

BH CAPITAL, a.s.

Výroční zpráva

2010

Obsah:	1.	Základní údaje o společnosti BH CAPITAL, a.s.	3
	2.	Zpráva představenstva o podnikatelské činnosti v roce 2010	4
	3.	Předpokládaný vývoj společnosti v roce 2011 a v dalších letech	6
	4.	Zpráva dozorčí rady za rok 2010	8
	5.	Zpráva o vztazích mezi propojenými osobami	9
	6.	Výrok auditora k výroční zprávě za rok 2010	10
	7.	Roční účetní závěrka a příloha k roční účetní závěrce za rok 2010 v plném znění	13

1. Základní údaje o společnosti BH CAPITAL, a.s.

Název společnosti: BH CAPITAL, a.s.
Sídlo společnosti: Brno, Příkop 843/4, PSČ 602 00
Identifikační číslo: 00546682
Právní forma : akciová společnost
Trvání společnosti: společnost je zřízena na dobu neurčitou

Společnost byla založena zakladatelskou smlouvou o založení akciové společnosti ze dne 25.6.1990 a na základě povolení Státní banky československé v Praze ze dne 28.12.1990. Dnem zápisu společnosti s obchodním jménem AGROBANKA HANÁ, a.s., do obchodního rejstříku vedeného Krajským soudem Brno, v oddíle B vložka 230 je 11. leden 1991. Od 15.12.1992 společnost působila pod názvem BANKA HANÁ, a.s.

Po uplatnění Smlouvy o prodeji části podniku ze dne 31.12.1998 a s účinností od 1.1.1999 pak ještě společnost vykonávala v omezené míře bankovní činnost, potom však na základě rozhodnutí valné hromady ze dne 30.11.2000 a po předchozím souhlasu ČNB přestala počínaje dnem 1.12.2000 působit jako banka.

Předmět podnikání:

- činnost účetních poradců, vedení účetnictví, vedení daňové evidence
- Výroba, obchod a služby neuvedené v přílohách 1 až 3 živnostenského zákona

Základní kapitál

Základní kapitál BH CAPITAL, a.s. byl k 31.12.2010 ve výši 408 099 040 K č. Je plně splacen a je tvořen 5 101 238 akciemi na majitele o jmenovité hodnotě 80 Kč na jednu akcii. Akcie společnosti BH CAPITAL, a.s. nejsou veřejně obchodované.

Statutární orgány společnosti BH CAPITAL, a.s.

Představenstvo:		Dozorčí rada:	
<i>Stav k 1. 1. 2010</i>		<i>Stav k 1. 1. 2010</i>	
Ing. Marian Klásek	- předseda	Ing. Pavel Pešek	- předseda
Jan Mayer	- místopředseda	Ing. Oldřich Perutka	- místopředseda
Ing. Jaroslav Novosád	- člen	JUDr. Jiří Matzner Ph.D.	- člen

2. Zpráva představenstva o podnikatelské činnosti v roce 2010

Vážení akcionáři,

situace na finančních trzích byla v roce 2010 podstatně klidnější než v roce předchozím, přesto nelze tvrdit, že krize byla zažehnána a vývoj se obrací zpět ke konjunktúře. Sice zaznamenáváme první známky oživení, jeho základy jsou však dosti vratké a stejně jako předchozí pokles závislé na vývoji v okolních státech, zejména pak v Německu. Tomuto vývoji odpovídala i měnová politika ČNB, kdy pro čtyřech sníženích REPO sazby v roce 2009 z výchozích 2,25% p.a. na 1,00% p.a. došlo k dalšímu snížení dvoutýdenní REPO sazby dne 6. května 2010 na 0,75% p.a. Na této úrovni zůstala REPO sazba po zbytek roku 2010 i celé I. čtvrtletí roku 2011. Podstatně klidnější byl i vývoj tržních cen dluhopisů, kdy trh již nebyl tak volatilní jako v roce 2009 a výrazně klesla riziková přírůžka k cenám dluhopisů. Tento vývoj přispěl ke zvýšení hodnoty portfolia BH CAPITAL.

Společnost BH CAPITAL po celý rok 2010 dodržovala předem zvolenou strategii investic do málo rizikového portfolia státních a korporátních dluhopisů se střednědobou splatností. Na konci III. čtvrtletí roku 2010 dosáhly ceny dluhopisů svého maxima. Právě v této době přistoupilo představenstvo společnosti k prodeji části portfolia dluhopisů v nominální hodnotě 60 mil. Kč a prostředky přesunulo na bankovní depozita. Díky vhodně načasovanému prodeji dluhopisů společnost realizovala v roce 2010 dodatečný zisk ve výši 1 638,7 tis. Kč. K výraznému nárůstu prostředků na bankovních účtech přispělo rovněž splacení emise dluhopisů ČEZ v srpnu 2010 v nominální hodnotě 110 mil. Kč. Od srpna 2010 tak již v souladu s plánem měla společnost dostatek vlastních likvidních prostředků na úhradu všech závazků ze soudního sporu s Investiční společností podnikatelů, a.s. v likvidaci a nemusela si nadále půjčovat na finančním trhu. Přesto až do počátku roku 2011 společnost využívala cizí zdroje v objemu 140 mil. Kč, protože náklady na půjčení byly nižší než výnos z bankovních vkladů. Využití dluhového financování tak přineslo společnosti dodatečný zisk.

Díky dobré investiční strategii v roce 2010 společnost vykázala výrazně lepší než očekávaný výsledek hospodaření. Ve finanční oblasti BH CAPITAL dosáhla zisku 13,8 mil. Kč včetně přecenění portfolia dluhopisů k 31. prosinci 2010, které však bylo pouze ve výši 750 tis. Kč (přecenění k 31.12.2009 bylo ve výši 4 767 tis. Kč). Finanční výsledek hospodaření je sice o 5,7 mil. Kč horší než v roce předchozím, bez vlivu přecenění je však rozdíl jen 1,7 mil. Kč, přičemž společnost v roce 2010 hospodařila s výrazně menším objemem výdělečných aktiv než v roce předchozím a rovněž tržní úrokové sazby byly podstatně nižší. Celkový zisk BH CAPITAL za rok 2010 dosáhl 6 965 tis. Kč. Pokud abstrahujeme od vlivu přecenění portfolia dluhopisů ke konci roku, je výsledek dokonce mírně lepší než v roce předchozím.

Velmi významný dopad do činnosti společnosti měl i v roce 2010 rozsudek Krajského soudu v Brně ze dne 27. listopadu 2008 ve sporu mezi Investiční společností podnikatelů, a.s. v likvidaci (dále jen ISP) a BH CAPITAL, a.s., kterým byla společnost BH CAPITAL odsouzena uhradit jako ručitel žalovanou částku 150 mil. Kč s příslušenstvím, celkem 296 608 tis. Kč. Přiznaná částka byla 6. února 2009 zaplacená na účet podílníků ISP. Jelikož byla BH CAPITAL žalována jako ručitel za hlavního dlužníka - Československou obchodní banku, a.s., požaduje úhradu zaplacené částky po ČSOB. Ručení BH CAPITAL vzniklo ze zákona díky přechodu přisouzeného závazku Banky Haná v roce 1998 v rámci prodeje části podniku na IPB a následně na ČSOB. Pohledávka ze strany ČSOB dosud uhrazena nebyla

a je vymáhána soudní cestou. Řízení bylo Městským soudem v Praze přerušeno do doby rozhodnutí Nejvyššího soudu o dovolání, které BH CAPITAL podala na základě usnesení valné hromady společnosti dne 2. dubna 2009. Tato kauza tak není ani zdaleka uzavřena.

Zaplacení žalované pohledávky v celkové výši 296,6 mil. Kč mělo výrazný dopad do hospodaření společnosti. Nejedná se o přímý dopad do výsledovky, protože BH CAPITAL plnila jako ručitel a okamžikem zaplacení jí vznikla pohledávka za ČSOB, což je dostatečně solventní subjekt. Problém nastal v oblasti likvidních prostředků, kdy BH CAPITAL de facto ze dne na den přišla o 55,6% svých výdělečných aktiv, která byla nahrazena pohledávkou za ČSOB. Svůj provoz tak společnost musela financovat z výnosů z majetku jen mírně přesahujícího 235 mil. Kč oproti předchozím více než 500 mil. Kč. Díky vhodně zvolené investiční strategii a možnosti zapojit do financování cizí zdroje s nižším nákladem, než jaký byl výnos z aktiv, došlo k poklesu zisku z finančního hospodaření jen o necelých 30% oproti předchozímu roku, přičemž pokles úrokových sazeb byl výrazně vyšší.

V průběhu roku 2010 pokračovala společnost BH CAPITAL v úsporných opatřeních, a to zejména v oblasti provozních nákladů. Úspory však nejsou činěny na vrub snížení bezpečnosti správy aktiv. Společnost udržuje takový stav zaměstnanců, aby byla vždy zajištěna 100% kontrola nakládání s finančním majetkem a dodržováno pravidlo 4 očí. Díky důsledné kontrole nákladů a dosažení mimořádných výnosů vhodně načasovanými operacemi na finančním trhu vykázala společnost v roce 2010 zisk bez promítnutí dopadů přecenění cenných papírů ve výši 6 215 tis. Kč, přičemž plán počítal se ziskem jen 3 990 tis. Kč. Podstatnou část lepšího než plánovaného výsledku tvoří mimořádný výnos z vhodně načasovaného prodeje dluhopisů.

Ani v roce 2010 společnost neprodala žádný nemovitý majetek. Situace na realitním trhu je natolik nepříznivá, že případný prodej nemovitosti v Prostějově, Sádky 4 by byl realizován za výrazně nižší cenu, než jakou společnost požaduje. Podařilo se však zastavit pokles příjmů z nájemného. Výnosy z pronájmu nemovitosti zůstaly prakticky stejné jako v roce 2009, přesněji byly o 2,6 tis. Kč vyšší.

Rád bych poděkoval všem zaměstnancům společnosti za jejich celoroční práci, díky které se podařilo i přes řadu překážek dosáhnout tak dobrých výsledků. Také bych chtěl poděkovat našim akcionářům za důvěru nám svěřenou při řízení společnosti a ujistit je, že i přes problémy, s kterými se potýkáme, i v roce 2011 vyvineme maximální snahu k dosažení plánovaného výsledku hospodaření ve výši 4 mil. Kč před zdaněním a k vymožení pohledávek.

Marian Klásek
předseda představenstva

3. Předpokládaný vývoj společnosti v roce 2011 a v dalších letech

Hlavními cíli společnosti v roce 2011 jsou maximalizovat výnos z finančního majetku při optimální struktuře portfolia a dosáhnout úspěchu při opětovném získání částky vyplacené na základě rozhodnutí Krajského soudu v Brně ve výši 296,6 mil. Kč, a to buďto dosažením zrušení rozsudku Nejvyšším soudem ČR, nebo vymožením předmětné pohledávky po Československé obchodní bance, a.s. jako hlavním dlužníkem. Po jednorázovém poklesu výdělečných finančních aktiv BH CAPITAL v únoru roku 2009 se struktura aktiv stabilizovala s tím, že v průběhu roku 2010 došlo k odstranění závislosti BH CAPITAL na financování z cizích zdrojů a hned počátkem roku 2011 (konkrétně 10. ledna) bylo dluhové financování ukončeno. Pro úplnost uvádíme, že v únoru 2009 využila společnost dluhové financování v objemu 281 mil. Kč. Tuto částku musela získat prodejem svých výdělečných aktiv, o výnos z nichž přišla. Tento fakt spolu s výrazným poklesem úrokových sazeb a tím pádem i výnosů z finančních aktiv má velmi negativní dopad na hospodaření BH CAPITAL, který se v plné síle projeví právě v roce 2011. I přes tento silný tlak budeme při nakládání s finančními aktivy i nadále preferovat minimalizaci rizika před výnosem. Portfolio BH CAPITAL je velmi konzervativní a je tvořeno bankovními depozity a vysoce kvalitními dluhopisy, převážně státními dluhopisy České republiky.

