

Ing. Jiří Vaněk  
Jeřabinová 290  
337 01 Rokycany  
Tel: 371 720 047  
602 661 655  
mail: v290@quick.cz

ZADAVATEL POSUDKU: **WEST BROKERS a.s.**

## **ZNALECKÝ POSUDEK**

**č. 061**

Ocenění akcií společnosti :  
**OTAVA - PATRIA, a.s.**

Počet stran posudku: 22  
Počet stran tabulkové části: 23  
Počet příloh: 6

**Září-říjen 06**

# **OBSAH:**

## **I. ÚVOD – účel ocenění**

## **II. POPIS PŘEDMĚTU OCENĚNÍ**

- 2.1 Udaje o emitentovi akcie**
- 2.2 Základní údaje o cenném papíru (dále jen „CP“)**
- 2.3 Vlastnická struktura akciové společnosti**
- 2.4 Popis akciové společnosti**
- 2.5 Makroekonomická analýza prostředí společnosti**
- 2.6 Strategická analýza cílové společnosti**
- 2.7 Finanční analýza společnosti**
- 2.8 Použité podkladové materiály**

## **III. Nález – Metody ocenění**

- 3.1 Základní skutečnosti a pojmy**
- 3.2 Majetkové ocenění**
- 3.3 Výnosové metody**
  - 3.3.1 Metoda kapitalizovaných čistých výnosů**
  - 3.3.2 Metody diskontovaných peněžních toků**
- 3.4 Porovnávací způsob ocenění**
- 3.5 Tržní metody**
- 3.6 Zdůvodnění zvoleného způsobu ocenění**

## **IV. Stanovení hodnoty cenného papíru**

- 4. Výnosová metoda**
  - 4.1 Finanční plán**
    - 4.1.1 Prognóza tržeb**
    - 4.1.2 Prognóza provozních nákladů**
    - 4.1.3 Prognóza změn pracovního kapitálu**
    - 4.1.4 Prognóza investiční a odpisové politiky**
    - 4.1.5 Prognóza stavu úročených dluhů**
    - 4.1.6 Prognóza hospodářského výsledku a rozvahy**
  - 4.2. Výpočet hodnoty akcie**
    - 4.2.1 Stanovení diskontní míry**
    - 4.2.2 Volný peněžní tok**

## **V. Závěrečný výrok zpracovatele – posouzení přiměřenosti hodnoty akcie a navrhované ceny**

- 5.1 Prohlášení zpracovatele**
- 5.2 Závěrečný výrok**

# TABULKOVÁ ČÁST:

- **Finanční analýza:**
  - Tabulka 1. Rozvaha – Aktiva
  - Tabulka 2. Rozvaha – Meziroční změna aktiv
  - Tabulka 3. Rozvaha – Podíl jednotlivých aktiv na celkových aktivech
  - Tabulka 4. Rozvaha – Pasiva
  - Tabulka 5. Rozvaha – Meziroční změna pasiv
  - Tabulka 6. - Rozvaha – Podíl jednotlivých pasiv na celkových pasivech
  - Tabulka 7. - Výkaz zisku a ztrát
  - Tabulka 8. - Výkaz zisku a ztrát – meziroční změna položek
  - Tabulka 9. - Výkaz zisku a ztrát – podíl na tržbách společnosti
  - Tabulka 10. - Finanční ukazatele
  - Grafy 1. - Struktura Rozvahy
  - Grafy 2. - Struktura Výnosů a nákladů
  - Grafy 3. - Hospodářský výsledek
  - Grafy 4. - Pracovní kapitál
- **Stanovení hodnoty akcie (Finanční plán, metoda DCF):**
  - Rozbor a prognóza prodeje a tržeb
  - Prognóza provozních nákladů
  - Prognóza změn pracovního kapitálu
  - Prognóza investiční a odpisové politiky
  - Prognóza stavu úročených dluhů
  - Prognóza výkazu zisku a ztrát
  - Prognóza výkazu rozvahy
  - Propočít průměrného váženého výnosu z bezrizikové investice v ČR – 2005
  - Kalkulace FCFE – metoda DCF Entity

## I. ÚVOD – účel ocenění

Na základě požadavku společnosti WEST BROKERS a.s., se sídlem Plzeň, Slovanská 100, PSČ 326 00, IČ 64832341 jsem provedl ocenění akcie výše uvedené společnosti.

Posudek je zpracován jako podpůrný materiál při stanovení výchozí ceny akcie při veřejné dražbě obchodníkem z cennými papíry.

## II. POPIS PŘEDMĚTU OCENĚNÍ

### 2.1 Údaje o emitentovi akcie

Obchodní název	:	OTAVA - PATRIA, a.s.
IČ	:	46882758
Sídlo	:	I.P.Pavlova 469/8, Karlovy Vary PSČ 360 01
Datum založení	:	20.8.1992
VOR vedený	:	Krajským soudem v Plzni oddíl B, vložka 291
Právní forma	:	akciová společnost
Základní kapitál	:	185.757.000,- Kč
Splaceno	:	100 %

### 2.2 Základní údaje o cenném papíru (dále jen „CP“)

Společnost emitovala následující akcie.

Druh CP	:	akcie
ISIN	:	není přidělen
Forma CP	:	na majitele
Podoba CP	:	listinná
Nominální hodnota	:	1.000,- Kč
Počet vydaných CP	:	185.757 ks akcií
Právo na dividendu	:	dle obecně platných norem a stanov společnosti
Registrace CP	:	CP není registrován na žádném trhu
Převoditelnost CP	:	akcie je neomezeně převoditelná

Společnost nevyplácela od svého založení dividendu.

### 2.3 Vlastnická struktura akciové společnosti

Společnost OTAVA - PATRIA, a.s.vznikla zápisem do obchodního rejstříku dne 15.9.1992 rozhodnutím jediného zakladatele, a to Fondu národního majetku. Základní jmění bylo představováno cenou hmotného a dalšího majetku státního podniku Hotely a restaurace Karlovy Vary, s.p., který na zakladatele přešel v souvislosti s privatizačním projektem. Spolu s vkládaným hmotným majetkem přešla na společnost všechna práva a povinnosti výše uvedeného státního podniku související s vkládaným majetkem. Následně byla společnost privatizována kupónovou metodou.



V současnosti je společnost soukromě vlastněna. K datu poslední zpracované roční účetní závěrky byla hlavním akcionářem společnost PROMTECH, s.r.o., se sídlem Karlovy Vary, I.P.Pavlova 71/9, IČ: 64833321. Podíl většinového vlastníka byl k 31.12.2005 77,84% na základním kapitálu společnosti. Jako další akcionář je v poslední výroční zprávě jmenován pan Kurt Unger, s podílem 6,19%. Ostatní akcie vlastní drobní akcionáři.

Společnost OTAVA – PATRIA, a.s. tvoří společně se společností BRISTOL a.s. se sídlem Sadová 2026/19, 360 01 Karlovy Vary, IČ: 49790749 dvě dceřinné společnosti koncernu PROMTECH, s.r.o. Obě dceřinné společnosti mají společnou obchodní a marketingovou politiku.

## **2.4 Popis akciové společnosti**

Aktivitami společnosti je zabezpečení komplexních hotelových služeb spojených s komplexní lázeňskou péčí pro zahraniční a tuzemské hosty, kteří vyžadují nadstandardní péči při ubytování, stravování i při poskytování léčebných procedur.

Pro svou aktivitu společnost využívá svůj vlastní hotelový komplex Kolonáda na ulici I.P.Pavlova a od 1.5.2003 i pronajatý hotel Pavlov v téže ulici se 72 lůžky. Celkem má tudíž společnost 193 pokojů s celkovým počtem lůžek 345. Stav hotelového komplexu Kolonáda, sestávající původně ze čtyř domů, odpovídá částečné rekonstrukci, která proběhla v roce 1997. Tato rekonstrukce ale nebyla provedena dostatečně a kvalitativně již komplex nevyhovuje nárokům příjíždějících klientů. Proto bylo v roce 2004 rozhodnuto o postupné rekonstrukci jednotlivých částí hotelu. Zatím se podařilo zrekonstruovat pouze malou část hotelového komplexu Kolonáda. Daleko větší část je teprve před zahájením.

Stav hotelového komplexu proto odpovídá spíše 3\* nebo +3\* a v rámci koncernu je určen jednoznačně pro méně náročné klienty, byť výjimečná poloha hotelového komplexu Kolonáda přímo proti Lázním předurčuje toto zařízení jako jedno z nejprestižnějších.

Počet zaměstnanců ve společnosti je téměř konstantní s tendencí postupného mírného snižování. Dnešní stav se pohybuje kolem 148 lidí.

Kromě základního předmětu podnikání se společnost zabývá i souvisejícími doplňkovými činnostmi zapsanými v obchodním rejstříku. Opis výpisu z obchodního rejstříku je přílohou tohoto posudku.

## **2.5 Makroekonomická analýza prostředí společnosti**

Česká ekonomika v současné době roste vysokými tempy, což vede ke zlepšení celkové ekonomické pozice. České hospodářství se tak postupně přibližuje úrovni vyspělých států Evropské unie, kde meziroční míra růstu HDP ve státech EU byla nižší než v ČR. V roce 2004 vzrostl hrubý domácí produkt o 4,4% , v roce 2005 o 6,1% a pro rok 2006 lze očekávat podobný výsledek. Tento vývoj je zapříčiněn tempem přírůstku na poptávkové i nabídkové straně, především kladnou bilancí zahraničního obchodu, kdy nejvíce pozitivně působil čistý vývoz a dále také zvýšení výdajů konečné spotřeby domácností. Růst minulého období urychlil také vstup České republiky do Evropské unie v roce 2004, který odstranil překážky obchodu a usnadnil pohyb zboží přes hranice.

Následující tabulkový přehled vybraných základních ukazatelů vývoje české ekonomiky za roky 1999-2005 dokládá příznivý vývoj základních národohospodářských trendů:

Ukazatel		1999	2000	2001	2002	2003	2004	2005
HDP	%, r/r, reálně	1,3	3,6	2,5	1,9	3,6	4,2	6,1
Míra inflace	%, r/r, průměr	2,1	3,9	4,7	1,8	0,1	2,8	1,9
Míra nezaměstnanosti	%, průměr	8,54	9,02	8,54	9,15	9,9	9,19	8,97
CZK/EUR	průměr (Kč)	36,88	35,61	34,08	30,81	31,84	31,90	29,78
CZK/USD	průměr (Kč)	34,60	38,59	38,04	32,74	28,23	25,70	23,95

Zdroj: ČNB, Český statistický úřad, komerční banky

Jakožto východisko pro odhad budoucnosti společnosti je třeba vyjít z odhadů vývoje klíčových ukazatelů národního hospodářství:

Ukazatel		2006	2007	2008	2009
HDP	%, r/r, reálně	5	4,8	4,5	4,5
Míra inflace	%, r/r, průměr	2,7	3,7	3,6	3,1
Míra nezaměstnanosti	%, průměr	8,7	8,5	8,5	8,5
CZK/EUR	průměr	28,30	27,50	27,00	26,50
CZK/USD	průměr	23,20	20,70	20,60	20,50

Zdroj: prognózy ČNB, Komerční banka, Patria Finance

Vliv změn HDP na společnost se ve společnosti projevuje jen mírně. Vliv míry inflace by se mohl projevit na nákladové straně zejména v energiích a potravinách.

Společnost OTAVA - PATRIA, a.s. má svou produkci vyšší citlivost na cyklické faktory hospodářství. Je však nutno se zaměřit spíše na hospodářství států, ze kterých přicházejí klienti společnosti (Rusku, Německo, Arabské státy...).

Předpokládaná míra nezaměstnanosti do devíti procent nemá velký vliv na významnou změnu mezd ve společnosti. Předpokladem zdravého vývoje společnosti je předpokládané relativně stabilní makroekonomické prostředí.

Nevýznamnějším makroekonomickým faktorem ovlivňujícím ekonomiku společnosti je směnný kurs koruny vůči světovým měnám zejména pak euru. Vliv sílící koruny snižuje společnosti již delší dobu tržby, inkasované z velké části právě v eurech. Další růst koruny může mít za následek snížení tržeb společnosti.

## 2.6 Strategická analýza cílové společnosti

### Popis trhu, výrobků a postavení na trhu, export a budoucí vývoj

Relevantním trhem pro společnost je trh cestovního ruchu, lázeňství a hotelnictví v Karlových Varech. Z veřejně dostupných zdrojů se podařilo získat data o velikosti tohoto trhu v čase (viz tabulka). Je tudíž možné určit podíl společnosti na tomto trhu.

Počet hostů přijíždějících do Karlových Varů postupně od roku 1996 narůstal z cca 50 tisíc na dnešních cca 73 tisíc. Z těchto dat je zřejmé, že postupně klesá počet tuzemských hostů, a to z 15 tis. v roce 1996 na 10 tis. v roce 2006. Tato skutečnost je dána politikou našich zdravotních pojišťoven, které omezují hrazené lázeňské pobyty na minimum a jen malým zájmem individuálních hostů o tento druh rekreace. Další významnou skupinou, která také v čase postupně klesá jsou návštěvníci z Německa. Po roce 1989 jejich počet výrazně narůstal až do roku 2000, kdy dosáhl hodnoty 30 tis. osob. S růstem koruny a při zvýšení návštěvníků z Ruska se však jejich počet postupně snižuje (dnes cca 20tis. hostů).

Nevýznamnější skupinou hostů se v Karlových Varech stali hosté z Ruska. Jejich objem neustále narůstá a dnes tvoří 41% všech hostů. Pro tyto hosty je též typická delší doba pobytu (průměr 2005 13,26 dne/osobu).

Další postupně se tvořící skupinou hostů jsou hosté z arabských států. Jejich podíl dnes představuje jen něco málo přes 2 %, do budoucna však mohou představovat významné zákazníky. Proti tomuto faktu je zde celosvětová xenofobie zaměřená právě proti obyvatelům arabských zemí, která ve svém důsledku může zapříčinit změny v cestování do i z těchto zemí.

Využití lůžek v Karlových Varech je mírně vyšší než je situace v České republice (cca 35%). Je však menší než v Praze, kde se využití lůžek pohybuje na 53%.

**Počet hostů s léčením n Karlových Varech**

	2003	2004	2005
Rusko	22533	27984	30080
Německo	20433	22088	19733
Arabské státy	1476	1215	1617
USA + Kanada	3433	3012	3023
<b>CELKEM</b>	<b>66885</b>	<b>73911</b>	<b>73829</b>

**Prům. délka pobytu s léčením v Karlových Var.**

	2003	2004	2005
Rusko		14,33	13,26
Německo		10,92	9,23
Arabské státy		12,81	13,52
USA + Kanada		12,11	11,38
<b>CELKEM</b>		<b>11,56</b>	<b>11,21</b>

**Využití lůžek v Karlovarském kraji u hotelů**

45,80%	43,40%	43,50%
--------	--------	--------

Společnost realizuje největší část svých tržeb z poskytování lázeňských služeb. Počet hostů ve společnosti za rok se neustále snižuje, a to z 13 500 v roce 1997 na dnešních 3 877 v roce 2005. Tento trend je však kompenzován průměrnou délkou pobytu, která naopak významně roste. V roce 1997 dosahovala průměrná délka pobytu ve společnosti pouhých 3,6 dne. Dnes se pohybuje kolem 14 dnů.

Změna délky pobytu úzce souvisí se strukturou příjíždějících hostů. Podíl tuzemských hostů postupně klesá a dnes je téměř nulový. Velký pokles zaznamenali hosté z Německa. Po rekordním roce 1997 s počtem 7 451 tisíce hostů klesal jejich počet postupně na dnešních 263. Nejvýznamnější skupinou se postupně stávají i ve společnosti hosté z Ruska. Jejich počet se postupně zvyšoval. Od roku 1997 až do roku 2002, kdy dosáhl svého maxima 3 279 osob. Od té doby mírně klesá na dnešních 2 775. Skupina hostů z Ruska je typická delší dobou pobytu než byla délka pobytu hostů z Německa.

Obsazenost kapacit společnosti OTAVA – PATRIA, a.s. dosahovala nejvyšších hodnot v roce 2000, kdy se podařilo obsadit hotelové kapacity z 85%. O tohoto roku obsazenost postupně klesá až na dnešních 42,3% v roce 2005. Celkové tržby proto bylo možno naplnit pouze neustálým nárůstem cen poskytovaných služeb.

Průměrná délka pobytu hosta ve společnosti je v čase téměř neměnná a pohybuje se kolem dvou týdnů. Využití lůžek ve společnosti je dlouhodobě vyšší než na místním trhu. Postupně však tento parametr klesá až na dnešních 44,8%

<b>Počet hostů s léčením ve spol. OTAVA-PATRIA, a.s.</b>	<b>2003</b>	<b>2004</b>	<b>2005</b>
Rusko	3142	2812	2775
Německo	379	238	263
Arabské státy	541	388	379
USA + Kanada	288	153	101
<b>CELKEM</b>	<b>4634</b>	<b>3905</b>	<b>3877</b>

<b>Prům. délka pobytu ve spol. OTAVA-PATRIA, a.s.</b>	<b>2003</b>	<b>2004</b>	<b>2005</b>
Rusko	15	14,9	14,1
Německo	7,8	5,7	8,1
Arabské státy	17,2	16,4	14,5
USA + Kanada	12,7	10,6	10,2
<b>CELKEM</b>	<b>13,9</b>	<b>13,5</b>	<b>13,2</b>

Využití lůžek	57,20%	47,60%	44,80%
---------------	--------	--------	--------

Podíl společnosti na místním trhu lázeňských služeb se pohybuje při přepočtu z počtu hostů na hodnotě 5%. Při přepočtu přes lůžkodny je tato hodnota rovna 6%. Na tomto podílu se jednotlivé skupiny hostů podílejí nerovnoměrně. Ve skupině hostů z Ruska je podíl společnosti kolem 9%, avšak se snižujícím se trendem. Významný podíl představují hosté z arabských států, jejichž podíl je minimálně čtvrtinový na celém trhu v Karlových Varech.

<b>Podíl společnosti na trhu (z počtu hostů v KV)</b>	<b>2003</b>	<b>2004</b>	<b>2005</b>
Rusko	14%	10%	9%
Německo	2%	1%	1%
Arabské státy	37%	32%	23%
USA + Kanada	8%	5%	3%
<b>CELKEM</b>	<b>7%</b>	<b>5%</b>	<b>5%</b>

<b>Podíl společnosti na trhu (z lůžkodnů v KV)</b>	<b>2004</b>	<b>2005</b>
Rusko	10%	10%
Německo	1%	1%
Arabské státy	41%	25%
USA + Kanada	4%	3%
<b>CELKEM</b>	<b>6%</b>	<b>6%</b>

### **Budoucí vývoj**

Podle odhadů regionálních turistických center bude množství hostů v Karlových Varech narůstat jen velmi mírně. Rostoucí podíl návštěvníků z Ruska postupně vytlačuje hosty z blízkých evropských zemí. Společnost pro udržení svých hostů z Ruska nebude mít velký prostor na zvyšování ceny. Po započtení vlivu sílící koruny vůči euru lze dokonce mluvit o mírném poklesu tržeb na jeden den pobytu. Dosažení vyššího podílu na trhu se zdá při sílící konkurenci být velmi obtížné. Zároveň s rostoucím standardem konkurenčních služeb bude nutné přistoupit k investicím na zvýšení kvality poskytovaných služeb ve společnosti.

### **Export**

Objem exportu společnosti je vzhledem k danému předmětu podnikání nulový.

## 2.7 Finanční analýza společnosti

Finanční analýza cílové společnosti vychází z předběžných výsledků společnosti k 30.8.2006. Podrobná tabulková část této analýzy je součástí tohoto posudku.

### **Rentabilita**

Rentabilita společnosti byla historicky podprůměrná 2001 ROA 1,77%, 2002 -0,31%. V letech 2004 a 2005 se rentabilita výrazně zvýšila až na ROA 10,06% v roce 2005. Z výkazu zisku a ztrát je patrné, že ve velkém objemu fixních nákladů se rentabilita mění, zejména se změnou tržeb za poskytované služby.

### **Aktivita**

Společnost vykazuje nízký, ale vyrovnaný obrat celkových aktiv (0,56 v roce 2005). Tato skutečnost úzce souvisí s velkým objemem stálých aktiv pro daný typ podnikání.

Doba obratu zásob není pro společnost při daném objemu zásob významnou hodnotou. Doba inkasa pohledávek se aktuálně zvýšila. Podle informací managementu tato změna souvisí se sezónními výkyvy tržeb.

### **Ukazatele dlouhodobé finanční rovnováhy**

Společnost je dnes financována vlastními zdroji z cca 89%. Míra zadlužení se postupně snižuje z 31% v roce 2001 na 11% v roce 2006. Společnost nemá problémy se získáváním úvěrů ani splácením svých závazků.

### **Likvidita**

Společnost je schopna hradit svoje krátkodobé závazky, což zaručuje její finanční stabilitu. Hodnoty běžné celkové i peněžní likvidity jsou nadprůměrné s rostoucím trendem. Společnost má aktuálně přebytek hotovosti. Tyto přebytky společnost používá na rekonstrukce svého hmotného majetku.

### **Produktivita práce**

Produktivita práce z tržeb je pro rok 2005 cca 906 tis. Kč. Průměrná hrubá mzda v roce 2005 je 16,47 tis. Kč /měsíc. Mzdy meziročně v průměru rostou o 2,2 %. Pro daný druh podnikání je charakteristická vysoká mzdová náročnost. Ve srovnání s jinými druhy podnikání je však průměrná mzda nižší než celostátní průměr jak v oboru, tak i celkově.

### **Ukazatele kapitálového trhu**

Tyto ukazatele nelze použít protože akcie společnosti nejsou obchodovány na veřejných trzích. Společnost nevyplácí dividendu. Vlastní kapitál na akcii je aktuálně 1 154 Kč/akcii.

Celková ekonomická výkonnost společnosti OTAVA - PATRIA, a.s. se v letech 2004 a zejména 2005 výrazně zlepšila. Toto zlepšení bylo vyvoláno zejména akceptací navýšení cen ze strany klientů. Zhoršující se konkurenční prostředí v dané lokalitě Karlových Varů však v budoucnu neskýtá srovnatelné možnosti dalšího navyšování cen. Spíše naopak, lze hovořit o mírném zhoršení.

Podrobnější rozbor významných ekonomických aspektů je uveden v přílohách posudku a tabulkové části představující finanční analýzu společnosti.

## 2.8 Použité podkladové materiály

- Výpis z obchodního rejstříku akciové společnosti OTAVA - PATRIA, a.s.
- Výkazy zisků a ztrát za roky 2002 – 2004 společnosti OTAVA - PATRIA, a.s.
- Rozvaha za roky 2002 – 2004 společnosti OTAVA - PATRIA, a.s.
- Příloha k účetní závěrce společnosti OTAVA - PATRIA, a.s. za rok 2002 až 2004
- Výroční zpráva společnosti za rok 2005 včetně účetní závěrky společnosti
- Předběžný výkaz zisků a ztrát ke dni 30.8.2006 společnosti OTAVA - PATRIA, a.s.
- Předběžná rozvaha ke dni 30.8.2006 společnosti OTAVA - PATRIA, a.s.
- Stanovy společnosti OTAVA - PATRIA, a.s.– není přílohou posudku
- Analýza příjezdového cestovního ruchu České republiky 1992-2005 (CzechTourism září 2006) -není přílohou posudku

Uvedené podkladové materiály jsou přílohou tohoto posudku a jeho pevnou součástí.

## III. Nález – Metody ocenění

### 3.1 Základní skutečnosti a pojmy

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 se stejnou užitnou hodnotou, nebo při poskytování stejné nebo obdobné služby v obvyklém obchodním styku v tuzemsku ke dni ocenění. Takto stanovená obvyklá cena je v tržním oceňování synonymem mezinárodně používaného pojmu **tržní hodnota**.

Pojem tržní hodnota je v souladu se standardy evropského sdružení odhadců majetku TEGANOVA a americké společnosti odhadců majetku ASA definován jako odhadní suma peněz nebo jiného směnného ekvivalentu, kterou by kupec zaplatil za majetek se stejnou užitnou hodnotou jako je majetek oceňovaný. Předpokládá se, že kupec i prodávající jsou k uskutečnění transakce obvykle motivováni, jednájí v souladu s platnými právními předpisy, jsou seznámeni se všemi podstatnými okolnostmi vážícími se k oceňovanému majetku a jednájí svobodně a bez nátlaku. Při ocenění je třeba zvážit všechny známé skutečnosti, které mají na ocenění 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 zejména stav finanční tísně prodávajícího nebo kupujícího.

V případě oceňování akcií obchodovaných na veřejných trzích Zákon o oceňování majetku stanovuje v §19:

„Registrované cenné papíry, tuzemské nebo zahraniční, obchodované na tuzemském veřejném trhu nebo současně na tuzemském i zahraničním veřejném trhu, se oceňují kurzem vyhlášeným na tuzemské burze v den ocenění. Pokud nebylo v den ocenění cenným papírem na tuzemské burze obchodováno, ocení se posledním kurzem vyhlášeným na tuzemské burze v období předcházejících 30 dnů přede dnem ocenění, pokud byl tento papír obchodován. Nebyl-li cenný papír obchodován na tuzemské burze v těchto posledních 30 dnech, ocení se nejnižším dosaženým kurzem vyhlášeným ve stejném období u ostatních organizátorů mimoburzovního trhu cenných papírů.“

Vzhledem k tomu, že oceňované akcie nejsou registrovány na veřejných trzích nelze vycházet při stanovení hodnoty akcie z cen dosahovaných na veřejném trhu. Pro ocenění této akcie je třeba stanovit hodnotu akcie jako hodnotu podílu na hodnotě celé společnosti.

