

26

C 10657P



Znalecká a oceňovací kancelář s.r.o.
znalecký ústav

Znalecký posudek

č. 46/2008

**Ocenění jmění
společnosti BSTI spol. s r.o.**

V Litoměřicích dne 28. ledna 2008

26

C 10657P



Znalecká a oceňovací kancelář s.r.o.
znalecký ústav

Znalecký posudek

č. 46/2008

**Ocenění jmění
společnosti BSTI spol. s r.o.**

V Litoměřicích dne 28. ledna 2008

Obsah

Informační dopis.....	3
A. Úvodní ustanovení	4
B. Obecné předpoklady a omezující podmínky	5
C. Osvědčení.....	6
1. Východisko znaleckého posudku	7
1.1 Definice předmětu ocenění	7
1.2 Podklady pro ocenění.....	7
1.3 Identifikační údaje a charakteristika společnosti	8
1.4 Ekonomická situace společnosti.....	8
1.5 Metody ocenění.....	10
2. Ocenění účetní majetkovou metodou	16
3. Ocenění výnosovou metodou kapitalizovaných zisků.....	17
4. Stanovení konečného výsledku ocenění	20
5. Výsledek ocenění	20
6. Znalecká doložka	21
7. Seznam příloh	22

Informační dopis

V Litoměřicích dne 28. ledna 2008

Dokončili jsme znalecký posudek, na jehož základě bylo oceněno jmění společnosti BSTI spol. s r.o., se sídlem Praha 9 – Vysočany, Kolmá č.p. 675, PSČ 190 00, identifikační číslo 602 80 336, a to sice k datu 31.12.2005.

Společnosti **SPOLTRADE s.r.o.**, se sídlem Praha 9 – Vysočany, Kolmá č.p. 675, PSČ 190 00, IČ 44 56 44 57, **BSTI, spol. s r.o.**, se sídlem Praha 9 – Vysočany, Kolmá č.p. 675, PSČ 190 00, IČ 602 80 336 a **FRIGOSPOL s.r.o.**, se sídlem Praha 9 – Vysočany, Kolmá č.p. 675, PSČ 190 00, IČ 250 14 64, uzavřely na základě rozhodnutí valných hromad smlouvu o fúzi dle § 69a obchodního zákoníku s tím, že společnosti BSTI spol. s r.o. a FRIGOSPOL s.r.o. zaniknou bez likvidace a nástupnickou společností se stane společnost SPOLTRADE s.r.o. Od data 1. ledna 2006 (rozhodný den fúze dle § 220a/3/g obchodního zákoníku) se z účetního hlediska považují jednání zanikajících společností za jednání uskutečněná na účet nástupnické společnosti. Předmětem a účelem tohoto posudku je ocenění jmění společností BSTI spol. s r.o. a zjištění hodnoty čistého obchodního majetku, jehož výše bude základem pro stanovení maximálně možné hodnoty navýšení základního kapitálu nástupnické společnosti SPOLTRADE s.r.o.

Znalecký posudek je vypracován v souladu se zákonem č. 36/1967 Sb., o znalcích a tlumočnicích, v platném znění, vyhláškou č. 37/1967 Sb., k provedení zákona o znalcích a tlumočnicích, v platném znění a zákonem č. 151/1997 Sb., o oceňování majetku, v platném znění.

Na základě provedených analýz jsme stanovili hodnotu jmění společnosti BSTI spol. s r.o., k datu 31. prosince 2005, částkou ve výši:

11.462.000,- Kč

(slovy jedenáct milionů čtyři sta šedesát dva tisíce korun českých).

Znalecká a oceňovací kancelář s.r.o.
Mgr. Markéta Hlavicová
jednatelka



Otisk kulatého razítka:



A. Úvodní ustanovení

Objednatel:

obchodní společnost

BSTI spol. s r.o.,

se sídlem Praha 9 – Vysočany, Kolmá č.p. 675, PSČ 190 00,

identifikační číslo 602 80 336,

zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, v oddíle C, vložka 106578,

zastoupená JUDr. Ilonou Tajchnerovou, advokátkou

Předmět a účel posudku:

Společnosti **SPOLTRADE s.r.o.**, se sídlem Praha 9 – Vysočany, Kolmá č.p. 675, PSČ 190 00, IČ 44 56 44 57, **BSTI, spol. s r.o.**, se sídlem Praha 9 – Vysočany, Kolmá č.p. 675, PSČ 190 00, IČ 602 80 336 a **FRIGOSPOL s.r.o.**, se sídlem Praha 9 – Vysočany, Kolmá č.p. 675, PSČ 190 00, IČ 250 14 64, uzavřely na základě rozhodnutí valných hromad smlouvu o fúzi dle § 69a obchodního zákoníku s tím, že společnosti BSTI spol. s r.o. a FRIGOSPOL s.r.o. zaniknou bez likvidace a nástupnickou společností se stane společnost SPOLTRADE s.r.o. Od data 1. ledna 2006 (rozhodný den fúze dle § 220a/3/g obchodního zákoníku) se z účetního hlediska považují jednání zanikajících společností za jednání uskutečněná na účet nástupnické společnosti. Předmětem a účelem tohoto posudku je ocenění jmění společnosti BSTI spol. s r.o. a zjištění hodnoty čistého obchodního majetku, jehož výše bude základem pro stanovení maximálně možné hodnoty navýšení základního kapitálu nástupnické společnosti SPOLTRADE s.r.o. Datem rozhodným pro ocenění je 31. prosinec 2005.

Zpracovatel:

Znalecká a oceňovací kancelář s.r.o.,

se sídlem v Litoměřicích, Dómská 145/13,

identifikační číslo 254 86 764,

zastoupená Mgr. Markétou Hlavicovou, jednatelkou společnosti

- společnost je zapsána v obchodním rejstříku vedeném Krajským soudem v Ústí nad Labem, oddíl C, vložka číslo 20461
- společnost je zapsána v seznamu znaleckých ústavů Ministerstva spravedlnosti ČR, č.j. 117/2004-ODS-ZN/10 pro znaleckou činnost v oboru ekonomika s rozsahem znaleckého oprávnění pro oceňování majetku pro finanční majetek a podnik
- společnost byla jmenována znalcem pro ocenění jmění objednatele Usnesením Městského soudu v Praze ze dne 10.1.2008, č.j. 2Nc 6453/2007-9

B. Obecné předpoklady a omezující podmínky

Tento znalecký posudek byl zpracován v souladu s následujícími obecnými předpoklady a omezujícími podmínkami:

1. Znalecký ústav vycházel ze svých databází, obecně dostupných informací a z informací a prohlášení o pravosti a platnosti předložených podkladů.

Neodpovídá tudíž zejména za:

- a) pravost a platnost vlastnických nebo jiných věcných práv k oceňovaným movitým a nemovitým věcem,
 - b) pravost a platnost práv k cizím věcem a nájemních vztahů k nim, jejichž existence měla nebo mohla mít vliv na provedený znalecký posudek.
2. Znalecký ústav vycházel z toho, že informace získané z předložených podkladů pro zpracování znaleckého posudku jsou věrohodné a správné a nebyly tudíž ve všech případech z hlediska jejich přesnosti a úplnosti ověřovány.
 3. Znalecký ústav zpracoval znalecký posudek podle podmínek na trhu v době jeho provádění a neodpovídá za případné změny v podmínkách trhu, ke kterým by došlo po předání znaleckého posudku.
 4. Tento znalecký posudek respektuje právní předpisy v oblasti cen, financování, účetnictví a daní, které měly platnost v době, ke které je posudek zpracován.

V Litoměřicích dne 28. ledna 2008

Znalecká a oceňovací kancelář s.r.o.
Mgr. Markéta Hlavicová
jednatelka



Otisk kulatého razítka:



C. Osvědčení

Znalecký ústav tímto osvědčuje, že

1. V současné době nemá a ani v budoucnosti nebude mít prospěch z podnikání, které je předmětem zpracovaného znaleckého posudku. Odměna za provedení znalecký posudek nezávisí na dosažených závěrech nebo odhadnutých hodnotách.
2. Zpracovaný znalecký posudek zohledňuje všechny nám známé skutečnosti, které by mohly ovlivnit dosažené závěry nebo posuzované hodnoty.
3. Při své činnosti jsme neshledali žádné skutečnosti, které by nasvědčovaly, že ke znaleckému posudku předané dokumenty a podklady nejsou pravdivé a správné.

V Litoměřicích dne 28. ledna 2008

Znalecká a oceňovací kancelář s.r.o.
Mgr. Markéta Hlavicová
jednatelka



Otisk kulatého razítka:



1. Východiska znaleckého posudku

1.1 Definice předmětu ocenění

Společnosti SPOLTRADE s.r.o., IČ 445 644 57, BSTI, spol. s r.o., IČ 602 803 36, a FRIGOSPOL s.r.o., IČ 250 14 641, uzavřely na základě rozhodnutí valných hromad smlouvu o fúzi dle § 69a obchodního zákoníku s tím, že společnosti BSTI spol. s r.o. a FRIGOSPOL s.r.o. zaniknou bez likvidace a nástupnickou společností se stane společnost SPOLTRADE s.r.o.

Od data 1. ledna 2006 (rozhodný den fúze dle § 220a/3/g obchodního zákoníku) se z účetního hlediska považují jednání zanikajících společností za jednání uskutečněná na účet nástupnické společnosti.

Předmětem a účelem tohoto posudku je ocenění jmění společnosti BSTI spol. s r.o. a zjištění hodnoty čistého obchodního majetku, jehož výše bude základem pro stanovení maximálně možné hodnoty navýšení základního kapitálu nástupnické společnosti SPOLTRADE s.r.o.

Datem rozhodným pro ocenění je 31. prosinec 2005.

1.2 Podklady pro ocenění

Jako podklady pro ocenění jsem si vyžádal finanční výkazy, soupisy majetku a závazků společnosti a další informace, týkající se podnikatelské činnosti společnosti BSTI spol. s r.o.:

Jednalo se zejména o následující podklady:

- Účetní závěrka společnosti k datu 31. prosince 2005
- Účetní závěrky za roky 2004 a 2003
- Soupisy majetku a závazků společnosti k datu 31. prosince 2005

Dále jsem při ocenění využil následující podklady a informace:

- Internetové stránky Ministerstva spravedlnosti ČR (obchodní rejstřík, sbírka listin)
- Internetové stránky Ministerstva financí ČR
- Internetové stránky České národní banky

1.3 Identifikační údaje a charakteristika společnosti

Obchodní firma	BSTI spol. s r.o.
Sídlo	Praha 9 – Vysočany, Kolmá čp. 675, PSČ 190 00
IČ	602 80 336

Společnost FRIGOSPOL s.r.o. byla do obchodního rejstříku zapsána dne 14. dubna 1994 se základní kapitálem ve výši 100.000,- Kč.

Hlavním předmětem podnikání společnosti je od roku 2003 dle obchodního rejstříku maloobchodní činnost a činnost podnikatelských, finančních a organizačních poradců.

1.4 Ekonomická situace společnosti

Při hodnocení ekonomické situace a ekonomické výkonnosti společnosti vycházíme z účetních závěrek za období let 2002 - 2005.