Výnos z finanční činnosti bude v roce 2011 hlavním příjmem společnosti. Očekáváme, že oproti roku 2010 může dojít k poklesu zisku z finanční činnosti na polovinu, tj. na úroveň 6,7 mil. Kč bez vlivu přecenění dluhopisů ke konci roku 2011, které bude na rozdíl od minulých let vzhledem k blížící se splatnosti podstatné části portfolia zřejmě negativní. Pronájem nemovitostí tvoří již jen velmi malou část příjmů, protože částečně pronajímáme pouze jednu zbývající nemovitost. Výnosy z pronájmu nemovitosti se pohybují na úrovni 300 tis. Kč až 400 tis. Kč ročně. Tento výnos pokrývá náklady spojené s provozem nemovitosti včetně nákladů na prostory využívané BH CAPITAL. Pokud nedojde v průběhu roku 2011 k výraznějšímu růstu úrokových sazeb, což nepředpokládáme, nebo k výraznému nárůstu objemu výdělečných aktiv, bude společnost pod značným tlakem, aby pokryla své provozní výdaje z běžných příjmů.

Ve druhé polovině roku 2011 očekáváme oživení poptávky po komerčních nemovitostech a proto se připravujeme na opětovné zahájení prodeje domu v Prostějově v souladu s dlouhodobým úkolem a cíli společnosti. Pokud se ale nezlepší situace na realitním trhu a situace v dluhovém financování nemovitostních transakcí, k prodeji nepřistoupíme. Představenstvo a Dozorčí rada společnosti při prodeji posuzují nabízenou cenu s ohledem na výnos z nemovitostí a alternativní výnos z inkasovaných aktiv. Pokud není tento poměr vyhovující, prodej se nerealizuje. Prodej bude realizován pouze v případě, kdy přispěje k tvorbě zisku společnosti.

I přes uvedené těžkosti plynoucí zejména z nízkých úrokových sazeb a nemalým nákladům na financování a vedení soudních sporů by mělo hospodaření společnosti v roce 2011 skončit ziskem. Pro rok 2011 je plánován zisk před zdaněním ve výši 4 mil. Kč. Jeho skutečná výše bude výrazně ovlivněna skutečným objemem výdělečných aktiv společnosti a úspěchem při prodeji nemovitosti v Prostějově.

Velmi pozitivní dopad do hospodaření by mělo zrušení rozsudku Krajského soudu v Brně Nejvyšším soudem na základě podaného dovolání, případně úspěšné dokončení soudního sporu s ČSOB o úhradu 296,6 mil. Kč. Obé by znamenalo vrácení zaplacené

částky na účet společnosti BH CAPITAL. Vzhledem k době od podání dovolání lze očekávat, že o něm Nejvyšší soud rozhodne do konce roku 2011. Je to však poměrně spekulativní očekávání. Naopak lze téměř vyloučit, že by v případě nevyhovění dovolání došlo do konce roku 2011 k ukončení přerušného soudního sporu s ČSOB.

Dividendová politika

Přes skutečnost, že společnost vykázala v roce 2010 zisk ve výši 6 965 tis. Kč, není počítáno s výplatou dividend. Pokud nebude akcionáři rozhodnuto o nové aktivní činnosti společnosti, budou prostředky vyplaceny akcionářům po vyřešení soudních sporů buďto formou výplaty podílu na snížení základního kapitálu, nebo formou podílu na likvidačním zůstatku společnosti, pokud by bylo rozhodnuto o její likvidaci.

Závazky společnosti

Dne 10. ledna 2011 společnost uhradila své závazky z výpůjčky prostředků na finančním trhu v celkovém objemu 140 mil. Kč a nadále nevyužívá dluhové financování. Pokud nedojde k výrazné změně na finančním trhu, nepředpokládáme využití dluhového financování ani v dalších měsících roku 2011. BH CAPITAL nemá žádné dlouhodobé ani finanční závazky.

Krátkodobé závazky tvoří daňové závazky, přijaté zálohy od nájemníků a závazky vůči zaměstnancům. Jiné podstatné závazky společnost nemá.

Pohledávky společnosti

V souvislosti s plněním z pravomocného rozhodnutí Krajského soudu v Brně ze dne 27. listopadu 2008 ve prospěch Investiční společnosti podnikatelů, a.s. v likvidaci a dalším oprávněným vznikla společnosti BH CAPITAL regresní pohledávka vůči Československé obchodní bance, a.s. v celkové výši 296 608 050 Kč. BH CAPITAL zaslala ČSOB výzvu k úhradě tohoto závazku, ta to však dopisem ze dne 12. března 2009 odmítla. Plnění této pohledávky je vymáháno soudní cestou, žaloba byla podána 13. července 2009. V srpnu 2009 byl vydán platební rozkaz, proti kterému ČSOB podala odpor. Soudní řízení v dané věci dosud Městský soud v Praze nenařídil, naopak v červnu 2010 vydal soud usnesení, kterým řízení přerušuje do doby rozhodnutí Nejvyššího soudu o dovolání. Jiné významné pohledávky společnost nemá.

4. Zpráva dozorčí rady za rok 2010

Dozorčí rada společnosti BH CAPITAL, a.s., pracovala v roce 2010 pod vedením Ing. Pavla Peška, předsedy dozorčí rady. Místopředsedou dozorčí rady byl po celý rok 2010 Ing. Oldřich Perutka a jejím členem JUDr. Jiří Matzner. V tomto složení pracuje dozorčí rada dosud.

Dozorčí rada při své kontrolní činnosti zasahovala do všech oblastí, jež jí přísluší ze stanov společnosti. Zabývala se kontrolou finančních investic a pečlivě sledovala řízení cash flow. Dozorčí rada průběžně kontrolovala uskutečněné obchody na finančním a mezibankovním trhu a dodržování pravidel pro nakládání s majetkem včetně dispozic k nakládání s bankovními účty a majetkovými účty cenných papírů.

Velmi významnou část své práce dozorčí rada věnovala dopadům neúspěšného soudního sporu s Investiční společností podnikatelů, a.s., v likvidaci. Dozorčí rada bedlivě sledovala činnost představenstva a v rámci svých možností a kompetencí dohlížela nad všemi kroky uskutečněnými jak v oblasti vymáhání nároku po hlavním dlužníkovi ČSOB, tak ve věci dovolání proti rozsudku Krajského soudu v Brně, o jehož podání rozhodla valná hromada společnosti dne 2. dubna 2009.

Nemalou pozornost dozorčí rada zaměřila na dohled nad činností představenstva v oblasti snižování provozních nákladů a zefektivnění činnosti společnosti. Všechny provedené kroky byly posuzovány s důrazem na dodržování přísných bezpečnostních pravidel v nakládání s majetkem společnosti.

Dohled dozorčí rady nad správou finančních aktiv je její běžnou činností. Finanční aktiva (včetně pohledávek) tvořila na konci roku 2010 více než 98% majetku společnosti a významně se podílela na tvorbě zisku.

Auditem účetní závěrky BH CAPITAL za rok 2010 pověřila valná hromada společnost BDO Audit s.r.o. Dozorčí rada projednala a přezkoumala účetní závěrku společnosti za rok 2010 a seznámila se se Zprávou nezávislého auditora o ověření roční účetní závěrky sestavené k 31.12.2010 a s výroční zprávou společnosti za rok 2010. V rámci své kontrolní činnosti Dozorčí rada prověřila zůstatky na bankovních účtech a majetkových účtech cenných papírů k datu účetní závěrky.

Dále dozorčí rada projednala a přezkoumala zprávu představenstva společnosti o vztazích mezi propojenými osobami.

Na základě výše uvedených skutečností dozorčí rada konstatuje, že společnost v roce 2010 pracovala dobře a dozorčí rada při své kontrolní činnosti nezjistila žádné pochybení.

Ing. Pavel Pešek
předseda dozorčí rady

5. Zpráva o vztazích mezi propojenými osobami

Představenstvo společnosti BH CAPITAL a.s., se sídlem Brno, Příkop 843/4, PSČ: 602 00, IČ 00546682, zapsané v obchodním rejstříku vedeném Krajským soudem v Brně, oddíl B, vložka 230 (dále jen "Společnost"), v souladu s ustanovením § 66a odst. 9 a násl. zák. č. 513/1991 Sb., obchodní zákoník, ve znění pozdějších předpisů (dále jen "obchodní zákoník")

předkládá

Zprávu o vztazích mezi propojenými osobami

1. Ovládající osobou Společnosti je **Česká republika – Ministerstvo financí**, jejíž kapitálový podíl představuje **71,89 %** hlasovacích práv ve Společnosti. Ovládající osoba získala předmětný podíl na hlasovacích právech Společnosti 1. ledna 2008. Ovládací smlouva ve smyslu § 190b a násl. obchodního zákoníku mezi ovládající osobou a Společností nebyla uzavřena.
2. Společnost si není vědoma a nebylo také dohledáno, že by za účetní období roku 2010 byly mezi propojenými osobami uzavřeny obchodní smlouvy. Rovněž tak nebyly učiněny právní úkony ani jiná opatření v zájmu nebo na popud shora uvedené ovládající osoby nebo propojených osob.

V Brně dne 17. února 2011

Ing. Marian Klásek
předseda představenstva
vr

Jan Mayer
místopředseda představenstva
vr

Ing. Jaroslav Novosád
člen představenstva
vr

6. Výrok auditora k výroční zprávě za rok 2010



Tel.: +420 241 046 111
Fax: +420 241 046 221
www.bdo.cz

BDO Audit s. r. o.
Olbrachtova 1980/5
Praha 4
140 00

Zpráva nezávislého auditora

Akcionářům společnosti BH CAPITAL, a.s.

Na základě provedeného auditu jsme dne 10. března vydali účetní závěrce, která je součástí této výroční zprávy, zprávu následujícího znění:

„Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky společnosti BH CAPITAL, a.s., se sídlem Příkop 843/4, Brno, identifikační číslo 00546682, která se skládá z rozvahy k 31. 12. 2010, výkazu zisku a ztráty za období od 1. 1. 2010 do 31. 12. 2010 a přílohy 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 BH CAPITAL, a.s. 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 nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

Odpovědnost auditora

Naší odpovědností je vyjádřit na základě provedeného 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 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 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 a dále 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 a pasiv společnosti BH CAPITAL, a.s. k 31. 12. 2010 a nákladů a výnosů a výsledku jejího hospodaření za období od 1. 1. 2010 do 31. 12. 2010, v souladu s českými účetními předpisy."

Zpráva o zprávě o vztazích mezi propojenými osobami

Ověřili jsme věcnou správnost údajů uvedených ve zprávě o vztazích mezi propojenými osobami společnosti BH CAPITAL, a.s. za období od 1. 1. 2010 do 31. 12. 2010. Za sestavení této zprávy o vztazích je odpovědný statutární orgán společnosti BH CAPITAL, a.s.. Naším úkolem je vydat na základě provedeného ověření stanovisko k této zprávě o vztazích.

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 věcné nesprávnosti. Ověření je omezeno především na dotazování pracovníků společnosti a na analytické postupy a výběrovým způsobem provedené prověření věcné správnosti údajů. Proto ověření poskytuje nižší stupeň jistoty než audit. Audit zprávy o vztazích 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 BH CAPITAL, a.s. za období od 1. 1. 2010 do 31. 12. 2010 obsahuje významné věcné nesprávnosti.