V případě stanovení hodnoty podniku jsou standardně využívány níže uvedené oceňovací přístupy:

- Majetkové metody
- Výnosové metody
- Porovnávací metody
- Tržní metody

Pokud je majetek oceněn za předpokladu pokračování jeho současné formy užití, vychází ocenění z předpokladu, že majetek, který je předmětem ocenění, bude i nadále využíván ke stejným účelům, a to v místě, ve kterém se nachází.

Šetření zahrnovalo majetek oceňované společnosti. Toto šetření jsem provedl pro stanovení odhadu tržní hodnoty akcie společnosti, při němž jsem vycházel z informací a ze skutečností, které byly platné k datu ocenění, tj. říjen 2006 s tím, že v době ocenění byly k dispozici výsledky společnosti za 8/2006. Akcie byla oceněna za předpokladu pokračování stávající podnikatelské činnosti společnosti a současné formy užití majetku společnosti.

Majetek, který tvořil předmět ocenění, sestával z investičního majetku evidovaného v účetnictví, finančních investic, zásob, pohledávek a finančního majetku.

V průběhu šetření jsem jednal se zástupci společnosti, jejíž akcie jsou předmětem ocenění, o důležitých skutečnostech vážících se k předmětu ocenění. Veškeré skutečnosti a závěry uváděné v tomto posudku, jsou založeny na poskytnutých dokumentech a informacích o majetku. Neověřoval jsem, kromě veřejných informačních zdrojů, pravost ani pravdivost poskytnutých dokumentů a informací předaných mi druhými osobami. V předkládaných materiálech jsem nenalezl rozpory vedoucí ke zpochybnění těchto materiálů.

### **3.2 Majetkové ocenění:**

Tyto metody vycházejí z předpokladu, že hodnota podniku je totožná z hodnotou majetku, který je v tomto podniku obsažen.

Metody jsou tedy založeny na analýze jednotlivých složek majetku. Odečteme-li od celkové hodnoty aktiv podniku všechny její závazky, dostaneme hodnotu oceňovaného podniku. Podle užitých cen jednotlivého majetku lze tyto metody dělit:

- Účetní ceny ..... účetní hodnota (hodnota vlastního kapitálu)
- Likvidační ceny ..... likvidační hodnota
- Reprodukční ceny ..... substanční hodnota

Nejvíce užívanou metodou této skupiny je substanční hodnota. Jedná se o souhrn relativně samostatných ocenění těchto jednotlivých majetkových složek oceňované společnosti. U konkrétních složek majetku jsem přistoupil k jejich ohodnocení na základě informací poskytnutých vedením společnosti a na základě vlastního šetření, avšak vždy s přihlédnutím k zásadě opatrnosti. Jednotlivé složky jsem oceňoval na základě předpokladu, že společnost bude nadále pokračovat ve svojí dosavadní činnosti.

Největším problémem byl při oceňování složek majetku. Stanovení hodnoty akcie touto metodou vychází z výpočtu čistých redukovaných aktiv společnosti připadajících na 1 akcii. Čistá redukovaná aktiva byla určena jako rozdíl mezi součtem dílčích položek aktiv násobených koeficientem redukce a úhrnem závazků emitenta. Jednotlivé hodnoty koeficientů redukce byly stanoveny jako vyjádření podílu očekávané současné hodnoty daného aktiva k účetní hodnotě daného aktiva při uvažování nezbytného vlivu informační entropie vzhledem k podrobnosti předložených ukazatelů účetní závěrky emitenta.

### 3.3 Výnosové metody

Nejpoužívanějším způsobem ocenění akcií je skupina výnosových metod. Tato skupina metod vychází z důsledného využívání poznatku, že hodnota statku je určena očekávaným užitekem pro jeho držitele. U hospodářských statků, ke kterým patří i podnik (akcie, obchodní podíl), jsou tímto užitekem v budoucnu očekávané příjmy. Základní otázkou těchto metod je tedy určení možných příjmů (užitků) plynoucích z držení oceňovaného aktiva. Součet všech příjmů plynoucích z držení aktiva diskontovaných v čase tvoří hodnotu aktiva.

Největším úskalím těchto metod je proto přesný odhad vývoje velkého množství ekonomických veličin na několik let dopředu (5-10 let). Jedná se převážně o prognózy vývoje trhu a postavení podniku na tomto trhu, prognózy budoucích tržeb a nákladů, daní a mnoha dalších faktorů. Přesný odhad těchto údajů v České republice, která nemá dlouhodobé řady historických dat, je značně obtížný.

Nejrozšířenějšími výnosovými metodami jsou:

- Metoda kapitalizovaných čistých výnosů
- Skupina metod diskontovaných peněžních toků
- Kombinované metody

#### 3.3.1 Metoda kapitalizovaných čistých výnosů

Jedná se o metodu uplatňovanou zvláště v německy mluvících zemích. Více než metody diskontovaných peněžních toků se opírá o historická data podniku (za 3-5 let zpět). Základní myšlenkou kapitalizace výnosů je, že hodnota podniku je stanovena na základě tzv. udržitelné úrovně zisku odvozené od výkonnosti podniku v minulých letech. Vlastní výpočet hodnoty společnosti je možné odvodit podle vztahu:

$$HP = TZ/r$$

kde

HP.....hodnota podniku  
TZ..... trvale dosažitelný zisk  
r..... kalkulovaná úroková míra (diskontní míra)

V této nejjednodušší verzi jde tedy o součet nekonečné řady konstantních výnosů. Metodu je možno zpřesnit rozdělením sledovaného období na části s 2 (nebo 3) časovými úseky s rozdílným odhadovaným výnosem či výnosem narůstajícím  $(1+g)$  krát.

Metodu kapitalizovaných čistých výnosů můžeme považovat za výraz německého přístupu oceňování. Na rozdíl od anglosaských pohledů se vyznačuje větší snahou o objektivitu a opatrnost.

#### 3.3.2 Metody diskontovaných peněžních toků

Z hlediska principu je základní výnosovou metodou metoda diskontovaných peněžních toků (DCF – discounted cash flow). Tato metoda má více variant lišících se v několika ohledech:



Podle způsobu kalkulace daní:

- Nekalkulují daně
- Kalkulují daně pouze na úrovni příjmů oceňované společnosti. Nejužívanější způsob.
- Kalkulují daně na úrovni oceňované společnosti i na úrovni majitele podniku. Tento přístup již lze považovat za „subjektivní“ ocenění, protože souvisí přímo z konkrétní osobou vlastníka.

Podle použitých cen:

- Pracuje s inflací a peněžními toky vyjadřuje v budoucích nominálních cenách – běžné ceny. Přesnější způsob při kalkulaci různých inflačních trendů u různých odhadovaných veličin.
- Pracuje se stálými cenami.

Podle kalkulace peněžního toku:

- Metoda „entity“. Metoda hledá hodnotu podniku jako celku diskontováním celkových peněžních toků ze společnosti a v druhém kroku odčítá hodnotu úročeného cizího kapitálu ke dni ocenění. Výsledkem je pak hodnota podniku pro vlastníka.
- Metoda „equity“. Vychází pouze z diskontovaných peněžních toků, které jsou určeny pro vlastníky podniku.
- Metoda APV (upravený vlastní kapitál). Metoda v prvním kroku zjišťuje hodnotu podniku jako celku ve dvou položkách hodnoty nezadluženého podniku a současné hodnoty daňových úspor. V druhém kroku je odečtena hodnota cizího kapitálu.

Nejužívanějším přístupem je metoda „entity“ kalkulovaná s daněmi na úrovni podniku a v běžných cenách. Tento přístup je používán i v tomto ocenění.

Postup užití této metody lze rozdělit do několika kroků:

1. **Vymezení úkolu pro ocenění.** V našem případě se jedná o ocenění akcie, jakožto podílu na hodnotě podniku.
2. **Strategická analýza oceňovaného podniku.** Tento krok má odpovědět na otázku současného tržního a vnitřního potenciálu podniku a vývoje těchto hodnot, při respektování stavu a vývoje oboru, trhů a konkurence. OTAVA - PATRIA, a.s. nezpracovává průzkumy trhu ve svém oboru. Prognóza tržeb společnosti byla proto sestavena podle veřejných informací a informací vedení společnosti.
3. **Finanční analýza oceňovaného podniku.** V tomto kroku je třeba analyzovat finanční zdraví společnosti. Tato analýza byla provedena v tomto posudku již v kapitole 2.7 tohoto posudku a její tabulková část je součástí tohoto posudku.
4. **Sestavení finančního plánu.** Bezprostřední základnou pro ocenění je finanční plán sestávající zejména z plánů prodeje, plánu nákladů a pracovních sil, plánů provozního hospodářského výsledku a z něho plynoucích daní a podílů na HV, plánu provozního a plánu celkového peněžního toku. Tvorbou tohoto finančního plánu musí vycházet ze záměrů a informací jak ze samotné společnosti, tak i ze situace v oboru a na relevantním trhu. Plány též musí zohledňovat celkovou hospodářskou situaci společnosti s ohledem na její možný vývoj.
5. **Vlastní ocenění.** V tomto kroku vymežíme cash-flow pro vlastní ocenění, tj. pro každý rok množství peněz, které je možné odejmout z podniku, aniž by byl narušen

jeho předpokládaný vývoj. Tím se rozumí peněžní tok , který je k dispozici, jak pro vlastníky, tak pro věřitele. Volný peněžní tok se vztahuje pouze k provozní činnosti podniku, proto neprovozní aktiva je třeba oddělit, neuvažovat s jejich výnosy v budoucnu, ale jejich současnou tržní hodnotu přičíst k hodnotě podniku. Diskontováním všech finančních toků získáme hrubou hodnotu podniku. Odečtením hodnoty cizích zdrojů a přičtením tržní hodnoty neprovozních aktiv získáme hodnotu podniku. Vydělením hodnoty podniku počtem emitovaných akcií získáme hodnotu jedné akcie.

Standardně se používá dvoufázová varianta DCF. Vychází z jednoduchého předpokladu, že budoucí období lze rozdělit na dvě fáze. První fáze zahrnuje období, po které je oceňovatel schopen vypracovat prognózu volného peněžního toku v jednotlivých letech. Druhá fáze sahající od konce první fáze do nekonečna představuje období s obtížnou predikcí vývoje, a je proto charakterizováno „trvalou“ pokračující hodnotou. Základní přístup pro určení pokračující hodnoty vychází z modelu stabilního ročního cash-flow s trvalým růstem (g). Pokračující hodnota pak je součtem nekonečné řady příjmů (Gordonův vzorec).

Důležitým prvkem této metody je správné určení kalkulované úrokové míry (diskontní míra). Dle definice se jedná o „**Míru výnosnosti očekávanou investorem při akvizici budoucího peněžního toku s ohledem na riziko spojené s možností tento výnos získat**“. Kalkulovaná výnosnost tudíž musí korespondovat s rizikem spojeným s odhadovanými budoucími výnosy.

V rámci metody DCF „entity“ je třeba obecně vycházet z „průměrných vážených nákladů kapitálu“, tj. nákladů, které odpovídají rizikovosti příjmů, při určitém poměru cizích a vlastních zdrojů v podniku. Obecný vzorec pro průměrné vážené náklady kapitálu je:

$$WACC = n_{CK}(1-d)CK/K + n_{VK(Z)}VK/K$$

kde:

$n_{CK}$ .....	náklady na cizí kapitál
$n_{VK(Z)}$ .....	náklady na vlastní kapitál při daném zadlužení podniku
$d$ .....	sazba daně z příjmu oceňovaného podniku
$CK$ .....	hodnota úročeného cizího kapitálu
$VK$ .....	hodnota vlastního kapitálu
$K$ .....	celková výše kapitálu ( $K = CK + VK$ )

Nejužívanějším způsobem určení nákladů vlastního kapitálu je stavebnicový model. Ten předpokládá, že tato veličina má dvě složky. První složka představuje bezrizikovou úrokovou míru a druhá pak rizikovou přírážku.

Bezriziková úroková míra vychází z výnosu nejméně rizikového aktiva – dlouhodobých státních dluhopisů. Splatnost použitých dluhopisů by měla v co největší míře korespondovat s plánovanou životností podniku nebo by měla být alespoň co největší.

Riziková přírážka pak odráží charakteristiku podniku. V prostředí České republiky je, dle mého názoru, spíše přistoupeno k expertnímu odhadu této hodnoty, protože výpočtově složitější metody narážejí na problematické charakteristiky akciového trhu (beta) či na nesnadnost nalezení podobných podniků. Riziková přírážka proto byla stanovena na základě kvantifikace rizikových faktorů ovlivňujících společnost. Metoda DCF byla zvolena jako určující pro stanovení hodnoty akcie, protože nejlépe odráží důvody držení této akcie, tj. budoucí výnosy, resp. dividendy, vyplácené společností akcionářům.

### 3.4 Porovnávací způsob ocenění:

Použitím těchto metod srovnáváme oceňovaný podnik s podniky, jejichž cenné papíry jsou v určitém období běžně obchodovány na veřejných trzích nebo jejichž tržní hodnoty jsou známy. I přes některá specifika tohoto ocenění, zvláště se týkající mnohdy neúplných či zkreslených informací o cenách zaplacených za jednotlivé podniky, je možné i tyto metody použít.

Pro úspěšné použití těchto metod je třeba postupovat v následujících krocích:

- Výběr srovnatelných podniků
- Analýza srovnatelných podniků a její konfrontace s podnikem oceňovaným
- Výběr vhodných multiplikátorů
- Volba hodnot multiplikátorů pro daný případ
- Výpočet hodnoty akcie s použitím různých multiplikátorů
- Odvození konečné hodnoty akcie

Jedním z nejdůležitějších kroků je stanovení vhodných multiplikátorů, které zohledňují rozdíly mezi absolutní velikostí vybraných ukazatelů oceňovaného podniku a porovnávaných podniků.

Propočet tržní hodnoty oceňované akcie na základě multiplikace můžeme vyjádřit tímto vztahem:

$$TH_{OS} = M_{OS} / M_A \times TH_A$$

kde

$TH_{OS}$  ..... tržní hodnota oceňované společnosti  
 $M_{OS}$  ..... multiplikátor oceňované společnosti  
 $M_A$  ..... multiplikátor vybrané společnosti  
 $TH_A$  ..... tržní hodnota vybrané společnosti

Nejvíce používané multiplikátory pro ocenění akcie těmito metodami jsou:

- EBIT na akcii
- Cash-flow na akcii
- Vlastní kapitál na akcii
- Přidaná hodnota na akcii
- Tržby na akcii

Předpokladem úspěšného použití této metody je kromě zjištění reálné tržní hodnoty srovnatelných podniků také použití většího počtu jednotlivých multiplikátorů ve zvoleném časovém období.

Ke společnosti OTAVA - PATRIA, a.s. se nepodařilo nalézt vhodné srovnatelné podniky se shodným předmět podnikání, u kterých by byla známa jejich objektivní cena na veřejných trzích. Porovnávací metody proto nebylo možno při ocenění použít.

### 3.5 Tržní metody

Tržní metody vycházejí z předpokladu, že veřejný trh určuje cenu akcie na úrovni její skutečné hodnoty. Tento předpoklad je splněn při existenci silné nabídky a poptávky na trhu. Dalším omezujícím předpokladem je zde i rovnoměrnost rozložení akcií mezi jednotlivými

akcionáři, kde při existenci velkého akcionáře se cena na trzích odvíjí od jeho zájmu nenakupovat nebo za určitou cenu nakupovat další akcie, a tím značně zkresluje cenu na trhu. V České republice tyto základní předpoklady splňuje jen několik málo společností. Akcie OTAVA - PATRIA, a.s. tyto předpoklady nesplňují.

Tržní hodnotu akcie nelze získat, a proto nebyla tato metoda použita.

### **3.6 Zdůvodnění zvoleného způsobu ocenění**

Společnost dosahuje dobrých ekonomických výsledků, a proto jsou takto vytvářené hodnoty nejreálnějším měřítkem hodnoty samotné společnosti. Hodnota akcie je tedy dána především budoucími příjmy z dividend tvořených společností. Tato skutečnost předpokládá použití výnosové metody. Zároveň i podle teoretických pramenů i rozšířené praxe jsou výnosové metody chápány jako základní pro určení hodnoty fungující společnosti.

Předmětná akcie není registrována na trhu a ani ceny převodů akcie z poslední doby nejsou dostatečným měřítkem hodnoty této akcie. Při zkoumání stavu společnosti znalec nenalezl podobnou společnost s jasnou hodnotou, která by sloužila jako etalon pro ocenění. Srovnávací ani tržní metody proto nelze použít.

Použití metod majetkových u společností s nízkým podílem likvidních aktiv a silným předpokladem dlouhodobého fungování je neopodstatněné. Společnost nepředpokládá svou likvidaci nebo jinou významnou změnu, která by vedla ke zhodnocení akcie formou podílu na zůstatku společnosti. Majetkové metody proto nebyly pro určení hodnoty akcie použity.

Tyto skutečnosti mají vliv na volbu metody pro ocenění. Jako oceňovací metoda byla zvolena metoda výnosová. Pro ocenění akcie byla použita metoda DCF.

## **IV. Stanovení hodnoty cenného papíru**

### **4. Výnosová metoda**

#### **4.1 Finanční plán**

Pro výpočet metodou DCF byl stanoven finanční plán do roku 2010. Společnost má vypracován střednědobý podnikatelský plán v číselné podobě do roku 2010. Znalec tento plán akceptoval jen velmi málo. Podle vlastních znalostí znalce se tento plán jeví velmi pesimisticky. Znalec proto sestavil svůj vlastní plán, do kterého zahrnul další informace z dostupných veřejných zdrojů a další informace od managementu. Pro ověření prognóz znalec použil výsledky společnosti za rok 2002 až 8/2006.

##### **4.1.1 Prognóza tržeb**

Znalec provedl marketingovou analýzu a rozbor tržeb společnosti v předchozích letech. Závěry z těchto metod se odrážejí navrženém plánu tržeb. Trh lázeňských služeb v Karlových Varech lze modelovat jako velmi mírně rostoucí. Podle počtu hostů v Karlových Varech v jednotlivých letech je plánován mírný nárůst z 73 na 74,5 tis. hostů v roce 2010. Tento nárůst je v souladu s prognózou regionálních turistických center. Podíl společnosti na tomto trhu lze modelovat jako téměř konstantní 5,2 až 5,4% trhu z počtu hostů. Tato prognóza bere v úvahu současný stav společnosti a vysoký stupeň konkurenčních aktivit v oblasti znemožňujících nárůst podílu společnosti na trhu.

Využití kapacit je tudíž modelováno s mírným nárůstem. Tento předpoklad lze hodnotit jako reálný, byť spíše optimistický. Jednotková cena za ubytovací den po výrazném nárůstu v roce 2004 a 2005 nemá možnost dalšího růstu v následujících třech letech. Záporný vliv směnného kursu koruny k euru navíc sníží i výnos na jednotku poskytovaných služeb. Pro roky 2009 a 2010 je už ale plánován rovnoměrný růst 2%.

Tržby za ostatní služby, obchodní marže a ostatní provozní výnosy jsou navrženy z historických dat.

Celkově je plán sestaven s mírným růstem tržeb 1-3%, což koresponduje s růstovými možnostmi společnosti na trhu.

„Rozbor a prognóza prodeje a tržeb“ je sestavena v samostatné tabulce, která je nedílnou přílohou tohoto posudku.

#### **4.1.2 Prognóza provozních nákladů**

Výkonová spotřeba je plánována podle rozboru historických dat. Od roku 2007 je plánován meziroční nárůst spotřeby o cca 3%. Této hodnoty je možno docílit při nárůstu tržeb o 1-3% a současného snížení nákladů úsporami. Rozbor historických dat též potvrzuje vysoký objem fixních nákladů. Plán zachovává poměr tržeb a výkonové spotřeby z historických dat (historicky 45-49%).

Stav zaměstnanců je plánován jako mírně klesající z 145 zaměstnanců dnes na 140 v roce 2010. Současný plán managementu koresponduje s tímto poklesem.

Index růstu mezd v prvním roce plánu počítá pouze z minimálním nárůstem (3%). Ostatní náklady vychází z historických dat.

„Prognóza provozních nákladů“ je sestavena v samostatné tabulce, která je nedílnou přílohou tohoto posudku.

#### **4.1.3 Prognóza změn pracovního kapitálu**

Odhady změn pracovního kapitálu vycházejí z předpokladu mírných nárůstů obratu. Doba obratu zásob koresponduje s historickou skutečností nízkých zásob, a je plánována na 4 až 6 dnů.

Doba obratu pohledávek po nárůstu k datu ocenění na 51 dnů je modelována na průměrné hodnotě 30 dnů. Doba splatnosti krátkodobých závazků v čase mírně klesá. Dá se proto předpokládat její další mírný pokles, a to i pod vlivem vysoké likvidity společnosti. V plánu odhadovaná hodnota klesá ze 40 na 30 dnů.

Potřeba zvyšování hodnoty pracovního kapitálu vychází velmi malá. Odpovídá i mírné rozšířené reprodukci plynoucí z nárůstu tržeb společnosti.

„Prognóza změn pracovního kapitálu“ je sestavena v samostatné tabulce, která je nedílnou přílohou tohoto posudku.

#### **4.1.4 Prognóza investiční a odpisové politiky**

Cílová společnost, stejně jako téměř všechny společnosti v České republice po roce 1989, se nacházela v situaci zanedbané investiční politiky, kterou se snaží dodnes dohnat. Společnost v roce 1997 realizovala zásadní rekonstrukci hotelového komplexu Kolonáda. Hotelový komplex Kolonáda je od rok 2004 postupně rekonstruován. Zvyšování standardu poskytovaných služeb je vyvoláno silicím tlakem nových nebo čerstvě zrekonstruovaných kapacit ve městě, které zvyšují konkurenční tlak na poskytované služby. Podle plánu společnosti budou rekonstrukce probíhat postupně v objemech cca 15mil. Kč ročně.

Odpisy vychází z historického poměru odpisů k pořizovacím cenám majetku s přihlédnutím k investiční činnosti v budoucnu. Prognóza předpokládá odpisy ve výši 4,7% pořizovacích cen s poklesem na 4,6% vlivem vyšších investic s delší dobou životnosti.

„Prognóza investiční a odpisové politiky“ je sestavena v samostatné tabulce, která je nedílnou přílohou tohoto posudku.

#### 4.1.5 Prognóza stavu úročených dluhů

Společnost nemá k datu 30.8.2006 úročené dluhy. Plán společnosti ani tento plán nepočítá s nutností úročených dluhů v budoucnu. Vzhledem ke schopnostem společnosti tvořit dostatek hotovosti v čase a současného záměru postupných investic do majetku, lze tento předpoklad hodnotit jako možný. Možnost zvýšení efektivity společnosti zapojením úročených cizích zdrojů je pro současného majoritního vlastníka ze strategického pohledu nepřijatelná. Předpokládaná výše dluhů po celé období je tudíž nulová. Úroková míra možné budoucí zadluženosti společnosti byla stanovena s přihlédnutím k aktuální dluhové službě na 4,4% p.a. s postupným nárůstem na 6%.

„Prognóza stavu úročených dluhů“ je sestavena v samostatné tabulce, která je nedílnou přílohou tohoto posudku.

#### 4.1.6 Prognóza hospodářského výsledku a rozvahy

Prognóza hospodářského výsledku slouží zejména k určení daňové povinnosti. Daň ze zisku je počítána na úrovni 24%, dle aktuálních zákonných předpokladů vývoje. Plán počítá „modelově“ s rozdělením hospodářského výsledku pouze jako hospodářský výsledek minulých let. Úměrně s tímto modelem je v aktivech veden finanční majetek, který by byl jinak přerozdělen formou dividend akcionářům.

Tabulky „Prognóza Výkazu zisku a ztrát“ a Prognóza výkazu Rozvahy“, které je nedílnou přílohou tohoto posudku, v podstatě sumarizují výsledky předchozích prognóz.

### 4.2. Výpočet hodnoty akcie

#### 4.2.1 Stanovení diskontní míry

Diskontní míra byla stanovena na základě stavebnicového modelu. Náklady na cizí kapitál byly stanoveny z úroků z úvěrů a jiných dlouhodobých závazků společnosti ke dni ocenění na hodnotu **4,4% s nárůstem na 6%**.

Náklady na vlastní kapitál byly určeny na základě standardně využívané technice modelu CAMP, kde

$$n_{VK(Z)} = r_f + \text{beta} * RPT + RPmp + RPnb + RPI$$

$n_{VK(Z)}$  = ..... náklady na vlastní kapitál při daném zadlužení  
 $r_f$  ..... bezriziková míra výnosu  
beta ..... systematické riziko cenného papíru při dané míře zadlužení  
RPT..... základní riziková přírážka trhu  
RPmp..... přírážka za malé podniky  
RPnb..... přírážka za nejasnou budoucnost  
RPI ..... přírážka za likviditu

Hodnota bezrizikového výnosu byla stanovena jako vážený průměr průměrných výnosů aukcí státních dluhopisů s dlouhodobou splatností za poslední rok. Váhy jednotlivých dluhopisů vycházejí z časového hlediska. Tabulka popsaného určení bezrizikového výnosu je uvedena v tabulkové části. Pro stanovení bezrizikového výnosu bylo přihlédnuto k odhadu výnosu na státních dluhopisech v ČR v následujících letech dle Komerční banky a.s. a ČNB. Výsledná zjištěná hodnota je rovna **4,01%**.