Rozvahy 2002 - 2005 (v tis. Kč)

AKTIVA		31.12.2002	31.12.2003	31.12.2004	31.12.2005
1.	Dlouhodobý hmotný majetek	15.900	15.001	13.532	12.149
2.	Dlouhodobý finanční majetek	1.636	1.026	412	288
3.	Krátkodobé pohledávky	1.957	1.806	1.332	1.139
4.	Krátkodobý finanční majetek	71	24	221	33
5.	Časové rozlišení	13	15	15	20
A.	Aktiva celkem	19.577	17.872	15.512	13.629
PASIVA – CIZÍ ZDROJE		31.12.2002	31.12.2003	31.12.2004	31.12.2005
1.	Rezervy	9.000	10.531	12.000	13.500
2.	Dlouhodobé závazky	2.426	1.604	1.873	1.994
3.	Krátkodobé závazky	2.432	5.074	2.187	1.760
4.	Bankovní úvěry a výpomoci	7.198	2.798	150	0
5.	Časové rozlišení	571	521	170	176
B.	Cizí zdroje – celkem	21.627	20.528	16.380	17.430
C.	Vlastní kapitál (A – B)	-2.050	-2.656	-868	-3.801

Výkazy zisků a ztrát 2002 - 2005 (v tis. Kč)

POLOŽKA		31.12.2002	31.12.2003	31.12.2004	31.12.2005
1.	Výkony	6.781	6.685	5.273	2.129
2.	Výkonová spotřeba	1.756	1.816	1.418	1.656
3.	Přidaná hodnota	5.025	4.869	3.855	473
4.	Osobní náklady	162	155	81	175
5.	Daně a poplatky	245	91	91	92
6.	Odpisy	1.756	1.560	1.472	1.383
7.	Změna stavu rezerv a opr. pol.	1.500	1.500	1.500	1.500
8.	Jiné provozní výnosy	0	0	0	5
9.	Jiné provozní náklady	31	246	31	198
10.	Provozní HV	1.331	1.317	680	-2.870
11.	Změna stavu rezerv a opr. pol.	0	31	-31	0
12.	Výnosové úroky	0	0	65	0
13.	Nákladové úroky	0	0	557	82
14.	Ostatní finanční výnosy	185	114	0	8
15.	Ostatní finanční náklady	1.140	404	13	12
16.	HV z finančních operací	-955	-321	-474	-88
17.	Daň z příjmů z běžné činnosti	0	1.602	-1.586	0
18.	Mimořádný HV	-155	0	-4	7
15.	HV účetního období	221	-606	1.788	-2.949
16.	HV před zdaněním	221	996	202	-2.949

Zhodnocení ekonomické situace a ekonomické výkonnosti společnosti

- Rozhodující majetkovou položku společnosti tvořil po celé sledované období dlouhodobý hmotný majetek. Jednalo se zejména o skladový objekt dlouhodobě pronajímaný společnosti Coca – cola Beverages Česká republika spol. s r. o.
- Rozhodujícími položkami cizích zdrojů byly zejména tvořené zákonné rezervy na opravy dlouhodobého majetku, přijaté bankovní úvěry (k datu ocenění již splacené) a v menší míře potom dlouhodobé a krátkodobé závazky.

- c) Výše vlastního kapitálu byla po celé sledované období let 2002 – 2005 záporná.
- d) Rozhodujícími výnosovou položkou byly zejména tržby z pronájmu výše uvedeného skladového areálu.
- e) Rozhodujícími nákladovými položkami byly zejména výkony (spotřeba materiálu a energií), účetní odpisy a tvorba zákonných rezerv na opravy dlouhodobého majetku.
- f) Hospodářské výsledky společnosti byly v letech 2002 – 2004 prakticky vyrovnané, respektive mírně kladné, v roce 2005 vykázala společnost významnou účetní ztrátu způsobenou zejména poklesem obrátu.
- g) Ekonomickou situaci a ekonomickou výkonnost společnosti lze po celé sledované období hodnotit jako poměrně dobrou a stabilní, záporná hodnota vlastního kapitálu a vykazované hospodářské výsledky byly negativně ovlivňovány zejména tvorbou opravné položky na opravu dlouhodobého hmotného majetku, jedná se však o účetní položku bez vlivu na reálné finanční toky ve společnosti. Negativně se také projevovala vysoká výše odpisů dlouhodobého majetku.

1.5 Metody ocenění

Při oceňování jmění podniků se v zásadě vychází z ocenění podniku jako celku.

Zákon o oceňování majetku dále v § 24 upravuje oceňování podniku jako celku nebo jeho části. Podle odstavce (1) se podnik oceňuje součtem cen jednotlivých druhů majetků, zjištěných podle tohoto zákona, sníženým o ceny závazků. Dále § 24 připouští ocenění podniku výnosovým způsobem, případně kombinací majetkového a výnosového ocenění.

Zákon č. 151/1997 Sb., o oceňování majetku, stanovuje v § 2, že majetek a služba se oceňují obvyklou cenou, pokud zákon nestanoví jiný způsob oceňování.

Obvyklou cenou se rozumí cena, která by byla dosažena při prodeji stejného, popřípadě obdobného majetku nebo při poskytování stejné nebo obdobné služby v obvyklém obchodním styku v tuzemsku ke dni ocenění. Při tom se zvažují všechny okolnosti, které mají na cenu vliv, avšak do její výše se nepromítají vlivy mimořádných okolností trhu, osobních poměrů prodávajícího nebo kupujícího ani vliv zvláštní obliby. Mimořádnými okolnostmi trhu se rozumějí například stav tísně prodávajícího nebo kupujícího, důsledky přírodních nebo jiných kalami. Osobními poměry se rozumějí zejména majetkové, rodinné nebo jiné osobní vztahy mezi prodávajícím a kupujícím. Zvláštní oblibou se rozumí zvláštní hodnota přikládána majetku nebo službě vyplývající z osobního vztahu k nim.

Jako jiné způsoby oceňování majetku stanovuje zákon následující metody:

- a) nákladový způsob, který vychází z nákladů, které by bylo nutno vynaložit na pořízení předmětu ocenění v místě ocenění a podle jeho stavu ke dni ocenění,
- b) výnosový způsob, který vychází z výnosu z předmětu ocenění skutečně dosahovaného nebo z výnosu, který lze za daných podmínek z předmětu ocenění skutečně získat a z kapitalizace tohoto výnosu (pomocí úrokové míry),
- c) porovnávací způsob, který vychází z porovnání předmětu ocenění se stejným nebo obdobným předmětem a cenou sjednanou při jeho prodeji, je jím též ocenění věci odvozením z ceny jiné funkčně související věci,
- d) oceňování podle jmenovité hodnoty, které vychází z částky, na kterou předmět ocenění zní, nebo která je jinak zřejmá,
- e) oceňování podle účetní hodnoty, které vychází ze způsobů oceňování stanovených na základě předpisů o účetnictví,
- f) oceňování podle kurzové hodnoty, které vychází z ceny předmětu ocenění zaznamenané ve stanoveném období na trhu,
- g) oceňování sjednanou cenou, kterou je cena předmětu ocenění sjednaná při jeho prodeji, popřípadě cena odvozená ze sjednaných cen.

Základními metodami pro tržní oceňování podniků jsou metody **výnosové, srovnávací a majetkové**.

Předmětem tohoto znaleckého posudku je **znalecký odhad ceny obvyklé (tržní hodnoty)** jmění podniku.

Obecně uznávanou definicí tržní hodnoty v oceňovací praxi je definice IVSC (International Valuation Standards Committee – Mezinárodní výbor pro oceňovací standardy), která zní takto:

„Tržní hodnota je odhadnutá částka, za kterou by měl být majetek směněn k datu ocenění mezi potencionálním koupěchtivým kupujícím a prodejchtivým prodávajícím při transakci samostatných a nezávislých partnerů po náležitém marketingu, přičemž každá strana by jednala se znalostí, rozumně a bez nátlaku.“

Finanční ocenění podniku si klade za cíl vyjádřit jeho hodnotu pomocí určitého peněžního ekvivalentu. Výsledná hodnota se většinou opírá o použití více oceňovacích metod a jejich volba a případná kombinace závisí na posouzení konkrétních specifických okolností každé oceňované společnosti.

Základní metody pro oceňování podniku jsou:

1. **Ocenění na základě analýzy výnosů** (výnosové metody)
 - Metoda diskontovaných peněžních toků
 - Metoda kapitalizovaných čistých výnosů
 - Kombinované (korigované) výnosové metody
2. **Ocenění na základě analýzy trhu**
 - Ocenění na základě tržní kapitalizace
 - Ocenění na základě srovnatelných podniků
 - Ocenění na základě srovnatelných transakcí
3. **Ocenění na základě analýzy majetku** (majetkové metody)
 - Účetní hodnota
 - Likvidační hodnota
 - Substanční hodnota

Výnosové metody

Tato skupina metod vychází z důsledného využití poznatku, že hodnota statku je určena očekávaným užitkem pro jeho držitele. U hospodářských statků, ke kterým patří i podnik (akcie, obchodní podíl), jsou tímto užitkem v budoucnu očekávané příjmy.

Nejrozšířenější výnosovou metodou je **metoda diskontovaných peněžních toků**, která má mnoho variant a vychází zejména z prognózy očekávaných finančních toků podniku.

Metoda **kapitalizovaných čistých výnosů** se opírá zejména o předchozí hospodářské výsledky společnosti.

Důležitým prvkem výnosových metod je také stanovení kalkulované úrokové míry (diskontní míry) pro ocenění, jejíž funkce je definována jako **„míra výnosnosti očekávaná investorem při akvizici budoucího peněžního toku s ohledem na riziko spojené s možností tento výnos získat“**.

Srovnávací metody

Tyto metody jsou založeny na srovnávání (porovnávání) posuzovaného předmětu ocenění se stejnými nebo obdobnými předměty ocenění, které již byly předmětem nějaké obchodní transakce, a zejména srovnávání cen, které byly při těchto obchodních transakcích dosaženy.

Pro účely posuzování různých obchodních operací jsou tyto metody velmi vhodné a zejména průkazné, neboť výsledek těchto oceňovacích metod se nejvíce blíží formulaci cena obvyklá.

Základními srovnávacími metodami jsou:

- Srovnání s podobnými podniky, u nichž je hodnota známa
- Odvození hodnoty podniku ze srovnatelných transakcí
- Odvození hodnoty podniku z údajů o podnicích uváděných na burze
- Metoda tržního porovnání a metody výnosové

Tyto metody sice obcházejí největší slabiny metod majetkových i výnosových a většina odborné veřejnosti je považuje za objektivnější, jejich využití je ale vázáno na rozvinutý kapitálový trh, časté a průhledné transakce s podniky a dostatek spolehlivých dat.

Majetkové metody

Vycházejí do značné míry z předpokladu, že hodnota podniku je totožná s hodnotou majetku, která je v tomto podniku obsažena.

Při tomto přístupu k ocenění podniku je určitým způsobem oceněna každá majetková složka. Součtem těchto cen pak získáme souhrnné ocenění aktiv podniku.