Zpráva o ověření výroční zprávy

Ověřili jsme též soulad výroční zprávy společnosti BH CAPITAL, a.s. s účetní závěrkou, která je v této výroční zprávě obsažena. Za správnost výroční zprávy je zodpovědný statutární orgán společnosti BH CAPITAL, a.s.. Naším úkolem je vydat na základě provedeného ověření výrok o souladu 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 ohledech v souladu s příslušnou účetní závěrkou. Jsme přesvědčeni, že provedené ověření poskytuje přiměřený podklad pro vyjádření výroku auditora.



Tel.: +420 241 046 111
Fax: +420 241 046 221
www.bdo.cz

BDO Audit s. r. o.
Olbrachtova 1980/5
Praha 4
140 00

Podle našeho názoru jsou informace uvedené ve výroční zprávě společnosti BH CAPITAL, a.s. k 31. 12. 2010 ve všech významných ohledech v souladu s výše uvedenou účetní závěrkou.

V Praze dne 6. dubna 2011

BDO Audit s. r. o., auditorské oprávnění č. 018
zastoupená partnery:

Ing. Petr Slaviček
auditorské oprávnění č. 2076

Doc. Ing. Jan Doležal CSc.
auditorské oprávnění č. 0070

7. Roční účetní závěrka a příloha k roční účetní závěrce za rok 2010 v plném znění

Rozvaha Úč POD 1-01

R O Z V A H A

k 31.12.2010

v tisících Kč

BH CAPITAL, a.s.
Příkop 843/4, 602 00 Brno

IČO: 00546682

označení a	A K T I V A b	Číslo řád. c	Běžné účetní období			Minulé účetní období netto 4
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	
	AKTIVA CELKEM	001	700 188	-19 066	681 122	673 746
A.	Pohledávky za upsaný základní kapitál	002	0	0	0	0
B.	Dlouhodobý majetek	003	23 900	-18 943	4 957	5 613
B.I.	Dlouhodobý nehmotný majetek	004	193	-192	1	9
B.I.1.	Zřizovací výdaje	005	0	0	0	0
2.	Nehmotné výsledky výzkumu a vývoje	006	0	0	0	0
3.	Software	007	193	-192	1	9
4.	Ocenitelná práva	008	0	0	0	0
5.	Goodwill	009	0	0	0	0
6.	Jiný dlouhodobý nehmotný majetek	010	0	0	0	0
7.	Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	011	0	0	0	0
8.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek	012	0	0	0	0
B.II.	Dlouhodobý hmotný majetek	013	23 707	-18 751	4 956	5 604
B.II.1.	Pozemky	014	0	0	0	0
2.	Stavby	015	17 952	-13 301	4 650	5 158
3.	Samostatné movité v ěci a soubory movitých v ěci	016	5 669	-5 450	219	360
4.	Pěstitelské celky trvalých porost ů	017	0	0	0	0
5.	Základní stádo a tažná zví řata	018	0	0	0	0
6.	Jiný dlouhodobý hmotný majetek	019	86	0	86	86
7.	Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	020	0	0	0	0
8.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek	021	0	0	0	0
9.	Oceňovací rozdíl k nabytému majetku	022	0	0	0	0
B.III.	Dlouhodobý finan ční majetek	023	0	0	0	0
B.III.1.	Podíly v ovládaných a řízených osobách	024	0	0	0	0
2.	Podíly v účetních jednotkách pod podstatným vlivem	025	0	0	0	0
3.	Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly	026	0	0	0	0
4.	Půjčky a úvěry - ovládající a řídicí osoba, podstatný vliv	027	0	0	0	0
5.	Jiný dlouhodobý finan ční majetek	028	0	0	0	0
6.	Požizovaný dlouhodobý finan ční majetek	029	0	0	0	0
7.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý finan ční majetek	030	0	0	0	0
C.	Oběžná aktiva	031	676 241	-123	676 118	668 095
C.I.	Zásoby	032	0	0	0	0
C.I.1.	Materiál	033	0	0	0	0
2.	Nedokončená výroba a polotovary	034	0	0	0	0
3.	Výrobky	035	0	0	0	0
4.	Zvířata	036	0	0	0	0
5.	Zboží	037	0	0	0	0
6.	Poskytnuté zálohy na zásoby	038	0	0	0	0
C.II.	Dlouhodobé pohledávky	039	0	0	0	0
C.II.1.	Pohledávky z obchodních vztah ů	040	0	0	0	0
2.	Pohledávky - ovládající a řídicí osoba	041	0	0	0	0
3.	Pohledávky - podstatný vliv	042	0	0	0	0
4.	Pohledávky za spole čníky, členy družstva a za ú častníky sdružení	043	0	0	0	0
5.	Dlouhodobé poskytnuté zálohy	044	0	0	0	0
6.	Dohadné ú čty aktivní	045	0	0	0	0
7.	Jiné pohledávky	046	0	0	0	0
8.	Ođložená da ňová pohledávka	047	0	0	0	0
C.III.	Krátkodobé pohledávky	048	296 852	-123	296 729	296 986
C.III.1.	Pohledávky z obchodního stýku	049	135	-123	12	7
2.	Pohledávky - ovládající a řídicí osoba	050	0	0	0	0
3.	Pohledávky - podstatný vliv	051	0	0	0	0
4.	Pohledávky za spole čníky, členy družstva a za ú častníky sdružení	052	0	0	0	0
5.	Sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	053	0	0	0	0
6.	Stát - da ňové pohledávky	054	24	0	24	281
7.	Krátkodobé poskytnuté zálohy	055	85	0	85	90
8.	Dohadné ú čty aktivní	056	0	0	0	0
9.	Jiné pohledávky	057	296 608	0	296 608	296 608
C.IV.	Finan ční majetek	058	379 389	0	379 389	371 109
C.IV.1.	Peníze	059	22	0	22	29
2.	Účty v bankách	060	223 457	0	223 457	43 039
3.	Krátkodobé cenné papíry a podíly	061	155 910	0	155 910	328 041
4.	Požizovaný krátkodobý finan ční majetek	062	0	0	0	0
D.I.	Časové rozlišení	063	47	0	47	38
D.I.1.	Náklady příštích období	064	47	0	47	38
2.	Komplexní náklady p říštích období	065	0	0	0	0
3.	Příjmy příštích období	066	0	0	0	0

označení a	P A S I V A b	Číslo řád. c	Běžné účetní období 5	Minulé účetní období 6
	PASIVA CELKEM	067	681 122	673 746
A.	Vlastní kapitál	068	537 228	530 263
A.I.	Základní kapitál	069	408 099	408 099
A.I.1.	Základní kapitál	070	408 099	408 099
A.I.2.	Vlastní akcie a vlastní obchodní podíly (-)	071	0	0
A.I.3.	Změny základního kapitálu	072	0	0
A.II.	Kapitálové fondy	073	46	46
A.II.1.	Emisní ážio	074	0	0
2.	Ostatní kapitálové fondy	075	46	46
3.	Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků	076	0	0
4.	Oceňovací rozdíly z přecenění při přeměnách	077	0	0
A.III.	Fondy ze zisku	078	11 844	11 300
A.III.1.	Zákonný rezervní fond / Nedělitelný fond	079	11 844	11 300
2.	Statutární a ostatní fondy	080	0	0
A.IV.	Výsledek hospodaření minulých let	081	110 274	99 936
A.IV.1.	Nerozdělený zisk minulých let	082	110 274	99 936
2.	Neuhrazená ztráta minulých let	083	0	0
A.V.	Výsledek hospodaření běžného účetního období +/-	084	6 965	10 882
B.	Cizí zdroje	085	143 875	143 454
B.I.	Rezervy	086	1 958	1 958
B.I.1.	Rezervy podle zvláštních právních předpisů	087	0	0
2.	Rezerva na důchody a podobné závazky	088	0	0
3.	Rezerva na daň z příjmů	089	0	0
4.	Ostatní rezervy	090	1 958	1 958
B.II.	Dlouhodobé závazky	091	0	0
B.II.1.	Závazky z obchodních vztahů	092	0	0
2.	Závazky - ovládající a řídicí osoba	093	0	0
3.	Závazky - podstatný vliv	094	0	0
4.	Závazky ke společníkům, členům družstva a k účastníkům sdružení	095	0	0
5.	Dlouhodobé přijaté zálohy	096	0	0
6.	Vydané dluhopisy	097	0	0
7.	Dlouhodobé směnky k úhradě	098	0	0
8.	Dohadné účty pasivní	099	0	0
9.	Jiné závazky	100	0	0
10.	Odložený daňový závazek	101	0	0
B.III.	Krátkodobé závazky	102	1 906	1 481
B.III.1.	Závazky z obchodních vztahů	103	78	36
2.	Závazky - ovládající a řídicí osoba	104	0	0
3.	Závazky - podstatný vliv	105	0	0
4.	Závazky ke společníkům, členům družstva a k účastníkům sdružení	106	0	0
5.	Závazky k zaměstnancům	107	999	796
6.	Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	108	379	118
7.	Stát - daňové závazky a dotace	109	235	158
8.	Krátkodobé přijaté zálohy	110	44	63
9.	Vydané dluhopisy	111	0	0
10.	Dohadné účty pasivní	112	172	311
11.	Jiné závazky	113	0	0
B.IV.	Bankovní úvěry a výpomoci	114	140 010	140 015
B.IV.1.	Bankovní úvěry dlouhodobé	115	0	0
2.	Běžné bankovní úvěry	116	140 010	140 015
3.	Krátkodobé finanční výpomoci	117	0	0
C.I.	Časové rozlišení	118	19	30
C.I.1.	Výdaje příštích období	119	19	30
2.	Výnosy příštích období	120	0	0

Odesláno dne 8.2.2011	Podpis statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou Ing. Marian Klásek předseda představenstva	Jan Mayer místopředseda představenstva	Osoba odpovědná za účetnictví a za účetní závěrku Vladimíra Jelínková hlavní účetní tel.: 582 302 942
--------------------------	---	---	--