Beta faktor společnosti lze určit pro dané zadlužení podniku podle vzorce:

$$\text{beta} = \text{beta}_N * (1+(1-d)*\text{CK}/\text{VK})$$

kde

$\text{beta}_N$  .....systematické riziko cenného papíru při nulovém zadlužení

$d$  ..... sazba daně z příjmu oceňovaného podniku

$\text{CK}/\text{VK}$  .....poměr tržních hodnot cizího a vlastního kapitálu

$\text{Beta}_N$  faktor byl převzat z dat prof. Damodarana obor hotely na rozvíjejících se trzích:

$$\text{beta}_N = \mathbf{0,84}$$

Tržní riziková prémie (základní riziková přírážka trhu) RPT byla stanovena na základě zveřejněné aktuální tržní rizikové prémie akciového trhu v ČR na internetových stránkách A. Domodarana na **5,7%**.

Přírážka za malé podniky RPmp byla zvolena **2%** a důvodu malé velikosti společnosti proti průměrné velikosti podniku v portfoliu.

Přírážka RPnb odrážející vliv nejasné budoucnosti na odhadovaný finanční plán byla volena na průměrných (**1 %**).

Přírážka za likviditu RPl byla zvolena **1%** důvodu nízké likvidity společnosti na trhu.

Náklady na vlastní kapitál jsou určeny v jednotlivých letech při daném zdanění 24%. Výsledné hodnoty  $n_{\text{VK}(Z)}$  odrážejí rizikovost společnosti při nulovém zadlužení, protože v tomto případě neuvažujeme o tom, že společnost používá cizí zdroje.

Celková diskontní míra WACC je vypočtena následně:

$$\text{WACC} = n_{\text{CK}}(1-d)\text{CK}/K + n_{\text{VK}(Z)}\text{VK}/K$$

Protože první člen je nulový jsou WACC rovny nákladům na vlastní kapitál. Výsledná hodnota je **12,8%**.

Celkový postup je patrný z tabulky „Kalkulace FCFF – metoda DCF Entity“, která je přílohou posudku.

#### 4.2.2 Volný peněžní tok

Model volného peněžního toku společnosti byl rozdělen na dvě fáze.

V první fázi (2006 – 2010) jsou finanční toky převzaty z finančního plánu na úrovni provozního hospodářského výsledku před odečtením úroků. Následně je přičtena hodnota odpisů, odečteny investice a změna pracovního kapitálu.

V každém roce jsou dány průměrné vážené náklady kapitálu - WACC. Hodnota podniku brutto v daném roce je vždy rovna diskontovanému součtu FCFF v daném roce a

hodnotě brutto v roce budoucím. Společnost nemá cizí úročená pasiva ke dni ocenění. Hodnota podniku brutto je proto zároveň rovna hodnotě netto (hodnota pro majitele) ke dni ocenění.

V druhé fázi po roce 2010 byl modelován stav, kdy společnost dosahuje výsledků odvozených od výsledku 2010 při odečtení zdanění 24% s konstantním nárůstem v každém roce ( $g = 2,2\%$ ). Zvolená míra růstu je určitým kompromisem mezi makroekonomickými předpoklady růstu celé ekonomiky v ČR a předpokladem snížené rentability cílové společnosti ve střednědobém období.

Součtem nekonečné geometrické řady volných peněžních toků po roce 2010 lze za pomoci Gordonova modelu stanovit celkovou hodnotu těchto toků pro druhou fázi.

$$H = \frac{D}{WACC - g}$$

kde:

H.....hodnota všech volných toků v druhé fázi diskontovaná k jejímu počátku (Kč)  
(hodnota bruto)

D.....volný peněžní tok v druhém období druhé fáze (Kč)

WACC..... průměrné vážené náklady kapitálu (při daném zadlužení)

g..... konstantní míra růstu volného peněžního toku

Znalec při odhadu hodnoty neprovozních aktiv vycházel ze skutečností zjištěných při analýze rozvahy společnosti. Znalec došel k závěru, že k datu ocenění je hodnota neprovozních aktiv tvořena finančním majetkem. Rozborem likvidity společnosti došel znalec k závěru, že výše těchto neprovozních aktiv je rovna 28,5 mil.Kč.

Vydělením hodnoty podniku počtem emitovaných akcií získáme hodnotu akcie společnosti. Celý postup je zřejmý z tabulky „Kalkulace FCFE – metoda DCF Entity“, která je nedílnou součástí tohoto posudku.

**Touto metodou byla stanovena hodnota jedné akcie 594,- Kč (zaokrouhleno).**



## V. Závěrečný výrok

### 5.1 Prohlášení zpracovatele

- Znalec neověřoval, zda na aktivech společnosti neváznou žádná další omezení, jakožto práva třetích osob omezující vlastnická práva.
- Znalec v posudku uvádí nezaujaté profesionální analýzy, názory a závěry, které jsou platné jen za podmínek a předpokladů uvedených v posudku.
- Znalec prohlašuje, že v současné době ani blízké budoucnosti nebude mít účast ani prospěch z prodeje předmětných akcií.
- Znalec dále prohlašuje, že neexistuje osobní zájem nebo zaujatost znalce vzhledem k výsledku znaleckého posudku.
- Interpretace a použití výsledku těsně souvisí s účelem jeho zpracování.

### 5.2 Závěrečný výrok

**Výše uvedeným způsobem byla stanovena hodnota 1 akcie OTAVA - PATRIA, a.s. o nominální hodnotě 1000,- Kč na 59,4% jmenovité hodnoty, což představuje částku 594,- Kč (slovy pětsetdávadesátčtyři koruny české).**



# ZNALECKÁ DOLOŽKA

Znalecký posudek jsem podal jako znalec, jmenovaný dekretem Krajského soudu v Plzni ze dne dne 20. září 2000 pod č.j. Spr 1473/99

pro obor **EKONOMIKA** - odvětví: **ceny a odhady**  
specializace: oceňování cenných papírů a kapitálový trh

Znalecký posudek je zapsán pod pořadovým číslem **061** znaleckého deníku.

V Rokycanech dne 27.10.2006

  
.....  
Ing. Jiří Vaněk  
Jeřabinová 290  
337 01 Rokycany



Rozvaha - AKTIVA (v celých tisících Kč) k:  
OTAVA-PATRIA, a.s.

označ. a	AKTIVA	řád. c	Účetní období						
			2000	2001	2002	2003	2004	2005	VIII.2006
	Aktiva celkem (ř. 02+03+28+55)	001	0	266 684	233 826	227 385	224 663	238 674	241 649
A.	Pohledávky za upsaný vlastní kapitál	002							
B.	Stálá aktiva (ř. 04+12+22)	003	0	229 180	219 263	206 297	193 867	193 120	183 701
B.I.	Dlouhodobý nehmotný majetek (ř. 05 až 12)	004	0	675	351	215	196	278	264
B.I.1.	Zřizovací výdaje	005							
B.I.2.	Nehmotné výsledky výzkumu a vývoje	006							
B.I.3.	Software	007		675	351	215	196	278	264
B.I.4.	Ocenitelná práva	008							
B.I.5.	Goodwill (+/-)	009							
B.I.6.	Jiný dlouhodobý nehmotný majetek	010							
B.I.7.	Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	011							
B.I.8.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek	012							
B.II.	Dlouhodobý hmotný majetek (ř. 14 až 22)	013	0	228 605	218 912	206 082	193 671	192 842	183 437
B.II.1.	Pozemky	014		8 832	8 832	8 832	8 832	8 832	8 832
B.II.2.	Stavby	015		201 411	192 706	184 093	175 939	167 555	161 646
B.II.3.	Samostatné movité věci a soubory movitých věcí	016		16 929	17 150	12 530	8 684	16 240	11 949
B.II.4.	Pěstitecké celky trvalých porostů	017							
B.II.5.	Základní stádo a tažná zvířata	018							
B.II.6.	Jiný dlouhodobý hmotný majetek	019		215	215	215	215	215	215
B.II.7.	Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	020		1 118	9	412	1		795
B.II.8.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek	021							
B.II.9.	Oceňovací rozdíly k nabytému majetku (+/-)	022							
B.III.	Dlouhodobý finanční majetek (ř. 24 až 30)	023	0	0	0	0	0	0	0
B.III.1.	Podíly v ovládaných a řízených osobách	024							
B.III.2.	Podíly v účetních jednotkách pod podstatným vlivem	025							
B.III.3.	Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly	026							
B.III.4.	Půjčky a úvěry - ovládající a řídicí osoba, podstatný vliv	027							
B.III.5.	Jiní dlouhodobí finanční majetek	028							
B.III.6.	Požizovaný dlouhodobí finanční majetek	029							
B.III.7.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý finanční majetek	030							
C.	Oběžná aktiva (ř. 32+39+48+58)	031	0	37 150	14 288	20 003	27 238	44 044	57 945
C.I.	Zásoby (ř. 33 až 38)	032	0	1 167	1 224	2 021	1 862	1 605	1 546
C.I.1.	Materiál	033		721	951	1 750	1 628	1 427	1 393
C.I.2.	Nedokončená výroba a polotovary	034							
C.I.3.	Výrobky	035							
C.I.4.	Zvířata	036							
C.I.5.	Zboží	037		446	273	271	234	178	153
C.I.6.	Poskytnuté zálohy na zásoby	038							
C.II.	Dlouhodobé pohledávky (ř.40 až 47)	039	0	0	0	0	0	0	0
C.II.1.	Pohledávky z obchodního styku	040							
C.II.2.	Pohledávky - ovládající a řídicí osoba	041							
C.II.3.	Pohledávky - podstatný vliv	042							
C.II.4.	Pohledávky a společ., členy družstva a za účast. Sdruž.	043							
C.II.5.	Dlouhodobé poskytnuté zálohy	044							
C.II.6.	Dohadné účty aktivní	045							
C.II.7.	Jiné pohledávky	046							
C.II.8.	Odložená daňová pohledávka	047							
C.III.	Krátkodobé pohledávky (ř.49 až 57)	048	0	17 748	-596	7 953	9 461	7 731	18 171
C.III.1.	Pohledávky z obchodního styku	049		17 339	-691	7 363	7 703	7 678	15 752
C.III.2.	Pohledávky - ovládající a řídicí osoba	050				3			
C.III.3.	Pohledávky - podstatný vliv	051							
C.III.4.	Pohledávky a společ., členy družstva a za účast. Sdruž.	052							
C.III.5.	Sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	053							
C.III.6.	Stát - daňové pohledávky	054		347	62	460	2	3	2 028
C.III.7.	Krátkodobé poskytnuté zálohy	055					1 748	47	66
C.III.8.	Dohadné účty aktivní	056							
C.III.9.	Jiné pohledávky	057		62	33	127	8	3	325
C.IV.	Finanční majetek (ř. 59 až 62)	058	0	18 235	13 660	10 029	15 915	34 708	38 228
C.IV.1.	Peníze	059		468	711	430	385	396	215
C.IV.2.	Účty v bankách	060		17 767	12 949	9 599	15 530	34 312	38 013
C.IV.3.	Krátkodobé cenné papíry a podíly	061							
C.IV.4.	Požizovaný krátkodobí finanční majetek	062							
D.	Časové rozlišení (ř. 64 až 66)	063	0	254	275	1 085	3 558	1 510	3
D.I.1.	Náklady příštích období	064		254	275	76	2 019	78	3
D.I.2.	Komplexní náklady příštích období	065							
D.I.3.	Příjmy příštích období	066				1 009	1 539	1 432	

## Rozvaha - Meziroční změna v jednotlivých aktivech (v tisících Kč) k:

OTAVA-PATRIA, a. s.

označ. a	AKTIVA	řad. c	Účetní období						
			2000	2001	2002	2003	2004	2005	VIII.2006
	Aktiva celkem (ř. 02+03+28+55)	001		266 584	-32 758	-6 441	-2 722	14 011	2 975
A.	Pohledávky za upsaný vlastní kapitál	002							
B.	Stálá aktiva (ř. 04+12+22)	003		229 180	-9 917	-12 966	-12 430	-747	-9 419
B.I.	Dlouhodobý nehmotný majetek (ř. 05 až 12)	004		675	-324	-136	-19	82	-14
B.I.1.	Zřizovací výdaje	005							
B.I.2.	Nehmotné výsledky výzkumu a vývoje	006							
B.I.3.	Software	007		675	-324	-136	-19	82	-14
B.I.4.	Ocenitelná práva	008							
B.I.5.	Goodwill (+/-)	009							
B.I.6.	Jiný dlouhodobý nehmotný majetek	010							
B.I.7.	Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	011							
B.I.8.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek	012							
B.II.	Dlouhodobý hmotný majetek (ř. 14 až 22)	013		228 505	-9 593	-12 830	-12 411	-829	-9 405
B.II.1.	Pozemky	014		8832	0	0	0	0	0
B.II.2.	Stavby	015		201411	-8705	-8613	-8154	-8384	-5909
B.II.3.	Samostatné movité věci a soubory movitých věcí	016		16929	221	-4620	-3846	7556	-4291
B.II.4.	Pěstitelské celky trvalých porostů	017							
B.II.5.	Základní stádo a tažná zvířata	018							
B.II.6.	Jiný dlouhodobý hmotný majetek	019		215	0	0	0	0	0
B.II.7.	Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	020		1118	-1109	403	-411	-1	795
B.II.8.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek	021							
B.II.9.	Oceňovací rozdíly k nabytému majetku (+/-)	022							
B.III.	Dlouhodobý finanční majetek (ř. 24 až 30)	023		0	0	0	0	0	0
B.III.1.	Podíly v ovládaných a řízených osobách	024							
B.III.2.	Podíly v účetních jednotkách pod podstatným vlivem	025							
B.III.3.	Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly	026							
B.III.4.	Půjčky a úvěry - ovládající a řídicí osoba, podstatný vliv	027							
B.III.5.	Jiný dlouhodobý finanční majetek	028							
B.III.6.	Požizovaný dlouhodobý finanční majetek	029							
B.III.7.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý finanční majetek	030							
C.	Oběžná aktiva (ř. 32+39+48+58)	031		37 150	-22 862	5 715	7 235	16 806	13 901
C.I.	Zásoby (ř. 33 až 38)	032		1 167	57	797	-159	-257	-59
C.I.1.	Materiál	033		721	230	799	-122	-201	-34
C.I.2.	Nedokončená výroba a polotovary	034							
C.I.3.	Výrobky	035							
C.I.4.	Zvířata	036							
C.I.5.	Zboží	037		446	-173	-2	-37	-56	-25
C.I.6.	Poskytnuté zálohy na zásoby	038							
C.II.	Dlouhodobé pohledávky (ř.40 až 47)	039		0	0	0	0	0	0
C.II.1.	Pohledávky z obchodního styku	040							
C.II.2.	Pohledávky - ovládající a řídicí osoba	041							
C.II.3.	Pohledávky - podstatný vliv	042							
C.II.4.	Pohledávky a společ., členy družstva a za účast. Sdruž.	043							
C.II.5.	Dlouhodobé poskytnuté zálohy	044							
C.II.6.	Dohadné účty aktivní	045							
C.II.7.	Jiné pohledávky	046							
C.II.8.	Odložená daňová pohledávka	047							
C.III.	Krátkodobé pohledávky (ř.49 až 57)	048		17 748	-18 344	8 549	1 508	-1 730	10 440
C.III.1.	Pohledávky z obchodního styku	049		17339	-18030	8054	340	-25	8074
C.III.2.	Pohledávky - ovládající a řídicí osoba	050				3	-3		
C.III.3.	Pohledávky - podstatný vliv	051							
C.III.4.	Pohledávky a společ., členy družstva a za účast. Sdruž.	052							
C.III.5.	Sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	053							
C.III.6.	Stát - daňové pohledávky	054		347	-285	398	-458	1	2025
C.III.7.	Krátkodobé poskytnuté zálohy	055					1748	-1701	19
C.III.8.	Dohadné účty aktivní	056							
C.III.9.	Jiné pohledávky	057		62	-29	94	-119	-5	322
C.IV.	Finanční majetek (ř. 59 až 62)	058		18 236	-4 575	-3 631	5 886	18 793	3 520
C.IV.1.	Peníze	059		468	243	-281	-45	11	-181
C.IV.2.	Účty v bankách	060		17767	-4818	-3350	5931	18782	3701
C.IV.3.	Krátkodobé cenné papíry a podíly	061							
C.IV.4.	Požizovaný krátkodobý finanční majetek	062							
D.	Časové rozlišení (ř. 64 až 66)	063		254	21	810	2 473	-2 048	-1 507
D.I.1.	Náklady příštích období	064		254	21	-199	1943	-1941	-75
D.I.2.	Komplexní náklady příštích období	065							
D.I.3.	Příjmy příštích období	066				1009	530	-107	-1432

Rozvaha - Podíl jednotlivých aktiv na celkových aktivech (%) k:  
OTAVA-PATRIA,a.s.

označ. a	AKTIVA	řád. c	Účetní období						
			2000	2001	2002	2003	2004	2005	VIII.2006
	Aktiva celkem (ř. 02+03+28+55)	001		100%	100%	100%	100%	100%	100%
A.	Pohledávky za upsání vlastní kapitál	002							
B.	Stálá aktiva (ř. 04+12+22)	003		86%	94%	91%	86%	81%	76%
B.I.	Dlouhodobý nehmotný majetek (ř. 05 až 12)	004		0%	0%	0%	0%	0%	0%
B.I.1.	Zřizovací výdaje	005							
B.I.2.	Nehmotné výsledky výzkumu a vývoje	006							
B.I.3.	Software	007		0%	0%	0%	0%	0%	0%
B.I.4.	Ocenitelná práva	008							
B.I.5.	Goodwill (+/-)	009							
B.I.6.	Jiný dlouhodobý nehmotný majetek	010							
B.I.7.	Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	011							
B.I.8.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek	012							
B.II.	Dlouhodobý hmotný majetek (ř. 14 až 22)	013		86%	94%	91%	86%	81%	76%
B.II.1.	Pozemky	014		3%	4%	4%	4%	4%	4%
B.II.2.	Stavby	015		76%	82%	81%	78%	70%	67%
B.II.3.	Samostatné movité věci a soubory movitých věcí	016		6%	7%	6%	4%	7%	5%
B.II.4.	Pěstitelské celky trvalých porostů	017							
B.II.5.	Základní stádo a tažná zvířata	018							
B.II.6.	Jiný dlouhodobý hmotný majetek	019		0%	0%	0%	0%	0%	0%
B.II.7.	Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	020		0%	0%	0%	0%	0%	0%
B.II.8.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek	021							
B.II.9.	Oceňovací rozdíly k nabytému majetku (+/-)	022							
B.III.	Dlouhodobý finanční majetek (ř. 24 až 30)	023							
B.III.1.	Podíly v ovládaných a řízených osobách	024							
B.III.2.	Podíly v účetních jednotkách pod podstatným vlivem	025							
B.III.3.	Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly	026							
B.III.4.	Půjčky a úvěry - ovládající a řídicí osoba, podstatný vliv	027							
B.III.5.	Jiní dlouhodobí finanční majetek	028							
B.III.6.	Požizovaný dlouhodobí finanční majetek	029							
B.III.7.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý finanční majetek	030							
C.	Oběžná aktiva (ř. 32+39+48+58)	031		14%	6%	9%	12%	18%	24%
C.I.	Zásoby (ř. 33 až 38)	032		0%	1%	1%	1%	1%	1%
C.I.1.	Materiál	033		0%	0%	1%	1%	1%	1%
C.I.2.	Nedokončená výroba a polotovary	034							
C.I.3.	Výrobky	035							
C.I.4.	Zvířata	036							
C.I.5.	Zboží	037		0%	0%	0%	0%	0%	0%
C.I.6.	Poskytnuté zálohy na zásoby	038							
C.II.	Dlouhodobé pohledávky (ř. 40 až 47)	039							
C.II.1.	Pohledávky z obchodního styku	040							
C.II.2.	Pohledávky - ovládající a řídicí osoba	041							
C.II.3.	Pohledávky - podstatný vliv	042							
C.II.4.	Pohledávky a společ., členy družstva a za účast. Sdruž.	043							
C.II.5.	Dlouhodobé poskytnuté zálohy	044							
C.II.6.	Dohadné účty aktivní	045							
C.II.7.	Jiné pohledávky	046							
C.II.8.	Odložená daňová pohledávka	047							
C.III.	Krátkodobé pohledávky (ř. 49 až 57)	048		7%	0%	3%	4%	3%	8%
C.III.1.	Pohledávky z obchodního styku	049		7%	0%	3%	3%	3%	7%
C.III.2.	Pohledávky - ovládající a řídicí osoba	050				0%			
C.III.3.	Pohledávky - podstatný vliv	051							
C.III.4.	Pohledávky a společ., členy družstva a za účast. Sdruž.	052							
C.III.5.	Sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	053							
C.III.6.	Stát - daňové pohledávky	054		0%	0%	0%	0%	0%	1%
C.III.7.	Krátkodobé poskytnuté zálohy	055					1%	0%	0%
C.III.8.	Dohadné účty aktivní	056							
C.III.9.	Jiné pohledávky	057		0%	0%	0%	0%	0%	0%
C.IV.	Finanční majetek (ř. 59 až 62)	058		7%	6%	4%	7%	15%	16%
C.IV.1.	Peníze	059		0%	0%	0%	0%	0%	0%
C.IV.2.	Účty v bankách	060		7%	6%	4%	7%	14%	16%
C.IV.3.	Krátkodobé cenné papíry a podíly	061							
C.IV.4.	Požizovaný krátkodobí finanční majetek	062							
D.	Časové rozlišení (ř. 64 až 66)	063		0%	0%	0%	2%	1%	0%
D.I.1.	Náklady příštích období	064		0%	0%	0%	1%	0%	0%
D.I.2.	Komplexní náklady příštích období	065							
D.I.3.	Příjmy příštích období	066				0%	1%	1%	

Rozvaha - PASIVA (v celých tisících Kč) k:  
OTAVA-PATRIA,a.s.

označ. a	PASIVA	řad. c	Účetní období						
			2000	2001	2002	2003	2004	2005	VIII.2006
	Pasiva celkem (ř. 67+85+118)	067	0	266 584	233 826	227 385	224 663	238 674	241 647
A.	Vlastní kapitál (ř. 69+73+78+81+84)	068	0	183 526	181 012	180 181	189 596	206 657	214 451
A.I.	Základní kapitál (ř. 70+72)	069	0	185 757	185 757	185 757	185 757	185 757	185 757
A.I.1.	Základní kapitál	070		185 757	185 757	185 757	185 757	185 757	185 757
A.I.2.	Vlastní akcie a vlastní obchodní podíly (+/-)	071							
A.I.3.	Změny základního kapitálu (+/-)	072							
A.II.	Kapitálové fondy (ř.74 až 77)	073	0	1 466	1 466	1 466	1 466	1 466	1 466
A.II.1.	Emisní ážio	074		1 466	1 466	1 466	1 466	1 466	1 466
A.II.2.	Ostatní kapitálové fondy	075							
A.II.3.	Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků (+/-)	076							
A.II.4.	Oceňovací rozdíly z přecenění při přeměnách (+/-)	077							
A.III.	Rezervní a ostatní fondy (ř.79 + 80)	078	0	648	956	937	1 141	1 612	2 465
A.III.1.	Zákonný rezervní fond	079		999	1 141	1 141	1 141	1 612	2 465
A.III.2.	Statutární a ostatní fondy	080		-351	-185	-204			
A.IV.	Hospodářský výsledek minulých let (ř.82+83)	081	0	-7 185	-5 593	-7 866	-8 184	761	16 969
A.IV.1.	Nerozdělený zisk minulých let	082		3 561	3 561	2 861	2 656	761	16 969
A.IV.2.	Neuhrazená ztráta minulých let (-)	083		-10 746	-9 154	-10 727	-10 840		
A.V.	Hospodářský výsledek běžného úč. období (+/-)	084		2 840	-1 574	-113	9 416	17 061	7 794
B.	Cizí zdroje (ř. 86+91+102+114)	085	0	82 669	52 763	47 204	35 065	31 966	27 196
B.I.	Rezervy (ř. 87 až 90)	086	0	49 593	38 400	29 129	21 850	15 800	15 800
B.I.1.	Rezervy podle zvláštních právních předpisů	087		49 593	38 400	29 129	21 850	15 800	15 800
B.I.2.	Rezerva na důchody a podobné závazky	088							
B.I.3.	Rezerva na daň z příjmu	089							
B.I.4.	Ostatní rezervy	090							
B.II.	Dlouhodobé závazky (ř. 92 až 101)	091	0	0	558	558	7	953	1 018
B.II.1.	Závazky z obchodních vztahů	092							
B.II.2.	Závazky - ovládající a řídicí osoba	093							
B.II.3.	Závazky - podstatný vliv	094							
B.II.4.	Závazky ke společ., členům družstva a k účast. sdruž.	095							
B.II.5.	Dlouhodobé přijaté zálohy	096							
B.II.6.	Vydané dluhopisy	097							
B.II.7.	Dlouhodobé směnky k úhradě	098							
B.II.8.	Dohadné účty pasivní	099							
B.II.9.	Jiné závazky	100					7	296	359
B.II.10.	Odložený daňový závazek	101			558	558		657	657
B.III.	Krátkodobé závazky (ř. 103 až 113)	102	0	22 301	13 805	17 517	13 208	15 213	10 380
B.III.1.	Závazky z obchodních vztahů	103		18 927	9 994	5 834	4 950	6 499	5 827
B.III.2.	Závazky - ovládající a řídicí osoba	104				6 246			
B.III.3.	Závazky - podstatný vliv	105							
B.III.4.	Závazky ke společ., členům družstva a k účast. sdruž.	106							
B.III.5.	Závazky a zaměstnancům	107		13	9	2 917	2 060	48	64
B.III.6.	Závazky za soc. zabezpečení a zdravotní pojištění	108		893	1 104	1 729	903	1 020	1 147
B.III.7.	Stát - daňové závazky a dotace	109		715	595	577	3 846	4 675	503
B.III.8.	Krátkodobé přijaté zálohy	110					1 287	701	700
B.III.9.	Vydané dluhopisy	111							
B.III.10.	Dohadné účty pasivní	112		17	81	85	30	83	37
B.III.11.	Jiné závazky	113		1 736	2 022	129	132	2 187	2 102
B.IV.	Bankovní úvěry a výpomoci (ř. 115 až 117)	114	0	10 775	0	0	0	0	0
B.IV.1.	Bankovní úvěry dlouhodobé	115							
B.IV.2.	Běžné bankovní úvěry	116							
B.IV.3.	Krátkodobé finanční výpomoci	117		10 775					
C.I.	Časové rozlišení (ř. 119 až 120)	118	0	389	51	0	2	51	0
C.I.1.	Výdaje příštích období	119		389	51			51	
C.I.2.	Výnosy příštích období	120					2		