Odečteme-li od celkové hodnoty aktiv podniku všechny jeho závazky a dluhy, dostaneme hodnotu vlastního (čistého obchodního) jmění oceňovaného podniku. Můžeme však získat tři různé majetkové hodnoty v závislosti na tom, jaké ceny při ocenění použijeme:

- a) účetní ceny = účetní hodnota
- b) likvidační ceny = likvidační hodnota
- c) reprodukční ceny = substanční hodnota

Na základě analýzy dostupných podkladů a vzhledem k účelu ocenění jsme se pro stanovení tržní hodnoty (ceny obvyklé) jmění oceňované společnosti rozhodli použít **kombinaci účetní majetkové metody a výnosové metody kapitalizovaných zisků.**

Srovnávací metody jsme nepoužili z důvodu nedostatku relevantních informací o prodejích podniků obdobného charakteru. Výnosovou metodu diskontovaných peněžních toků jsme nepoužili z důvodu obtížné prognózovatelnosti průběhu budoucích peněžních toků. Substanční majetkovou metodu jsme nepoužili zejména z toho důvodu, že oceňovaná společnost disponuje rozsáhlým nemovitým majetkem, jehož položkové přečtení by bylo neekonomické, když navýšení základního kapitálu nástupnické společnosti SPOLTRADE, s. r. o. v souvislosti s fúzí se společností BSTI spol. s r. o. je navrhováno pouze ve výši 100.000,- Kč a tržní hodnota jmění společnosti BSTI spol. s r. o. tuto částku zjevně vysoce převyšuje.

Účetní majetková metoda

Metoda ocenění aktiv (majetková metoda) je nepřímou metodou určení hodnoty podniku, kdy hodnoty všech aktiv podniku jsou určeny odděleně s ohledem na jejich hodnotu v rámci tzv. "pokračujícího podniku". Tato metoda proto vyžaduje oddělené ocenění následujících kategorií aktiv:

1. Běžná aktiva (hotovosti, ceniny, pohledávky, zásoby, náklady příštích období aj.)
2. Hmotná aktiva (pozemky a budovy, inventář a vybavení, nástroje, stroje a zařízení)
3. Nehmotná aktiva (goodwill, hodnota trvale fungujícího podniku, zákaznické kontakty, kvalifikovaná pracovní síla, ochranná známka, patenty a technologické postupy)

Touto metodou se určí hodnota každé z výše uvedených kategorií aktiv při použití nejvhodnějších oceňovacích technik pro každou kategorii. Sečtením hodnot jednotlivých kategorií se získá reálná hodnota všech aktiv podniku.

Dále je určena aktuální hodnota všech závazků, krátkodobých i dlouhodobých. Sečtením všech aktuálních závazků se získá reálná hodnota závazků podniku.

Reálná hodnota všech závazků se odečte od reálné hodnoty všech aktiv. Tento rozdíl vyjadřuje reálnou tržní hodnotu majetku podniku určenou metodou ocenění aktiv.

Při použití účetní majetkové metody se vychází z účetních hodnot majetku a závazků podniku.

Výnosová metoda kapitalizovaných zisků

Základní myšlenkou kapitalizace zisku je, že hodnotu podniku lze stanovit na základě tzv. udržitelné úrovně zisku, která je odvozena od výkonnosti podniku v minulých letech nebo v budoucích letech (zpravidla 3 – 5 let). Vlastní výpočet hodnoty společnosti na základě odhadu budoucích dosažitelných výnosů je možné odvodit podle dvoufázového modelu výpočtu současné hodnoty odnímatelných zisků:

$$HP = \sum_{t=1}^T TČV_t \times (1+r)^{-t} + \frac{TČV_T}{r-g} \times (1+r)^{-T}$$

kde HP hodnota společnosti
TČV trvale dosažitelný výnos
r diskontní míra (náklady vlastního kapitálu)
T délka období, pro které odhadujeme čistý výnos
g tempo růstu odnímatelného výnosu ve II. fázi

Řada srovnatelných hospodářských výsledků je základem pro výpočet tzv. trvalého zisku, který je možno rozdělit vlastníkům, aniž by byla dotčena podstata a podnikání společnosti. Zároveň se předpokládá, že nebudou tvořeny žádné ziskové rezervy.

Metoda kapitalizovaných zisků má ve smyslu obecně doporučovaných zásad pro oceňování řadu zvláštních rysů:

- Budoucí zisky se počítají ve stálých cenách platných v období ocenění.
- Investice jsou kalkulovány pouze ve výši odpisů.
- Při potřebě vyšších investic než odpovídá odpisům pracujeme s předpokladem plného cizího financování. Jeho výše se do odpisu promítá pouze formou úroků z cizího kapitálu, nutného pro financování investic.
- Metoda kapitalizovaných zisků vede k přímému zjištění hodnoty vlastního kapitálu podniku.

V případě kapitalizace zisku na základě minulých výsledků lze hodnotu podniku stanovit na základě tzv. udržitelné úrovně zisku, která je odvozena od výkonnosti podniku v minulých letech (zpravidla 3 – 5 let). Vlastní výpočet hodnoty společnosti je možné odvodit podle vztahu:

$$HP = \frac{TČV}{r}$$

kde HP hodnota společnosti
TČV trvale dosažitelný výnos
r míra kapitalizace (náklady vlastního kapitálu)

Trvale dosažitelný čistý výnos je zpravidla odvozen od hodnoty zisku dosahovaného v minulosti. Přitom je třeba zohlednit mimořádné výnosy popřípadě náklady, které měly vliv na hospodářský výsledek, které se nebudou v budoucnu opakovat.

Výpočet trvale dosažitelného čistého výnosu je potom stanoven například váženým průměrem očištěných hospodářských výsledků, přičemž hodnotám bližším datu ocenění je zpravidla přiřazován vyšší význam.

Dalším krokem by potom měla být identifikace neprovozních aktiv, respektive takového majetku, který by bylo možné zpeněžit, aniž by bylo negativně ovlivněno provozní financování společnosti BSTI spol. s r. o.

2. Ocenění účetní majetkovou metodou

Majetkové a závazkové hodnoty společnosti jsou pro účely ocenění definovány účetní rozvahou sestavenou k datu 31. prosince 2005.

Jak jsme již uváděli v předcházejícím textu tohoto znaleckého posudku, oceňujeme v rámci této metody veškeré položky majetku a závazků společnosti na úrovni jejich účetních hodnot.

Pokud se týká položky zákonné rezervy (v rozvaze uvedené v souladu s platnou účetní legislativou v cizích zdrojích společnosti), nezahrnujeme tuto položku do závazků společnosti (respektive ji oceňujeme nulovou hodnotou), protože zákonné rezervy nejsou fakticky závazky společnosti vůči třetím osobám.

Ocenění majetku a závazků (v tis. Kč)

Majetek		Účetní hodnota (v tis. Kč)	Znalecké ocenění (v tis. Kč)
1.	Dlouhodobý hmotný majetek	12.149	12.149
2.	Dlouhodobý finanční majetek	288	288
3.	Zásoby	1.139	1.139
4.	Krátkodobé pohledávky	33	33
5.	Krátkodobý finanční majetek	20	20
A.	Majetek c e l k e m	13.629	13.629
Závazky		Účetní hodnota (v tis. Kč)	Znalecké ocenění (v tis. Kč)
1.	Dlouhodobé závazky	1.994	1.994
2.	Krátkodobé závazky	1.760	1.760
3.	Časové rozlišení	176	176
B.	Závazky c e l k e m	3.930	3.930
C.	Čistý obchodní majetek (A – B)	9.699	9.699

Z výše uvedené tabulky vyplývá, že účetní hodnota čistého obchodního majetku společnosti BSTI spol. s r. o. k datu 31. prosince 2005 byla ve výši **9.699.000,- Kč** a tuto částku tedy považujeme za hodnotu jmění společnosti zjištěnou účetní majetkovou metodou.

3. Ocenění výnosovou metodou kapitalizovaných zisků

Po analýze výše uvedených výkazů zisků a ztrát za období let 2002 – 2005 jsme provedli jejich v níže uvedené tabulce zachycené korekce pro účely vstupu těchto dat do výpočtu trvale odnímatelného čistého výnosu (včetně jednotného zdanění aktuální sazbou daně z příjmů právnických osob). Výši odpisů jsme proti jejich účetní hodnotě stanovené dle platné účetní a daňové legislativy také zreálnili tak, aby odpovídala výši reálné potřebných investic na obnovu dlouhodobého majetku. Tu jsme stanovili ve výši 500 tis. Kč za rok.

Úpravy výkazů zisků a ztrát	2002	2003	2004	2005
OP, rezervy a časové rozlišení do finančních výnosů	0	0	31	0
Mimořádný HV	0	0	0	7
Daň z příjmů	0	0	1.586	0
Úprava výnosů celkem	0	0	1.617	7
OP, rezervy a časové rozlišení do provozních nákladů	1.500	1.500	1.500	1.500
Úprava odisů	1.256	1.060	972	883
OP, rezervy a časové rozlišení do finančních nákladů	0	31	0	0
Mimořádný HV	155	0	4	0
Daň z příjmů	0	1.602	0	0
Úpravy nákladů celkem	2.911	4.193	2.476	2.383
HV před zdaněním	221	996	202	-2.949
Úpravy o výnosy (-)	0	0	1.617	7
Úpravy o náklady (+)	2.911	4.193	2.476	2.383
Výnos před zdaněním	3.132	5.189	1.061	-573
Sazba daně	24 %	24 %	24 %	24 %
Daň	752	1.245	255	138
Čistý výnos	2.380	3.944	806	-435

Z výše uvedené analýzy vyplývá, že výše trvale odnímatelného čistého výnosu má v posledních účetních obdobích významně sestupnou tendenci, a to zejména v souvislosti s poklesem vykazovaného obrátu.

Trvale odnímatelný čistý výnos (TČV) jsme vzhledem k této skutečnosti vypočítali váženým průměrem zjištěných odnímatelných čistých výnosů oceňované společnosti za celé sledované období, přičemž údajům bližším k datu ocenění přiřazujeme vyšší váhy:

$$TČV = \frac{1 \cdot 2.380 + 2 \cdot 3.944 + 3 \cdot 806 + 4 \cdot -435}{1 + 2 + 3 + 4} = \frac{11.396}{10} = 1.139,6$$

Hodnotu trvalého odnímatelného čistého výnosu jsme tedy po zaokrouhlení stanovili ve výši 1.140.000,- Kč.

Hodnotu vlastního kapitálu společnosti (Hn) získáme pomocí vzorce pro věčnou rentu:

$$Hn = \frac{TČV}{i_k}$$

kde: TČV..... trvale odnímatelný čistý výnos
 i_k koeficient kalkulované úrokové míry

Pro stanovení kalkulované úrokové míry jsme použili stavebnicový přístup, kdy je kalkulovaná úroková míra (r) součtem bezrizikového reálného výnosu (r_1), rizikové prémie za specifické riziko (r_2) a míry životnosti podniku (r_3).

Bezrizikový reálný výnos (r_1) jsme stanovili jako rozdíl mezi výnosem dlouhodobých státních dluhopisů v ČR v roce 2005 (3,69 % p.a.) a mírou inflace (1,9 % p.a.) za rok 2005, to znamená ve výši 1,79 % p.a.

Specifické riziko (r_2) je obvykle stanoveno v rozmezí 2 % - 5 %. Pro účely tohoto ocenění jsme tuto přírážku stanovili na základě analýzy specifických a provozních rizik ve výši 3,5 %, to znamená ve středu výše stanoveného intervalu.