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY

k 31.12.2010

v tisících Kč

BH CAPITAL, a.s.
Příkop 843/4, 602 00 Brno

IČO: 00546682

označení	TEXT	Číslo řad.	Běžné účetní období	Minulé účetní období
a	b	c	1	2
I.	Tržby za prodej zboží	01	0	0
A.	Náklady vynaložené na prodané zboží	02	0	0
+	Obchodní marže	03	0	0
II.	Výkony	04	416	413
II.1.	Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb	05	416	413
2.	Změna stavu vnitropodnikových zásob vlastní výroby	06	0	0
3.	Aktivace	07	0	0
B.	Výkonová spotřeba	08	1 314	2 139
B.1.	Spotřeba materiálu a energie	09	214	258
B.2.	Služby	10	1 099	1 881
+	Přidaná hodnota	11	-898	-1 725
C.	Osobní náklady	12	5 126	9 675
C.1.	Mzdové náklady	13	2 081	6 544
C.2.	Odměny členům orgánů společnosti a družstva	14	2 028	1 711
C.3.	Náklady na sociální zabezpečení	15	868	1 248
C.4.	Sociální náklady	16	149	171
D.	Daně a poplatky	17	25	1 043
E.	Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	18	767	885
III.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku a materiálu	19	1	300
III.1.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku	20	1	300
2.	Tržby z prodeje materiálu	21	0	0
F.	Zůstatková cena prodávaného dlouhodobého majetku a materiálu	22	0	185
F.1.	Zůstatková cena prodávaného dlouhodobého majetku	23	0	185
2.	Prodávající materiál	24	0	0
G.	Změna stavu rezerv a opravných položek v provozní oblasti a komplexních nákladů příštích období	25	-70	-2 915
IV.	Ostatní provozní výnosy	26	12	247
H.	Ostatní provozní náklady	27	103	281
V.	Převod provozních výnosů	28	0	0
I.	Převod provozních nákladů	29	0	0
*	Provozní výsledek hospodaření	30	-6 837	-10 332
VI.	Tržby z prodeje cenných papírů a podílů	31	64 897	175 300
J.	Prodávající cenné papíry a podíly	32	61 939	173 485
VII.	Výnosy z dlouhodobého finančního majetku	33	0	0
VII.1.	Výnosy z podílů v ovládaných a řízených osobách a v účetních jednotkách pod podstatným vlivem	34	0	0
2.	Výnosy z ostatních dlouhodobých cenných papírů a podílů	35	0	0
3.	Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku	36	0	0
VIII.	Výnosy z krátkodobého finančního majetku	37	10 221	16 196
K.	Náklady z finančního majetku	38	0	0
IX.	Výnosy z přecenění cenných papírů a derivátů	39	750	6 024
L.	Náklady z přecenění cenných papírů a derivátů	40	0	1 257
M.	Změna stavu rezerv a opravných položek ve finanční oblasti	41	0	0
X.	Výnosové úroky	42	1 597	297
N.	Nákladové úroky	43	1 538	3 315
XI.	Ostatní finanční výnosy	44	0	0
O.	Ostatní finanční náklady	45	186	218
XII.	Převod finančních výnosů	46	0	0
P.	Převod finančních nákladů	47	0	0
*	Finanční výsledek hospodaření	48	13 802	19 541
Q.	Daň z příjmů za běžnou činnost	49	0	0
Q.1.	-splatná	50	0	0
2.	-odložená	51	0	0
**	Výsledek hospodaření za běžnou činnost	52	6 965	9 209
XIII.	Mimořádné výnosy	53	0	1 673
R.	Mimořádné náklady	54	0	0
S.	Daň z příjmů za mimořádnou činnost	55	0	0
S.1.	-splatná	56	0	0
2.	-odložená	57	0	0
*	Mimořádný výsledek hospodaření	58	0	1 673
T.	Převod podílů na výsledku hospodaření společníkům (+/-)	59	0	0
***	Výsledek hospodaření za účetní období (+/-)	60	6 965	10 882
****	Výsledek hospodaření před zdaněním	61	6 965	10 882

Odesláno dne 8.2.2011	Podpis statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou Ing. Marian Klásek předseda představenstva Jan Mayer místopředseda představenstva	Osoba odpovědná za účetnictví a za účetní závěrku Vladimíra Jelínková hlavní účetní tel.: 582 302 942
--------------------------	--	--

PŘÍLOHA K ROČNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRCE

sestavené k rozvahovému dni 31.12.2010

1. OBECNÉ ÚDAJE

1.1. Popis účetní jednotky

Název: BH CAPITAL, a.s.
Společnost je zapsána v obchodním rejstříku vedeném Krajským soudem v Brně, oddíl B, vložka 230

Sídlo: Brno, Příkop 843/4, PSČ 602 00

IČO: 00546682

Právní forma: Akciová společnost

Předmět podnikání: - činnost účetních poradců, vedení účetnictví, vedení daňové evidence
- Výroba, obchod a služby neuvedené v přílohách 1 až 3 živnostenského zákona

Statutární orgán

Představenstvo: předseda představenstva: Ing. Marian Klásek
místopředseda představenstva: Jan Mayer
člen představenstva: Ing. Jaroslav Novosád

Způsob jednání: Jménem společnosti jedná představenstvo. Za představenstvo jednají navenek jménem společnosti jednotliví členové představenstva samostatně. Podepisování za společnost se děje tak, že k vytištěné nebo napsané obchodní firmě připojí svůj podpis společně dva členové představenstva.

Dozorčí rada: předseda: Ing. Pavel Pešek
místopředseda: Ing. Oldřich Perutka
člen: JUDr. Jirí Matzner, PhD.

Vznik společnosti: zakladatelskou smlouvou o založení akciové společnosti ze dne 25. června 1990 a na základě povolení Státní banky Československé v Praze ze dne 28. prosince 1990 č.j. V96/12-90.

Základní kapitál: 408 099 040,-Kč (5 101 238 ks kmenových akcií na majitele ve jmenovité hodnotě 80,- Kč v zaknihované podobě). Vše splaceno.

1.2. Změny provedené v účetním období v obchodním rejstříku

V účetním období roku 2010 nedošlo k žádným změnám a zápisům v obchodním rejstříku.

1.3. Osoby, které měly k 31.12.2010 větší než 5 % podíl na základním kapitálu společnosti

Ident.čís.	Název	Ulice	Město	Stát	Akcí (ks)	% ze ZK	Celk. jmen. hodnota Kč
00006947	Ministerstvo financí ČR	Letenská 15	Praha 1	ČR	3 667 041	71,885	293 363 280
00001350	Československá obchodní banka, a.s. – správa akcií	Radlická 333/150	Praha 5	ČR	717 300	14,061	57 384 000
48136450	Česká národní banka	Na příkopě 28	Praha 1	ČR	393 550	7,715	31 484 000
Celkem					4 777 891	93,661	382 231 280

Ovládající osobou společnosti byla v průběhu celého roku 2010 Česká republika zastoupena Ministerstvem financí se sídlem Praha 1, Letenská 15, Č 00006947, přičemž kapitálový podíl představoval 71,885 % hlasovacích práv ve společnosti. Ovládací smlouva ve smyslu § 190b a násl. obchodního zákoníku mezi ovládající osobou a společností nebyla uzavřena.

V průběhu celého roku 2010 bylo složení a podíl akcionářů s podílem větším než 5% základního kapitálu stejné jako v roce 2009.

1.4. Organizační struktura

V letech 2008 a 2009 byly provedeny racionalizační opatření ve fungování společnosti, které vedly ke zjednodušení její organizační struktury a snížení počtu řídicích stupňů. Tyto kroky znamenaly také snížení počtu zaměstnanců společnosti. Změny byly realizovány ve dvou krocích v závislosti na tom, jak postupně probíhalo utlumování aktivní činnosti společnosti zejména v oblasti kapitálových trhů.

Organizační struktura BH CAPITAL, a.s. od 1.7.2009



1.5. Společnosti, v nichž má účetní jednotka větší než 20 % podíl na základním kapitálu

Ke dni sestavení roční účetní závěrky neměla společnost v žádné obchodní společnosti ani družstvu vyšší než 20 % podíl na základním jmění.

1.6. Průměrný počet zaměstnanců, náklady na zaměstnance

a) počty zaměstnanců	2010	2009
- průměrný počet zaměstnanců ve fyzických osobách	3,75 osob	4,17 osob
- průměrný počet členů vedení společnosti	1 osoba	1,5 osoby
- počet členů statutárního orgánu (představenstva)	3 osoby	3 osoby
- počet členů dozorčí rady	3 osoby	3 osoby
b) osobní náklady a odměny vedení	2010	2009
- mzdy a odměny celkem	2 081 tis.Kč	6 544 tis.Kč
- z toho náklady na řídicí pracovníky	354 tis.Kč	5 075 tis.Kč
- odměny členům statutárního orgánu (představenstva)	1 104 tis.Kč	932 tis.Kč
- odměny členům dozorčí rady	924 tis.Kč	779 tis.Kč
- náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	868 tis.Kč	1 248 tis.Kč

1.7. Výše půjček, úvěrů, poskytnutých záruk a ostatních plnění akcionářům, členům statutárních, dozorčích a řídicích orgánů

Společnost neposkytla žádné úvěry, půjčky, záruky ani ostatní plnění akcionářům, členům statutárních, dozorčích a řídicích orgánů. Jako ostatní plnění byla managementu poskytnuta služební vozidla do osobního užívání.

Dále společnost vyplácí svým zaměstnancům příspěvek na penzijní připojištění či životní pojištění ve výši odpovídající daňovému zvýhodnění příspěvků dle platných zákonů.

2. INFORMACE O POUŽITÝCH ÚČETNÍCH METODÁCH, OBECNÝCH ÚČETNÍCH ZÁSADÁCH A ZPŮSOBECH OCEŇOVÁNÍ

2.1. Způsoby ocenění

Způsoby oceňování jsou v BH CAPITAL, a.s. upraveny pracovním předpisem č. 8-01/2002 – „Způsoby oceňování majetku a závazků“:

a) Zásoby nakupované a vytvořené ve vlastní režii

- Nakoupené zásoby se oceňují cenami pořizovacími.
- Zásoby vytvořené vlastní činností se oceňují vlastními náklady.
- Zásoby ze skladu vydávané se oceňují metodou FIFO.
- Spotřební materiál nakoupený v cerě za jednici do 2.000,- Kč se ihned při jeho nákupu zaúčtuje do nákladů (spotřeby) společnosti.

b) Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek

Kategorie majetku:

- *dlouhodobý nehmotný majetek (DNM)*: ocenění v pořizovací ceně vyšší než 60.000,- Kč a doba použitelnosti delší než jeden rok,
- *drobný dlouhodobý nehmotný majetek (DDNM)*: ocenění v pořizovací ceně nižší než 60.000,- Kč (avšak vyšší než 2.500,- Kč) a doba použitelnosti delší než jeden rok,
- *dlouhodobý hmotný majetek (DHM)*: ocenění v pořizovací ceně vyšší než 40.000,- Kč a doba použitelnosti delší než jeden rok,
- *drobný dlouhodobý hmotný majetek (DDHM)*: ocenění je vyšší než 2.000,- Kč a nižší než 40.000,- Kč a doba použitelnosti delší než jeden rok nebo vstupní cena je vyšší než 40.000,- Kč a doba použitelnosti je kratší než jeden rok

Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek – ocenění se provádí:

- hmotný majetek, kromě zásob, s výjimkou majetku vytvořeného vlastní činností se oceňuje pořizovacími cenami nebo reprodukčními pořizovacími cenami,
- hmotný majetek, kromě zásob, vytvořený vlastní činností se oceňuje vlastními náklady,
- nakoupený nehmotný majetek, kromě pohledávek, se oceňuje pořizovacími cenami,
- nehmotný majetek, kromě pohledávek, vytvořený vlastní činností se oceňuje vlastními náklady.

c) Cenné papíry a majetkové účasti

Cenné papíry k obchodování:

- cenné papíry včetně pokladničních poukázek se při pořízení oceňují pořizovacími cenami,
- cenné papíry stejného druhu se při prodeji či jiném úbytku oceňují cenami průměrnými,
- pro ocenění cenných papírů v cizí měně se použije kursovní lístek České národní banky,
- k okamžiku ocenění dle § 24 odst. 2 písm. b) zákona o účetnictví se oceňují **reálnou hodnotou**.

Dlouhodobý finanční majetek, majetkové účasti:

- dlouhodobý finanční majetek se při nákupu oceňuje pořizovacími cenami,
- dlouhodobý finanční majetek se při prodeji či jiném úbytku oceňuje cenami průměrnými.
- k okamžiku ocenění dle § 24 odst. 2 písm b) zákona o účetnictví se oceňují reálnou hodnotou cenné papíry s výjimkou cenných papírů držených do splatnosti, cenných papírů představujících účast s rozhodujícím nebo podstatným vlivem a cenných papírů emitovaných účetní jednotkou.

V souladu se zákonem o účetnictví jako **reálnou hodnotu** používáme:

- a) tržní hodnotu,
- b) ocenění kvalifikovaným odhadem nebo posudkem znalce, není-li tržní hodnota k dispozici nebo tato nedostatečně představuje reálnou hodnotu,
- c) ocenění stanovené podle zvláštních právních předpisů, nelze-li postupovat podle písmen a) a b).