Rozvaha - Meziroční změna v jednotlivých pasivech (v tisících Kč) k:  
 OTAVA-PATRIA,a.s.

označ. a	PASIVA	b	řad. c	Účetní období						
				2000	2001	2002	2003	2004	2005	VIII.2006
	Pasiva celkem (ř. 67+85+118)		067		266 584	-32 758	-6 441	-2 722	14 011	2 973
A.	Vlastní kapitál (ř. 69+73+78+81+84)		068		183 526	-2 514	-831	9 415	17 061	7 794
A.I.	Základní kapitál (ř. 70+72)		069		185 757	0	0	0	0	0
A.I.1.	Základní kapitál		070		185 757	0	0	0	0	0
A.I.2.	Vlastní akcie a vlastní obchodní podíly (+/-)		071							
A.I.3.	Změny základního kapitálu (+/-)		072							
A.II.	Kapitálové fondy (ř.74 až 77)		073		1 466	0	0	0	0	0
A.II.1.	Emisní ážio		074		1 466	0	0	0	0	0
A.II.2.	Ostatní kapitálové fondy		075							
A.II.3.	Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků (+/-)		076							
A.II.4.	Oceňovací rozdíly z přecenění při přeměnách (+/-)		077							
A.III.	Rezervní a ostatní fondy (ř.79 + 80)		078		648	308	-19	204	471	853
A.III.1.	Zákonný rezervní fond		079		999	142	0	0	471	853
A.III.2.	Statutární a ostatní fondy		080		-351	166	-19	204		
A.IV.	Hospodářský výsledek minulých let (ř.82+83)		081		-7 185	1 592	-2 273	-318	8 945	16 208
A.IV.1.	Nerozdělený zisk minulých let		082		3561	0	-700	-205	-1895	16208
A.IV.2.	Neuhrazená ztráta minulých let (-)		083		-10746	1592	-1573	-113	10840	
A.V.	Hospodářský výsledek běžného úč. období (+/-)		084		2840	-4414	1461	9529	7645	-9267
B.	Cizí zdroje (ř. 86+91+102+114)		085		82 669	-29 906	-5 559	-12 139	-3 099	-4 770
B.I.	Rezervy (ř. 87 až 90)		086		49 593	-11 193	-9 271	-7 279	-6 050	0
B.I.1.	Rezervy podle zvláštních právních předpisů		087		49593	-11193	-9271	-7279	-6050	0
B.I.2.	Rezerva na důchody a podobné závazky		088							
B.I.3.	Rezerva na daň z příjmu		089							
B.I.4.	Ostatní rezervy		090							
B.II.	Dlouhodobé závazky (ř. 92 až 101)		091		0	558	0	-551	946	63
B.II.1.	Závazky z obchodních vztahů		092							
B.II.2.	Závazky - ovládající a řídicí osoba		093							
B.II.3.	Závazky - podstatný vliv		094							
B.II.4.	Závazky ke společ., členům družstva a k účast. sdruž.		095							
B.II.5.	Dlouhodobě přijaté zálohy		096							
B.II.6.	Vydané dluhopisy		097							
B.II.7.	Dlouhodobé směnky k úhradě		098							
B.II.8.	Dohadné účty pasivní		099							
B.II.9.	Jiné závazky		100					7	289	63
B.II.10.	Odložený daňový závazek		101			558	0	-558	657	0
B.III.	Krátkodobé závazky (ř. 103 až 113)		102		22 301	-8 496	3 712	-4 309	2 005	-4 833
B.III.1.	Závazky z obchodních vztahů		103		18927	-8933	-4160	-884	1549	-672
B.III.2.	Závazky - ovládající a řídicí osoba		104				6246	-6246		
B.III.3.	Závazky - podstatný vliv		105							
B.III.4.	Závazky ke společ., členům družstva a k účast. sdruž.		106							
B.III.5.	Závazky a zaměstnancům		107		13	-4	2908	-857	-2012	16
B.III.6.	Závazky za soc. zabezpečení a zdravotní pojištění		108		893	211	625	-826	117	127
B.III.7.	Stát - daňové závazky a dotace		109		715	-120	-18	3269	829	-4172
B.III.8.	Krátkodobě přijaté zálohy		110					1287	-586	-1
B.III.9.	Vydané dluhopisy		111							
B.III.10.	Dohadné účty pasivní		112		17	64	4	-55	53	-46
B.III.11.	Jiné závazky		113		1736	286	-1893	3	2055	-85
B.IV.	Bankovní úvěry a výpomoci (ř. 115 až 117)		114		10 775	-10 775	0	0	0	0
B.IV.1.	Bankovní úvěry dlouhodobé		115							
B.IV.2.	Běžné bankovní úvěry		116							
B.IV.3.	Krátkodobé finanční výpomoci		117		10775	-10775				
C.I.	Časové rozlišení (ř. 119 až 120)		118		389	-338	-51	2	49	-51
C.I.1.	Výdaje příštích období		119		389	-338	-51		51	-51
C.I.2.	Výnosy příštích období		120					2	-2	

Rozvaha - Podíl jednotlivých pasiv na celkových pasivech (%) k:  
 OTAVA-PATRIA,a.s.

označ. a	PASIVA	řád. c	Účetní období						
			2000	2001	2002	2003	2004	2005	VIII.2006
	Pasiva celkem (ř. 67+85+118)	067		100%	100%	100%	100%	100%	100%
A.	Vlastní kapitál (ř. 69+73+78+81+84)	068		69%	77%	79%	84%	87%	89%
A.I.	Základní kapitál (ř. 70+72)	069		70%	79%	82%	83%	78%	77%
A.I.1.	Základní kapitál	070		70%	79%	82%	83%	78%	77%
A.I.2.	Vlastní akcie a vlastní obchodní podíly (+/-)	071							
A.I.3.	Změny základního kapitálu (+/-)	072							
A.II.	Kapitálové fondy (ř.74 až 77)	073		1%	1%	1%	1%	1%	1%
A.II.1.	Emisní ážio	074		1%	1%	1%	1%	1%	1%
A.II.2.	Ostatní kapitálové fondy	075							
A.II.3.	Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků (+/-)	076							
A.II.4.	Oceňovací rozdíly z přecenění při přeměnách (+/-)	077							
A.III.	Rezervní a ostatní fondy (ř.79 + 80)	078		0%	0%	0%	1%	1%	1%
A.III.1.	Zákonný rezervní fond	079		0%	0%	1%	1%	1%	1%
A.III.2.	Statutární a ostatní fondy	080		0%	0%	0%			
A.IV.	Hospodářský výsledek minulých let (ř.82+83)	081		-3%	-2%	-3%	-4%	0%	7%
A.IV.1.	Nerozdělený zisk minulých let	082		1%	2%	1%	1%	0%	7%
A.IV.2.	Neuhrazená ztráta minulých let (-)	083		-4%	-4%	-5%	-5%		
A.V.	Hospodářský výsledek běžného úč. období (+/-)	084		1%	-1%	0%	4%	7%	3%
B.	Cizí zdroje (ř. 86+91+102+114)	085		31%	23%	21%	16%	13%	11%
B.I.	Rezervy (ř. 87 až 90)	086		19%	16%	13%	10%	7%	7%
B.I.1.	Rezervy podle zvláštních právních předpisů	087		19%	16%	13%	10%	7%	7%
B.I.2.	Rezerva na důchody a podobné závazky	088							
B.I.3.	Rezerva na daň z příjmu	089							
B.I.4.	Ostatní rezervy	090							
B.II.	Dlouhodobé závazky (ř. 92 až 101)	091			0%	0%	0%	0%	0%
B.II.1.	Závazky z obchodních vztahů	092							
B.II.2.	Závazky - ovládající a řídicí osoba	093							
B.II.3.	Závazky - podstatný vliv	094							
B.II.4.	Závazky ke společ., členům družstva a k účast. sdruž.	095							
B.II.5.	Dlouhodobé přijaté zálohy	096							
B.II.6.	Vydané dluhopisy	097							
B.II.7.	Dlouhodobé směnky k úhradě	098							
B.II.8.	Dohadné účty pasivní	099							
B.II.9.	Jiné závazky	100					0%	0%	0%
B.II.10.	Odložený daňový závazek	101			0%	0%		0%	0%
B.III.	Krátkodobé závazky (ř. 103 až 113)	102		8%	6%	8%	6%	6%	4%
B.III.1.	Závazky z obchodních vztahů	103		7%	4%	3%	2%	3%	2%
B.III.2.	Závazky - ovládající a řídicí osoba	104				3%			
B.III.3.	Závazky - podstatný vliv	105							
B.III.4.	Závazky ke společ., členům družstva a k účast. sdruž.	106							
B.III.5.	Závazky a zaměstnancům	107		0%	0%	1%	1%	0%	0%
B.III.6.	Závazky za soc. zabezpečení a zdravotní pojištění	108		0%	0%	1%	0%	0%	0%
B.III.7.	Stát - daňové závazky a dotace	109		0%	0%	0%	2%	2%	0%
B.III.8.	Krátkodobé přijaté zálohy	110					1%	0%	0%
B.III.9.	Vydané dluhopisy	111							
B.III.10.	Dohadné účty pasivní	112		0%	0%	0%	0%	0%	0%
B.III.11.	Jiné závazky	113		1%	1%	0%	0%	1%	1%
B.IV.	Bankovní úvěry a výpomoci (ř. 115 až 117)	114		4%					
B.IV.1.	Bankovní úvěry dlouhodobé	115							
B.IV.2.	Běžné bankovní úvěry	116							
B.IV.3.	Krátkodobé finanční výpomoci	117		4%					
C.I.	Časové rozlišení (ř. 119 až 120)	118		0%	0%		0%	0%	
C.I.1.	Výdaje příštích období	119		0%	0%			0%	
C.I.2.	Výnosy příštích období	120					0%		



Výkaz zisků a ztrát (v celých tisících Kč) k:  
OTAVA-PATRIA,a.s.

	Text b	řád. c	Účetní období						
			2000	2001	2002	2003	2004	2005	VIII.2006
I.	Tržby za prodej zboží	01		4 827	3 718	11 439	11 288	8 025	3 942
A.	Náklady vynaložené na prodej zboží	02		1 564	1 401	3 034	3 279	2 134	1 106
+	Obchodní marže (ř.01-02)	03	0	3 263	2 317	8 405	8 009	5 891	2 836
II.	Výkony (ř.05+06+07)	04	0	115 163	97 747	96 266	110 113	126 149	82 330
II.1.	Tržby za prod. vlastních výrobků a služeb	05		115 163	97 747	96 222	110 093	126 138	82 161
II.2.	Změna stavu zásob vlastní činnosti	06							
II.3.	Aktivace	07				44	20	11	169
B.	Výkonová spotřeba (ř.09+10)	08	0	55 373	47 929	44 858	44 047	48 926	35 715
B.1.	Spotřeba materiálu a energie	09		28 025	22 534	22 810	21 571	21 107	14 378
B.2.	Služby	10		27 348	25 395	22 048	22 476	27 819	21 337
+	Přidaná hodnota (ř.03+04-08)	11	0	63 053	52 135	59 813	74 075	83 114	49 451
C.	Osobní náklady (ř.13 až 16)	12	0	34 653	36 845	44 468	44 808	40 914	26 409
C.1.	Mzdové náklady	13		25 261	26 847	32 332	32 385	29 247	18 909
C.2.	Odměny členům orgánů společnosti a družstva	14		720	783	840	840	840	560
C.3.	Náklady na sociální zabezpečení a zdrav. pojištění	15		8 603	9 139	11 063	11 168	9 997	6 528
C.4.	Sociální náklady	16		69	76	233	415	830	412
D.	Daně a poplatky	17		513	685	1 645	1 520	1 094	645
E.	Odpisy dlouhodob.nehmot. a hmot. majetku	18		13 410	14 024	14 827	14 328	15 433	10 789
III.	Tržby z prodeje dlouhodob.majetku a materiálu (ř.20 +21)	19	0	158	377		21	87	401
III.1.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku	20					7	81	249
III.2.	Tržby z prodeje materiálu	21					14	6	152
F.	Zůstatková cena prodaného dlouhodob.majet. a mat. (ř.23+24)	22	0	0	98		0	41	9
F.1.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	23						32	9
F.2.	Prodaný materiál	24						9	
G.	Změna stavu rezerv, oprv.položek a nákl. příštích obd. (+/-)	25		-1 687	-11 196	-9 590	-7 405	-5 903	
IV.	Ostatní provozní výnosy	26		588	1 481	365	500	924	470
H.	Ostatní provozní náklady	27		16 100	6 914	6 643	7 391	8 123	4 031
V.	Převod provozních výnosů	28							
I.	Převod provozních nákladů	29							
*	Provozní hospodářský výsledek [ř.11-12-17-18+19-22+(+/-25)+26-27+(-28)-(-29)]	30	0	810	6 623	2 206	13 979	24 769	8 047
VI.	Tržby z prodeje cenných papírů a vkladů	31							
J.	Prodané cenné papíry a vklady	32							
VII.	Výnosy z dlouhodob. finančního majetku (ř.34 až 36)	33	0	0	0	0	0	0	0
VII.1.	Výnosy z podílů v ovl. a říz. osobách a účet. jed. z podst. vl.	34							
VII.2.	Výnosy z ostatních dlouhodobých CP a podílů	35							
VII.3.	Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku	36							
VIII.	Výnosy z krátkodobého finančního majetku	37							
K.	Náklady z finančního majetku	38							
IX.	Výnosy z přecenění cenných papírů a derivátů	39							
L.	Náklady z přecenění cenných papírů a derivátů	40							
M.	Změna stavu rezerv a oprv. Položek ve finanční oblasti (+/-)	41							
X.	Výnosové úroky	42		234	71	28	48	97	87
N.	Nákladové úroky	43		991	397		4	3	
XI.	Ostatní finanční výnosy	44		5 970	2 256	437	384	809	320
O.	Ostatní finanční náklady	45		2 056	8 185	2 560	1 556	1 666	685
XII.	Převod finančních výnosů	46							
P.	Převod finančních nákladů	47							
*	Hospodářský výsledek z finančních operací [ř.31-32+33+37-38+39-40+(+/-41)+42-43+44-45+(-46)-(-47)]	48	0	3 157	-6 255	-2 095	-1 128	-763	-278
Q.	Daň z příjmů za běžnou činnost (ř.50+51)	49	0	893	441	224	3 435	6 945	-25
Q.1.	Splatná	50		893	289	224	3 993	6 288	-25
Q.2.	Odložená	51			152		-558	657	
**	Hospodářský výsledek za běžnou činnost (ř.30+48-49)	52	0	3 074	-73	-113	9 416	17 061	7 794
XIII.	Mimořádné výnosy	53		53					
R.	Mimořádné náklady	54		287	1 501				
S.	Daň z příjmů z mimořádné činnosti (ř.56+57)	55	0	0	0	0	0	0	0
S.1.	splatná	56							
S.2.	odložená	57							
*	Mimořádný hospodářský výsledek (ř.53-54-55)	58	0	-234	-1 501	0	0	0	0
W.	Převod podílu na výsledku hospodaření společníkům (+/-)	59							
***	Hospodářský výsledek za účetní období (+/-) (ř.52+58-59)	60	0	2 840	-1 574	-113	9 416	17 061	7 794
	Hospodářský výsledek před zdaněním (+/-) (ř.30+48+53-54)	61	0	3 733	-1 133	111	12 851	24 006	7 789

Výkaz zisků a ztrát - meziroční změny podle položek (v celých tisících Kč) k:  
OTAVA-PATRIA,a.s.

	Text b	řád. c	Účetní období						
			2000	2001	2002	2003	2004	2005	VIII.2016
I.	Tržby za prodej zboží	01		4 827	-1 109	7 721	-151	-3 263	-4 083
A.	Náklady vynaložené na prodej zboží	02		1 564	-163	1 633	245	-1 145	-1 028
+	Obchodní marže (ř.01-02)	03		3 263	-946	6 088	-396	-2 118	-3 055
II.	Výkony (ř.05+06+07)	04		115 163	-17 416	-1 481	13 847	16 036	-43 819
II.1.	Tržby za prod. vlastních výrobků a služeb	05		115 163	-17 416	-1 525	13 871	16 045	-43 977
II.2.	Změna stavu zásob vlastní činnosti	06							
II.3.	Aktivace	07				44	-24	-9	158
B.	Výkonová spotřeba (ř.09+10)	08		55 373	-7 444	-3 071	-811	4 879	-13 211
B.1.	Spotřeba materiálu a energie	09		28 025	-5 491	276	-1 239	-464	-6 729
B.2.	Služby	10		27 348	-1 953	-3 347	428	5 343	-6 482
+	Přidaná hodnota (ř.03+04-08)	11		63 053	-10 918	7 678	14 262	9 039	-33 663
C.	Osobní náklady (ř.13 až 16)	12		34 653	2 192	7 623	340	-3 894	-14 505
C.1.	Mzdové náklady	13		25 261	1 586	5 485	53	-3 138	-10 338
C.2.	Odměny členům orgánů společnosti a družstva	14		720	63	57	0	0	280
C.3.	Náklady na sociální zabezpečení a zdrav. pojištění	15		8 603	536	1 924	105	-1 171	-3 469
C.4.	Sociální náklady	16		69	7	157	182	415	-418
D.	Daně a poplatky	17		513	172	960	-125	-426	-449
E.	Odpisy dlouhodob. nehmot. a hmot. majetku	18		13 410	614	803	-499	1 105	-4 644
III.	Tržby z prodeje dlouhodob. majetku a materiálu (ř.20 +21)	19		158	219	-356	66	314	-401
III.1.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku	20				7	74	168	-249
III.2.	Tržby z prodeje materiálu	21				14	-8	146	-152
F.	Zůstatková cena prodaného dlouhodob. majet. a mat. (ř.23+24)	22			98	-98	41	-32	-9
F.1.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	23					32	-23	-9
F.2.	Prodaný materiál	24					9	-9	
G.	Změna stavu rezerv, oprv.položek a nákl. příštích obd. (+/-)	25		-1 687	-9 509	1 606	2 185	1 502	903
IV.	Ostatní provozní výnosy	26		588	893	-1 116	135	424	-454
H.	Ostatní provozní náklady	27		16 100	-9 186	-271	748	732	-092
V.	Převod provozních výnosů	28							
I.	Převod provozních nákladů	29							
*	Provozní hospodářský výsledek (ř.11-12-17-18+19-22+(-25)+26-27+(-28)-(-29))	30		810	5 813	-4 417	11 773	10 790	-10 722
VI.	Tržby z prodeje cenných papírů a vkladů	31							
J.	Prodané cenné papíry a vklady	32							
VII.	Výnosy z dlouhodob. finančního majetku (ř.34 až 36)	33							
VII.1.	Výnosy z podílů v ovl. a říz. osobách a účet. jed. z podst. vl.	34							
VII.2.	Výnosy z ostatních dlouhodobých CP a podílů	35							
VII.3.	Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku	36							
VIII.	Výnosy z krátkodobého finančního majetku	37							
K.	Náklady z finančního majetku	38							
IX.	Výnosy z přecenění cenných papírů a derivátů	39							
L.	Náklady z přecenění cenných papírů a derivátů	40							
M.	Změna stavu rezerv a oprv. Položek ve finanční oblasti (+/-)	41							
X.	Výnosové úroky	42		234	-163	-43	20	49	-10
N.	Nákladové úroky	43		991	-594	-397	4	-1	-3
XI.	Ostatní finanční výnosy	44		5 970	-3 714	-1 819	-53	425	-489
O.	Ostatní finanční náklady	45		2 056	6 129	-5 625	-1 004	110	-981
XII.	Převod finančních výnosů	46							
P.	Převod finančních nákladů	47							
*	Hospodářský výsledek z finančních operací (ř.31-32+33+37-38+39-40+(-41)+42-43+44-45+(-46)-(-47))	48		3 157	-9 412	4 160	967	365	485
Q.	Daň z příjmů za běžnou činnost (ř.50+51)	49		893	-452	-217	3 211	3 510	-6 970
Q.1.	Splatná	50		893	-604	-65	3 769	2 295	-6 313
Q.2.	Odložená	51			152	-152	-558	1 215	-657
**	Hospodářský výsledek za běžnou činnost (ř.30+48-49)	52		3 074	-3 147	-40	9 529	7 645	-9 267
XIII.	Mimořádné výnosy	53		53	-53				
R.	Mimořádné náklady	54		287	1 214	-1 501			
S.	Daň z příjmů z mimořádné činnosti (ř.56+57)	55							
S.1.	splatná	56							
S.2.	odložená	57							
*	Mimořádný hospodářský výsledek (ř.53-54-55)	58		-234	-1 267	1 501			
W.	Převod podílu na výsledku hospodaření společným (+/-)	59							
***	Hospodářský výsledek za účetní období (+/-) (ř.52+58-59)	60		2 840	-4 414	1 461	9 529	7 645	-9 267
	Hospodářský výsledek před zdaněním (+/-) (ř.30+48+53-54)	61		3 733	-4 866	1 244	12 740	11 155	-6 237

**Výkaz zisků a ztrát - podíl jednotlivých položek na tržbách a obchodní marži (v celých tisících Kč) k:**

OTAVA-PATRIA,a.s.