Při stanovení míry životnosti podniku jsme uvažovali s hranicí 30 let. Míru životnosti jsme stanovili následujícím postupem $r_3 = 1 / (\text{míra životnosti v letech} \times 100)$, tj. $1 / 30 \times 100 = 3,33$ %.

Diskontní sazba r jako součet výše uvedených složek (včetně přírážky za obtížnější prodejnost podniku) činí **8,62 %**.

Na základě výše uvedeného algoritmu jsme provedli následující výpočet:

$$Hn = \frac{1.140.000}{0,0862} = 13.225.058$$

V rozvaze společnosti BSTI spol. s r. o. sestavené k datu rozhodnému pro ocenění jsme neidentifikovali žádná neprovozní aktiva.

Z výše uvedených výpočtů vyplývá, že výnosovou hodnotu společnosti jsme stanovili po zaokrouhlení na celé tisíce na částku ve výši **13.225.000,- Kč**. Tuto částku zároveň považujeme za hodnotu jmění společnosti BSTI spol. s r. o. k datu 31. prosince 2005 zjištěnou výnosovou metodou kapitalizovaných zisků.

4. Stanovení konečného výsledku ocenění

Na základě výše provedených analýz jsem ocenil jmění společnosti BSTI spol. s r. o. k datu 31. prosince 2005 dvěma různými metodami, a to s následujícími výsledky:

Položka	Hodnota (v tis. Kč)
Účetní majetková metoda	9.699
Výnosová metoda kapitalizovaných zisků	13.225

Konečný výsledek ocenění jmění společnosti BSTI spol. s r. o. k datu 31. prosince 2005 jsme stanovili na základě aritmetického průměru výše uvedených výsledků, to znamená po zaokrouhlení na celé tisíce ve výši **11.462.000,- Kč**.

5. Výsledek ocenění

Na základě výše provedené analýzy jsme stanovili hodnotu jmění společnosti BSTI spol. s r. o., k datu 31. prosince 2005, částkou ve výši:

11.462.000,- Kč

(slovy jedenáct milionů čtyři sta šedesát dva tisíce korun českých).

V Litoměřicích dne 28. ledna 2008

Znalecká a oceňovací kancelář s.r.o.
Mgr. Markéta Hlavicová
jednatelka



Otisk kulatého razítka:



6. Znalecká doložka

Znalecký posudek jsme vypracovali jako znalecký ústav zapsaný na základě Rozhodnutí Ministra spravedlnosti ČR ze dne 12.4.2005, č.j. 117/2004-ODS-ZN/10, do seznamu znaleckých ústavů kvalifikovaných pro znaleckou činnost v oboru ekonomika s rozsahem znaleckého oprávnění pro oceňování pro finanční majetek a podnik. Znalecký úkon je zapsán pod pořadovým číslem 46/2007 deníku znaleckého ústavu.

V Litoměřicích dne 28. ledna 2008

Znalecká a oceňovací kancelář s.r.o.
Mgr. Markéta Hlavicová
jednatelka



Otisk kulatého razítka:



7. Seznam příloh

1. Usnesení Městského soudu v Praze ze dne 10.1.2008, č.j. 2Nc 6453/2007-9
2. Výpis z obchodního rejstříku společnosti BSTI spol. s r. o.
3. Účetní závěrka společnosti k datu 31. prosince 2005
4. Účetní závěrka společnosti za rok 2004
5. Účetní závěrka společnosti za rok 2003



Znalecká a oceňovací kancelář s.r.o.
znalecký ústav

Příloha č. 1

Usnesení Městského soudu v Praze ze dne 10.1.2008, č.j. 2Nc 6453/2007-9

21-01-2008

Číslo jednací: 2Nc 6453/2007 - 9

Číslo jednací: 37

U S N E S E N Í

Městský soud v Praze rozhodl samosoudkyní JUDr. Marií Tegérovou, v právní věci návrhu obchodní společnosti BSTI, spol. s r.o., IČ 60280336, Kolmá 675, 19000 Praha 9 - Vysočany, Zastoupen: JUDr. Iona Tajchnerová, advokát, Velká Hradební 3385/9, 400 01 Ústí n. Labem, za účasti: Znalecká a oceňovací kancelář s.r.o., IČ 25486764, Dómská 145/13, 41201 Litoměřice, na jmenování znalce za účelem ocenění jmění navrhovatele

t a k t o :

- I. Soud ustanovuje dle § 69a odst. 6 a § 59 odst. 3 obch. zák. znalcem Znalecká a oceňovací kancelář s.r.o., IČ 25486764, Dómská 145/13, 41201 Litoměřice znalcem pro ocenění jmění navrhovatele BSTI, spol. s r.o., IČ 60280336, Kolmá 675, 19000 Praha 9 - Vysočany. Ocenění se provádí za účelem sloučení společností.
- II. Znalci pro stanovení hodnoty jmění navrhovatele podle § 69a odst. 6 obchodního zákoníku se ukládá, aby do 4 týdnů od právní moci tohoto usnesení vypracoval znalecký posudek.
- III. Žádný z účastníků nemá právo na náhradu nákladů řízení.

O d ů v o d n ě n í :

Dne 17.12.2007 navrhl navrhovatel obchodní společnost BSTI, spol. s r.o., IČ 60280336, Kolmá 675, 19000 Praha 9 - Vysočany, jmenování znalce Znalecká a oceňovací kancelář s.r.o., IČ 25486764, Dómská 145/13, 41201 Litoměřice, za účelem stanovení hodnoty jmění navrhovatele.

Soud na základě výše uvedených skutečností rozhodl za použití ust. § 59 odst. 3 obch. Zák. o ustanovení znalce tak, jak je uvedeno ve výroku výše.
Náklady řízení jsou odůvodněny § 146 odst. 1 o.s.ř.

Poučení: Proti tomuto rozhodnutí lze podat odvolání do 15 dnů od jeho doručení k Vrchnímu soudu v Praze prostřednictvím zdejšího soudu.

P o u ě n í: Proti tomuto usnesení lze podat odvolání do 15ti dnů ode dne doručení k Vrchnímu soudu v Praze prostřednictvím zdejšího soudu.

V Praze dne 10.01.2008

JUDr. Marie Tegérová
samosoudce

Za správnost vyhotovení:





Znalecká a oceňovací kancelář s.r.o.
znalecký ústav

Příloha č. 2

Výpis z obchodního rejstříku společnosti BSTI spol. s r. o.

Úplný výpis

z obchodního rejstříku, vedeného
Městským soudem v Praze
oddíl C, vložka 106578

!!!UPOZORNĚNÍ!!!

Tento výpis má pouze **informativní** charakter.
Data pro jeho vytvoření byla získána z počítačové sítě INTERNET. V případě, že se domníváte, že obsahuje chyby, obraťte se prosím na rejstříkový soud.

Datum zápisu: 14.dubna 1994

Obchodní firma: BSTI spol. s r.o.
Zapsáno: 14.dubna 1994

Sídlo: Ústí nad Labem, Palachova 12
Zapsáno: 14.dubna 1994 Vymazáno: 28.dubna 1997

Ústí nad Labem, Klíšská 1322/10
Zapsáno: 28.dubna 1997 Vymazáno: 9.března 2005

Praha 9 - Vysočany, Kolmá č.p. 675, PSČ 190 00
Zapsáno: 9.března 2005

Identifikační číslo: 602 80 336
Zapsáno: 14.dubna 1994

Právní forma: Společnost s ručením omezeným

Předmět podnikání:

- činnost organizačních a ekonomických poradců
Zapsáno: 14.dubna 1994 Vymazáno: 13.února 2003
- koupě zboží za účelem jeho dalšího prodeje a prodej
Zapsáno: 14.dubna 1994 Vymazáno: 13.února 2003
- maloobchod provozovaný mimo řádné provozovny
Zapsáno: 13.února 2003
- činnost podnikatelských, finančních, organizačních a ekonomických poradců
Zapsáno: 13.února 2003

Statutární orgán:

Jednatel: Ing. Petr Kaše-Luksch r.č. 540205/0302
Ústí nad Labem, Pincova 2977/25
Zapsáno: 12.prosince 1996 Vymazáno: 14.května 1999

Jednatel: Milan Vávra, r.č. 500727/258
Ústí nad Labem, Jizerská 2898/7
Zapsáno: 22.ledna 1997 Vymazáno: 3.ledna 2001

Jednatel: Ing. Petr Kaše-Luksch
Ústí nad Labem, Pincova 2977/25
Zapsáno: 14.dubna 1994 Vymazáno: 12.prosince 1996

Jednatel: Milan Vávra
Ústí nad Labem, Jizerská 2898/7
Zapsáno: 14.dubna 1994 Vymazáno: 22.ledna 1997

Jednatel: Ing. Milan Šlambor, r.č. 530708/050

Ústí nad Labem, Ženíškova 2173/1
den vzniku funkce: 10.června 1999
den zániku funkce: 10.listopadu 2004
Zapsáno: 2.srpna 1999 Vymazáno: 9.března 2005

Jednatel: Jan Vávra, r.č. 751023/2928
Ústí nad Labem, Jizerská 2898/7
den vzniku funkce: 14.prosince 2000
Zapsáno: 3.ledna 2001

Společnost zastupují jednatelé společnosti a to každý samostatně. Za společnost podepisují tak, že k napsanému nebo vytištěnému názvu společnosti připojí svůj podpis.
Zapsáno: 14.dubna 1994

Společníci:

Ing. Petr Kaše-Luksch, nar. 540205/0302
Ústí nad Labem, Pincova 2977/25
Vklad: 34 000,- Kč
Splaceno: 100 %
Zapsáno: 28.dubna 1997 Vymazáno: 14.května 1999

SPOLTRADE s.r.o.
se sídlem Ústí nad Labem, Hrnčířská 4, IČ 44564457
Vklad: 66 000,- Kč
Splaceno: 100 %
Zapsáno: 28.dubna 1997 Vymazáno: 14.května 1999

SPOLTRADE s.r.o.
se sídlem Ústí nad Labem, Hrnčířská 4, IČ 44564457
Vklad: 66 000,- Kč
Splaceno: 33 000,- Kč
Zapsáno: 14.dubna 1994 Vymazáno: 28.dubna 1997

Ing. Petr Kaše-Luksch, nar. 540205/0302
Ústí nad Labem, Pincova 2977/25
Vklad: 34 000,- Kč
Splaceno: 17 000,- Kč
Zapsáno: 12.prosince 1996 Vymazáno: 28.dubna 1997

Ing. Petr Kaše-Luksch
Ústí nad Labem, Pincova 2977/25
Vklad: 34 000,- Kč
Splaceno: 17 000,- Kč
Zapsáno: 14.dubna 1994 Vymazáno: 12.prosince 1996

SPOLTRADE s.r.o.
Ústí nad Labem, Klíšská č.p. 1322, PSČ 400 01
identifikační číslo: 445 64 457
Vklad: 100 000,- Kč
Splaceno: 100 %
Obchodní podíl: 100 %
Zapsáno: 19.listopadu 2003 Vymazáno: 13.července 2006

SPOLTRADE s.r.o.
Praha 9, Kolmá 675, PSČ 190 00
Identifikační číslo: 445 64 457
Vklad: 100 000,- Kč
Splaceno: 100 %
Obchodní podíl: 100 %
Zapsáno: 13.července 2006

SPOLTRADE s.r.o.
se sídlem Ústí nad Labem, Hrnčířská 4, IČ 44564457
Vklad: 100 000,- Kč
Splaceno: 100 %
Zapsáno: 14.května 1999 Vymazáno: 13.února 2003

SPOLTRADE s.r.o.
se sídlem Ústí nad Labem, Hrnčířská 4, IČ 44564457
Vklad: 100 000,- Kč
Splaceno: 100 %
Obchodní podíl: 100 %
Zapsáno: 13.února 2003 Vymazáno: 19.listopadu 2003

Základní kapitál: 100 000,- Kč
Zapsáno: 14.dubna 1994

Ostatní skutečnosti:

- U společníka SPOLTRADE s.r.o. se sídlem Ústí nad Labem, Klíšská 1322/10, PSČ 400 01, IČ 44564457, zástavní právo k obchodnímu podílu společnosti SPOLTRADE s.r.o. ve prospěch společnosti Česká spořitelna, a.s. se sídlem Praha 4, Olbrachtova 1929/62, PSČ 140 00, IČ 45244782, podle smlouvy o zastavení obchodního podílu ze dne 10.10. 2001 č. ZO4/350/01/LCD.
Zapsáno: 30.října 2002 Vymazáno: 13.července 2006

Tento výpis je neprodejný a byl pořízen na Internetu (<http://www.justice.cz>).