Tržní hodnotou se rozumí hodnota, která je vyhlášena na tuzemské či zahraniční burze nebo jiném veřejném (organizovaném) trhu k okamžiku předcházejícímu okamžik ocenění a nejvíce se blížícímu okamžiku ocenění. Jedná se o závěrečnou cenu vyhlášenou burzou cenných papírů či jiným organizátorem trhu cenných papírů v pracovní den, ke kterému se ocenění provádí nebo který nejbližší tomuto dni předchází.

d) Pohledávky a závazky

Pohledávky a závazky se oceňují v nominálních hodnotách.

2.2. Podstatné změny způsobu oceňování, postupů odpisování a postupů účtování oproti předcházejícímu účetnímu období

Postupy účtování jsou prováděny ve shodě se zákonem č. 563/1991 Sb., o účetnictví, „Vyhláškou 500/2002 Sb., s Českými účetními standardy pro podnikatele a vnitřními pracovními předpisy:

- pracovní předpis 8-01/2002 „Způsoby oceňování majetku a závazků“,
- pracovní předpis 8-05/2001 „Oběh dokladů“,
- pracovní předpis 8-02/2002 „Provádění inventarizací“

Příslušné účetní postupy jsou dále upravovány metodickými pokyny, které zabezpečují jednotnost a správnost účetních postupů.

Na základě § 24 odst.2 písm. b) a § 27 zákona o účetnictví došlo k 31.12.2010 k ocenění cenných papírů reálnou hodnotou. Dopady této účetní operace jsou do výnosů ve výši 750 000,- Kč. Podrobně je přecenění jednotlivých emisí uvedeno v tabulce.

Stav k 31.12.2010

ISIN	Název	Nominále	Pořizovací cena	Cena včetně přecenění z roku 2009	Tržní cena celkem k 31.12.2010	Zaúčtované přecenění za rok 2010
CZ0001001887	SD 3,55/12	150 000 000	144 377 793,00	154 095 000,00	154 845 000,00	750 000,00
Dluhopisy celkem		150 000 000	144 377 793,00	154 095 000,00	154 845 000,00	750 000,00

Stav k 31.12.2009

ISIN	Název	Nominále	Pořizovací cena	Cena včetně přecenění z roku 2008	Tržní cena celkem k 31.12.2009	Zaúčtované přecenění za rok 2009
CZ0003501520	ČEZ 4,30/10	110 000 000	109 936 941,86	109 936 941,86	108 680 000,00	-1 256 941,86
CZ0001001887	SD 3,55/12	150 000 000	144 377 793,00	148 965 000,00	154 095 000,00	5 130 000,00
CZ0001002158	SD 4,10/11	30 000 000	29 904 172,40	30 315 000,00	30 648 000,00	333 000,00
CZ0001001903	SD 4,00/17	30 000 000	27 921 690,63	29 628 000,00	30 189 000,00	561 000,00
Dluhopisy celkem		320 000 000	312 140 597,89	318 844 941,86	323 612 000,00	4 767 058,14

2.3. Způsob stanovení opravných položek, jejich tvorba a použití

Společnost v průběhu účetního období roku 2010 měla vytvořeny opravné položky k následujícím aktivům:

- k pohledávkám za různými dlužníky* byly vytvořeny opravné položky v plné výši u pohledávek, u kterých společnost očekává, že nebudou splaceny.
- k cenným papírům k obchodování a majetkovým účastem* společnost netvořila opravné položky. K datu účetní závěrky došlo k přecenění cenných papírů na reálnou hodnotu.
- k dlouhodobému investičnímu majetku* společnost měla vytvořené opravné položky s ohledem na tržní ocenění nemovitého majetku.

Opravné položky	Daňově uznatelné v tis. Kč	Daňově neuznatelné v tis. Kč	Opravné položky celkem v tis. Kč
Stav k 31.12.2008	248	5 124	5 372
Tvorba – pohledávky	0	1	1
Tvorba – cenné papíry	0	0	0
Tvorba – hmotný majetek	0	0	0
Tvorba – ostatní	0	0	0
Tvorba 2009 celkem	0	1	1
Rozpuštění – pohledávky	65	20	85
Rozpuštění – cenné papíry	0	0	0
Rozpuštění – hmotný majetek	0	0	0
Rozpuštění – ostatní	0	0	0
Rozpuštění 2009 celkem	65	20	85
Stav k 31.12.2009	183	5 105	5 288
Tvorba – pohledávky	0	1	1
Tvorba – cenné papíry	0	0	0
Tvorba – hmotný majetek	0	0	0
Tvorba – ostatní	0	0	0
Tvorba 2010 celkem	0	1	1
Rozpuštění – pohledávky	70	0	70
Rozpuštění – cenné papíry	0	0	0
Rozpuštění – hmotný majetek	0	0	0
Rozpuštění – ostatní	0	0	0
Rozpuštění 2010 celkem	70	0	70
Stav k 31.12.2010	113	5 106	5 219

2.4. Způsob odpisování hmotného a nehmotného majetku

- *dlouhodobý hmotný majetek a dlouhodobý nehmotný majetek*: rovnoměrně v souladu s odpisovým plánem pravidelnými měsíčními odpisy, sazby odpisů jsou stanoveny pro jednotlivé odpisové skupiny v závislosti na době odepisování ve shodě s § 30 odst. 1 zákona č. 586/1996 Sb. „o daních z příjmů“ ve znění pozdějších předpisů,
- *drobný dlouhodobý hmotný majetek a drobný dlouhodobý nehmotný majetek*: majetek zařazený do této kategorie pořízený po 1.1.2002 je odepisován 24 měsíců.

2.5. Přepočítání údajů v cizích měnách na českou měnu

Pro přepočítání majetku a závazků vyjádřených v cizích měnách na českou měnu je použit (v souladu s Vyhláškou 500/2002 Sb.) směnný kurs devizového trhu vyhlášený Českou národní bankou k okamžiku účetního případu či sestavení účetní závěrky.

3. DOPLŇUJÍCÍ INFORMACE K ROZVAZE A VÝKAZU ZISKU A ZTRÁTY

3.1. Dlouhodobý majetek

Struktura dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku je uvedena v následujících tabulkách:

Rok 2010

Dlouhodobý hmotný majetek	Poř. cena na počátku období	Oprávký na počátku období	Přírůstky	Úbytky	Celková pořizovací cena na konci období	Oprávký na konci období
Stavby	17 851 571,30	7 597 136,26	100 097,50	0,00	17 951 668,80	8 205 176,26
Energ. Stroje	257 828,60	253 518,00	0,00	0,00	257 828,60	257 828,60
Přístroje a tech. zařízení	1 346 470,54	1 331 871,54	0,00	0,00	1 346 470,54	1 346 470,54
Dopravní prostředky	975 625,00	670 495,00	0,00	0,00	975 625,00	772 206,00
Inventář	2 454 925,75	2 452 807,94	0,00	5 299,02	2 449 626,73	2 449 626,73
Pozemky	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Umělecká díla	86 240,00	0,00	0,00	0,00	86 240,00	0,00
DDHM	630 625,21	597 234,21	10 839,77	1 932,00	639 532,98	623 672,21
Celkem	23 603 286,40	12 903 062,95	110 937,27	7 231,02	23 706 992,65	13 654 980,34

Ke konci roku 2010 byla celková výše opravných položek k dlouhodobému hmotnému majetku ve výši **5 096 000,00 Kč**. Celá tato částka se vztahuje ke stavbám.

Dlouhodobý nehmotný majetek	Poř. cena na počátku období	Oprávký na počátku období	Přírůstky	Úbytky	Celková pořizovací cena na konci období	Oprávký na konci období
Dlouhodobý nehmotný majetek	105 861,00	105 861,00	0,00	0,00	105 861,00	105 861,00
DDNM	87 348,65	78 112,65	0,00	0,00	87 348,65	85 866,65
Celkem	193 209,65	183 973,65	0,00	0,00	193 209,65	191 727,65

Rozpis dlouhodobého nehmotného majetku	Celková pořizovací cena na konci období	Oprávký na konci období
Ekonomický systém Helios IQ	105 861,00	105 861,00
Celkem	105 861,00	105 861,00

Rok 2009

Dlouhodobý hmotný majetek	Poř. cena na počátku období	Oprávký na počátku období	Přírůstky	Úbytky	Celková pořizovací cena na konci období	Oprávký na konci období
Stavby	17 851 571,30	6 990 176,26	0,00	0,00	17 851 571,30	7 597 136,26
Energ. Stroje	257 828,60	239 694,00	0,00	0,00	257 828,60	253 518,00
Přístroje a tech. zařízení	1 346 470,54	1 317 269,54	0,00	0,00	1 346 470,54	1 331 871,54
Dopravní prostředky	1 666 675,00	1 018 314,00	0,00	691 050,00	975 625,00	670 495,00
Inventář	2 785 329,87	2 776 228,06	0,00	330 404,12	2 454 925,75	2 452 807,94
Pozemky	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Umělecká díla	86 240,00	0,00	0,00	0,00	86 240,00	0,00
DDHM	899 493,46	816 680,46	20 337,00	289 205,25	630 625,21	597 234,21
Celkem	24 893 608,77	13 158 362,32	20 337,00	1 310 659,37	23 603 286,40	12 903 062,95

Ke konci roku 2009 byla celková výše opravných položek k dlouhodobému hmotnému majetku ve výši **5 096 000,00 Kč**. Celá tato částka se vztahuje ke stavbám.

Dlouhodobý nehmotný majetek	Poř. cena na počátku období	Oprávký na počátku období	Přírůstky	Úbytky	Celková pořizovací cena na konci období	Oprávký na konci období
Dlouhodobý nehmotný majetek	427 044,50	427 044,50	0,00	321 183,50	105 861,00	105 861,00
DDNM	422 816,65	405 171,65	6 000,00	341 468,00	87 348,65	78 112,65
Celkem	849 861,15	832 216,15	6 000,00	662 651,50	193 209,65	183 973,65

Rozpis dlouhodobého nehmotného majetku	Celková pořizovací cena na konci období	Oprávký na konci období
Ekonomický systém Helios IQ	105 861,00	105 861,00
Celkem	105 861,00	105 861,00

Dlouhodobý majetek pořizovaný na základě smlouvy o pronájmu s následnou koupí

Společnost neměla v roce 2010 ani v roce 2009 žádný majetek pořizovaný na základě smlouvy o pronájmu s následnou koupí.

Pronájem majetku

Společnost pronajímá nebytové prostory v nemovitostech včetně vybavení interiéru. Výnosy z nájmu jsou ve výkazu zisku a ztráty v řádku č. 05 „Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb“.

Zatížení majetku zástavním právem nebo věcným břemenem

Společnost nemá ke dni sestavení účetní závěrky žádný majetek zatížen zástavním právem nebo věcným břemenem.

3.2. Pohledávky

Pohledávky BH CAPITAL z obchodního styku jsou k 31.12.2010 tvřeny pohledávkami souvisejícími s pronájmem nemovitého a movitého majetku. Pohledávky po lhůtě splatnosti jsou ve všech případech rovněž pohledávky související s pronájmem nemovitého a movitého majetku. Pohledávky po splatnosti v celkové výši 123 123,89 Kč včetně příslušenství jsou soudně vymáhány. K pohledávkám, u kterých je riziko nesplacení, jsou vytvořeny opravné položky v plné výši.