	Text b	řad. c	Účetní období						
			2000	2001	2002	2003	2004	2005	VIII.2006
I.	Tržby za prodej zboží	01		4%	4%	11%	9%	6%	5%
A.	Náklady vynaložené na prodej zboží	02		1%	1%	3%	3%	2%	1%
+	Obchodní marže (ř.01-02)	03		3%	2%	8%	7%	4%	3%
II.	Výkony (ř.05+06+07)	04		96%	96%	89%	91%	94%	96%
II.1.	Tržby za prod. vlastních výrobků a služeb	05		96%	96%	89%	91%	94%	95%
II.2.	Změna stavu zásob vlastní činnosti	06							
II.3.	Aktivace	07				0%	0%	0%	0%
B.	Výkonová spotřeba (ř.09+10)	08		46%	47%	42%	36%	36%	41%
B.1.	Spotřeba materiálu a energie	09		23%	22%	21%	18%	16%	17%
B.2.	Služby	10		23%	25%	20%	19%	21%	25%
+	Přidaná hodnota (ř.03+04-08)	11		53%	51%	56%	61%	62%	57%
C.	Osobní náklady (ř.13 až 16)	12		29%	36%	41%	37%	30%	31%
C.1.	Mzdové náklady	13		21%	26%	30%	27%	22%	22%
C.2.	Odměny členům orgánů společnosti a družstva	14		1%	1%	1%	1%	1%	1%
C.3.	Náklady na sociální zabezpečení a zdrav. pojištění	15		7%	9%	10%	9%	7%	8%
C.4.	Sociální náklady	16		0%	0%	0%	0%	1%	0%
D.	Daně a poplatky	17		0%	1%	2%	1%	1%	1%
E.	Odpisy dlouhodob. nehmot. a hmot. majetku	18		11%	14%	14%	12%	12%	13%
III.	Tržby z prodeje dlouhodob. majetku a materiálu (ř.20 +21)	19		0%	0%	0%	0%	0%	
III.1.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku	20				0%	0%	0%	
III.2.	Tržby z prodeje materiálu	21				0%	0%	0%	
F.	Zůstatková cena prodaného dlouhodob. majet. a mat. (ř.23+24)	22			0%		0%	0%	
F.1.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	23					0%	0%	
F.2.	Prodaný materiál	24					0%		
G.	Změna stavu rezerv, oprv.položek a nákl. příštích obd. (+/-)	25		-1%	-11%	-9%	-6%	-4%	
IV.	Ostatní provozní výnosy	26		0%	1%	0%	0%	1%	1%
H.	Ostatní provozní náklady	27		13%	7%	6%	6%	6%	5%
V.	Převod provozních výnosů	28							
I.	Převod provozních nákladů	29							
*	Provozní hospodářský výsledek [ř.11-12-17-18+19-22+(+/-25)+26-27+(-28)-(-29)]	30		1%	7%	2%	12%	18%	9%
VI.	Tržby z prodeje cenných papírů a vkladů	31							
J.	Prodané cenné papíry a vklady	32							
VII.	Výnosy z dlouhodob. finančního majetku (ř.34 až 36)	33							
VII.1.	Výnosy z podílů v ovl. a říz. osobách a účet. jed. z podst. vl.	34							
VII.2.	Výnosy z ostatních dlouhodobých CP a podílů	35							
VII.3.	Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku	36							
VIII.	Výnosy z krátkodobého finančního majetku	37							
K.	Náklady z finančního majetku	38							
IX.	Výnosy z přecenění cenných papírů a derivátů	39							
L.	Náklady z přecenění cenných papírů a derivátů	40							
M.	Změna stavu rezerv a oprv. Položek ve finanční oblasti (+/-)	41							
X.	Výnosové úroky	42		0%	0%	0%	0%	0%	0%
N.	Nákladové úroky	43		1%	0%		0%	0%	
XI.	Ostatní finanční výnosy	44		5%	2%	0%	0%	1%	0%
O.	Ostatní finanční náklady	45		2%	8%	2%	1%	1%	1%
XII.	Převod finančních výnosů	46							
P.	Převod finančních nákladů	47							
*	Hospodářský výsledek z finančních operací [ř.31-32+33+37-38+39-40+(+/-41)+42-43+44-45+(-46)-(-47)]	48		3%	-6%	-2%	-1%	-1%	0%
Q.	Daň z příjmů za běžnou činnost (ř.50+51)	49		1%	0%	0%	3%	5%	0%
Q.1.	Splatná	50		1%	0%	0%	3%	5%	0%
Q.2.	Odložená	51			0%		0%	0%	
**	Hospodářský výsledek za běžnou činnost (ř.30+48-49)	52		3%	0%	0%	8%	13%	9%
XIII.	Mimořádné výnosy	53		0%					
R.	Mimořádné náklady	54		0%	1%				
S.	Daň z příjmů z mimořádné činnosti (ř.56+57)	55							
S.1.	splatná	56							
S.2.	odložená	57							
*	Mimořádný hospodářský výsledek (ř.53-54-55)	58		0%	-1%				
W.	Převod podílu na výsledku hospodaření společníkům (+/-)	59							
***	Hospodářský výsledek za účetní období (+/-) (ř.52+58-59)	60		2%	-2%	0%	8%	13%	9%
	Hospodářský výsledek před zdaněním (+/-) (ř.30+48+53-54)	61		3%	-1%	0%	11%	18%	9%

**FINANČNÍ ANALÝZA**  
**OTAVA-PATRIA,a.s.**

Účetní období

		2000	2001	2002	2003	2004	2005	VIII.2006
<b>UKAZATELE rentability</b>								
ROA (rentabilita celkových aktiv) (EBIT/CA)	(V61+V43)/R01		1,77%	-0,31%	0,05%	5,72%	10,06%	4,82%
Rentabilita tržeb(EBIT/T)	(V61+V43)/(V01+V05)		3,94%	-0,73%	0,10%	10,59%	17,90%	9,02%
Rentabilita tržeb(Z/T)	(V60/(V01+V05)		2,37%	-1,55%	-0,10%	7,76%	12,72%	9,05%
ROCE Rentabilita kapitálu(EBIT/VJ+DI)	(V61+V43)/(R68+R86+R91+R115)		2,03%	-0,33%	0,05%	6,08%	10,75%	5,04%
ROE rentabilita v.l.jmění (Z/VJ)	(V60/R68)		1,55%	-0,87%	-0,06%	4,97%	8,26%	5,45%
Rentabilita z vlastních fin. zdrojů (CF/VJ)	(V60+V18)/R68		8,85%	6,88%	8,17%	12,52%	15,72%	17,33%
Finanční páka (CA/VJ)	(R01/R68)		1,45	1,29	1,26	1,18	1,15	1,13
Nákladovost tržeb	Náklady/výnosy		0,98	1,01	1,00	0,92	0,87	0,91
Mzdová náročnost	V13/(V01+V05)		0,21	0,26	0,30	0,27	0,22	0,22
<b>UKAZATELE aktivity(doby obratu)</b>								
Obrat celkových aktiv (T/CA)	(V1+V5)/R01		0,45	0,43	0,47	0,54	0,56	0,53
Obrat zásob (T/Z)	(V1+V5)/R32		102,82	82,90	53,27	65,19	83,59	83,54
Doba obratu aktiv(CA/(T/360))	R01/((V01+V05)/360)		800	830	760	666	640	674
Doba obratu zásob(Z/(T/360))	R032/((V01+V05)/360)		4	4	7	6	4	6
Doba inkasa pohledávek (P/(T/360))	(R39+R48)/((V01+V05)/360)		53	-2	27	28	21	51
Doba splatnosti krátk. Závazků (KZ/(T/360))	R102/((V01+V05)/360)		67	49	59	39	41	29
<b>UKAZATELE dlouhodobé finanční rovnováhy (zadluženosti)</b>								
Equity Ratio (VJ/CA)	R68/R01		69%	77%	79%	84%	87%	89%
Debt Ratio I. (CZ/CA)	R85/R01		31%	23%	21%	16%	13%	11%
Debt Ratio II. ((CZ+OP)/CA)	(R85+R118)/R01		31%	23%	21%	16%	13%	11%
Debt Equity Ratio (CZ/VJ)	R85/R68		0,45	0,29	0,26	0,18	0,15	0,13
Úrokové krytí I. (EBIT/úroky)	(V61+V43)/V43		5	-2		3214	8003	
Úrokové krytí II. ((EBIT+odpisy)/úroky)	(V61+V43+V18)/V43		18	33		6796	13147	
Cash Flow / ((Cizí zdroje - Rezervy)/360)	(V60+V18)/((R85-R86)/360)		177	312	293	647	724	881
<b>UKAZATELE platební schopnosti (likvidity)</b>								
Pracovní kapitál, Working Capital (OA - KD)	R31-(R102+R116+R117)		4074	483	2486	14030	28831	47565
Pracovní kapitál na aktiva ((OA-KD)/CA)	(R31-(R102+R116+R117)/R01		0,02	0,00	0,01	0,06	0,12	0,20
Ukazatel kapitalizace (SA/DI.K)	R03/(R68+R86+R91+R115)		0,98	1,00	0,98	0,92	0,86	0,79
Celková likvidita (OA/KD)	R31/(R102+R116+R117)		1,12	1,03	1,14	2,06	2,90	5,58
Běžná likvidita ((KrP+FM)/KD)	(R48+R58)/(R102+R116+R117)		1,09	0,95	1,03	1,92	2,79	5,43
Peněžní likvidita (FM/KD)	R58/(R102+R116+R117)		0,55	0,99	0,57	1,20	2,28	3,68
Intervalová míra ((KrP+FM)/(Provoz.N/360))	(R48+R58)/((V2+V8+V12+V17+V27+V29)/360)		120	50	64	90	151	199
Doba splatnosti krátk. Závazků (KZ/(T/360))	R102/((V01+V05)/360)		67	49	59	39	41	29
<b>UKAZATELE produktivity práce</b>								
	Pracovníci			147	171	176	148	143
Osobní náklady ku přidané hodnotě	V12/V11		0,55	0,71	0,74	0,60	0,49	0,53
Produktivita práce z přidané hodnoty	V11/pracovníci			354,66	349,78	420,88	561,58	518,72
Produktivita práce z tržeb	(V01+V05)/pracovníci			690,24	629,60	689,66	906,51	903,18
Průměrná mzda - roční	V13/pracovníci			182,63	189,08	184,01	197,61	198,35
- měsíční	(V13/12)/pracovníci			15,22	15,76	15,33	16,47	16,53
<b>UKAZATELE kapitálového trhu (tržní hodnoty)</b>								
počet akcií	p.a.		185757	185757	185757	185757	185757	185757
cena akcie na trhu (Kč)	Tc							
dividenda v daném roce (Kč)	Div							
VJ na akcii (VJ/p.a.) (Kč)	R68/p.a.		988	974	970	1021	1113	1154
EPS - Účetní zisk na akcii (Z/p.a.) (Kč)	V60/p.a.		15	ZTRÁTA	ZTRÁTA	51	92	42
PE - Návratnost akcie ze zisku (TC/Z)	Tc/EPS		0,00	ZTRÁTA	ZTRÁTA	0,00	0,00	0,00
Market Ratio (Tc/VJ)	Tc/(R68/p.a.)		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
DY - Dividendový výnos (Div./Tc)	Div./Tc							
Výplatní poměr (Div./Z)	Div./(V60/p.a.)		0,00	ZTRÁTA	ZTRÁTA	0,00	0,00	0,00



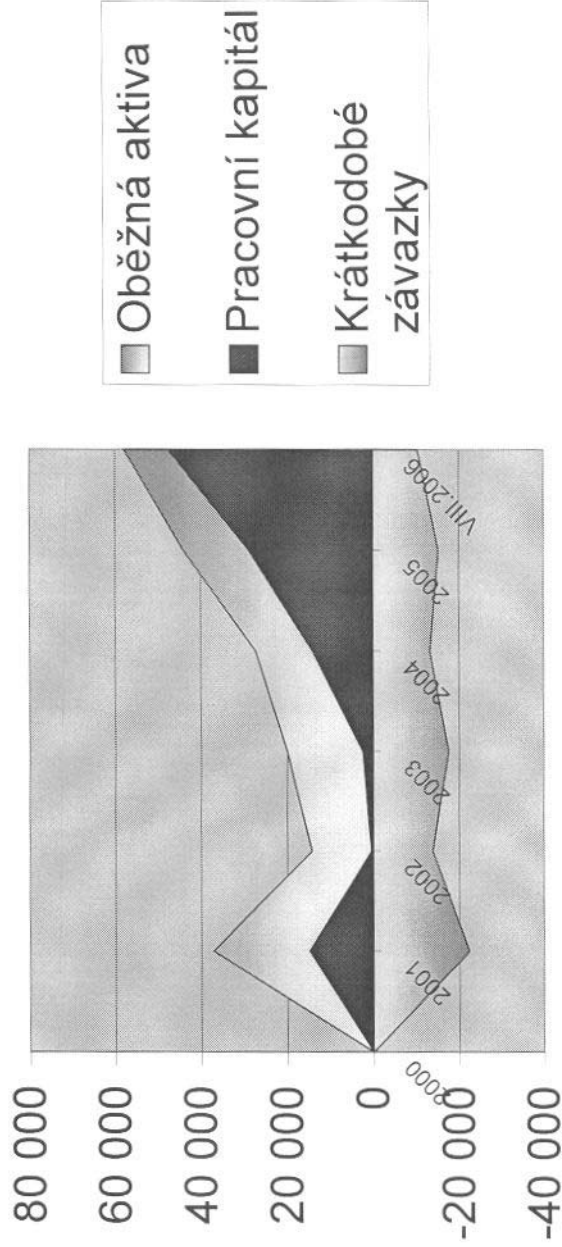
## Vývoj pracovního kapitálu

	Účetní období										Procento meziroční změny				
	2000	2001	2002	2003	2004	2005	VIII.2006	2001/2000	2002/2001	2003/2002	2004/2003	2005/2004	VIII.2006/2005		
PK1	0	37 860	14 288	20 003	27 233	44 844	57 345		62%	40%	36%	82%	22%		
Oběžná aktiva (A031)	0	1 167	1 224	2 021	1 862	1 805	1 546		5%	65%	-8%	-14%	-4%		
Zásoby (A032)	0	17 748	-596	7 953	9 461	7 731	18 171		-103%	-1434%	19%	-18%	155%		
Pohledávky (A039+A048)	0	18 235	13 860	10 029	15 915	34 708	38 228		-25%	-27%	255%	118%	10%		
Finanční majetek (A058)	0	-22 495	13 805	17 517	13 298	13 298	10 360		-38%			45%	-32%		
Krátkodobé závazky (P0102)	0	14 848	483	2 486	14 030	28 831	47 595		-97%	415%	484%	105%	85%		
PRACOVNI KAPITAL (PK1-PK5)	0	37 860	14 288	20 003	27 233	44 844	57 345		62%	40%	36%	82%	22%		

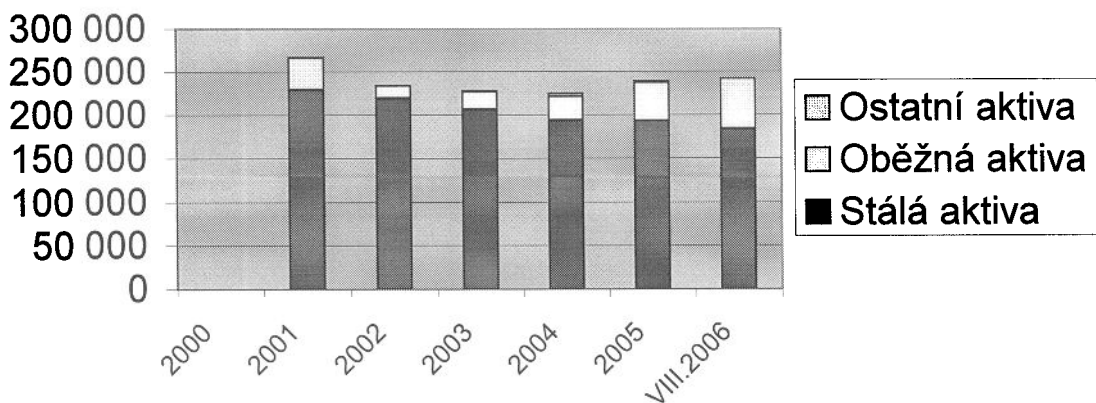
2. Způsob (při zahrnutí dohadných účtů)

Oběžná aktiva (A031)+Dohadné účty aktivní(A063)	PK7	0	37 404	14 563	21 088	30 796	45 554	57 948		-61%	45%	46%	48%	27%
Krátkodobé závazky (P102) + Dohad.úcty pasiv(P105)	PK8	0	22 890	13 856	17 517	13 210	15 264	10 300		-39%	-25%	16%	-32%	
WC pracovní kapitál (PK7-PK8)	PK9	0	14 514	707	3 571	17 586	30 290	47 648		-66%	405%	72%	57%	

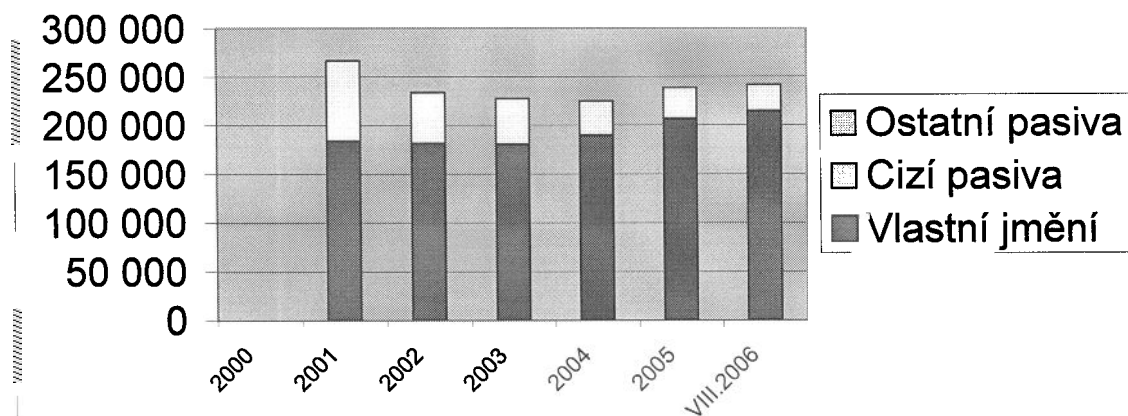
## Vývoj pracovního kapitálu



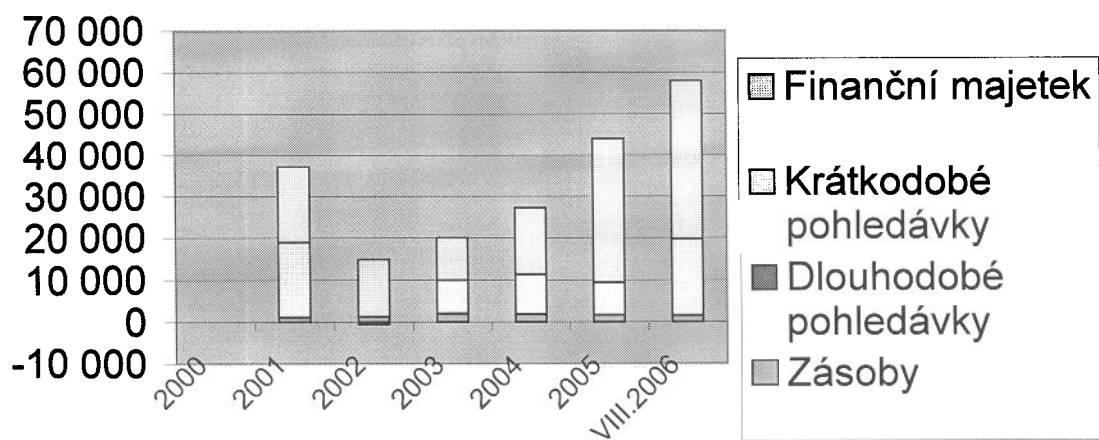
### Struktura aktiv (v tis. Kč)



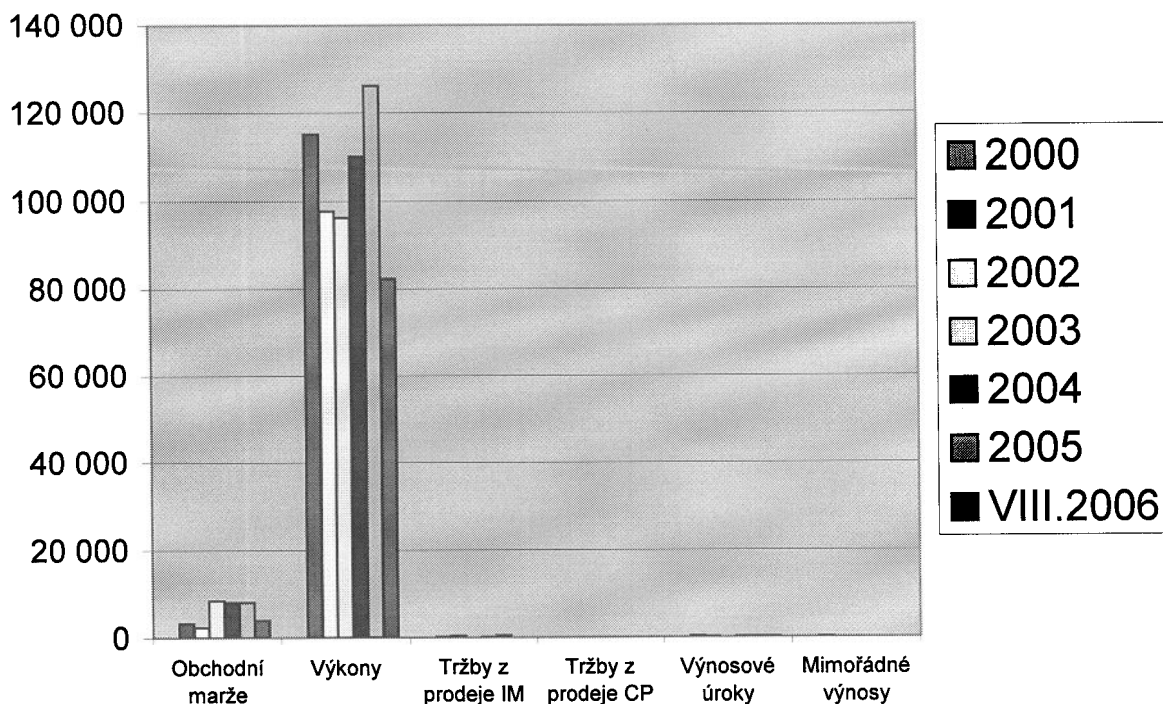
### Struktura pasiv (v tis. Kč)



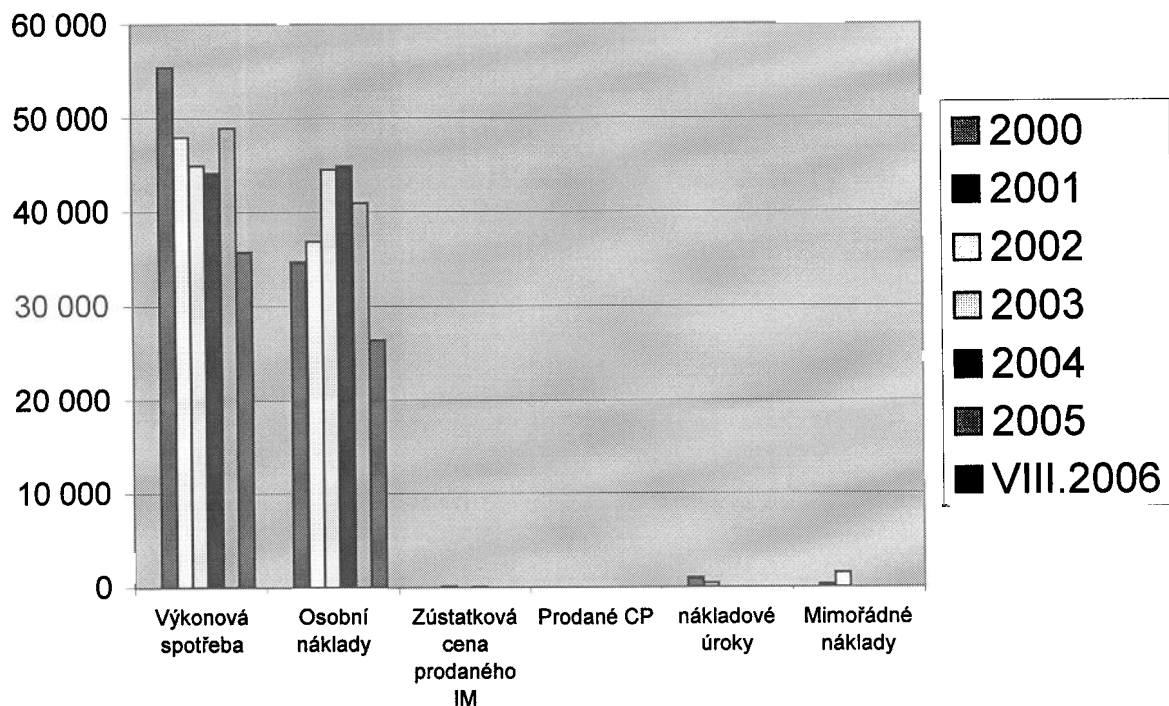
### Struktura oběžných aktiv (v tis. Kč)



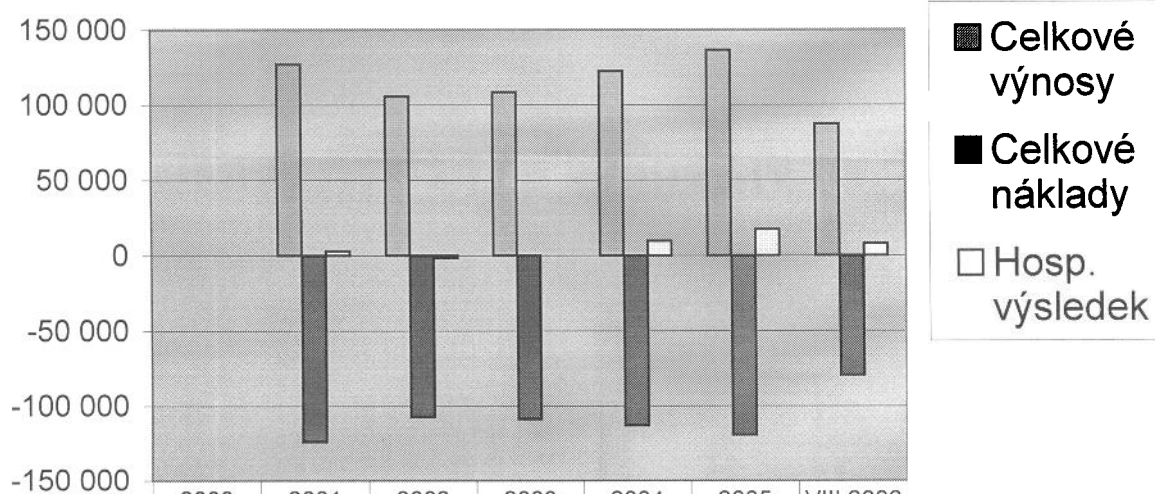
## Struktura hlavních položek výnosů (v tis. Kč)