Dne: 27.01.08 15:19:40

Údaje platné ke dni 25.01.2008, 6:00



Znalecká a oceňovací kancelář s.r.o.
znalecký ústav

Příloha č. 3

Účetní závěrka společnosti k datu 31. prosince 2005

Obsahuje závazný výčet
informací uvedený ve vyhlášce
MF 500/2002 Sb.

Účetní jednotka doručí
účetní závěrku současně
s doručením daňového přiznání
za daň z příjmů

1 x příslušnému finančnímu
úřadu

ROZVAHA ve zjednodušeném rozsahu

ke dni 31.12.2005

(v celých tisících Kč)

Rok	Měsíc	IČ									
2005	12	6	0	2	8	0	3	3	6		

Obchodní firma nebo jiný název účetní jednotky

BSTI, s. r. o.

Sídlo nebo bydliště účetní jednotky
a místo podnikání (liši-li se od bydliště)

Kolmá 675

190 00 Praha 9

Označení a	AKTIVA b	řádek c	Běžné účetní období			Minulé úč. období
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	Netto 4
	AKTIVA CELKEM	001	29259	-15630	13629	15512
A.	Pohledávky za upsaný základní kapitál	002				
B.	Dlouhodobý majetek	003	28067	-15630	12437	13944
B. I.	Dlouhodobý nehmotný majetek	004				
B. II.	Dlouhodobý hmotný majetek	005	27779	-15630	12149	13532
B. III.	Dlouhodobý finanční majetek	006	288		288	412
C.	Oběžná aktiva	007	1172		1172	1553
C. I.	Zásoby	008				
C. II.	Dlouhodobé pohledávky	009				
C. III.	Krátkodobé pohledávky	010	1139		1139	1332
C. IV.	Krátkodobý finanční majetek	011	33		33	221
D. I.	Časové rozlišení	012	20		20	15

Označení a	PASIVA b	řádek c	Stav v běžném účet. období 5	Stav v minulém účet. období 6
	PASIVA CELKEM	013	13629	15512
A.	Vlastní kapitál	014	-3801	-868
A. I.	Základní kapitál	015	100	100
A. II.	Kapitálové fondy	016		
A. III.	Rezervní fondy, nedělitelný fond a ostatní fondy ze zisku	017	10	10
A. IV.	Výsledek hospodaření minulých let	018	-962	-2766
A. V.	Výsledek hospodaření běžného účetního období (+/-)	019	-2949	1788
B.	Cizí zdroje	020	17254	16210
B. I.	Rezervy	021	13500	12000
B. II.	Dlouhodobé závazky	022	1994	1873
B. III.	Krátkodobé závazky	023	1760	2187
B. IV.	Bankovní úvěry a výpomoci	024		150
C. I.	Časové rozlišení	025	176	170

Sestaveno dne: 30.4.2006		Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky nebo podpisový záznam fyzické osoby, která je účetní jednotkou ESTI spol. s r.o. Kolmá č.p. 675 180 00 PRAHA 9-VYSOČANY DIČ: CZ60280338
Právní forma účetní jednotky:	Předmět podnikání:	Pozn.:

Obsahuje závazný výčet
informací uvedený ve vyhlášce
MF 500/2002 Sb.

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY ve zjednodušeném rozsahu

Obchodní firma nebo jiný název účetní jednotky

BSTI, s. r. o.

Účetní jednotka doručí
účetní závěrku současně
s doručením daňového přiznání
za daň z příjmů

ke dni 31.12.2005

(v celých tisících Kč)

1 x příslušnému finančnímu
úřadu

Rok	Měsíc	IČ
2005	12	60280336

Sídlo nebo bydliště účetní jednotky
a místo podnikání IČD-II se od bydliště

Kolmá 675

190 00 Praha 9

Označení a	TEXT b	Číslo řádku c	Skutečnost v účetním období	
			běžném 1	minulém 2
I.	Tržby za prodej zboží	01		
A.	Náklady vynaložené na prodané zboží	02		
+	Obchodní marže	03		
II.	Výkony	04	2129	5273
B.	Výkonová spotřeba	05	1656	1418
+	Přidaná hodnota	06	473	3855
C.	Osobní náklady	07	175	81
D.	Dané a poplatky	08	92	91
E.	Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	09	1383	1472
III.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku a materiálu	10		
F.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku a materiálu	11		
G.	Změna stavu rezerv a opr. položek v prov. oblasti a komplex. NPO	12	1500	1500
IV.	Ostatní provozní výnosy	13	5	
H.	Ostatní provozní náklady	14	198	31
V.	Převod provozních výnosů	15		
I.	Převod provozních nákladů	16		
*	Provozní výsledek hospodaření	17	-2870	680
VI.	Tržby z prodeje cenných papírů a podílů	18		
J.	Prodané cenné papíry a podíly	19		
VII.	Výnosy z dlouhodobého finančního majetku	20		
VIII.	Výnosy z krátkodobého finančního majetku	21		
K.	Náklady z finančního majetku	22		
IX.	Výnosy z přecenění cenných papírů a derivátů	23		

Označení a	TEXT b	Číslo řádku c	Skutečnost v účetním období	
			běžném 1	minulém 2
L.	Náklady z přecenění cenných papírů a derivátů	24		
M.	Změna stavu rezerv a opravných položek ve finanční oblasti	25		-31
X.	Výnosové úroky	26		65
N.	Nákladové úroky	27	82	557
XI.	Ostatní finanční výnosy	28	8	
O.	Ostatní finanční náklady	29	12	13
XII.	Převod finančních výnosů	30		
P.	Převod finančních nákladů	31		
*	Finanční výsledek hospodaření	32	-86	-474
Q.	Daň z příjmů za běžnou činnost	33		-1586
**	Výsledek hospodaření za běžnou činnost	34	-2956	1792
XIII.	Mimořádné výnosy	35	7	
R.	Mimořádné náklady	36		4
S.	Daň z příjmů z mimořádné činnosti	37		
*	Mimořádný výsledek hospodaření	38	7	-4
R.	Převod podílu na výsledku hospodaření společníkům	39		
***	Výsledek hospodaření za účetní období	40	-2949	1788
****	Výsledek hospodaření před zdaněním	41	-2949	202

Sestaveno dne: 30.4.2006		Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky nebo podpisový záznam fyzické osoby, která je účetní jednotkou BSTI spol. s r. o. Kotlářská č.p. 675 190 00 PRAHA 9-VYSOČANY DIČ: CZ60280336	
Právní forma účetní jednotky:	Předmět podnikání:		Pozn.:

PŘÍLOHA
k účetní závěrce za rok 2005

(zkrácený rozsah)

Příloha k roční účetní závěrce za rok 2005 byla zpracována v souladu s ustanovením § 39 vyhlášky MF ČR č. 500/2002 Sb. ve znění platném k 31.12.2005.

Společnost v souladu s ustanovením § 20 zákona č. 563/91 Sb. o účetnictví v platném znění nepodléhá povinnosti mít účetní závěrku za rok 2005 ověřenou auditorem, stanovené limity ve sledovaném roce ani v předchozím roce nebyly překročeny. Proto je tato příloha zpracována ve zkráceném rozsahu.

Firma nemá povinnost zpracovat výroční zprávu za rok 2005.

bod 1

- datum vzniku společnosti 14.4.1994
- osoby podílející se na základním kapitálu více jak 20 % SPOLTRADE s.r.o. – 100 %
- změny v zápise v Obchodním rejstříku v hodnoceném období nenastaly
- organizační struktura společnosti není stanovena
- statutární orgán – jednatelé Jan Vávra
V průběhu roku 2005 ukončil funkci jednatele Ing. Milan Šlambor
- dozorčí orgány nejsou ve společnosti ustanoveny

bod 2

- společnost nemá v žádných jiných společnostech podíl na základním kapitálu
- žádné ovládací smlouvy nebo smlouvy o převodech zisku nebyly uzavřeny

bod 3

- průměrný přepočtený počet pracovníků 1 osoba
- z toho řídicí pracovníci 1 osoba
- výše osobních nákladů na pracovníky 175 tis. Kč
- z toho řídicí pracovníci 175 tis. Kč
- odměny členům statutárních orgánů nebyly vypláceny
- žádné penzijní závazky k bývalým členům nevznikly

bod 4

- jako plnění vůči společníkům a jednateli uvádíme:
 - poskytnuté zálohy jednateli J.Vávrovi 29 418,40 Kč (zůst. k 31.12.)
 - poskytnutá půjčka společnosti SPOLTRADE s.r.o. 132 445,33 Kč (zůst. k 31.12.)
- žádná jiná plnění nebyla společníkům v hodnoceném období poskytována

bod 5

- vedení účetnictví si zajišťovala společnost v průběhu roku 2005 samostatně na základě smlouvy se společností SPOLTRADE s. r. o.. Účetnictví bylo zpracováno v souladu se zákonem o účetnictví, vyhláškou 500/2002 Sb. a platnými účetními standardy.
- při odpisování hmotného majetku bylo vycházeno z totožnosti účetních a daňových odpisů, avšak účetní odpisy byly stanoveny dle vlastního odpisového plánu s přihlédnutím k době používání v daném období. Rozdíl mezi účetními a daňovými odpisy nevznikl. V průběhu zdaňovacího období 2005 nedošlo k prodeji některého odpisovaného majetku.
- pro případné oceňování byly zvoleny postupy stanovené v zákoně o účetnictví
- k žádným odchylkám od obecných účetních metod v hodnoceném období nedošlo
- v průběhu roku 2005 bylo účtováno o nakupovaných zásobách způsobem „B“, přičemž k 31. 12. 2005 byla provedena inventura zásob na skladě. Firma nevykazuje ke dni účetní závěrky žádné zásoby na skladě.
- hmotný majetek nebyl vlastní činností vytvářen.
- cenné papíry ani příchovky zvířat nebyly předmětem účtování.
- k použití reprodukční pořizovací ceny v průběhu účetního období roku 2005 nedošlo.
- ke stanovení cen na bázi vlastních nákladů v daném období nedošlo.
- ve srovnání s minulým účetním obdobím nedošlo ve způsobu vedení účetnictví k žádným změnám mimo metodických změn provedených dle platných postupů účtování – změny v používání SÚ.
- v roce 2005 nebyla vytvořena žádná opravná položka k pohledávkám splatným po 1. 1. 1995. Žádné opravné položky k pohledávkám nebyly tvořeny ani v předchozích zdaňovacích obdobích.
- údaje v cizích měnách se vyskytovaly především u nákladů na zahraniční služební cesty, které souvisely s předmětem podnikání společnosti. Veškeré částky byly přepočteny na Kč způsobem stanoveným MF ČR.