Rozdělení pohledávek z obchodního styku dle splatnosti	Saldo k 31.12.2010 v Kč	Opravné položky k 31.12.2010 v Kč	Saldo k 31.12.2009 v Kč	Opravné položky k 31.12.2009 v Kč
Ve lhůtě splatnosti	92 592,83	0,00	96 868,79	0,00
z toho: pohledávky související s pronájmem nemovitostí	8 009,50	0,00	6 633,50	0,00
poskytnuté zálohy	84 583,33	0,00	90 235,29	0,00
ostatní pohledávky	0,00	0,00	0,00	0,00
Po lhůtě splatnosti do 30 dn ů	1 735,40	0,00	0,00	0,00
31 až 90 dn ů	1 770,00	0,00	0,00	0,00
91 až 180 dn ů		0,00	0,00	0,00
181 až 360 dn ů		0,00	0,00	0,00
Více než 360 dn ů	123 123,89	-123 123,89	192 858 ,32	- 192 858 ,32
Pohledávky z obchodního styku celkem	219 222,12	-123 123,89	289 727,11	-192 858,32

K datu účetní závěrky za rok 2009 byly rovněž všechny pohledávky z obchodního styku tvořeny pohledávkami souvisejícími s pronájmem nemovitého a movitého majetku. Soudně vymáhány byly pohledávky po splatnosti v celkové výši 192 858,32 Kč včetně příslušenství, byly k nim vytvořeny opravné položky ve výši 100%.

Jiné pohledávky	Saldo k 31.12.2010 v Kč	Saldo k 31.12.2009 v Kč
Jiné pohledávky - ČSOB	296 608 050,00	296 608 050,00
Jiné pohledávky celkem	296 608 050,00	296 608 050,00

Jiná pohledávka souvisí se soudním sporem s Investiční společností podnikatelů, a.s. v likvidaci, ve kterém byla BH CAPITAL žalována jako ručitel. Dne 27. listopadu 2008 v tomto sporu vynesl Krajský soud v Brně ve druhém stupni pravomocný rozsudek, kterým byla společnost BH CAPITAL odsouzena uhradit žalovanou částku 150 mil. Kč s příslušenstvím, celkem 296 608 050 Kč. Rozsudek byl doručen 3. února 2009, kdy se stal pravomocným a bylo dle něho plněno. Přiznaná částka byla 6. února 2009 zaplacená na účet podílníků ISP a dalších oprávněných (advokáti, soudní poplatky apod.). Jelikož byla BH CAPITAL žalována jako ručitel za hlavního dlužníka - Československou obchodní banku, a.s., požaduje úhradu zaplacené částky po ČSOB. Ručení BH CAPITAL vzniklo ze zákona díky přechodu přisouzeného závazku Banky Haná v roce 1998 v rámci prodeje části podniku na IPB a následně na ČSOB.

V souvislosti s plněním z výše uvedeného pravomocného rozsudku Krajského soudu v Brně ze dne 27. listopadu 2008 ve prospěch Investiční společnosti podnikatelů, a.s. v likvidaci a dalším oprávněným vznikla společnosti BH CAPITAL regresní pohledávka vůči

Československé obchodní bance, a.s. v celkové výši 296 608 050 Kč. BH CAPITAL zaslala ČSOB výzvu k úhradě tohoto závazku dne 6. února 2009, to znamená, že pohledávka byla splatná ke dni 9. února 2009. ČSOB v den splatnosti tuto pohledávku neuhradila a dopisem ze dne 12. března 2009 její uhrazení odmítla. Plnění této pohledávky je vymáháno soudní cestou. Žaloba na zaplacení pohledávky ve výši 296 608 050 Kč a úroku z prodlení od 9. února 2009 byla podána dne 13. července 2009. Dne 4. srpna 2009 vydal Městský soud v Praze platební rozkaz, kterým nařídil ČSOB žalovanou pohledávku uhradit. ČSOB proti tomuto platebnímu rozkazu podala dne 27. srpna 2009 odpor. Jednání v tomto bylo Městským soudem v Praze v červnu 2010 přerušeno do doby rozhodnutí Nejvyššího soudu o dovolání, které podala BH CAPITAL do rozsudku Krajského soudu v Brně.

Všecké pohledávky jsou krátkodobé, společnost nemá žádné dlouhodobé pohledávky. Všechny pohledávky jsou v českých korunách.

Ke dni sestavení roční účetní závěrky za rok 2010 (stejně tak i za rok 2009) společnost neměla žádné pohledávky k podnikům ve skupině, ani žádné pohledávky kryté podle zástavního práva nebo jištěné jiným způsobem.

3.3. Vlastní kapitál

V průběhu roku 2010 docházelo ke změnám vlastního kapitálu výlučně běžnou činností společnosti, tj. tvorbou zisku. Výše základního kapitálu zůstala po celý rok nezměněna ve výši 408 099 040,- Kč. Ke snížení základního kapitálu na tuto výši pravomocně došlo 8. února 2005, kdy vstoupilo v platnost usnesení valné hromady ze dne 2. července 2004.

Výplata rozdílu mezi původní hodnotou a novou jmenovitou hodnotou akcií po snížení základního kapitálu akcionářům byla zahájena v měsíci březnu 2005. K 31.12.2008 nebyla ani přes opakovanou výplatu vyplacena částka v celkové výši 1 679 261,00 Kč, neboť si ji akcionáři nevyzvedli či se o ni řádně nepřihlásili. V roce 2009 došlo k proměnění nároku na výplatu akcionářům a z toho důvodu zbývající nevyplacená částka ve výši 1 672 tis. Kč byla zaúčtována do mimořádných výnosů společnosti.

Hospodářský výsledek roku 2009 - zisk ve výši 10 882 177,93 Kč - byl po schválení roční účetní závěrky roku 2009 valnou hromadou použit k navýšení rezervního fondu (5 % ze zisku, tj. 544 108,93 Kč) a zbývající část ve výši 10 338 069,- Kč byla převedena na účet nerozděleného zisku minulých let.

Celková výše nerozděleného zisku z předchozích období ke dni sestavení roční účetní závěrky za rok 2010 činí 110 273 959,53 Kč.

V roce 2010 společnost BH CAPITAL, a.s. hospodařila se ziskem ve výši 6 964 659,01 Kč. V případě, že tak rozhodne valná hromada, bude 5% zisku použito na navýšení zákonného rezervního fondu a zbývající část bude převedena na účet nerozděleného zisku minulých let.

3.4. Závazky

Ke dni sestavení roční účetní závěrky za rok 2010 neměla společnost žádné závazky k podnikům ve skupině, žádné závazky kryté podle zástavního práva nebo jištěné jiným

způsobem ani žádné závazky nevyúčtované v účetnictví a neuvedené v rozvaze, jako jsou záruky přijaté za jiný podnik z titulu bankovního úvěru nebo směnečného práva.

K částečnému financování úhrady závazku ze soudního sporu s Investiční společností podnikatelů v celkové výši 296 608 050 Kč využívala společnost půjčky od Českomoravské záruční a rozvojové banky, a.s (dále jen ČMZRB) na bázi zajišťovacího převodu cenných papírů. Výše tohoto financování z cizích zdrojů k datu účetní závěrky za rok 2010, tj. k 31.12.2010, je 140 010 227,08 Kč. Již v lednu 2011 byla tato půjčka zcela splacena. Společnost nadále nevyužívá ke svému financování cizích zdrojů.

Všecké závazky společnosti jsou v českých korunách, společnost neměla žádné cizoměnové závazky.

Rozdělení závazků z obchodního styku dle splatnosti	Saldo k 31.12.2010 v Kč	Saldo k 31.12.2009 v Kč
Ve lhůtě splatnosti	122 053,12	98 335,70
z toho: přijatá záloha související s pronájmem nemovitého majetku	44 471,30	62 823,60
závazky v úči dodavatelům	65 581,82	23 512,10
ostatní závazky	12 000,00	12 000,00
Po lhůtě splatnosti		
do 30 dnů	0,00	0,00
31 až 90 dnů	0,00	0,00
Více než 91 dnů	0,00	0,00
Závazky z obchodního styku celkem	122 053,12	98 335,70

Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	Saldo k 31.12.2010 v Kč	Saldo k 31.12.2009 v Kč
Závazky ze sociálního zabezpečení	197 283,00	35 616,00
Závazky ze zdravotního pojištění	181 616,00	81 954,00
Závazky ze soc. zabezpečení a zdravotního pojištění celkem	378 899,00	117 570,00

Žádný z výše uvedených závazků nebyl po splatnosti. Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění byly vždy zaplacený v řádném termínu, a to do 10. ledna následujícího roku.

Stát – daňové závazky a dotace	Saldo k 31.12.2010 v Kč	Saldo k 31.12.2009 v Kč
Daň z příjmů právnických osob	0,00	0,00
Ostatní přímé daně – srážková daň	0,00	0,00
Ostatní přímé daně – odvod daně z příjmů ze závislé činnosti	234 481,00	156 985,00
Daň z přidané hodnoty	-23 980,76	-280 901,0
Ostatní daně a poplatky*	582,00	618,00
Dotace ze státního rozpočtu a ostatní dotace	0,00	0,00
Stát – daňové závazky a dotace	211 082,24	- 123 298,00

* Pozn. Tuto položku výlučně tvoří daň silniční.

Závazek z titulu daně z příjmů právnických osob za rok 2010 ani za rok 2009 společnosti nevznikl. Žádný z výše uvedených závazků nebyl po splatnosti.

Jiné závazky	Saldo k 31.12.2010 v Kč	Saldo k 31.12.2009 v Kč
Závazek vůči akcionářům při snížení základního kapitálu	0,00	0,00
Závazek vůči ČMZRB - půjčka	140 010 227,08	140 015 183,33
Jiné závazky celkem	140 010 227,08	140 015 183,33

3.5. Údaje o odloženém daňovém závazku (pohledávce)

V souladu s účetní osnovou a postupy účtování pro podnikatele provedla společnost v rámci uzávěrkových účetních operací propočtení odložené daňové povinnosti. Tento propočtení v souladu s metodikou vycházel z rozdílu bilančních stavů všech dočasných položek, čímž byly zohledněny veškeré dočasné rozdíly za celou dobu existence společnosti. Výsledkem tohoto propočtu byla odložená daňová pohledávka. Společnost však rozhodla, že o této odložené daňové pohledávce nebude účtováno z důvodu pochybností o možnosti uplatnění této pohledávky v následujících účetních obdobích (§59 Vyhlášky 500/2002 Sb.). K datu roční účetní závěrky účetního období roku 2010 tak společnost v bilanci neeviduje žádnou odloženou daňovou pohledávku ani závazek. Ze stejného důvodu společnost v bilanci neevidovala žádnou odloženou daňovou pohledávku ani závazek k datu roční účetní závěrky účetního období roku 2009.

3.6. Soudní spory BH CAPITAL, a.s.

BH CAPITAL, a.s. byla k datu sestavení roční účetní závěrky účastna několika soudních sporů, a to jak aktivních, tak pasivních.

Aktivní soudní spory

Z hlediska aktivních sporů, které společnost v průběhu roku 2010 vedla celkem 4, lze konstatovat, že ji nehrozí žádné riziko, které by nebylo zachycené v účetnictví společnosti k datu účetní závěrky. Většina aktivních soudních sporů se týká vymáhání pohledávek z nezaplaceného nájemného a vydání bezdůvodného obohacení. Ke všem takto vymáhaným pohledávkám jsou vytvořeny opravné položky v plné výši. U všech pravomocně ukončených sporů byl příslušným soudem nařízen výkon rozhodnutí prostřednictvím soudního exekutora. Předpokládaná finanční úspěšnost soudních sporů je v průměru odhadována na 5%.

Ze 4 aktivních soudních sporů byla v roce 2010 jedna věc pravomocně ukončena. V jednom případě vymáhání dlužného nájemného proti společnosti SOLVET, s.r.o. došlo k částečnému uspokojení v rámci rozvrhu. Ke všem pohledávkám, jejichž vymožení nebylo úspěšné, byly již v minulých obdobích vytvořeny opravné položky v plné výši, jejich odpis neměl dopad na hospodaření roku 2010.