## Struktura hlavních položek nákladů (v tis. Kč)

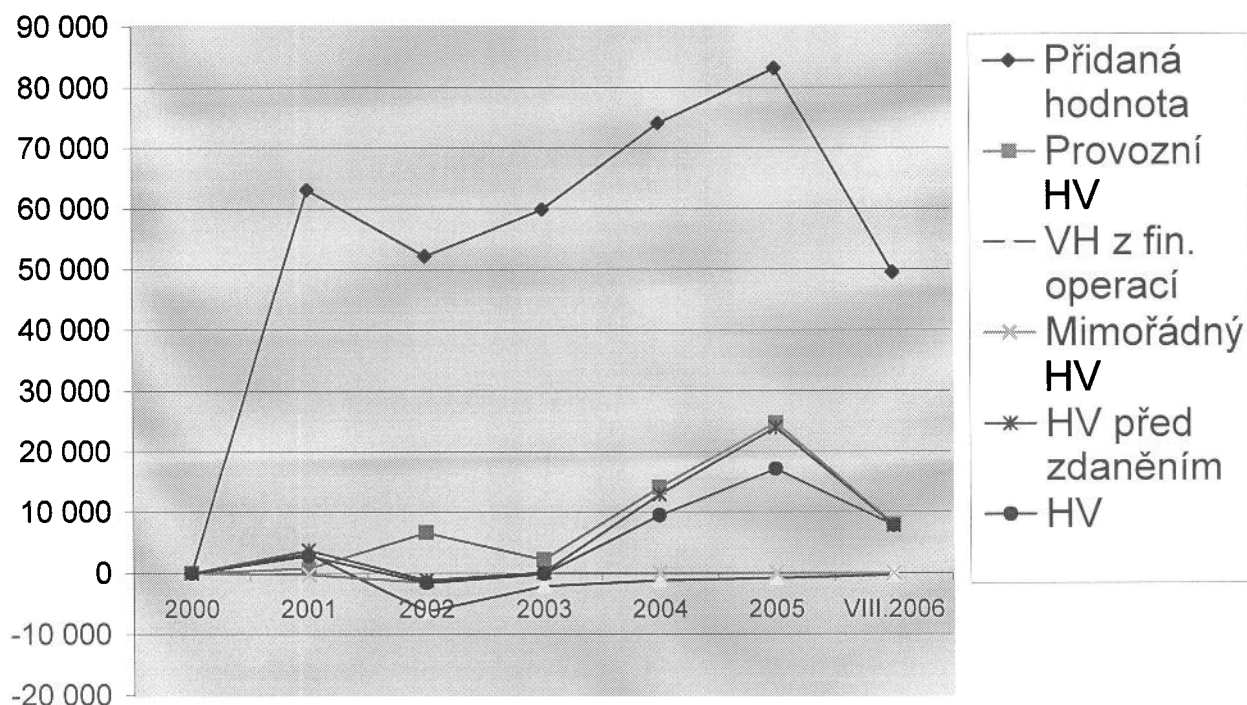


## Celkové náklady a výnosy (v tis. Kč)



	2000	2001	2002	2003	2004	2005	VIII.2006
Celkové výnosy	0	126 993	105 650	108 556	122 420	136 405	87 149
Celkové náklady	0	-124 153	-107 224	-108 669	-113 004	-119 344	-79 355
Hosp. výsledek	0	2 840	-1 574	-113	9 416	17 061	7 794

## Úrovně HV (v tis. Kč.)





**Rozbor a prognóza prodeje a tržeb (tis. Kč)**  
**OTAVA-PATRIA, a.s.**

	Prognóza									
	Účetní období					2006				
	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010
Počet hostů s léčením v Karlových Varech	72 757	59 220	66 885	73 911	73 829	73 500	73 700	73 900	74 200	74 500
Počet hostů ve společnosti OTAVA-PATRIA, a.s.	6 605	4 666	4 634	3 905	3 877	3 800	3 850	3 900	3 950	4 000
Počet ubytovacích dnů ve spol.OTAVA-PATRIA, a.s. (dny)	75 151	64 494	64 494	52 791	51 173	51 680	52 745	53 820	54 510	55 200
Počet dnů na osobu ve společnosti OTAVA-PATRIA, a.s. (dny/osoba)	11,4	13,8	13,9	13,5	13,2	13,6	13,7	13,8	13,8	13,8
ubytovací kapacita ve dnech za rok ve spol. OTAVA -PATRIA, a.s.			112 768	110 874	114 036	112 000	112 000	112 000	112 000	112 000
obsazenost v roce (%)			57%	48%	45%	46%	47%	48%	49%	49%
podíl společnosti na trhu v Karlových Varech (z počtu hostů)	9,1%	7,9%	6,9%	5,3%	5,3%	5,2%	5,2%	5,3%	5,3%	5,4%
Jednotková cena za ubytovací den (Kč)	1 423	1 362	1 316	1 891	2 257	2 234	2 189	2 168	2 189	2 233
změna jednotkové ceny v %		-4,3%	-3,3%	43,7%	19,3%	-1,0%	-2,0%	-1,0%	1,0%	2,0%
Tržby z prodeje služeb (léčení stravování, ubytování)(tis. Kč) - Celkem	106 949	87 816	84 905	99 847	115 482	115 460	115 482	116 658	119 335	123 262
Tržby za ostatní služby	8 215	9 973	10 246	10 657	6 236	8 000	9 000	10 000	11 000	11 000
Tržby z prodeje služeb celkem (tis. Kč)	115 164	97 789	95 151	110 504	121 718	123 460	124 482	126 658	130 335	134 262
meziroční změna celk. tržeb (%)		-15%	-3%	16%	10%	1%	1%	2%	3%	3%
Marže na prodaném zboží (tis. Kč)	3 263	2 317	8 405	8 009	5 891	3 200	4 000	4 000	4 000	4 000
Ostatní výnosy (tis. Kč)	588	1 481	365	500	924	470	500	500	500	500
<b>Provozní výnosy celkem (tis. Kč) - zaokrouhleno</b>	<b>119 015</b>	<b>101 587</b>	<b>103 921</b>	<b>119 013</b>	<b>128 533</b>	<b>127 130</b>	<b>128 982</b>	<b>131 158</b>	<b>134 835</b>	<b>138 762</b>

**Prognóza provozních nákladů  
OTAVA-PATRIA, a.s.**

	Prognóza									
	Účetní období		2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010
Spotřeba materiálu a energie		22 810	21 571	21 107	21 500	22 000	22 500	23 000	23 500	
Služby		22 048	22 476	27 819	29 000	30 000	31 000	32 000	33 000	
procento z celkových tržeb		47%	40%	40%	41%	42%	42%	42%	42%	
procento meziroční změny			-2%	11%	3%	3%	3%	3%	3%	
Výkonová spotřeba celkem		44 858	44 047	48 926	50 500	52 000	53 500	55 000	56 500	
<b>Mzdové náklady</b>		32 332	32 385	29 247	29 514	30 399	31 311	31 138	32 073	
počet zaměstnanců		171	176	148	145	145	145	140	140	
průměrná roční mzda		189	184	198	204	210	216	222	229	
index růstu mezd			0,97	1,07	1,03	1,03	1,03	1,03	1,03	
sazba pojistného		34,2%	34,5%	34,2%	35%	35%	35%	35%	35%	
Náklady na sociální zabezpečení		11 063	11 168	9 997	10 330	10 640	10 959	10 898	11 225	
Ostatní osobní náklady		1 073	1 255	1 670	1 500	1 500	1 500	1 500	1 500	
Osobní náklady celkem		44 468	44 808	40 914	41 344	42 539	43 770	43 537	44 798	
Daně a poplatky		1 645	1 520	1 094	1 000	1 000	1 000	1 000	1 000	
Ostatní provozní náklady		6 643	7 391	8 123	7 600	7 500	7 500	7 500	7 500	
<b>Provozní náklady celkem (bez odpisů)</b>		<b>97 000</b>	<b>97 000</b>	<b>99 000</b>	<b>100 000</b>	<b>103 000</b>	<b>105 000</b>	<b>107 000</b>	<b>109 000</b>	

**Prognóza změn pracovního kapitálu  
OTAVA-PATRIA, a.s.**

	Účetní období						Prognóza			
	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010		
Zásoby	2 021	1 862	1 605	1 500	1 700	2 000	2 000	2 000		2 000
Pohledávky	7 953	9 461	7 731	12 000	12 000	12 000	11 000	11 000		11 000
Oběžná aktiva	9 974	11 323	9 336	13 500	13 700	14 000	13 000	13 000		13 000
Krátkodobé závazky	17 517	13 208	15 213	14 000	14 000	13 000	13 000	13 000		12 500
<b>PRACOVNÍ KAPITÁL (bez financí)</b>	<b>-7 543</b>	<b>-1 885</b>	<b>-5 877</b>	<b>-500</b>	<b>-300</b>	<b>1 000</b>	<b>0</b>	<b>500</b>		<b>500</b>
<b>Meziroční změny (%)</b>										
Oběžná aktiva	14%	-18%	45%	1%	2%	-7%	0%	0%		0%
Zásoby	-8%	-14%	-7%	13%	18%	0%	0%	0%		0%
Pohledávky	19%	-18%	55%	0%	0%	-8%	0%	0%		0%
Krátkodobé závazky	-25%	15%	-8%	0%	-7%	0%	0%	-4%		-4%
<b>PRACOVNÍ KAPITÁL</b>	<b>-75%</b>	<b>212%</b>	<b>-91%</b>	<b>-40%</b>	<b>-433%</b>	<b>-100%</b>	<b>#DIV/0!</b>			
<b>Doba obrátu</b>										
Doba obrátu zásob	7	6	5	4	5	6	5	5		5
Doba obrátu pohledávek	28	29	22	34	34	33	29	29		29
Doba splatnosti obchodních závazků	61	40	43	40	39	36	35	33		33
<b>Meziroční změny (tis. Kč)</b>										
<b>PRACOVNÍ KAPITÁL - změna</b>	<b>5 658</b>	<b>-3 992</b>	<b>5 377</b>	<b>200</b>	<b>-1 000</b>	<b>1 300</b>	<b>-1 000</b>	<b>500</b>		<b>500</b>

**Prognóza investiční a odpisové politiky  
OTAVA-PATRIA, a.s.**

	Účetní období							Prognóza			
	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	
NIM v pořizovacích cenách				1 980	2 053						
Oprávky NIM				-1 784	-1 775						
účetní hodnota NIM				196	278						
NIM Odpisy				-55	-55						
procento odpisu k pořizovacím cenám				2,8%	2,7%						
HIM v pořizovacích cenách				311 878	325 454						
Oprávky HIM				-118 207	-132 612						
opravné položky											
účetní hodnota HIM				193 671	192 842						
HIM Odpisy				-14 273	-15 378						
procento odpisu k pořizovacím cenám				4,6%	4,7%						
HIM + NIM v pořizovacích cenách				313 858	327 507	331 507	337 214	335 214	344 714	350 714	
Oprávky HIM +NIM				-119 981	-134 387	-149 968	-165 817	-181 237	-197 094	-213 226	
opravné položky											
účetní hodnota HIM +NIM				193 867	193 120	181 539	171 397	153 977	147 620	137 488	
procento odpisu k pořizovacím cenám				4,6%	4,7%	4,7%	4,7%	4,6%	4,6%	4,6%	
<b>Odpis celkem</b>				-14 328	-15 433	-15 581	-15 849	-15 420	-15 857	-16 133	
Investice					13 869	14 000	15 707	8 000	19 500	16 000	
Tržby z prodeje stálých aktiv			7	81	249						



**Prognóza Výkazu zisku a ztrát**  
**OTAVA-PATRIA, a.s.**

2010

Marže na prodaném zboží	3 200	4 000	4 000	4 000	4 000
Výkony	123 460	124 482	126 658	130 335	134 262
Výkonová spotřeba	50 500	52 000	53 500	55 000	56 500

<b>Přidaná hodnota</b>	<b>76 160</b>	<b>76 482</b>	<b>77 158</b>	<b>79 335</b>	<b>81 762</b>
------------------------	---------------	---------------	---------------	---------------	---------------

Osobní náklady	41 344	42 539	43 770	43 537	44 798
Daně a poplatky	1 000	1 000	1 000	1 000	1 000
Odpisy dlouhodob.nehmot. a hmot. majetku	15 581	15 849	15 420	15 857	16 133
Tržby z prodeje dlouhodob.majetku a materiálu	0	0	0	0	0
Zůstatková cena prodaného dlouhodob.majetku a mater.					
Ostatní provozní výnosy	470	500	500	500	500
Ostatní provozní náklady	7 600	7 500	7 500	7 500	7 500

<b>Provozní hospodářský výsledek</b>	<b>11 105</b>	<b>10 094</b>	<b>9 968</b>	<b>11 941</b>	<b>12 832</b>
--------------------------------------	---------------	---------------	--------------	---------------	---------------

Výnosové úroky					
Nákladové úroky	0	0	0	0	0
Ostatní finanční výnosy	500	500	500	500	500
Ostatní finanční náklady	1 500	1 500	1 500	1 500	1 500
<b>Hospodářský výsledek z finančních operací</b>	<b>-1 000</b>	<b>-1 000</b>	<b>-1 000</b>	<b>-1 000</b>	<b>-1 000</b>

procento daně z příjmu			24%		24%
<b>Dañ z příjmů v tis. Kč</b>	<b>2 425</b>	<b>2 183</b>	<b>2 152</b>	<b>2 626</b>	<b>2 840</b>

<b>Hospodářský výsledek za účetní období</b>	<b>7 680</b>	<b>6 912</b>	<b>6 816</b>	<b>8 315</b>	<b>8 992</b>
<b>Hospodářský výsledek před zdaněním</b>	<b>10 105</b>	<b>9 094</b>	<b>8 968</b>	<b>10 941</b>	<b>11 832</b>

**Prognóza Výkazu rozvahy  
OTAVA-PATRIA, a.s.**

Prognóza

	2006	2007	2008	2009	2010
<b>Aktiva celkem</b>	<b>244 137</b>	<b>251 049</b>	<b>256 864</b>	<b>265 180</b>	<b>273 672</b>

**Stálá aktiva**

	181 539	171 397	153 977	147 620	137 488
<b>Oběžná aktiva</b>	<b>62 598</b>	<b>79 652</b>	<b>102 887</b>	<b>117 559</b>	<b>136 184</b>
Zásoby	1 500	1 700	2 000	2 000	2 000
Dlouhodobé pohledávky	0	0	0	0	0
Krátkodobé pohledávky	12 000	12 000	12 000	11 000	11 000
Finanční majetek	49 098	65 952	88 887	104 559	123 184

**Pasiva celkem**

	<b>244 137</b>	<b>251 049</b>	<b>256 864</b>	<b>265 180</b>	<b>273 672</b>
--	----------------	----------------	----------------	----------------	----------------

**Vlastní kapitál**

	214 337	221 249	228 064	236 380	245 372
Základní kapitál	185 757	185 757	185 757	185 757	185 757
Kapitálové fondy	1 466	1 466	1 466	1 466	1 466
Fondy ze zisku	2 465	2 465	2 465	2 465	2 465
Hospodářský výsledek minulých let	16 969	24 649	31 561	38 376	46 692
Hospodářský výsledek	7 680	6 912	6 816	8 315	8 992

**Cizí zdroje**

	<b>29 800</b>	<b>29 800</b>	<b>28 800</b>	<b>28 800</b>	<b>28 300</b>
--	---------------	---------------	---------------	---------------	---------------

**Rezervy**

	15 800	15 800	15 800	15 800	15 800
Dlouhodobé závazky	0	0	0	0	0
Krátkodobé závazky	14 000	14 000	13 000	13 000	12 500
Bankovní úvěry a výpomoci	0	0	0	0	0

**Propočet průměrného váženého výnosu z bezrizikové investice v ČR - 2006  
(vypočteno z aukcí dlouhodobých státních dluhopisů za poslední rok)**

ISIN	Kupon (roční)	Datum emise	Splatnost	Doba do splatnosti v letech	Prům. výnos	Váha	Vážený výnos
CZ0001001143	3,80%	21.6.2006	11.4.2015	8,81	4,16%	0,33	1,37%
CZ0001001242	2,55%	7.6.2006	18.10.2010	4,37	3,53%		
CZ0001001317	3,75%	24.5.2006	12.9.2020	14,32	4,20%	0,22	0,92%
CZ0001001309	2,30%	10.5.2006	26.9.2008	2,38	2,99%		
CZ0001001143	3,80%	19.4.2006	11.4.2015	8,98	3,87%	0,18	0,70%
CZ0001001242	2,55%	5.4.2006	18.10.2010	4,54	3,35%		
CZ0001001317	3,75%	22.3.2006	12.9.2020	14,49	3,91%	0,1	0,39%
CZ0001001309	2,30%	8.3.2006	26.9.2008	2,56	2,75%		
CZ0001001242	2,55%	22.2.2006	18.10.2010	4,65	2,92%		
CZ0001001317	3,75%	8.2.2006	12.9.2020	14,60	3,78%	0,06	0,23%
CZ0001001309	2,30%	11.1.2006	26.9.2008	2,71	2,84%		
CZ0001001143	3,80%	4.1.2006	11.4.2015	9,27	3,53%	0,04	0,14%
CZ0001001242	2,55%	7.12.2005	18.10.2010	4,87	3,25%		
CZ0001001309	2,30%	23.11.2005	26.9.2008	2,84	3,10%		
CZ0001001317	3,75%	9.11.2005	12.9.2020	14,85	4,18%	0,03	0,13%
CZ0001001242	2,55%	19.10.2005	18.10.2010	5,00	3,03%		
CZ0001001242	2,55%	19.10.2005	18.10.2010	5,00	3,03%		
CZ0001001143	3,80%	5.10.2005	11.4.2015	9,52	3,34%	0,02	0,07%
CZ0001001309	2,30%	21.9.2005	26.9.2008	3,02	2,29%		
CZ0001001317	3,75%	7.9.2005	12.9.2020	15,02	3,66%	0,01	0,04%
CZ0001001143	3,80%	24.8.2005	11.4.2015	9,64	3,37%	0,01	0,03%
CZ0001001242	2,55%	13.7.2005	18.10.2010	5,27	2,68%		

**4,01%**



## Kalkulace FCFF - metoda DCF Entity

	2006	2007	2008	2009	2010	2.fáze
korigovaný provozní HV	11 105	10 094	9 968	11 941	12 832	13 114
Korigovaný prov. HV po dani	8 440	7 672	7 576	9 075	9 752	9 967
odpisy	-15 581	-15 849	-15 420	-15 857	-16 133	-16 133
investice	14 000	15 707	8 000	19 500	16 000	16 000
změna pracovního kapitálu	5 377	200	1 300	-1 000	500	500
FCFF	4 644	7 614	13 695	6 432	9 385	9 599
FCFF poměrná část roku	1552					
g (2.fáze)						2,20%
	2006	2007	2008	2009	2010	2.fáze
sazba daně z příjmu právnických osob	24,00%	24,00%	24,00%	24,00%	24,00%	24,00%
náklady cizího kapitálu	4,40%	4,50%	5,00%	5,50%	6,00%	6,00%
$r_f$	4,01%	4,01%	4,01%	4,01%	4,01%	4,01%
$\beta_{N}$	0,84	0,84	0,84	0,84	0,84	0,84
RPT	5,70%	5,70%	5,70%	5,70%	5,70%	5,70%
RP-malá společnost	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%
RP-nejasná budoucnost	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%
RP-likvidita	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%
	2006	2007	2008	2009	2010	2.fáze
podíl CK	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
podíl VK	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
podíl CK/VK	0%	0%	0%	0%	0%	0%
náklady CK po dani	3,34%	3,42%	3,80%	4,18%	4,56%	4,56%
náklady VK (zadluž.)	12,80%	12,80%	12,80%	12,80%	12,80%	12,80%
WACC	12,80%	12,80%	12,80%	12,80%	12,80%	12,80%
	31.8.2006	1.1.2007	1.1.2008	1.1.2009	1.1.2010	1.1.2011
FCFF	1 552	7 614	13 695	6 432	9 385	9 599
Hodnota brutto	81 932	83 745	86 848	84 268	88 620	90 577
CK	0	0	0	0	0	0
Hodnota netto	81 932	83 745	86 848	84 268	88 620	90 577
Výsledný podíl CK/K	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%

Hodnota podniku netto (mil. Kč) **81 932**  
neprovozní majetek (mil. Kč) **28 500**

počet akcií (ks) **185 757**

**hodnota 1 akcie** **594 Kč** (zaokrouhleno)

# V ý p i s

z obchodního rejstříku, vedeného  
Krajským soudem v Plzni  
oddíl B, vložka 291

---

!!!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:** 15.září 1992  
**Obchodní firma:** OTAVA - PATRIA, a. s.  
**Sídlo:** Karlovy Vary, I. P. Pavlova 8  
**Identifikační číslo:** 468 82 758  
**Právní forma:** Akciová společnost

založena rozhodnutím Fondu národního majetku České republiky se sídlem v Praze 1, Gorkého náměstí 32, a přijetím zakladatelské listiny ve formě notářského zápisu Státního notářství pro Prahu 6 pod sp. zn. 6 NZ 784/92, 6 N 829/92 ze dne 20. 8. 1992

**Předmět podnikání:**

- masérské služby
- FBLR, diabetologie, péče poradenská, ošetrovatelská, diagnostická, preventivní, léčebná ambulantní, lázeňská ústavní a ambulantní
- hostinská činnost
- ubytovací služby
- provozování parkoviště
- pronájem nemovitostí a nebytových prostor s poskytováním i jiných než základních služeb
- pořádání kulturních a společenských akcí
- činnost organizačních a ekonomických poradců
- marketingové služby
- směnárenská činnost
- koupě zboží za účelem jeho dalšího prodeje a prodej v režimu živnosti volné
- provozování cestovní kanceláře
- poskytování telekomunikačních služeb
- komplexní hotelové služby

**Statutární orgán - představenstvo:**

**předseda představenstva:** Boris Kocherov, dat. nar. 01.01.1935  
Moskva, Ak. Anochina 26-2-356, Ruská federace  
den vzniku funkce: 16.února 1998  
pobyt v ČR povolen na adrese Karlovy Vary, I.P.Pavlova 71/9

**člen představenstva:** Ing. Maxim Kocherov, dat. nar. 28.04.1968  
117 Moskva, ul. Mitinskaja, dom.49, kv.192, Ruská federace

den vzniku funkce: 16.února 1998  
pobyt v ČR povolen na adrese Karlovy Vary, Vítězná 67

**člen představenstva:** PaedDr. Oldřich Bokiš, r.č. 600516/1514  
Karlovy Vary, Krušnohorská 22  
den vzniku funkce: 29.května 1999

**člen představenstva:** Nina Kocherova, r.č. 395305/960  
Ak. Anochina 26-2-356, Moskva  
Ruská federace  
den vzniku členství v představenstvu: 21.června 2002  
pobyt v ČR: Karlovy Vary, I. P. Pavlova 71/9, PSČ 360 01

**Způsob jednání:**

Jménem společnosti jedná představenstvo. Za představenstvo jedná navenek jménem společnosti předseda představenstva a nebo společně dva členové představenstva. Podepisování za společnost se děje tak, že k obchodní firmě společnosti připojí svůj podpis předseda představenstva nebo společně dva členové představenstva.

**Dozorčí rada:**

**člen:** Jan Neveselý, r.č. 680322/1040  
Karlovy Vary, Moskevská 1695/90, PSČ 360 01  
den vzniku členství v dozorčí radě: 14.června 2002

**předseda:** Zbyněk Drda, r.č. 570502/0772  
Karlovy Vary, Stará Kysibelská 598/31  
den vzniku funkce: 16.února 1998

**člen:** Ludmila Gurinová, r.č. 465124/057  
Karlovy Vary, Varšavská 15, PSČ 360 01  
den vzniku funkce: 28.června 2001

**Akcie:**

185 757 ks kmenové akcie na majitele ve jmenovité hodnotě 1 000,- Kč  
v listinné podobě

**Základní kapitál:**

185 757 000,- Kč  
představující hodnotu majetku dle schváleného privatizačního projektu č. 6380 včetně jeho změny provedené se souhlasem MSNMP  
pod č. j. 410/15/93 ze dne 2. 7. 1993.

---

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

Dne: 27.10.06 14:11:38

Údaje platné ke dni 26.10.2006

Minimální závazný výčet informací podle vyhlášky č. 500/2002 Sb. ve znění pozdějších předpisů

# ROZVAHOVÁ DATA

Obchodní firma nebo jiný název účetní jednotky

OTAVA - PATRIA, a. s.