bod 6

- k zásadním a mimořádným přírůstkům nebo úbytkům položek Rozvahy a Výkazu zisku a ztrát nedošlo, jedná se o změny vyplývající z běžné podnikatelské činnosti
- firma nemá v návaznosti na ustanovení § 59 vyhlášky 500/2002 Sb. povinnost vykazovat odloženou daň
- firma tvoří již několik let rezervu na opravy nemovitostí, v hodnoceném období byla vytvořena další část rezervy ve výši 1 500 tis. Kč, celková výše rezervy na opravy k 31.12.2005 činí 13 500 tis. Kč.
- žádné jiné rezervy nebyly tvořeny, výpočet daňové povinnosti byl proveden před dnem sestavení roční účetní závěrky
- firma neměla v hodnoceném období poskytnutý žádný nový úvěr, byl pouze splácen úvěr poskytnutý v předchozích letech, zbývající splátka ve výši 150 000,- Kč byla provedena v průběhu roku 2005, úvěr je v plné výši splacen
- firmě nepřijala v hodnoceném období žádné dotace

bod 7

- firma neviduje žádné zřizovací výdaje
- pohledávky po lhůtě splatnosti činí 255 136,- Kč
- závazky po lhůtě splatnosti evidované na účtě 321 činí celkem 994 128,04 Kč
- firma neviduje žádné pohledávky a závazky se lhůtou splatnosti delší jak 5 let
- v hodnoceném období měla firma pronajaty místnosti kanceláře pro sídlo firmy
- firma má majetek, který je zatížen zástavním právem – skladový objekt pro COCA-COLU
- firma nemá žádný drobný majetek, který by nebyl uveden v rozvaze, jedná se o spotřební materiál
- žádná smlouva o nájmu podniku nebyla uzavřena
- všechny položky majetku a závazků jsou v rozvaze zachyceny
- od rozvahového dne účetní závěrky do dne sestavní účetní závěrky nenastaly žádné významné skutečnosti, které by měly vliv na údaje vykazované v roční závěrce

bod 8

- Výkaz zisku a ztrát byl sestaven v druhovém členění a je součástí účetní závěrky za rok 2005

K problematice odložené daňové povinnosti uvádíme, že v návaznosti na ustanovení § 59 vyhlášky č. 500/2002 Sb. (prováděcí vyhláška k zákonu o účetnictví) se v případě společnosti BSTI s. r. o. se sice jedná o účetní jednotku, která tvoří konsolidační celek, avšak nespĺňuje finanční limity pro provedení konsolidace a ani nespĺňuje podmínky pro povinné ověřování účetní závěrky auditorem. Z těchto důvodů firma rozhodla, že odložená daňová povinnost nebude za rok 2005 u této společnosti účtována ani vykazována.

V Ústí n.L. 30. 4. 2006

BSTI spol. s.r.o.
Kolná č.p. 875
190 00 PRAHA 9 - VYSOČANY
DIČ: CZ50260336

.....
jednatel společnosti



Znalecká a oceňovací kancelář s.r.o.
znalecký ústav

Příloha č. 4

Účetní závěrka společnosti za rok 2004

Obsahuje závazný výčet
informací uvedený ve vyhlášce
MF 500/2002 Sb.

Účetní jednotka donúti
účetní závěrku současně
s donúčením daňového přiznání
za daň z příjmů

1 x příslušnému finančnímu
úřadu

ROZVAHA ve zjednodušeném rozsahu

ke dni..... **31.12.2004**

(v celých tisících Kč)

Rok	Měsíc		IČ							
2004	1	2	6	0	2	8	0	3	3	6

Obchodní firma nebo jiný název účetní jednotky

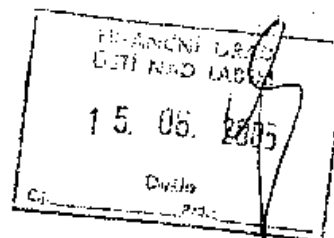
BSTI, s. r. o.

Sídlo nebo bydliště účetní jednotky
a místo podnikání liší-li se od bydliště

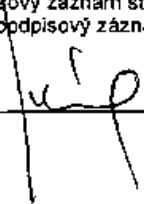
Kolmá 675

190 00 Praha 9

Označení a	AKTIVA b	řádek c	Běžné účetní období			Minulé úč. období
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	Netto 4
	AKTIVA CELKEM	001	29759	-14247	15512	17872
A.	Pohledávky za upsaný základní kapitál	002				
B.	Dlouhodobý majetek	003	28191	-14247	13944	16027
B. I.	Dlouhodobý nehmotný majetek	004				
B. II.	Dlouhodobý hmotný majetek	005	27779	-14247	13532	15001
B. III.	Dlouhodobý finanční majetek	006	412		412	1026
C.	Oběžná aktiva	007	1553		1553	1830
C. I.	Zasoby	008				
C. II.	Dlouhodobé pohledávky	009				
C. III.	Krátkodobé pohledávky	010	1332		1332	1806
C. IV.	Krátkodobý finanční majetek	011	221		221	24
D. I.	Časové rozlišení	012	15		15	15



Označení a	PASIVA b	řádek c	Stav v běžném účet. období 5	Stav v minulém účet. období 6
	PASIVA CELKEM	013	15512	17872
A.	Vlastní kapitál	014	-868	-2656
A. I.	Základní kapitál	015	100	100
A. II.	Kapitálové fondy	016		
A. III.	Rezervní fondy, nedělitelný fond a ostatní fondy ze zisku	017	10	10
A. IV.	Výsledek hospodaření minulých let	018	-2766	-2160
A. V.	Výsledek hospodaření běžného účetního období (+/-)	019	1788	-606
B.	Cizí zdroje	020	16210	20007
B. I.	Rezervy	021	12000	10531
B. II.	Dlouhodobé závazky	022	1873	1604
B. III.	Krátkodobé závazky	023	2187	5074
B. IV.	Bankovní úvěry a výpomoci	024	150	2798
C. I.	Časové rozlišení	025	170	521

Sestaveno dne: 30.4.2005		Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky nebo podpisový záznam fyzické osoby, která je účetní jednotkou 
Právní forma účetní jednotky:	Předmět podnikání:	Pozn.:

Obsahuje závazný výčet
informací uvedený ve vyhlášce
MF 500/2002 Sb.

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY ve zjednodušeném rozsahu

Obchodní firma nebo jiný název účetní jednotky

BSTI, s. r. o.

Účetní jednotka doručí
účetní závěrku současně
s doručením daňového přiznání
za daň z příjmů

ke dni..... **31.12.2004**

(v celých tisících Kč)

1 x příslušnému finančnímu
úřadu

Rok	Měsíc	IČ								
2004	1	2	6	0	2	8	0	3	3	6

Sídlo nebo bydliště účetní jednotky
a místo podnikání liší-li se od bydliště

Kolmá 675

190 00 Praha 9

FINANČNÍ ÚŘAD
ÚSTÍ NAD LABEM
15. 06. 2005
Deska
C.I. _____ Prů. _____

Označení a	TEXT	Číslo řádku c	Skutečnost v účetním období	
			běžném 1	minulém 2
I.	Tržby za prodej zboží	01		
A.	Náklady vynaložené na prodané zboží	02		
+	Obchodní marže	03		
II.	Výkony	04	5273	6685
B.	Výkonová spotřeba	05	1418	1816
+	Přidaná hodnota	06	3855	4869
C.	Osobní náklady	07	81	155
D.	Daně a poplatky	08	91	91
E.	Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	09	1472	1560
III.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku a materiálu	10		
F.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku a materiálu	11		
G.	Změna stavu rezerv a opr. položek v prov. oblasti a komplex. NPO	12	1500	1500
IV.	Ostatní provozní výnosy	13		
H.	Ostatní provozní náklady	14	31	246
V.	Převod provozních výnosů	15		
I.	Převod provozních nákladů	16		
*	Provozní výsledek hospodaření	17	680	1317
VI.	Tržby z prodeje cenných papírů a podílů	C.		
J.	Prodané cenné papíry a podíly	19		
VII.	Výnosy z dlouhodobého finančního majetku	20		
VIII.	Výnosy z krátkodobého finančního majetku	21		
K.	Náklady z finančního majetku	22		
IX.	Výnosy z přecenění cenných papírů a derivátů	23		

Označení a	TEXT b	Číslo řádku c	Skutečnost v účetním období	
			běžném 1	minulém 2
L.	Náklady z přecenění cenných papírů a derivátů	24		
M.	Změna stavu rezerv a opravných položek ve finanční oblasti	25	-31	31
X.	Výnosové úroky	26	65	
N.	Nákladové úroky	27	557	
XI.	Ostatní finanční výnosy	28		114
O.	Ostatní finanční náklady	29	13	404
XII.	Převod finančních výnosů	30		
P.	Převod finančních nákladů	31		
*	Finanční výsledek hospodaření	32	-474	-321
Q.	Daň z příjmů za běžnou činnost	33	-1586	1602
**	Výsledek hospodaření za běžnou činnost	34	1792	-606
XIII.	Mimofádné výnosy	35		
R.	Mimofádné náklady	36	4	
S.	Daň z příjmů z mimofádné činnosti	37		
*	Mimofádný výsledek hospodaření	38	-4	
R.	Převod podílu na výsledku hospodaření společníkům	39		
***	Výsledek hospodaření za účetní období	40	1788	-606

Sestaveno dne:

30.4.2005

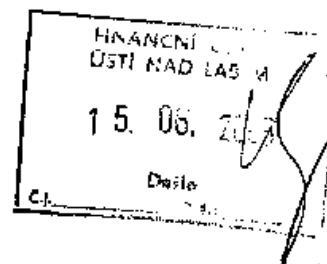
Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky
nebo podpisový záznam fyzické osoby, která je účetní jednotkou

Právní forma účetní jednotky:

Předmět podnikání:

Pozn.:

PŘÍLOHA
k účetní závěrce za rok 2004
(zkrácený rozsah)



Příloha k roční účetní závěrce za rok 2004 byla zpracována v souladu s ustanovením § 39 vyhlášky MF ČR č. 500/2002 Sb. ve znění platném k 31.12.2004.

Společnost v souladu s ustanovením § 20 zákona č. 563/91 Sb. o účetnictví v platném znění nepodléhá povinnosti mít účetní závěrku za rok 2004 ověřenou auditorem, stanovené limity ve sledovaném roce ani v předchozím roce nebyly překročeny. Proto je tato příloha zpracována ve zkráceném rozsahu.