V roce 2010 společnost BH CAPITAL pokračovala v pro ní zásadním soudním sporu, kdy 13. července 2009 podala žalobu na Československou obchodní banku, a.s. na úhradu pohledávky ve výši **296 608 050 Kč** a úroku z prodlení od 9. února 2009. Pohledávka BH CAPITAL vznikla na základě plnění z pravomocného rozsudku Krajského soudu v Brně ze dne 27. listopadu 2008 ve prospěch Investiční společnosti podnikatelů, a.s. v likvidaci a dalším oprávněným (podrobnosti tohoto sporu jsou uvedeny v další kapitole), kdy BH CAPITAL plnila jako ručitel za hlavního dlužníka - ČSOB - a vznikla jí tím regresní pohledávka vůči Československé obchodní bance, a.s. v celkové výši 296 608 050 Kč. ČSOB

plnění na základě výzvy BH CAPITAL odmítla a proto je plnění této pohledávky vymáháno soudní cestou. Dne 4. srpna 2009 vydal Městský soud v Praze platební rozkaz, kterým nařídil ČSOB žalovanou pohledávku uhradit. ČSOB proti tomuto platebnímu rozkazu podala dne 27. srpna 2009 odpor. Dne 8. června 2010 bylo řízení v dané věci usnesením Městského soudu v Praze přerušeno do rozhodnutí Nejvyššího soudu o dovolání ve sporu s Investiční společností podnikatelů, a.s. v likvidaci.

Pasivní soudní spory

BH CAPITAL, a.s. byla v roce 2010 účastníkem 3 pasivních soudních sporů, které mají svůj původ v době, kdy společnost působila jako banka.

U Městského soudu v Brně byla od roku 2002 projednávána žaloba, kterou se Investiční společnost podnikatelů, a.s. v likvidaci domáhá vydání bezdůvodného obohacení ve výši 150 mil. Kč s přísl. z titulu ručení za závazek přešlý v rámci prodeje části podniku na IPB, a.s. V daném řízení byly uplatněny všechny dostupné námitky. Žaloba byla Městským soudem zamítnuta, žalobce podal ve lhůtě odvolání a věc projednával Krajský soud v Brně. Na základě nových judikátů Nejvyššího soudu a po zásadním vyjádření ČNB k aktivní legitimaci žalobce odvolací soud rozsudek Městského soudu v Brně změnil tak, že BH CAPITAL, a.s. je povinna zaplatit žalobci na účet podílníků zaniklého Podnikatelského tržního podílového fondu částku 150 000 000,- Kč s 10,29% úrokem z prodlení od 9.10.1999 do zaplacení, dále zaplatit žalobci náklady řízení před soudem 1. a 2. stupně, nahradit České republice na účet Městského soudu v Brně náklady řízení ve výši 4 795,26 Kč a zaplatit na účet Městského soudu v Brně soudní poplatky ve výši 2 mil. Kč, a to vše do 3 dnů od právní moci rozsudku. BH CAPITAL byla žalována jako ručitel za hlavního dlužníka - Československou obchodní banku, a.s. Rozsudek byl BH CAPITAL doručen dne 3. února 2009. Dne 6. února 2009 byla na účet podílníků Podnikatelského tržního fondu ISP uhrazena částka ve výši 294 116 384 Kč, na účet Městského soudu v Brně částka 2 004 795,26 Kč a na účet advokátní kanceláře Továrek částka 486 870,85 Kč, vše přesně dle rozhodnutí Krajského soudu v Brně. Celkem BH CAPITAL zaplatila **296 608 050,11 Kč**. Ještě téhož dne, tj. 6. února 2009, byl celý nárok uplatněn u hlavního dlužníka - Československé obchodní banky, a.s. - a to s ohledem na skutečnost, že dle ust. § 308 ObZ BH CAPITAL, a.s. jako plnivší ručitel nabývá vůči dlužníku práva věřitele.

Společnost BH CAPITAL tento závazek ve svém účetnictví v roce 2008 neevidovala, z hlediska účetního závazek vzniká až nabytím právní moci rozsudku Krajského soudu v Brně, což se stalo 3. února 2009. Jelikož v okamžiku zaplacení, tj. 6. února 2009, vzniklo BH CAPITAL právo požadovat úhradu po Československé obchodní bance, a.s., netvořila společnost rezervu na splnění tohoto závazku. Rovněž neuvažuje s tvorbou opravné položky k budoucí pohledávce za ČSOB, neboť to vysoká bonita dlužníka nevyžaduje. Do rozsudku Krajského soudu v Brně podala BH CAPITAL dne 2. dubna 2009 dovolání.

V dalším sporu o neexistenci zástavního práva byla BH CAPITAL žalována spolu s Českou finanční. Soud 1. stupně žalobu proti BH CAPITAL zamítl, proti České finanční potvrdil. Proti rozsudku bylo podáno odvolání, ale výrok týkající se společnosti BH CAPITAL, a.s. nabyl právní moci.

V posledním pasivním sporu se žalobce Josef Němec domáhá neplatnosti kupní smlouvy na prodej budovy Brno čp. 713, a to z důvodu, že byl znevýhodněn ve výběrovém

řízení a dále proto, že došlo k porušení zákona o konkursu a vyrovnání. Jako žalovaná č. 1 je označeno MEKO, k.d. Olomouc, žalovaný č. 2 BH CAPITAL, a.s. a žalovaný č. 3 iXnet Invest, s.r.o. Budova byla prodána správcem konkursní podstaty z konkursní podstaty úpadce MEKO, k. d., společnost BH CAPITAL, a.s. vystupovala jako vedlejší účastník. Družstvo MEKO, k. d. již bylo vymazáno z OR. Jelikož BH CAPITAL byla pouze vedlejší účastník obchodu, neměla by tato žaloba mít na společnost žádné dopady.

3.7. Zákonné a ostatní rezervy

V roce 2010 společnost netvořila ani nerozpouštěla žádné rezervy.

V roce 2009 společnost netvořila žádné rezervy, rozpuštěny byly rezerva na právní poradenství ve výši 500 tis. Kč rezervy na odstupné zaměstnancům v celkové výši 2 331 tis. Kč.

Rezervy	Rezervy celkem v tis. Kč	Rezervy	Rezervy celkem v tis. Kč
Stav k 31. 12. 2009	1 958	Stav k 31. 12. 2008	4 789
Tvorba - zákonné rezervy	0	Tvorba - zákonné rezervy	0
Tvorba - rezerva na daň z příjmů	0	Tvorba - rezerva na daň z příjmů	0
Tvorba - ostatní rezervy	0	Tvorba - ostatní rezervy	0
Tvorba celkem	0	Tvorba celkem	0
Rozpuštění - zákonné rezervy	0	Rozpuštění - zákonné rezervy	0
Rozpuštění - rezerva na daň z příjmů	0	Rozpuštění - rezerva na daň z příjmů	0
Rozpuštění - ostatní rezervy	0	Rozpuštění - ostatní rezervy	2 831
Rozpuštění celkem	0	Rozpuštění celkem	2 831
Stav k 31. 12. 2010	1 958	Stav k 31. 12. 2009	1 958

3.8. Náklady na odměny statutárnímu auditorovi

Náklady na statutární audit účetní závěrky:

BDO PRIMA Audit, s.r.o. - audit roční účetní závěrky za rok 2009 107 tis.Kč
vč.DPH

BDO Audit, s.r.o. - audit roční účetní závěrky za rok 2010 108 tis.K č
vč. DPH

3.9. Výnosy z běžné činnosti rozvržené podle hlavních činností podniku v členění na tuzemsko a zahraničí

Společnost měla v účetním období roku 2010 i 2009 výnosy výhradně z tuzemska. Ze zahraničí neplynuly společnosti žádné výnosy.

3.10. Celkové výdaje vynaložené za účetní období na výzkum a vývoj

V průběhu účetního období roku 2010 i 2009 společnost nevynaložila žádné prostředky na výzkum či vývoj.

3.11. Vysvětlení významných souhrnných položek rozvahy a výkazu zisku a ztráty

Rozvaha

a) Účty v bankách (ř. 60 aktiv Rozvahy)

Banka	Stav k 31.12.2010	Stav k 31.12.2009	Měna
ČSOB.	223 418 484,26	43 026 413,46	CZK
ČMZRB	38 440,43	12 705,58	CZK
Celkem	223 456 924,69	43 039 119,04	

b) Krátkodobé cenné papíry a podíly (ř. 61 aktiv Rozvahy)	2010	2009
- dluhopisy	144 375 tis.Kč	323 612 tis.Kč
- kupony cenných papírů	1 065 tis.Kč	4 429 tis.Kč
- akcie	0 tis.Kč	0 tis.Kč

Stav k 31.12.2010

ISIN	Název	Počet ks	Nominále	Požizovací cena	Tržní cena	Tržní cena celkem ¹
CZ0001001887	SD 3,55/12	15 000	150 000 000	144 377 793,00	103,23 %	154 845 000,00
Dluhopisy celkem			150 000 000	144 377 793,00		154 845 000,00

Stav k 31.12.2009

ISIN	Název	Počet ks	Nominále	Požizovací cena	Tržní cena	Tržní cena celkem
CZ0003501520	ČEZ 4,30/10	11 000	110 000 000	109 936 941,86	98,80 %	108 680 000,00
CZ0001001887	SD 3,55/12	15 000	150 000 000	144 377 793,00	102,73 %	154 095 000,00
CZ0001002158	SD 4,10/11	3 000	30 000 000	29 904 172,40	102,16 %	30 648 000,00
CZ0001001903	SD 4,00/17	3 000	30 000 000	27 921 690,63	100,63 %	30 189 000,00
Dluhopisy celkem			320 000 000	312 140 597,89		323 612 000,00

Výkaz zisku a ztráty

a) Tržby za prodej výrobků a služeb (ř. 5 VZZ)	2010	2009
- přijaté nájemné	398 tis.Kč	406 tis.Kč
- ostatní služby	18 tis.K č	7 tis.Kč
b) Spotřeba materiálu a energie (ř. 9 VZZ)	2010	2009
- spotřeba materiálu	91 tis.Kč	146 tis.Kč
- spotřeba energií	123 tis.Kč	112 tis.Kč
c) Služby (ř. 10 VZZ)	2010	2009
- opravy a udržování	46 tis.Kč	101 tis.Kč
- výkony spojů	116 tis.Kč	145 tis.Kč
- nájemné	17 tis.Kč	81 tis.Kč
- audit a poradenství	125 tis.Kč	620 tis.Kč

¹ Tržní cena dluhopisů zařazených Burzou cenných papírů Praha (dále jen burza) do tříd je rovna průměrné referenční ceně „nákup“ zveřejněné burzou. U ostatních dluhopisů je tržní cena stanovena výpočtem stanoveného vnitřním předpisem společnosti.