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

**v plném rozsahu  
ke dni 31.8.2006**

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

I. P. Pavlova 8  
Karlovy Vary  
360 01

1 x příslušnému finančnímu úřadu

(v Kč)

IČ							
4	6	8	8	2	7	5	8

Označení a	AKTIVA b	řád c	Stav v běžném účet. období			Stav v minulém účet. období 4
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	
	AKTIVA CELKEM (ř. 02 + 03 + 31 + 63)	01	387 026 477	145 377 870	241 648 607	238 673 886
A.	Pohledávky za upsaný základní kapitál	02	0	0	0	0
B.	Dlouhodobý majetek (ř. 04 + 13 + 23)	03	328 867 043	145 165 590	183 701 453	193 121 981
B.I.	Dlouhodobý nehmotný majetek (ř. 05 až 12)	04	2 120 359	1 855 746	264 613	279 572
B.I.1.	Zřizovací výdaje	05	0	0	0	0
2.	Nehmotné výsledky výzkumu a vývoje	06	0	0	0	0
3.	Software	07	2 120 359	1 855 746	264 613	279 572
4.	Ocenitelná práva	08	0	0	0	0
5.	Goodwill	09	0	0	0	0
6.	Jiný dlouhodobý nehmotný majetek	10	0	0	0	0
7.	Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	11	0	0	0	0
8.	Poskytnuté zálohy na dlouh. nehm. majetek	12	0	0	0	0
B.II.	Dlouhodobý hmotný majetek (ř. 14 až 22)	13	326 746 684	143 309 844	183 436 840	192 842 409
B.II.1.	Pozemky	14	8 832 465	0	8 832 465	8 832 465
2.	Stavby	15	262 169 041	100 523 482	161 645 559	167 554 841
3.	Sam. movité věci a soubory movitých věcí	16	54 735 417	42 786 362	11 949 055	16 240 604
4.	Pěstít. celky trvalých porostů	17	0	0	0	0
5.	Základní stádo a tažná zvířata	18	0	0	0	0
6.	Jiný dlouhodobý hmotný majetek	19	214 500	0	214 500	214 500
7.	Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	20	795 262	0	795 262	0
8.	Poskytnuté zálohy na dlouh. hmot. majetek	21	0	0	0	0
9.	Oceň. rozdíl k nabytému majetku	22	0	0	0	0
B.III.	Dlouhodobý finanční majetek (ř. 24 až 30)	23	0	0	0	0
B.III.1.	Podíly v ovlád. a řízených osobách	24	0	0	0	0
2.	Podíly v úč.jedn. pod podstatným vlivem	25	0	0	0	0
3.	Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly	26	0	0	0	0
4.	Půjčky a úvěry-ovlád.a říd.os, podst.vliv	27	0	0	0	0
5.	Jiný dlouhodobý finanční majetek	28	0	0	0	0
6.	Pořizovaný dlouhodobý finanční majetek	29	0	0	0	0
7.	Poskytnuté zálohy na dlouh. fin. majetek	30	0	0	0	0
C.	Oběžná aktiva (ř. 32 + 39 + 48 + 58)	31	58 156 590	212 280	57 944 309	44 042 270
C.I.	Zásoby (ř. 33 až 38)	32	1 545 815	0	1 545 815	1 605 132
C.I.1.	Materiál	33	1 393 138	0	1 393 138	1 427 169
2.	Nedokončená výroba a polotovary	34	0	0	0	0

Tento výtisk není součástí účetní uzávěrky

Označení a	A K T I V A b	řád c	Stav v běžném účet. období			Stav v minulém účet. období 4
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	
3.	Výrobky	35	0	0	0	0
4.	Zvířata	36	0	0	0	0
5.	Zboží	37	152 677	0	152 677	177 963
6.	Poskytnuté zálohy na zásoby	38	0	0	0	0
C.II.	Dlouhodobé pohledávky (ř. 40 až 47)	39	0	0	0	0
C.II.1.	Pohledávky z obchodních vztahů	40	0	0	0	0
2.	Pohledávky- ovládající a řídicí osoba	41	0	0	0	0
3.	Pohledávky - podstatný vliv	42	0	0	0	0
4.	Pohledávky za společníky, čl. druž. a úč.	43	0	0	0	0
5.	Dlouhodobé poskytnuté zálohy	44	0	0	0	0
6.	Dohadné účty aktivní	45	0	0	0	0
7.	Jiné pohledávky	46	0	0	0	0
8.	Odložená daňová pohledávka	47	0	0	0	0
C.III.	Krátkodobé pohledávky (ř. 49 až 57)	48	18 383 106	212 280	18 170 826	7 729 686
C.III.1.	Pohledávky z obchodních vztahů	49	15 964 731	212 280	15 752 450	7 677 291
2.	Pohledávky - ovládající a řídicí osoba	50	0	0	0	0
3.	Pohledávky - podstatný vliv	51	0	0	0	0
4.	Pohledávky za společníky, čl.dr. a sdruž.	52	0	0	0	0
5.	Sociální zabezpečení a zdrav. pojištění	53	0	0	0	0
6.	Stát - daňové pohledávky	54	2 027 468	0	2 027 468	2 675
7.	Krátkodobé poskytnuté zálohy	55	65 661	0	65 661	47 171
8.	Dohadné účty aktivní	56	0	0	0	0
9.	Jiné pohledávky	57	325 246	0	325 246	2 549
C.IV.	Krátkodobý finanční majetek (ř. 59 až 62)	58	38 227 668	0	38 227 668	34 707 452
C.IV.1.	Peníze	59	215 083	0	215 083	395 607
2.	Účty v bankách	60	38 012 585	0	38 012 585	34 311 846
3.	Krátkodobé cenné papíry a podíly	61	0	0	0	0
4.	Požizovaný krátkodobý finanční majetek	62	0	0	0	0
D.I.	Časové rozlišení (ř. 64 až 66)	63	2 844	0	2 844	1 509 635
D.I.1.	Náklady příštích období	64	2 844	0	2 844	77 549
2.	Komplexní náklady příštích období	65	0	0	0	0
3.	Příjmy příštích období	66	0	0	0	1 432 086

Tento výtisk není součástí účetní uzávěrky

Označení	PASIVA	řád.	Stav v běžném účet. období	Stav v minulém účet. období
a	b	c	5	6
	PASÍVA CELKEM (ř. 68 + 85 + 118)	067	241 648 607	238 673 886
A.	Vlastní kapitál (ř. 69 + 73 + 78 + 81 + 84)	068	214 451 389	206 657 120
A.I.	Základní kapitál (ř. 70až72)	069	185 757 000	185 757 000
A.I.1.	Základní kapitál	070	185 757 000	185 757 000
A.II.	Kapitálové fondy (ř. 74až77)	073	1 466 100	1 466 100
A.II.1.	Emisní ážio	074	1 466 100	1 466 100
A.III.	Rezervní fondy, neděl. fond a ost. fondy (ř. 79 + 80)	078	2 464 688	1 611 619
A.III.1.	Zákonný rezervní fond/Nedělitelný fond	079	2 464 688	1 611 619
A.IV.	Výsledek hospodaření minulých let (ř. 82 + 83)	081	16 969 331	761 034
A.IV.1.	Nerozdělený zisk minulých let	082	16 969 331	761 034
A.V.	Výsledek hospodaření běžného úč.období +/-	084	7 794 269	17 061 367
B.	Cizí zdroje (ř. 86 + 91 + 102 + 114)	085	27 197 218	31 965 492
B.I.	Rezervy (ř. 87až90)	086	15 800 000	15 800 000
B.I.1.	Rezervy podle zvl. právních předpisů	087	15 800 000	15 800 000
B.II.	Dlouhodobé závazky (ř. 92až101)	091	1 016 567	953 382
9.	Jiné závazky	100	359 198	296 013
10.	Odložený daňový závazek	101	657 369	657 369
B.III.	Krátkodobé závazky (ř. 103až113)	102	10 380 651	15 212 109
B.III.1.	Závazky z obchodních vztahů	103	5 826 962	6 499 274
5.	Závazky k zaměstnancům	107	64 006	48 052
6.	Závazky ze soc. zabezpečení a zdrav. poj.	108	1 146 917	1 019 628
7.	Stát - daňové závazky a dotace	109	503 099	4 674 911
8.	Krátkodobé přijaté zálohy	110	700 653	700 653
10.	Dohadné účty pasivní	112	36 981	82 706
11.	Jiné závazky	113	2 102 034	2 186 886
C.I.	Časové rozlišení (ř. 119 + 120)	118	0	51 275
C.I.1.	Výdaje příštích období	119	0	51 275

Sestaveno dne:	Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky nebo podpisový záznam fyzické osoby, která je účetní jednotkou
Právní forma účetní jednotky:	Osoba zodpovědná za účetnictví (jméno a podpis)
Předmět podnikání:	Osoba zodpovědná za účetní závěrku (jméno a podpis)
	Telefon: <span style="float: right;">Linka:</span>

Tento výtisk není součástí účetní uzávěrky

Minimální závazný výčet informací podle  
vyhlášky č. 500/2002 Sb. ve znění  
pozdějších předpisů

# VÝSLEDOVKA

Jméno a příjmení, Obchodní firma nebo jiný  
název účetní jednotky

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

## v plném rozsahu ke dni 31.8.2006

OTAVA - PATRIA, a. s.

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

I. P. Pavlova 8

Karlovy Vary

360 01

1 x příslušnému finančnímu úřadu

(v Kč)

Rok	Měs.	IČ									
2006	8	4	6	8	8	2	7	5	8		

Označení a	TEXT b	řád. c	Skutečnost v účetním období	
			běžném 1	minulém 2
I.	Tržby za prodej zboží	01	3 941 893	8 024 853
A.	Náklady vynaložené na prodané zboží	02	1 106 103	2 133 789
+	Obchodní marže (ř. 01 - 02)	03	2 835 790	5 891 063
II.	Výkony (ř. 05 až 07)	04	82 330 346	126 149 316
1.	Tržby za prodej vlast. výrobků a služeb	05	82 160 840	126 138 477
2.	Změna stavu zásob vlastní činnosti	06		
3.	Aktivace	07	169 506	10 839
B.	Výkonová spotřeba (ř. 09 + 10)	08	35 715 046	48 926 295
B.1.	Spotřeba materiálu a energie	09	14 378 421	21 107 245
2.	Služby	10	21 336 625	27 819 050
+	Přidaná hodnota (ř. 03 + 04 - 08)	11	49 451 090	83 114 085
C.	Osobní náklady (ř. 13 až 16)	12	26 409 271	40 913 901
C.1.	Mzdové náklady	13	18 908 552	29 246 630
2.	Odměny členům orgánů společnosti a družst	14	560 000	840 000
3.	Náklady na sociální zabezpečení	15	6 528 232	9 996 978
4.	Sociální náklady	16	412 487	830 293
D.	Daně a poplatky	17	644 730	1 094 308
E.	Odpisy dlouh. nehmot. a hmot. majetku	18	10 789 349	15 432 882
III.	Tržby z prodeje dlouh. majet. a materiálu (ř. 20 + 21)	19	840	400 936
III.1.	Tržby z prodeje dlouhod. majetku	20	840	248 764
2.	Tržby z prodeje materiálu	21		152 172
F.	Zůst.cena prodaného dlouh.majet. a mater. (ř. 23 + 24)	22		8 789
F.1.	Ústatková cena prodaného dlouh. majetku	23		8 789
2.	Prodaný materiál	24		
G.	Změna stavu rezerv a opr. pol., komp.nákl	25		-5 903 035
IV.	Ostatní provozní výnosy	26	470 128	924 187
H.	Ostatní provozní náklady	27	4 031 119	8 123 026
V.	Převod provozních výnosů	28		
I.	Převod provozních nákladů	29		
*	Provozní výsledek hospodaření [(ř.11-12-17-18+19-22-(+/-25)+26-27+(-28)-(-29)]	30	8 047 588	24 769 338
VI.	Tržby z prodeje cenných papírů a podílů	31		

Tento výtisk není součástí účetní uzávěrky

Označení a	TEXT b	řád. c	Skutečnost v účetním období	
			běžném 1	minulém 2
J.	Prodané cenné papíry a podíly	32		
VII.	Výnosy z dlouhodobého finančního majetku (ř. 34 až 36)	33		
VII.1.	Výnosy z podílů v ovlád. a ŘO., ÚJ podst.v	34		
2.	Výnosy z ost.dlouh. CP a podílů	35		
3.	Výnosy z ost.dlouhod. finančního majetku	36		
VIII.	Výnosy z krátkodobého fin. majetku	37		
K.	Náklady z finančního majetku	38		
IX.	Výnosy z přecenění CP a derivátů	39		
L.	Náklady z přecenění CP a derivátů	40		
M.	Změna stavu rezerv a OP ve finan. oblasti (+/-)	41		
X.	Výnosové úroky	42	87 099	97 127
N.	Nákladové úroky	43		3 266
XI.	Ostatní finanční výnosy	44	319 674	809 483
O.	Ostatní finanční náklady	45	684 792	1 666 086
XII.	Převod finančních výnosů	46		
P.	Převod finančních nákladů	47		
*	Finanční výsledek hospodaření [(ř.31-32+33+37-38+39-40-(-/-41)+42-43+44-45+(-46)-(-47)]	48	-278 019	-762 742
Q.	Daň z příjmů za běžnou činnost (ř. 50 + 51)	49	-24 700	6 945 229
Q.1.	- splatná	50	-24 700	6 287 860
2.	- odložená	51		657 369
**	Výsledek hospodaření za běžnou činnost (ř. 30 + 48 - 49)	52	7 794 269	17 061 367
XIII.	Mimořádné výnosy	53		
R.	Mimořádné náklady	54		
S.	Daň z příjmů z mimořádné činnosti (ř. 56 + 57)	55		
S.1.	- splatná	56		
2.	- odložená	57		
*	Mimořádný výsledek hospodaření (ř. 53 - 54 - 55)	58		
T.	Převod podílu na výsl. hosp. společníkům (+/-)	59		
***	Výsledek hospodaření za účetní obd. (+ -) (ř. 52 + 58 - 59)	60	7 794 269	17 061 367
****	Výsledek hospodaření před zdaněním (ř. 30 + 48 + 53 - 54)	61	7 769 569	24 006 596

Sestaveno dne: 31.8.2006		Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky nebo podpisový záznam fyzické osoby, která je účetní jednotkou:  Boris Kocherov
Právní forma účetní jednotky: společnost s ručením omezeným	Předmět podnikání: Pronájem nemovitostí a vybavení nemovitostí	Pozn.:

Tento výtisk není součástí účetní uzávěrky





# OTAVA - PATRIA, a. s.

I. P. Pavlova 469/8, 360 01 Karlovy Vary, Česká republika

IČ: 46882758

DIČ: CZ46882758

Zapsána u Krajského soudu v Plzni dne 15.09.1992, sp. zn. B/291



## VÝROČNÍ ZPRÁVA ZA ROK 2005

- I. Úvod**
- II. Výroční zpráva za rok 2005**
  - 1. Základní údaje o emitentovi
  - 2. Údaje o základním kapitálu
  - 3. Údaje o činnosti
  - 4. Údaje o majetku, závazcích, finanční situaci, zisku a ztrátách
  - 5. Údaje o cenných papírech
  - 6. Údaje o statutárních a dozorčích orgánech společnosti
  - 7. Údaje o vývoji činnosti
  - 8. Údaje o osobách odpovědných za výroční zprávu a ověření účetní závěrky
- III. Účetní závěrka v nezkráceném rozsahu**
  - 1. Rozvaha
  - 2. Výkaz zisků a ztrát
  - 3. Příloha k roční závěrce
  - 4. Přehled o peněžních tocích (cash flow)
  - 5. Přehled o změnách vlastního kapitálu
- IV. Srovnávací tabulka (Rozvaha, Výkaz zisku a ztrát)**
- V. Zpráva představenstva o podnikatelské činnosti a stavu majetku společnosti**
- VI. Zpráva auditora**
- VII. Zpráva o vztazích mezi ovládající a ovládanou osobou a ostatními osobami ovládanými stejnou ovládající osobou**
- VIII. Návrh na rozdělení zisku**



## VÝROČNÍ ZPRÁVA ZA ROK 2005

### 1. Základní údaje o emitentovi - akciové společnosti OTAVA – PATRIA, a. s.

**Obchodní firma (Název):** OTAVA - PATRIA, a.s.  
**Sídlo:** I. P. Pavlova 469/8, Karlovy Vary,  
**PŠČ:** 360 01  
**Identifikační údaje:**  
**IČ:** 46882758,  
**Registrované:** u Krajského soudu v Plzni, obchodní rejstřík, oddíl B, vložka č. 291  
**Datum založení:** 15.09.1992  
**Právní forma:** akciová společnost

#### **Právní řád a právní předpis, podle kterého byl emitent založen**

Akciová společnost byla založena rozhodnutím Fondu národního majetku ČR a přijetím zakladatelské listiny ve formě notářského zápisu Státního notářství pro Prahu 6 pod sp. zn. 6 NZ 784/92, 6 N 829/92 ze dne 20.08.1992. Základní jmění a.s. bylo představováno cenou hmotného a dalšího majetku státního podniku Hotely a restaurace Karlovy Vary, s.p., který na zakladatele přešel v souvislosti s privatizačním projektem. Spolu s vkládaným hmotným majetkem přecházejícím na a.s. přešla všechna práva a povinnosti výše uvedeného státního podniku související s vkládaným majetkem (vyjma práv z průmyslového nebo jiného duševního vlastnictví).

Společnost vznikla zápisem do obchodního rejstříku vedeného Krajským soudem v Plzni, a to dne 15.09.1992, kdy byla zapsána do oddílu B, vložky 291.

**Právní řád:** České republiky

**Právní předpis:** Zákon č. 104/1990 Sb. o akciových společnostech

**Právní forma:** akciová společnost

Společnost se zakládá na dobu neurčitou.

#### **Předmět podnikání**

V souladu s článkem stanov č. 5 – Předmět podnikání Společnosti.

Hlavním předmětem činnosti OTAVA - PATRIA, a. s. je zabezpečení komplexních hotelových služeb (živnost provozovaná průmyslovým způsobem) včetně provozování směnářské činnosti, dále komplexní lázeňské péče zahrnující fyziatrii, balneologii a léčebnou rehabilitaci (FBLR), péči poradenskou, ošetřovatelskou, diagnostickou, preventivní a léčebně ambulantní pro zahraniční i tuzemské klienty, kteří vyžadují nadstandardní péči při ubytování, stravování i při poskytování léčebných procedur. Dalším předmětem podnikání je zejména pronájem nemovitostí a nebytových prostor s poskytováním i jiných než základních služeb.

#### **Rejstříkový soud oprávněný k vedení obchodního rejstříku**

Krajský soud v Plzni

#### **Číslo pod kterým je společnost zapsána**

Společnost byla zapsána do oddílu B, vložky 291

#### **Místa, na kterých jsou k nahlédnutí veškeré dokumenty a materiály uváděné ve výroční zprávě emitenta:**

- Sídlo emitenta;
- Krajský soud v Plzni

### 2. Údaje o základním kapitálu

#### **Výše upsaného základního kapitálu**

Výše upsaného základního kapitálu činí 185,757.000,- Kč a je zcela splacen. Základní kapitál je rozložen na 185.757 ks akcií o jmenovité hodnotě po 1000,- Kč. Všechny akcie znejí na majitele, jsou vydány v listinné podobě.

Společnost nevydala žádné cenné papíry, které opravňují k uplatnění práva na výměnu za jiné účastnické cenné papíry nebo na přednostní úpis jiných účastnických cenných papírů.

#### **Popis struktury koncernu**

Emitent je součástí koncernu s ohledem na novelu obchodního zákoníku účinnou od 01.01.2001, § 66a/7. Emitent je ovládanou osobou ve smyslu § 66a/5 obch. zákoníku.

#### **Struktura koncernu:**

- ovládající osoba:
  - PROMTECH, s.r.o., sídlem Karlovy Vary, I. P. Pavlova 71/9, IČ: 64833321,
- ovládané osoby:
  - BRISTOL a. s., sídlem Karlovy Vary, Sadová 2026/19, IČ: 49790749,
  - OTAVA – PATRIA, a. s., sídlem Karlovy Vary, I.P. Pavlova 469/8, IČ: 46882758,

**SPOLEČNOST OVLÁDAJÍCÍ:**

**PROMTECH, s.r.o.**  
*Obchodní firma:* Karlovy Vary, I.P. Pavlova 71/9, PSČ 360 01  
*Sídlo:* 64833321  
*IČ:* 900.200 tis. Kč  
*Základní kapitál:* 763 074 tis. Kč  
*Vlastní kapitál:* 7  
*Průměrný počet zaměstnanců:* - 3 623 tis. Kč  
*Hospodářský výsledek po zdanění:* Hlavní činností je pronájem nemovitostí a pronájem zařízení a  
*Údaje o hlavních oblastech činnosti:* vybavení nemovitostí za účelem poskytování převážně lázeňské péče.

**Údaje o tržbách za prodané služby:**

	2003	2004	2005
Tržby v tis. Kč	28 974	23 705	29 889

Tržby za prodané služby byly dosaženy za pronájem nemovitostí včetně jejich vybavení, za účelem poskytování převážně lázeňské péče v tuzemsku.

- Společnost nemá organizační složku, která by se podílela alespoň 10 % na celkovém obratu
- Společnost není závislá na patentech a licencích
- Soudní, správní nebo rozhodčí řízení zahájené během posledních dvou účetních období nemají významný vliv na finanční situaci společnosti.

**Hlavní investice uskutečněné v letech 2003 až 2005:**

Rok 2005:

Název investice	Poř. Cena v tis. Kč	Umístění	Způsob financování
Oprava a TZ LD Pavlov	5 711	Tuzemsko	Vlastní zdroje
Výstav.spport.areálu – před dokončením	42 351	tuzemsko	Vlastní zdroje

Rok 2004:

Název investice	Poř. Cena v tis. Kč	Umístění	Způsob financování
Oprava a TZ LD Tereza	28 474	tuzemsko	Vlastní zdroje
Rekonstrukce budovy	11 456	tuzemsko	Vlastní zdroje
Movité věci	8 671	tuzemsko	Vlastní zdroje
Výstavba sport. areálu	4 862	tuzemsko	Vlastní zdroje

Rok 2003:

Název investice	Poř. Cena v tis. Kč	Umístění	Způsob financování
Výstavba relax. bazénu	27 645	tuzemsko	Vlastní zdroje
Rekonstrukce budovy	14 857	tuzemsko	Vlastní zdroje
Pozemky (techn. zhodn.)	1 333	tuzemsko	Vlastní zdroje
Movité věci	10 120	tuzemsko	Vlastní zdroje

**Finanční investice (v tis. Kč)**

	2003	2004	2005
Investice do akcií a jiné finanční investice	65	41	0

**Údaje o hlavních budoucích investicích s výjimkou finančních investic (v tis. Kč):**

Investice	Plánovaná výše investice	Rok
Dokončení výstavby sportovního areálu	45 000	2006

Společnost očekává do budoucna zvýšení tržeb z pronájmu nemovitostí s ohledem na jejich zrekonstruování a zvýšení standartu lázeňských domů.

**SPOLEČNOST OVLÁDANÁ:**

**BRISTOL a.s.**  
*Obchodní firma:* Karlovy Vary, Sadová 2026/19, PSČ 360 01  
*Sídlo:* 49790749  
*IČ:* 141 315 tis. Kč  
*Základní kapitál:* 207 421 tis. Kč  
*Vlastní kapitál:* 204,66  
*Průměrný počet zaměstnanců:* 25 280 tis. Kč  
*Hospodářský výsledek po zdanění:* Hlavní činností emitenta jsou ubytovací služby vč. provozování  
*Údaje o hlavních oblastech činnosti:*



hostinské činnosti a komplexního léčení pro zahraniční i tuzemské klienty, kteří vyžadují nadstandardní péči včetně ostatní činnosti dle článku 1.3. stanov. Nové významné činnosti společnost nepředpokládá rozvíjet.

#### Údaje o tržbách za poslední tři účetní období tj. 2003–2005:

Rok	2003	2004	2005
Tržby v tis. Kč	211 681	240 888	224 633

Emitent nemá organizační složku, která by se podílela alespoň 10 % na celkovém obratu.

Akciová společnost není činná v oblasti těžby surovin a ropy.

Společnost není závislá na patentech a licencích.

Soudní, správní nebo rozhodčí řízení zahájená během posledních dvou účetních období nemají významný vliv na finanční situaci společnosti.

#### Přehled hlavních investic v letech 2003–2005:

V průběhu posledních třech účetních období nebyly prováděny žádné zásadní investice, pouze investice menšího rozsahu.

Rok 2005

Název investice	Poř. cena v tis. Kč	Umístění	Způsob financování
Výpočetní technika	933	tuzemsko	Vlastní zdroje
Vybavení kuchyně	2 207	tuzemsko	Vlastní zdroje
Zdravotnické přístroje	1 186	tuzemsko	Vlastní zdroje

Rok 2004

Název investice	Poř. cena v tis. Kč	Umístění	Způsob financování
Rekonstrukce HS Nejdeč	5 740	tuzemsko	Vlastní zdroje
Přístroje pro prádelnu	7 736	tuzemsko	Vlastní zdroje
Oplocení HS Nejdeč	275	tuzemsko	Vlastní zdroje
Auto Škoda SUPERB	711	tuzemsko	Vlastní zdroje
Auto Toyota	820	tuzemsko	Vlastní zdroje
Auto Škoda Octavia	486	tuzemsko	Vlastní zdroje

Rok 2003

Název investice	Poř. cena v tis. Kč	Umístění	Způsob financování
Biochemický analyzátor	1 290	tuzemsko	Vlastní zdroje
Dům č.p.626 Nejdeč	2 115	tuzemsko	Vlastní zdroje
Pozemek Nejdeč	35	tuzemsko	Vlastní zdroje

#### Finanční investice:

Akciová společnost nerealizovala žádné finanční investice

#### Údaje o obchodních vyhlídkách:

Emitent předpokládá, že očekávaný hospodářský výsledek bude činit v roce 2006 zisk ve výši 22 mil. Kč.