Firma nemá povinnost zpracovat výroční zprávu za rok 2004.

bod 1

- datum vzniku společnosti 14.4.1994
- osoby podílející se na základním kapitálu více jak 20 % SPOLTRADE s.r.o. – 100 %

- změny v zápise v Obchodním rejstříku v hodnoceném období nenastaly, avšak na počátku roku 2005 došlo ke změně sídla a přeregistrování společnosti z původní adresy Klíšská 10, Ústí nad Labem na adresu Kolná 675, Praha 9. Tato nová adresa je uvedena v záhlaví této Přílohy.

- organizační struktura společnosti není stanovena
- statutární orgán – jednatelé

Ing. Milan Šlambor
Jan Vávra

- dozorčí orgány nejsou ve společnosti ustanoveny

bod 2

- společnost nemá v žádných jiných společnostech podíl na základním kapitálu
- žádné ovládací smlouvy nebo smlouvy o převodech zisku nebyly uzavřeny

bod 3

- průměrný přepočtený počet pracovníků 1 osoba
- z toho řídící pracovníci 1 osoba
- výše osobních nákladů na pracovníky 81 tis. Kč
- z toho řídící pracovníci 81 tis. Kč
- odměny členům statutárních orgánů nebyly vypláceny
- žádné penzijní závazky k bývalým členům nevznikly

bod 4

- jako plnění vůči společníkům uvádíme:
poskytnuté zálohy jednateli J.Vávrovi 25 437,90 Kč (zůst. k 31.12.)
poskyt.zálohy z min.let SPOLTRADE s.r.o. 73 747,87 Kč (zůst. k 31.12.)
- žádná jiná plnění nebyla společníkům v hodnoceném období poskytována

bod 5

- vedení účetnictví si zajišťovala společnost v průběhu roku 2004 samostatně na základě smlouvy se společností SPOLTRADE s. r. o.. Účetnictví bylo zpracováno v souladu se zákonem o účetnictví, vyhláškou 500/2002 Sb. a platnými účetními standardy.
- při odpisování hmotného majetku bylo vycházeno z totožnosti účetních a daňových odpisů, avšak účetní odpisy byly stanoveny dle vlastního odpisového plánu s přihlédnutím k době používání v daném období. Rozdíl mezi účetními a daňovými odpisy nevznikl. V průběhu zdaňovacího období 2004 nedošlo k prodeji některého odpisovaného majetku.
- pro případné oceňování byly zvoleny postupy stanovené v zákoně o účetnictví
- k žádným odchylkám od obecných účetních metod v hodnoceném období nedošlo
- v průběhu roku 2004 bylo účtováno o nakupovaných zásobách způsobem „B“, přičemž k 31. 12. 2004 byla provedena inventura zásob na skladě. Firma nevykazuje ke dni účetní závěrky žádné zásoby na skladě.
- hmotný majetek nebyl vlastní činností vytvářen.
- cenné papíry ani příchovky zvířat nebyly předmětem účtování.
- k použití reprodukční pořizovací ceny v průběhu účetního období roku 2004 nedošlo.
- ke stanovení cen na bázi vlastních nákladů v daném období nedošlo.
- ve srovnání s minulým účetním obdobím nedošlo ve způsobu vedení účetnictví k žádným změnám mimo metodických změn provedených dle platných postupů účtování – změny v používání SÚ.
- v roce 2004 nebyla vytvořena žádná opravná položka k pohledávkám splatným po 1. 1. 1995. Žádné opravné položky k pohledávkám nebyly tvořeny ani v předchozích zdaňovacích obdobích.
- údaje v cizích měnách se vyskytovaly především u nákladů na zahraniční služební cesty, které souvisely s předmětem podnikání společnosti. Veškeré částky byly přepočteny na Kč způsobem stanoveným MF ČR.

bod 6

- k zásadním a mimořádným přírůstkům nebo úbytkům položek Rozvahy a Výkazu zisku a ztrát nedošlo, jedná se o změny vyplývající z běžné podnikatelské činnosti
- v roce 2003 byla doměřena daň z příjmu za léta 1998 – 2000, tato dodatečně doměřená daň však byla na začátku roku 2004 zrušena na základě podaného odvolání a byla potvrzena původně stanovená daňová povinnost. V průběhu roku 2004 byl dodatečný výměr na daň z příjmu v rámci odvolacího řízení zrušen v plném rozsahu.
- firma nemá v návaznosti na ustanovení § 59 vyhlášky 500/2002 Sb. povinnost vykazovat odloženou daň
- firma tvoří již několik let rezervu na opravy nemovitostí, v hodnoceném období byla vytvořena další část rezervy ve výši 1 500 tis. Kč, celková výše rezervy na opravy k 31.12.2004 činí 12 000 tis. Kč.
- žádné jiné rezervy nebyly tvořeny, výpočet daňové povinnosti byl proveden před dnem sestavení roční účetní závěrky
- firma neměla v hodnoceném období poskytnutý žádný nový úvěr, byl pouze splácen úvěr poskytnutý v předchozích letech, výše zůstatku úvěru k 31.12.2004 činí 150 000,- Kč.
- firmě nepřijala v hodnoceném období žádné dotace

bod 7

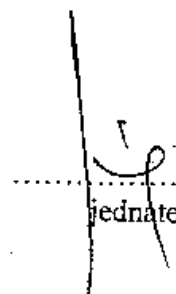
- firma neviduje žádné zřizovací výdaje
- pohledávky po lhůtě splatnosti činí 227 367,- Kč
- závazky po lhůtě splatnosti evidované na účtě 321 činí celkem 587 991,54 Kč
- firma neviduje žádné pohledávky a závazky se lhůtou splatnosti delší jak 5 let
- v hodnoceném období měla firma pronajaty místnosti kanceláře pro sídlo firmy
- firma má majetek, který je zatížen zástavním právem – skladový objekt pro COCA-COLU
- firma nemá žádný drobný majetek, který by nebyl uveden v rozvaze, jedná se o spotřební materiál
- žádná smlouva o nájmu podniku nebyla uzavřena
- všechny položky majetku a závazků jsou v rozvaze zachyceny
- od rozvahového dne účetní závěrky do dne sestavení účetní závěrky nenastaly žádné významné skutečnosti, které by měly vliv na údaje vykazované v roční závěrce

bod 8

- Výkaz zisku a ztrát byl sestaven v druhovém členění a je součástí účetní závěrky za rok 2004

K problematice odložené daňové povinnosti uvádíme, že v návaznosti na ustanovení § 59 vyhlášky č. 500/2002 Sb. (prováděcí vyhláška k zákonu o účetnictví) se v případě společnosti BSTI s. r. o. se sice jedná o účetní jednotku, která tvoří konsolidační celek, avšak nespĺňuje finanční limity pro provedení konsolidace a ani nespĺňuje podmínky pro povinné ověřování účetní závěrky auditorem. Z těchto důvodů firma rozhodla, že odložená daňová povinnost nebude za rok 2004 u této společnosti účtována ani vykazována.

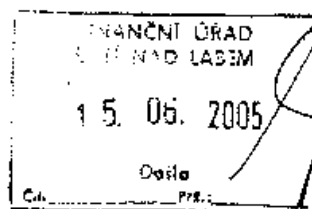
V Ústí n.L. 15. 5. 2005



jednatel společnosti

BSTL, s. r. o., Kolmá 675, 190 00 Praha 9 – Vysočany, DIČ: CZ 60280336

FINANČNÍ ÚŘAD v Ústí nad Labem
Dlouhá 3359
400 21 Ústí nad Labem



V Ústí nad Labem dne 30. dubna 2005

Příloha k ř. 30 daňového přiznání k DPPO 2004

Na ř. 30 je uvedena částka 625,-- Kč.

Jedná se o částku sociálního a zdravotního pojištění sraženého zaměstnancům za období 12/04 a neodvedeného v termínu do 31. ledna 2005. Vzhledem k tomu, že úhrady byly provedeny až 1. února 2005, tzn. po stanoveném termínu, je nutno částku uplatnit jako položku zvyšující daňový základ.

Rozpis částky:

zdravotní pojištění sražené zaměstnancům	200,-- Kč
sociální pojištění sražené zaměstnancům	425,-- Kč

ing. Vladimír Šretř
daňový poradce



Jan Vávra
jednatel

A handwritten signature in black ink, appearing to be "Jan Vávra".



Znalecká a oceňovací kancelář s.r.o.
znalecký ústav

Příloha č. 5

Účetní závěrka společnosti za rok 2003

Obsahuje závazný výčet
informací uvedený ve vyhlášce
MF 500/2002 Sb.

Účetní jednotka doručí
účetní závěrku současně
s doručením daňového přiznání
za daň z příjmů

1 x příslušnému finančnímu
úřadu

ROZVAHA ve zjednodušeném rozsahu

ke dni..... **31.12.2003**.....

(v celých tisících Kč)

Rok	Měsíc	IČ									
2003	12	6	0	2	8	0	3	3	6		

Obchodní firma nebo jiný název účetní jednotky

BSTI, s. r. o......

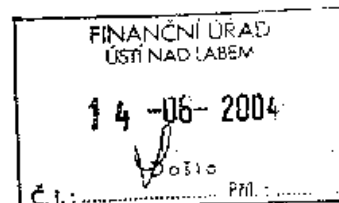
Sídlo nebo bydliště účetní jednotky
a místo podnikání liší-li se od bydliště

Klíšská 1322/10.....

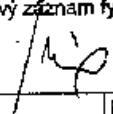
Ústí nad Labem.....

400 01.....

Označení a	AKTIVA b	řádek c	Běžné účetní období			Minulé úč. období
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	Netto 4
	AKTIVA CELKEM	001	30647	-12775	17872	19577
A.	Pohledávky za upsaný základní kapitál	002				
B.	Dlouhodobý majetek	003	28802	-12775	16027	17536
B. I.	Dlouhodobý nehmotný majetek	004				
B. II.	Dlouhodobý hmotný majetek	005	27776	-12775	15001	15900
B. III.	Dlouhodobý finanční majetek	006	1026		1026	1636
C.	Oběžná aktiva	007	1830		1830	2028
C. I.	Zásoby	008				
C. II.	Dlouhodobé pohledávky	009				
C. III.	Krátkodobé pohledávky	010	1806		1806	1957
C. IV.	Krátkodobý finanční majetek	011	24		24	71
D. I.	Časové rozlišení	012	15		15	13



Označení a	PASIVA b	Řádek c	Stav v běžném účet. období 5	Stav v minulém účet. období B
	PASIVA CELKEM	013	17872	19577
A.	Vlastní kapitál	014	-2656	-2050
A. I.	Základní kapitál	015	100	100
A. II.	Kapitálové fondy	016		
A. III.	Rezervní fondy, nedělitelný fond a ostatní fondy ze zisku	017	10	10
A. IV.	Výsledek hospodaření minulých let	018	-2160	-2381
A. V.	Výsledek hospodaření běžného účetního období (+/-)	019	-606	221
B.	Cizí zdroje	020	20007	21056
B. I.	Rezervy	021	10531	9000
B. II.	Dlouhodobé závazky	022	1604	2426
B. III.	Krátkodobé závazky	023	5074	2432
B. IV.	Bankovní úvěry a výpomoci	024	2798	7198
C. I.	Časové rozlišení	025	521	571

Sestaveno dne: 14.5.2004		Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky nebo podpisový záznam fyzické osoby, která je účetní jednotkou 
Právní forma účetní jednotky: Společnost s ručením omezeným	Předmět podnikání: Činnost org.a ekonom.poradců	Pozn.:

Obsahuje závazný výčet
informací uvedený ve vyhlášce
MF 500/2002 Sb.