- úklid	76 tis.Kč	75 tis.Kč
- ostatní	719 tis.Kč	859 tis.Kč
d) Daně a poplatky (ř. 17 VZZ)	2010	2009
- daň z převodu nemovitostí	0 tis.Kč	0 tis.Kč
- daň z nemovitostí	3 tis.Kč	3 tis.Kč
- daň silniční	7 tis.Kč	5 tis.Kč
- ostatní daně a poplatky	15 tis.Kč	1 035 tis.Kč
e) Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku (ř. 18 VZZ)	2010	2009
- odpisy dlouhodobého nehmotného majetku	8 tis.Kč	12 tis.Kč
- odpisy staveb	608 tis.Kč	607 tis.Kč
- odpisy dopravních prostředků	102 tis.Kč	179 tis.Kč
- odpisy inventáře	2 tis.Kč	7 tis.Kč
- odpisy ostatního movitého majetku	19 tis.Kč	28 tis.Kč
- odpisy drobného dlouhodobého hmotného majetku	28 tis.Kč	52 tis.Kč
- jednorázový odpis dlouhodobého hmotného majetku (likvidace)	0 tis.Kč	0 tis.Kč
f) Změna stavu rezerv a opravných položek (ř. 25 VZZ)	2010	2009
- zúčtování rezerv do provozních výnosů	0 tis.Kč	- 2 831 tis.Kč
- zúčtování opravných položek do provoz. výnosů	-71 tis.Kč	-85 tis.Kč
- tvorba rezerv	0 tis.Kč	0 tis.Kč
- tvorba opravných položek	1 tis.Kč	1 tis.Kč
g) Ostatní provozní náklady (ř. 27 VZZ)	2010	2009
- dary	0 tis.Kč	13 tis.Kč
- odpis pohledávek	49 tis.Kč	85 tis.Kč
- ostatní	54 tis.Kč	183 tis.Kč
h) Tržby z prodeje cenných papírů a vkladů (ř. 31 VZZ)	2010	2009
- státní kupónové dluhopisy	63 575 tis.Kč	175 300 tis.Kč
- kupónové dluhopisy komerčních bank	0 tis.Kč	0 tis.Kč
- kupónové dluhopisy nebankovních subjektů	1 322 tis.Kč	0 tis.Kč
- akcie	0 tis.Kč	0 tis.Kč
i) Prodané cenné papíry a vklady (ř. 32 VZZ)	2010	2009
- státní kupónové dluhopisy	61 937 tis.Kč	173 485 tis.Kč
- kupónové dluhopisy komerčních bank	0 tis.Kč	0 tis.Kč
- kupónové dluhopisy nebankovních subjektů	2 tis.Kč	0 tis.Kč
- akcie	0 tis.Kč	0 tis.Kč
j) Výnosy z krátkodobého finančního majetku (ř. 37 VZZ)	2010	2009
- přijaté úroky z dlužných cenných papírů	10 221 tis.Kč	16 196 tis.Kč
- přijaté dividendy a podíly na zisku	0 tis.Kč	0 tis.Kč
k) Ostatní finanční náklady (ř. 45 VZZ)	2010	2009
- pojištění majetku a rizik	0 tis.Kč	0 tis.Kč
- poplatky obchodníkům s CP, BCPP a SCP	144 tis.Kč	159 tis.Kč
- zákonné pojištění odpovědnosti zaměstnavatele za škody	5 tis.Kč	15 tis.Kč
- bankovní služby	37 tis.Kč	44 tis.Kč
- ostatní	0 tis.Kč	0 tis.Kč

4. PŘEHLED O PENĚŽNÍCH TOCÍCH (CASH FLOW)

Společnost rozhodla o vykazování peněžních toků nepřímou metodou, u které je upraven hospodářský výsledek účetní jednotky o nepeněžní operace.

Do peněžních prostředků byly zahrnuty peníze v hotovosti na pokladně (účet 211), ceniny (účet 213) a prostředky na běžných účtech u bank (část účtu 221). Do peněžních ekvivalentů společnost zahrnuje prostředky na termínovaných vkladech u bank (část účtu 221). U termínovaných vkladů se jedná o krátkodobé úložky.

Přestože společnost má velký objem aktiv v krátkodobém finančním majetku, cenné papíry do peněžních ekvivalentů nezahrnuje, a to i přesto, že se jedná o likvidní obchodovatelné cenné papíry. Důvodem je výrazný pohyb cen cenných papírů na trhu. Změna stavu krátkodobého finančního majetku je pak uvedena na řádku A.2.4. Pokud vezmeme v úvahu i nárůst krátkodobého finančního majetku, do kterého jsou zejména volné prostředky ukládány, zjistíme, že společnost objem volných prostředků až do roku 2008 zvyšovala (za rok 2008 o 17 365 tis.Kč). V roce 2009 celkový objem likvidních aktiv výrazně poklesl, a to kvůli tomu, že v únoru 2009 musela BH CAPITAL zaplatit celkem 296 608 tis. Kč na základě prohraného soudního sporu (podrobnosti viz kapitola 3.6.)

a) Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na začátku účetního období (ř. P. Cash-flow)

	2010	2009
- peníze a ceniny	29 tis.Kč	33 tis.Kč
- prostředky na běžných účtech	43 039 tis.Kč	268 tis.Kč
- prostředky na termínovaných vkladech	0 tis.Kč	22 615 tis.Kč

b) Odpisy stálých aktiv, odpis pohledávek (ř. A.1.1. Cash-flow)

	2010	2009
- odpisy dlouhodobého majetku	767 tis.Kč	885 tis.Kč

c) Změna stavu opravných položek a rezerv (ř. A.1.2. Cash-flow)

	2010	2009
- tvorba opravných položek	1 tis.Kč	1 tis.Kč
- použití opravných položek	-71 tis.Kč	-85 tis.Kč
- tvorba rezerv	0 tis.Kč	0 tis.Kč
- použití rezerv	0 tis.Kč	- 2 831 tis.Kč

d) Zisk (ztráta) z prodeje stálých aktiv (ř. A.1.3. Cash-flow)

	2010	2009
- tržby z prodeje dlouhodob. hmotného majetku	- 1 tis.Kč	- 300 tis.Kč
- zůstatková cena prodávaného dlouhodobého hmotného majetku	0 tis.Kč	185 tis.Kč

e) Případné úpravy o ostatní nepeněžní operace

(ř. A.1.6. Cash-flow)	2010	2009
- náklady z přecenění CP k obchodování	0 tis.Kč	1 257 tis.Kč
- výnosy z přecenění CP k obchodování	- 750 tis.Kč	-6 024 tis.Kč
- zaúčtované přecenění při prodeji CP k obchodování	1 754tis.Kč	2 143 tis.Kč
- odpis pohledávky	49 tis.Kč	85 tis.Kč
- manka a škody	0 tis.Kč	0 tis.Kč

f) Změna stavu pohledávek z provozní činnosti (+/-), aktivních účtů časového rozlišení a dohadných účtů aktivních (ř. A.2.1. Cash-flow)

	2010	2009
- změna AÚV u dlužných CP k obchodování	3 364 tis.Kč	4 935 tis.Kč
- změna aktivních účtů časového rozlišení	9 tis.Kč	136 tis.Kč
- změna stavu pohledávek	261 tis.Kč	-296 837 tis.Kč

g) Změna stavu krátkodobých závazků z provozní činnosti (+/-), pasivních účtů čas. rozlišení a dohadných účtů pasivních (ř. A.2.2. Cash-flow)

	2010	2009
- změna pasivních účtů časového rozlišení	-10 tis.Kč	30 tis.Kč
- změna stavu závazků	426 tis.Kč	-3 461 tis.Kč

h) Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na konci účetního období (ř. R. Cash-flow)

	2010	2009
- peníze a ceniny	22 tis.Kč	28,5 tis.Kč
- prostředky na běžných účtech	223 457 tis.Kč	43 039 tis.Kč
- prostředky na termínovaných vkladech	0 tis.Kč	0 tis.Kč

Vyhotoveno dne: 8. 2. 2011

Zpracovala: Vladimíra Jelínková

Ing. Marian Klásek
předseda představenstva

Jan Mayer
místopředseda představenstva

Přehled o peněžních tocích (cash flow)

k 31.12.2010

(v celých tisících Kč)

BH CAPITAL, a.s
Příkop 843/4, 602 00 Brno

IČO: 00546682

označení a	Text b	Skutečnost v účetním období	
		sledovaném 1	minulem 2
P.	Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na začátku účetního období	43 068	22 916
	Peněžní toky z hlavní výdělečné činnosti (provozní činnost)		
Z.	Účetní zisk nebo ztráta z běžné činnosti před zdaněním	6 965	9 209
A.1.	Úpravy o nepeněžní operace	1 690	-1 666
A.1.1.	Odpisy stálých aktiv (+) s výjimkou zůstatkové ceny prodaných stálých aktiv, a dále umořování oceňovacího rozdílu k nabytému majetku a goodwillu (+/-)	767	885
A.1.2.	Změna stavu opravných položek, rezerv	-70	-2 915
A.1.3.	Zisk (ztráta) z prodeje stálých aktiv (-/+)	-1	-115
A.1.4.	Výnosy z dividend a podílů na zisku(-)	0	0
A.1.5.	Vyúčtované nákladové úroky (+) s výjimkou kapitalizovaných úroků, a vyúčtované výnosové úroky (-)	-59	3 018
A.1.6.	Případné úpravy o ostatní nepeněžní operace	1 053	-2 539
A.*	Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním, změnami pracovního kapitálu a mimořádnými položkami	8 655	7 544
A.2.	Změny stavu nepeněžních složek pracovního kapitálu	171 813	-126 335
A.2.1.	Změna stavu pohledávek z provozní činnosti (+/-), aktivních účtů časového rozlišení a dohadných účtů aktivních	3 634	-291 766
A.2.2.	Změna stavu krátkodobých závazků z provozní činnosti (+/-), pasivních účtů časového rozlišení a dohadných účtů pasivních	416	-3 431
A.2.3.	Změna stavu zásob (+/-)	0	0
A.2.4.	Změna stavu krátkodobého finančního majetku nespádajícího do peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů	167 763	168 862
A.**	Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním a mimořádnými položkami	180 468	-118 791
A.3.	Vyplacené úroky s výjimkou kapitalizovaných úroků (-)	-1 538	-3 315
A.4.	Přijaté úroky (+)	1 596	297
A.5.	Zaplacená daň z příjmů za běžnou činnost a za doměrky daně za minulá období (-)	0	0
A.6.	Příjmy a výdaje spojené s mimořádnými účetními případy, které tvoří mimořádný hospodářský výsledek včetně uhrazené splatné daně z příjmů z mimořádné činnosti	0	1 673
A.7.	Přijaté dividendy a podíly na zisku (+)	0	0
A.***	Čistý peněžní tok z provozní činnosti	180 526	-120 137
	Peněžní toky z investiční činnosti		
B.1.	Výdaje spojené s nabytím stálých aktiv	-111	-26
B.2.	Příjmy z prodeje stálých aktiv	1	300
B.3.	Půjčky a úvěry spřízněným osobám	0	0
B.***	Čistý peněžní tok vztahující se k investiční činnosti	-110	273
	Peněžní toky z finančních činností		
C.1.	Dopady změn dlouhodobých závazků, popř. takových krátkodobých závazků, které spadají do oblasti finanční činnosti (např. některé provozní úvěry) na peněžní prostředky a ekvivalenty	-5	140 015
C.2.	Dopady změn vlastního kapitálu na peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty	0	0
C.2.1.	Zvýšení peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů z titulu zvýšení základního kapitálu, emisního a zia, event. rezervního fondu včetně složených záloh na toto zvýšení (+)	0	0
C.2.2.	Vyplacení podílů na vlastním kapitálu společníkům (-)	0	0
C.2.3.	Další vklady peněžních prostředků společníků a akcionářů (+)	0	0
C.2.4.	Úhrada ztráty společníky (+)	0	0
C.2.5.	Přímé platby na vrub fondů (-)	0	0
C.2.6.	Vyplacené dividendy nebo podíly na zisku včetně zaplacené srážkové daně vztahující se k těmto nárokům a včetně finančního vypořádání se společníky veřejné obchodní společnosti a komplementáři u komanditních společností (-)	0	0
C.***	Čistý peněžní tok vztahující se k finanční činnosti	-5	140 015
F.	Čisté zvýšení nebo snížení peněžních prostředků	180 411	20 152
R.	Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na konci účetního období	223 479	43 068

Odesláno dne	Podpis statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou	Osoba odpovědná za účetnictví a za účetní závěrku
8.2.2011	Ing. Marian Klásek předseda představenstva	Vladimíra Jelínková hlavní účetní tel.: 582 302 942
	Jan Mayer místopředseda představenstva	