výnosy se spřízněnými subjekty byly realizovány v cenách obvyklých.

Finanční výnosy ve skupině představují přijaté úroky z půjček poskytnutých společností ve skupině.

## 4.12.2. Nákupy realizované se spřízněnými subjekty

(údaje v tis. Kč)

Subjekt	Vztah ke společnosti	Zboží / Výrobky / Materiál / PHM	Služby	Fin. náklady	Celkem za 2011	Celkem za 2010
Krkonošské vápenky Kunčice, a.s.	Dceřiná společnost	91	72	0	163	0
GOLBAT HOLDINGS LIMITED	Mateřská společnost	0	0	5 500	5 500	1 832
Ostatní		0	0	0	0	0
<b>Celkem</b>		<b>91</b>	<b>72</b>	<b>5 500</b>	<b>5 663</b>	<b>1 832</b>

Veškeré nákupy se spřízněnými subjekty byly realizovány v cenách obvyklých.

Finanční náklady ve skupině představují úroky z půjček přijatých od mateřské společnosti GOLBAT HOLDINGS LIMITED.

## 4.13. Služby

(údaje v tis. Kč)

Typ nákladu	Rok 2011	Rok 2010
Poradenské služby	9 584	3 767
Leasing	312	0
Telefonní poplatky	20	0
Reklama a propagace	67	0
Ostatní	1 055	0
<b>Celkem</b>	<b>11 038</b>	<b>3 767</b>

## 4.14. Celkové náklady na odměny statutárnímu auditorovi/auditorské společnosti

Náklady vynaložené na odměny statutárnímu auditorovi jsou vykázány v konsolidované účetní závěrce mateřské společnosti.

## 4.15. Zaměstnanci, vedení společnosti a statutární orgány

Počet zaměstnanců a členů vedení společnosti a osobní náklady jsou následující:

(údaje v tis. Kč)

	2011		2010	
	Počet	Osobní náklady celkem	Počet	Osobní náklady celkem
Zaměstnanci	3	538	0	0
Vedení společnosti	0	0	0	0
<b>Celkem</b>	<b>3</b>	<b>538</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Počet zaměstnanců vychází z průměrného přepočteného stavu pracovníků a je uveden ve stavu k rozvahovému dni.

Členové představenstva, dozorčí rady a členové řídicích orgánů obdrželi následující půjčky a odměny nad rámec základního platu v následující výši:

(údaje v tis. Kč)

Rok 2011	Představenstvo	Dozorčí rada	Členové řídicích orgánů celkem
Poskytnuté půjčky a úvěry (stav k 31.12.)	12 924	0	12 924
Úroková sazba	7,2 % p.a.	-	-

**4.16. Výnosy z podílů v ovládaných a řízených osobách**

Valná hromada dceřiné společnosti Krkonošské vápenky Kunčice, a.s. rozhodla dne 29.6.2011 o výplatě dividend Společnosti, jakožto jedinému akcionáři, ve výši 78 435 tis. Kč. K rozvahovému dni byla pohledávka Společnosti z tohoto titulu vedena jako neuhrazená.

**4.17. Výnosové úroky**

Vykazované výnosové úroky představují přijaté úroky od společností ve skupině a bankovní úroky:

		(údaje v tis. Kč)	
Subjekt	Vztah ke společnosti	Úroky 2011	Úroky 2010
Krkonošské vápenky Kunčice, a.s.	Dceřiná společnost	1 456	704
Parabit Technologies, s.r.o.	Nepřímý podíl na společnosti	658	306
PENOPOL CZ s.r.o.	Dceřiná společnost	320	0
ASFPA, s.r.o.	Dceřiná společnost	1 558	0
KRPA DEHTOCHEMA, a.s.	Nepřímý podíl na společnosti	1 003	0
Ostatní		425	27
<b>Celkem</b>		<b>5 420</b>	<b>1 037</b>

**4.18. Nákladové úroky**

Vykazované nákladové úroky představují úroky z půjček hrazené následujícím subjektům:

		(údaje v tis. Kč)	
Subjekt	Vztah ke společnosti	Úroky 2011	Úroky 2010
GOLBAT HOLDINGS LIMITED	Mateřská společnost	5 500	1 832
C.E.R.T., s.r.o./ Michael Šťastný	-	2 700	1 045
ČSOB/UniCredit Bank	-	4 359	2 754
<b>Celkem</b>		<b>12 559</b>	<b>5 631</b>

**4.19. Ostatní finanční výnosy**

Ostatní finanční výnosy k 31.12.2011 a 31.12.2010 představují kurzové zisky.

**4.20. Ostatní finanční náklady**

Ostatní finanční náklady k 31.12.2011 představují kurzové ztráty ve výši 2 332 tis. Kč (k 31.12.2010 ve výši 561 tis. Kč) a bankovní poplatky ve výši 892 tis. Kč (k 31.12.2010 ve výši 430 tis. Kč).

## 5. ZÁVAZKY NEUVEDENÉ V ÚČETNICTVÍ

Společnost eviduje v podrozvahové evidenci bíancko směnku podepsanou Společností v souvislosti s přijatou půjčkou od p. Michaela Šťastného ve výši 43 000 tis. Kč.

### Soudní spory

K 31.12.2011 se společnost neúčastnila žádného soudního sporu, jehož rozhodnutí by mělo podstatný dopad na společnost.

### Ekologické závazky

K 31.12.2011 neexistuje ekologický audit společnosti. Vedení společnosti proto nemůže odhadnout možné budoucí závazky související se škodami způsobenými minulou činností ani závazky související s prevencí možných škod budoucích.



## 6. UDÁLOSTI, KTERÉ NASTALY PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

### 6.1. Změny a dodatky v obchodním rejstříku po datu účetní závěrky

Datum změny	Popis změny
1.2.2012	<b>Změna obchodní firmy Společnosti</b> Původní firma: BHQ Czech, a.s. Nová firma: BPM Group a.s.
1.2.2012	<b>Změna statutárního orgánu Společnosti</b> Zánik členství v představenstvu: Mgr. Tomáš Lánský Noví členové představenstva: Ing. Václav Horných, Ing. Ladislav Zmuda
1.2.2012	<b>Změna složení dozorčí rady Společnosti</b> Zánik členství v dozorčí radě: Ing. David Marek Nový člen dozorčí rady: Mgr. Tomáš Lánský
17.4.2012	<b>Změna statutárního orgánu Společnosti</b> Zánik členství v představenstvu: Ing. Ladislav Zmuda Nový člen představenstva: Ing. Luděk Vavřínek

#### 6.1.1. Vydané akcie po datu účetní závěrky

Po datu účetní závěrky – k 1.2.2012 došlo k výměně kmenových akcií na majitele v listinné podobě za akcie na jméno v listinné podobě. Jmenovitá hodnota akcií a množství akcií zůstalo zachováno.

Rok	Druh akcie	Počet ks	Jmenovitá hodnota	Ocenění	Hodnota vydaných akcií celkem
2011 (výměna stávajících akcií)	Výměna kmenových akcií na majitele za akcie na jméno v listinné podobě	2 940	100 tis. Kč	100 tis. Kč	294 000 tis. Kč

Po rozvahovém dni nedošlo k žádným dalším událostem, které by měly významný dopad na účetní závěrku k 31. prosinci 2011.