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY ve zjednodušeném rozsahu

Obchodní firma nebo jiný název účetní jednotky

BSTL, s. r. o.

Účetní jednotka doručí
účetní závěrku současně
s doručením daňového přiznání
za daň z příjmů

ke dni **31.12.2003**

(v celých tisících Kč)

1 x příslušnému finančnímu
úřadu

Rok	Měsíc	IČ									
2003	1 2	6 0 2 8 0 3 3 6									

Sídlo nebo bydliště účetní jednotky
a místo podnikání liší-li se od bydliště

Klíšská 1322/10

Ústí nad Labem

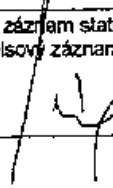
400 01

FINANČNÍ ÚŘAD
ÚSTÍ NAD LABEM

14-06-2004

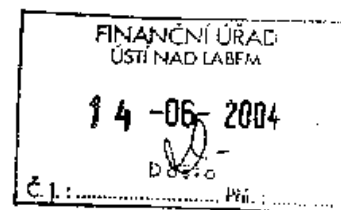
Označení a	TEXT b	Číslo řádku c	Skutečnost v účetním období	
			běžném 1	minulém 2
I.	Tržby za prodej zboží	01		
A.	Náklady vynaložené na prodané zboží	02		
+	Obchodní marže	03		
II.	Výkony	04	6685	6781
B.	Výkonová spotřeba	05	1816	1756
+	Přidaná hodnota	06	4869	5025
C.	Osobní náklady	07	155	162
D.	Daně a poplatky	08	91	245
E.	Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	09	1560	1756
III.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku a materiálu	10		
F.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku a materiálu	11		
G.	Změna stavu rezerv a opr. položek v prov. oblasti a komplex. NPO	12	1500	1500
IV.	Ostatní provozní výnosy	13		
H.	Ostatní provozní náklady	14	246	31
V.	Převod provozních výnosů	15		
I.	Převod provozních nákladů	16		
*	Provozní výsledek hospodaření	17	1317	1331
VI.	Tržby z prodeje cenných papírů a podílů	C.		
J.	Prodané cenné papíry a podíly	19		
VII.	Výnosy z dlouhodobého finančního majetku	20		
VIII.	Výnosy z krátkodobého finančního majetku	21		
K.	Náklady z finančního majetku	22		
IX.	Výnosy z přecenění cenných papírů a derivátů	23		

Označení a	TEXT b	Číslo řádku c	Skutečnost v účetním období	
			běžném 1	minulém 2
L.	Náklady z přecenění cenných papírů a derivátů	24		
M.	Změna stavu rezerv a opravných položek ve finanční oblasti	25	31	
X.	Výnosové úroky	26		
N.	Nákladové úroky	27		
XI.	Ostatní finanční výnosy	28	114	185
O.	Ostatní finanční náklady	29	404	1140
XII.	Převod finančních výnosů	30		
P.	Převod finančních nákladů	31		
*	Finanční výsledek hospodaření	32	-321	-955
Q.	Daň z příjmů za běžnou činnost	33	1602	
**	Výsledek hospodaření za běžnou činnost	34	-606	376
XIII.	Mimořádné výnosy	35		22
R.	Mimořádné náklady	36		177
S.	Daň z příjmů z mimořádné činnosti	37		
*	Mimořádný výsledek hospodaření	38		-155
R.	Převod podílu na výsledku hospodaření společníkům	39		
***	Výsledek hospodaření za účetní období	40	-606	221

Sestaveno dne: 14.5.2004		Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky nebo podpisový záznam fyzické osoby, která je účetní jednotkou 	
Právní forma účetní jednotky: Společnost s ručením omezeným	Předmět podnikání: Činnost org.a ekonom.poradců	Pozn.:	

PŘÍLOHA
k účetní závěrce za rok 2003

(zkrácený rozsah)



Příloha k roční účetní závěrce za rok 2003 byla zpracována v souladu s ustanovením § 39 vyhlášky MF ČR č. 500/2002 Sb. ve znění platném k 31.12.2003.

Společnost v souladu s ustanovením § 20 zákona č. 563/91 Sb. o účetnictví v platném znění nepodléhá povinnosti mít účetní závěrku za rok 2003 ověřenou auditorem, stanovené limity ve sledovaném roce ani v předchozím roce nebyly překročeny. Proto je tato příloha zpracována ve zkráceném rozsahu.

Firma nemá povinnost zpracovat výroční zprávu za rok 2003.

bod 1

- datum vzniku společnosti 14.4.1994
- osoby podílející se na základním kapitálu více jak 20 % SPOLTRADE s.r.o. – 100 %
- změny v zápise v Obchodním rejstříku v hodnoceném období nenastaly
- organizační struktura společnosti není stanovena
- statutární orgán – jednatelé Ing. Milan Šlambor
Jan Vávra
- dozorčí orgány nejsou ve společnosti ustanoveny

bod 2

- společnost nemá v žádných jiných společnostech podíl na základním kapitálu
- žádné ovládací smlouvy nebo smlouvy o převodech zisku nebyly uzavřeny

bod 3

- průměrný přepočtený počet pracovníků 2 osoby
- z toho řídicí pracovníci 2 osoby
- výše osobních nákladů na pracovníky 155 250,- Kč
- z toho řídicí pracovníci 155 250,- Kč
- odměny členům statutárních orgánů nebyly vypláceny
- žádné penzijní závazky k bývalým členům nevznikly

bod 4

- jako plnění vůči společníkům uvádíme:

poskytnuté zálohy jednateli J.Vávrovi 38 094,40 Kč (zůst. k 31.12.)
poskyt. zálohy z min. let SPOLTRADE s.r.o. 207 211,- Kč (zůst. k 31.12.)

- žádná jiná plnění nebyla společníkům v hodnoceném období poskytována

bod 5

- vedení účetnictví si zajišťovala společnost v průběhu roku 2003 samostatně na základě smlouvy se společností SPOLTRADE s. r. o.. Účetnictví bylo zpracováno v souladu se zákonem o účetnictví, vyhláškou 500/2002 Sb. a postupy účtování.
- při odpisování hmotného majetku bylo vycházeno z totožnosti účetních a daňových odpisů, avšak účetní odpisy byly stanoveny dle vlastního odpisového plánu s přihlédnutím k době používání v daném období. Rozdíl mezi účetními a daňovými odpisy nevznikl. V průběhu zdaňovacího období 2003 nedošlo k prodeji některého odpisovaného majetku.
- pro případné oceňování byly zvoleny postupy stanovené v zákoně o účetnictví
- k žádným odchylkám od obecných metod v hodnoceném období nedošlo
- v průběhu roku 2003 bylo účtováno o nakupovaných zásobách způsobem „B“, přičemž k 31. 12. 2003 byla provedena inventura zásob na skladě. Firma nevykazuje ke dni účetní závěrky žádné zásoby na skladě.
- hmotný majetek nebyl vlastní činností vytvářen.
- cenné papíry ani příchovky zvířat nebyly předmětem účtování.
- k použití reprodukční pořizovací ceny v průběhu účetního období roku 2003 nedošlo.
- ke stanovení cen na bázi vlastních nákladů v daném období nedošlo.
- ve srovnání s minulým účetním obdobím nedošlo ve způsobu vedení účetnictví k žádným změnám mimo metodických změn provedených dle platných postupů účtování – změny v používání SÚ.
- v roce 2003 nebyla vytvořena žádná opravná položka k pohledávkám splatným po 1. 1. 1995. Žádné opravné položky k pohledávkám nebyly tvořeny ani v předchozích zdaňovacích obdobích.
- údaje v cizích měnách se vyskytovaly především i nákladů na zahraniční služební cesty, které souvisely s předmětem podnikání společnosti. Veškeré částky byly přepočteny na Kč způsobem stanoveným MF ČR.

bod 6

- k zásadním a mimořádným přírůstkům nebo úbytkům položek Rozvahy a Výkazu zisku a ztrát nedošlo, jedná se o změny vyplývající z běžné podnikatelské činnosti
- v roce 2003 byla doměřena daň z příjmu za léta 1998 – 2000, tato dodatečně doměřená daň však byla na začátku roku 2004 zrušena na základě podaného odvolání a byla potvrzena původně stanovená daňová povinnost
- firma nemá v návaznosti na ustanovení § 59 vyhlášky 500/2002 Sb. povinnost vykazovat odloženou daň
- firma tvoří již několik let rezervu na opravy nemovitostí, v hodnoceném období byla vytvořena další část rezervy ve výši 1 500 tis. Kč, celková výše rezervy na opravy k 31.12.2003 činí 10 500 tis. Kč.
- žádné jiné rezervy nebyly tvořeny, výpočet daňové povinnosti byl proveden před dnem sestavení roční účetní závěrky
- firma neměla v hodnoceném období poskytnutý žádný nový úvěr, byl pouze splácen úvěr poskytnutý v předchozích letech, výše zůstatku úvěru k 31.12.2003 činí 2 797 952,81 Kč.
- firmě nepřijala v hodnoceném období žádné dotace

bod 7

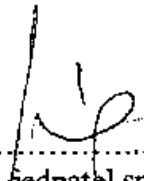
- firma neviduje žádné zřizovací výdaje
- pohledávky po lhůtě splatnosti činí 312 886,30 Kč
- závazky po lhůtě splatnosti evidované na účtě 321 činí celkem 948 979,94,- Kč
- firma neviduje žádné pohledávky a závazky se lhůtou splatnosti delší jak 5 let
- v hodnoceném období měla firma pronajaty místnosti kanceláře pro sídlo firmy
- firma má majetek, který je zatížen zástavním právem – skladový objekt pro COCA-COLU
- firma nemá žádný drobný majetek, který by nebyl uveden v rozvaze, jedná se o spotřební materiál
- žádná smlouva o nájmu podniku nebyla uzavřena
- všechny položky majetku a závazků jsou v rozvaze zachyceny
- od rozvahového dne účetní závěrky do dne sestavní účetní závěrky nenastaly žádné významné skutečnosti, které by měly vliv na údaje vykazované v roční závěrce

bod 8

- Výkaz zisku a ztrát byl sestaven v druhém členění a je součástí účetní závěrky za rok 2003

K problematice odložené daňové povinnosti uvádíme, že v návaznosti na ustanovení § 59 vyhlášky č. 500/2002 Sb. (prováděcí vyhláška k zákonu o účetnictví) se v případě společnosti BSTI s. r. o. se sice jedná o účetní jednotku, která tvoří konsolidační celek, avšak nespĺňuje finanční limity pro provedení konsolidace a ani nespĺňuje podmínky pro povinné ověřování účetní závěrky auditorem. Z těchto důvodů firma rozhodla, že odložená daňová povinnost nebude za rok 2003 u této společnosti účtována ani vykazována.

V Ústí n.L. 14.5.2004


.....
jednatel společnosti