#### SPOLEČNOST OVLÁDANÁ:

<i>Obchodní firma:</i>	<b>OTAVA-PATRIA, a.s.</b>
<i>Sídlo:</i>	Karlovy Vary, I.P. Pavlova 469/8, PSČ 360 01
<i>IČ:</i>	46882758
<i>Základní kapitál:</i>	185 757 tis. Kč
<i>Vlastní kapitál:</i>	206 657 tis. Kč
<i>Průměrný počet zaměstnanců:</i>	147,9
<i>Hospodářský výsledek po zdanění:</i>	17 061 tis. Kč
<i>Údaje o hlavních oblastech činnosti:</i>	Hlavní činností emitenta jsou ubytovací služby vč. provozování hostinské činnosti a komplexního léčení pro zahraniční i tuzemské klienty, kteří vyžadují nadstandardní péči. Nové významné činnosti společnost nepředpokládá rozvíjet.

**Počet, účetní hodnota a jmenovitá hodnota vlastních účastnických cenných papírů, které nabyt a drží emitent nebo osoba, na které má emitent přímý podíl přesahující 50% základního kapitálu nebo hlasovacích práv (u dluhopisů 5% základního kapitálu emitenta):**

Emitent nemá v majetku své vlastní účastnické cenné papíry.

**Jmenovitá hodnota povoleného nebo podmíněného zvýšení základního kapitálu a případná lhůta pro jeho zvýšení, okruh osob s právem na výměnu cenných papírů, přednostní upisování akcií a podmínky a postup při vydávání nových akcií:**

Emitent nepředpokládá zvýšení základního kapitálu.

**Počet a hlavní charakteristika akcií, které nezakládají podíl na základním kapitálu:**

Společnost emitovala pouze kmenové akcie.

**Podmínky stanovené v základních dokumentech pro změny výše základního kapitálu:**

Podmínky pro změny výše základního kapitálu a práv vyplývajících z jednotlivých druhů akcií ve Stanovách společnosti nejsou přísnější než podmínky stanovené zákonem.

**Souhrnný popis operací, kterými došlo v průběhu předcházejících tří let ke změnám v základním kapitálu nebo v počtu nebo druhu akcií, do kterých je rozložen:**

V posledních třech letech nedošlo k žádným změnám ve výši základního kapitálu, který je od vzniku společnosti v roce 1992 stále v hodnotě 185.757.000,- Kč rozložen na 185.757 kusů akcií na majitele o jmenovité hodnotě Kč 1.000,- Kč.

**Osoby, které emitenta ovládají nebo by jej mohly ovládat s uvedením podrobností o výši podílu, který je opravňuje k hlasování (jsou-li emitentovi známy):**

Informace o ovládající osobě – viz struktura koncernu

Mezi emitentem jako ovládanou osobou a PROMTECH, s.r.o, Karlovy Vary, I.P. Pavlova 71/9, IČ: 64833321 jako ovládající osobou není uzavřena tzv. ovládací smlouva.

Výše podílu ovládající osoby, který opravňuje k hlasování na valné hromadě emitenta je 77,84 %.

**Osoby s podílem 5 % na hlasovacích právech emitenta:**

Dle posledního známého stavu ke dni 16.09.2004:

Kurt Unger, bytem Karlovy Vary, Merklínská 31, r.č.: 641023/1729, cca 6,19%.

Uvádíme osoby dle údajů z výpisů z registru emitenta ze SCP v průběhu roku 2004, které má emitent k dispozici, nejedná se o data, kdy došlo ke změně podoby akcií.

**3. Údaje o činnosti**

OTAVA – PATRIA, a.s. v roce 2005 poskytovala v plném rozsahu ubytovací a stravovací služby a lázeňskou léčbu včetně služeb na ni navazujících.

**Údaje o tržbách za poslední tři účetní období, tj. 2003 – 2005**

Rok	2003	2004	2005
Tržby v tis. Kč	96 223	110 113	126 149

Emitent má ve svém majetku komplex hotelu Kolonáda na ulici I. P. Pavlova, Karlovy Vary. V pronájmu má od 01.05.2003 Hotel Pavlov v téže ulici, mající kapacitu 72 lůžek.

**Sídlo organizační složky podílejší se na celkovém obratu společnosti alespoň 10 %:**

Společnost nemá organizační složku, která by se podílela alespoň 10 % na celkovém obratu.

**Emitenti činní v oblasti těžby nerostných surovin nebo ropy popis nalezišť, odhad hospodářsky využitelných zásob, předpokládaný rozsah prací, trvání a hlavní podmínky oprávnění k těžbě a podmínky jejího hospodářského využití a stav skutečného postupu prací:**

Akciová společnost není činná v oblasti těžby surovin a ropy.

**Souhrnný popis nemovitostí vlastněných společností**

Nemovitosti	Stavby v tis. Kč	Pozemky výměra v tis. m <sup>2</sup>	Pozemky ocenění v tis. Kč
Část OTAVA	129 302	2 179	4 443
Část PATRIA	132 815	1 765	3 598
Ostatní (metal.kabely)	52	0	0
Ostatní pozemky	0	4 291	791
<b>Celkem</b>	<b>262 169</b>	<b>8 235</b>	<b>8 832</b>

**Údaje o závislosti emitenta na patentech nebo licencích, průmyslových, obchodních nebo finančních smlouvách nebo nových výrobních procesech, mají-li zásadní význam pro podnikatelskou činnost:**

Společnost není závislá na výše uvedených aktivitách

**Údaje o soudních, správních nebo rozhodčích řízeních:**

Soudní, správní nebo rozhodčí řízení zahájená během posledních dvou účetních období nemají významný vliv na finanční situaci společnosti.

**Přehled hlavních investic v letech 2003 – 2005**

V průběhu posledních tří účetních období nebyly prováděny žádné zásadní investice, pouze investice menšího rozsahu.

Rok	Název investice	Pořizovací cena	Umístění	Způsob financování
2005	Nové vybavení pokojů	13 869	tuzemsko	Vlastní zdroje



2004	Nebyly realizovány			
2003	Nebyly realizovány			

#### Finanční investice

Akciová společnost nerealizovala žádné finanční investice.

#### Údaje o hlavních budoucích investicích s výjimkou finančních investic

Společnost má ve svém záměru rozšířit kapacitu hotelových služeb.

#### Údaje o přerušeních v podnikání:

Společnost nepřerušila činnost podnikání.

#### Informace o politice a výzkumu nebo vývoje nových výrobků nebo postupů za poslední tři účetní období, jestliže jsou významné:

Společnost není činná v oblasti výzkumu či vývoje nových výrobků a postupů.

#### Údaje o průměrném počtu zaměstnanců s rozdělením podle jednotlivých druhů podnikatelské činnosti emitenta a změny počtu zaměstnanců v předcházejících třech účetních obdobích:

Rok	2003	2004	2005
<b>Celkem</b>	<b>171,41</b>	<b>175,95</b>	<b>147,90</b>
Z toho: Admin. vedení	11,14	10,21	11,58
Stravovací úsek	67,95	67,03	54,36
Ubytovací úsek + recepce	44,07	42,91	37,20
Léčebný úsek	40,66	41,63	34,86
Pracovníci údržby	12,13	9,63	9,90
Ostatní pracovníci	0,00	0,00	0,00

#### 4. Údaje o majetku, závazcích, finanční situaci, zisku a ztrátách

##### Účetní závěrka:

Účetní závěrka v rozsahu rozvahy a výkazu zisku a ztráty včetně přílohy, cash flow a přehledu o změnách vlastního kapitálu je uvedena v příloze. Účetní závěrka v rozsahu rozvahy a výkazu zisků a ztrát ve formě srovnávací tabulky za poslední tři účetní období je rovněž uvedena v příloze.

##### Informace o očekávané hospodářské a finanční situaci v roce 2006:

Provozní výnosy	144 685 tis. Kč
Provozní náklady	134 483 tis. Kč
Hospodářský výsledek za úč.období	9 469 tis. Kč

Emitent očekává kladný hospodářský výsledek. Vedení společnosti bude vyvíjet úsilí k zachování stávajících trhů případně i k rozšíření spolupráce s novými CK. Dobrým hospodařením chce maximalizovat zisk společnosti.

##### Přehled o změnách vlastního kapitálu za poslední tři účetní období

Rok	2003	2004	2005
<b>Vlastní kapitál</b>	<b>180 181</b>	<b>189 596</b>	<b>206 657</b>

##### Hospodářský výsledek

Rok	2003	2004	2005
Hospodářský výsledek	-113	9 416	17 061
Počet akcií	185 757	185 757	185 757
Hospod.výsledek na 1 akcii (Kč)	-0,61	50,69	91,85

##### Výše dividendy na akcii za poslední tři účetní období:

Rok	2002	2003	2004
Výše dividendy	0	0	0

##### Dluhopisy

Akciová společnost neemituje žádné dluhopisy.

Údaje o každé osobě, ve které má emitent přímou nebo nepřímou účast, jež činí nejméně 10% vlastního kapitálu emitenta nebo 10% čistého ročního zisku nebo ztráty emitenta. (Je-li emitent součástí konsolidačního celku uvedou se údaje o každé osobě, ve které má emitent přímou nebo nepřímou účast, jež činí nejméně 10% konsolidovaného vlastního kapitálu nebo konsolidovaného ročního zisku nebo ztráty):

Emitent nemá přímou či nepřímou účast v žádné další osobě.



## 5. Údaje o cenných papírech

▪ Druh	Kmenové
▪ Forma	Na majitele
▪ Podoba	Listinná
▪ Počet kusů	185.757 ks
▪ Připojené kupóny	Ne
▪ Celkový objem emise	185,757.000,- Kč
▪ Jmenovitá hodnota akcie	1 000,- Kč

V roce 2005 probíhalo vydávání listinných akcií v souladu se zákonem a stanovami společnosti

### Způsob převodu cenných papírů:

Smluvní, předáním

### Způsob zdaňování výnosů:

Výnos z akcie je zdaňován podle zákona ČNR č. 586/1992 Sb., o daních z příjmu ve znění pozdějších předpisů. Daň se vybírá srážkou při výplatě dividendy.

### Názvy veřejných trhů na kterých byla emise cenných papírů přijata k obchodování:

Cenné papíry nejsou přijaty k obchodování na veřejném trhu.

### Popis práv vyplývající z akcií:

Veškerá akcionářská práva spojená dle obchodního zákoníku a stanov společnosti s vlastnictvím listinných, kmenových akcií na majitele.

### Informace o právu na přednostní úpis dosavadních akcionářů a o omezení nebo vyloučení tohoto práva s uvedením důvodu:

Neexistují žádná prioritní práva.

### Počet akcií umístěných mezi veřejností s uvedením základního kapitálu, který na ně připadá:

Mezi veřejností je umístěno 41.173 ks akcií, na které připadá 41,173.000,- Kč základního kapitálu, tj. 22,16 % z celkového základního kapitálu společnosti.

### Veřejná nabídka převzetí akcií emitenta činěná třetími osobami a veřejná nabídka převzetí akcií jiných společností činěná emitentem v běžném nebo předcházejícím roce:

V roce 2005 ani v účetním roce předcházejícím nebyla učiněna veřejná nabídka převzetí akcií emitenta, činěná třetími osobami ani veřejná nabídka převzetí akcií jiných společností činěná emitentem

## 6. Údaje o statutárních a dozorčích orgánech společnosti

### Údaje o statutárních a dozorčích orgánech – stav ke dni 31.12.2005

#### PŘEDSTAVENSTVO:

- **Boris Kocherov**, nar. 01.01.1935, bytem Moskva, Ak. Anochina 26-2-356, Ruská federace, uděleno vízum k pobytu nad 90 dnů, pobyt povolen na adrese Karlovy Vary, Chelčického 6, r. č. 350101/984, předseda představenstva, soukromý podnikatel
- **Ing. Maxim Kocherov**, nar. 28.04.1968, bytem Moskva, Bolšoj Afanasevskij per. 41, Ruská fed., uděleno vízum k pobytu nad 90 dnů - 360 01 Karlovy Vary, Chelčického 6, r. č. 680428/2441, člen představenstva, soukromý podnikatel
- **Nina Kocherova**, nar. 05.03.1939, bytem Moskva, Ak. Anochina 26-2-356, Ruská federace, uděleno vízum k pobytu nad 90 dnů, pobyt povolen na adrese Karlovy Vary, Chelčického 6, r.č. 395305/960, člen představenstva, soukromý podnikatel
- **PaedDr. Oldřich Bokiš**, nar. 16.05.1960, bytem 360 01 Karlovy Vary, Krušnohorská 22, r. č. 600516/1514, člen představenstva, vedoucí sekretariátu představenstva a.s. OTAVA – PATRIA, a. s.

#### DOZORČÍ RADA:

- **Zbyněk Drda**, nar. 02.05.1957, bytem 360 09 Karlovy Vary, Stará Kysibelská 598/31, r. č. 570502/0772, předseda dozorčí rady, asistent ředitele OTAVA – PATRIA, a. s.
- **Ludmila Gurinová**, nar. 24.01.1946, bytem 360 01 Karlovy Vary, Krušnohorská 9, r.č. 465124/057, členka dozorčí rady, ekonom PROMTECH, s.r.o.
- **Jan Neveselý**, nar. 22. 03.1968, bytem Moskevská 19, 360 01 Karlovy Vary, r.č. 680322/1040



člen dozorčí rady, vedoucí Hotelu Pavlov

**Plnění poskytnuté statutárním orgánům nebo jejich členům a členům dozorčích orgánů emitenta (v tis. Kč):**

	Peněžité příjmy	Z toho tantiémy	Naturální příjmy
Představenstvo	540	0	0
Dozorčí rada	300	0	0

**Plnění statutárním orgánům nebo jejich členům a členům dozorčí rady poskytnuté osobami v celém koncernu v rámci České republiky (včetně plnění od emitenta):**

	Peněžité příjmy	Z toho tantiémy	Naturální příjmy
Představenstvo	1 230	0	0
Dozorčí rada	600	0	0

**Počet účastnických cenných papírů emitenta, které jsou drženy členy statutárního orgánu a členy dozorčího orgánu a vedoucími zaměstnanci emitenta souhrnně za orgán:**

Představenstvo:	0 ks akcií	Vedoucí zaměstnanci:	0 ks akcií
Dozorčí rada:	0 ks akcií		

Společnost neposkytla statutárním orgánům ani jejich členům a členům dozorčích orgánů žádný úvěr nebo půjčku, nepřevzala žádné záruky ani jištění za úvěry.

**Údaje o možnosti zaměstnanců účastnit se na základním kapitálu emitenta:**

Zaměstnanci nemají možnost účastnit se na základním kapitálu emitenta. Společnost nemá emitovány zaměstnanecké akcie.

## 7. Údaje o vývoji činnosti

**Obecné údaje o tendencích v činnosti emitenta od rozvahového dne posledního účetního období, za které byla zveřejněna účetní závěrka, zejména o hlavních aktuálních tendencích ve výrobě nebo službách, prodeji, skladovém hospodářství a objednávkách a o tendencích posledního vývoje nákladů a prodejních cen:**

**Údaje o obchodních vyhlídkách emitenta nejméně do konce běžného účetního období:**

Hlavním předmětem činnosti akciové společnosti je zabezpečení komplexní lázeňské péče pro zahraniční i tuzemské klienty, kteří vyžadují nadstandardní péči při ubytování, stravování i při poskytování léčebných procedur. Akciová společnost bude i nadále pokračovat v této své aktivitě, snažit se o zavádění nových metod léčení a tak dosáhnout ještě lepších hospodářských výsledků celé společnosti.

V roce 2006 chce společnost prohloubit spolupráci s partnerskými cestovními kancelářemi. Dobrým hospodařením všech úseků společnosti vytvořit, i přes nepříznivý směnný kurz USD a EUR, zisk ve výši 9. 469 tis. Kč.

## 8. Údaje o osobách odpovědných za výroční zprávu a ověření účetní uzávěrky

**Osoby odpovědné za výroční zprávu:**

Výroční zprávu zpracovala Ing. Marcela Heinicová, r.č. 755823/1945, Severní 1167/45, 363 01 Ostrov, ekonomická náměstkyně. **Podpisem této výroční zprávy p. Ing. Marcela Heinicová prohlašuje, že údaje uvedené v této výroční zprávě odpovídají skutečnosti a žádné podstatné okolnosti, které by mohly ovlivnit přesné a správné posouzení emitenta a jím vydaných cenných papírů nebyly vynechány.**

Dále prohlašuje, že účetní závěrky za poslední 3 poslední období byly ověřeny auditorem jak v této výroční zprávě uvedeno a že výrok auditora uvedený v této výroční zprávě odpovídá skutečnosti.

**Osoby odpovědné za ověření účetní závěrky za poslední tři účetní období:**

Účetní závěrky za roky 2003, 2004 a 2005 byly ověřeny auditorem Ing. Petrem Dostálem, r. č. 550727/0054, IČ: 12597651 číslo dekretu KA ČR 1361, Pavlovská 588/7, 162 00 Praha 6.

V Karlových Varech dne 14. dubna 2006

Ing. Marcela Heinicová  
Ekonomická náměstkyně  
r.č. 755823/1945  
Ostrov, Severní 1167

Boris Kocherov  
předseda představenstva a. s.  
r.č. 350101/984  
Karlovy Vary, Chelčického 6



Zpracováno v souladu s vyhláškou č. 500/2002  
Sb. ve znění pozdějších předpisů

## ROZVAHA (BALANCE)

ke dni **31.12.2005**

( v celých tisících Kč )

IČ

46 88 27 58

Obchodní firma nebo jiný název  
účetní jednotky

**OTAVA-PATRIA,a.s.**

Sídlo, bydliště nebo místo  
podnikání účetní jednotky

I.P.Pavlova 8

Karlovy Vary

360 01

označ a	AKTIVA b	řád c	Běžné účetní období			Min.úč. období
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	Netto 4
	<b>AKTIVA CELKEM (ř. 02 + 03 + 31 + 63)</b>	001	373 273	-134 599	238 674	224 663
A.	Pohledávky za upsaný základní kapitál	002	0	0	0	0
B.	<b>Dlouhodobý majetek (ř. 04 + 13 + 23)</b>	003	327 507	-134 387	193 120	193 867
B. I.	<b>Dlouhodobý nehmotný majetek (ř.05 až 12)</b>	004	2 053	-1 775	278	196
B. I. 1	Zřizovací výdaje	005	0	0	0	0
2	Nehmotné výsledky výzkumu a vývoje	006	0	0	0	0
3	Software	007	2 053	-1 775	278	196
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.	<b>Dlouhodobý hmotný majetek (ř.14 až 22)</b>	013	325 454	-132 612	192 842	193 671
B. II. 1	Pozemky	014	8 832	0	8 832	8 832
2	Stavby	015	262 169	-94 614	167 555	175 939
3	Samostatné movité věci a soubory movitých věcí	016	54 238	-37 998	16 240	8 684
4	Pěstitelské celky trvalých porostů	017	0	0	0	0
5	Základní stádo a tažná zvířata	018	0	0	0	0
6	Jiný dlouhodobý hmotný majetek	019	215	0	215	215
7	Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	020	0	0	0	1
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.	<b>Dlouhodobý finanční majetek (ř. 24 až 30)</b>	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 finanční majetek	028	0	0	0	0
6	Pořízený dlouhodobý finanční majetek	029	0	0	0	0
7	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý finanční majetek	030	0	0	0	0

Formulář zpracovala ASPEKT HM, daňová, účetní a auditorská kancelář, Vodňanského 4, Praha 6-Břevnov, tel. 233 356 811

označ a	AKTIVA b	řád c	Běžné účetní období			Min.úč. období Netto 4
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	
C.	<b>Oběžná aktiva (ř. 32 + 39 + 48 + 58)</b>	031	44 256	-212	44 044	27 238
C. I.	<b>Zásoby (ř.33 až 38)</b>	032	1 605	0	1 605	1 862
C. I. 1	Materiál	033	1 427	0	1 427	1 628
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	178	0	178	234
6	Poskytnuté zálohy na zásoby	038	0	0	0	0
C. II.	<b>Dlouhodobé pohledávky (ř. 40 až 47)</b>	039	0	0	0	0
C. II. 1	Pohledávky z obchodních vztahů	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 společníky, členy družstva a za účastníky sdružení	043	0	0	0	0
5	Dlouhodobé poskytnuté zálohy	044	0	0	0	0
6	Dohadné účty aktivní	045	0	0	0	0
7	Jiné pohledávky	046	0	0	0	0
8	Odložená daňová pohledávka	047	0	0	0	0
C. III.	<b>Krátkodobé pohledávky (ř. 49 až 57)</b>	048	7 943	-212	7 731	9 461
C. III. 1	Pohledávky z obchodních vztahů	049	7 890	-212	7 678	7 703
2	Pohledávky - ovládající a řídicí osoba	050	0	0	0	0
3	Pohledávky - podstatný vliv	051	0	0	0	0
4	Pohledávky za společníky, členy družstva a za účastníky sdružení	052	0	0	0	0
5	Sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	053	0	0	0	0
6	Stát - daňové pohledávky	054	3	0	3	2
7	Krátkodobé poskytnuté zálohy	055	47	0	47	1 748
8	Dohadné účty aktivní	056	0	0	0	0
9	Jiné pohledávky	057	3	0	3	8
C. IV.	<b>Finanční majetek (ř. 59 až 62)</b>	058	34 708	0	34 708	15 915
C. IV. 1	Peníze	059	396	0	396	385
2	Účty v bankách	060	34 312	0	34 312	15 530
3	Krátkodobý cenné papíry a podíly	061	0	0	0	0
4	Požizovaný krátkodobý finanční majetek	062	0	0	0	0
D. I.	<b>Časové rozlišení (ř. 64 až 66)</b>	063	1 510	0	1 510	3 558
D. I. 1	Náklady příštích období	064	78	0	78	2 019
2	Komplexní náklady příštích období	065	0	0	0	0
3	Příjmy příštích období	066	1 432	0	1 432	1 539

označ	PASIVA	řád	Běžné úč. období	Min.úč. období
a	b	c	5	6
	<b>PASIVA CELKEM (ř. 68 + 85 + 118)</b>	067	238 674	224 663
A.	<b>Vlastní kapitál (ř. 69 + 73 + 78 + 81 + 84)</b>	068	206 657	189 596
A. I.	<b>Základní kapitál (ř. 70 až 72)</b>	069	185 757	185 757
1	Základní kapitál	070	185 757	185 757
2	Vlastní akcie a vlastní obchodní podíly (-)	071	0	0
3	Změny základního kapitálu	072	0	0
A. II.	<b>Kapitálové fondy (ř. 74 až 77)</b>	073	1 466	1 466
A. II. 1	Emisní ážio	074	1 466	1 466
2	Ostatní kapitálové fondy	075	0	0
3	Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků	076	0	0
4	Oceňovací rozdíly z přecenění při přeměnách	077	0	0
A. III.	<b>Rezervní fondy, nedělitelný fond a ostatní fondy ze zisku (ř. 79 + 80)</b>	078	1 612	1 141
A. III. 1	Zákonný rezervní fond / Nedělitelný fond	079	1 612	1 141
3	Statutární a ostatní fondy	080	0	0
A. IV.	<b>Výsledek hospodáření minulých let (ř. 82 + 83)</b>	081	761	-8 184
A. IV. 1	Nerozdělený zisk minulých let	082	761	2 656
2	Neuhrazená ztráta minulých let	083	0	-10 840
A. V.	<b>Výsledek hospodáření běžného účetního období (+/-)</b> <i>/ř.01 - (+ 69 + 73 + 78 + 81 + 85 + 118)/</i>	084	17 061	9 416
B.	<b>Cizí zdroje (ř. 86 + 91 + 102 + 114)</b>	085	31 966	35 065
B. I.	<b>Rezervy (ř. 87 až 90)</b>	086	15 800	21 850
B. I. 1	Rezervy podle zvláštních právních předpisů	087	15 800	21 850
2	Rezerva na důchody a podobné závazky	088	0	0
3	Rezerva na daň z příjmů	089	0	0
4	Ostatní rezervy	090	0	0
B. II.	<b>Dlouhodobé závazky (ř. 92 až 101)</b>	091	953	7
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	296	7
10	Odložený daňový závazek	101	657	0

označ a	PASIVA b	řád c	Běžné úč. období 5	Min.úč. období 6
B. III.	<b>Krátkodobé závazky (ř. 103 až 113)</b>	102	15 213	13 208
B. III. 1	Závazky z obchodních vztahů	103	6 499	4 950
2	Závazky - ovládající a řídící 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	48	2 060
6	Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	108	1 020	903
7	Stát - daňové závazky a dotace	109	4 675	3 846
8	Krátkodobé přijaté zálohy	110	701	1 287
9	Vydané dluhopisy	111	0	0
10	Dohadné účty pasivní	112	83	30
11	Jiné závazky	113	2 187	132
B. IV.	<b>Bankovní úvěry a výpomoci (ř. 115 až 117)</b>	114	0	0
B. IV. 1	Bankovní úvěry dlouhodobé	115	0	0
2	Bankovní úvěry krátkodobé	116	0	0
3	Krátkodobé finanční výpomoci	117	0	0
C. I.	<b>Časové rozlišení (ř. 119 + 120)</b>	118	51	2
C. I. 1	Výdaje příštích období	119	51	0
2	Výnosy příštích období	120	0	2

Právní forma účetní jednotky :	akciová společnost
Předmět podnikání nebo jiné činnosti :	Ubytovací služby včetně provozování hostinské činnosti a léčení

Okamžik sestavení	Podpisový záznam osoby odpovědné za sestavení účetní závěrky	Podpisový záznam statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou
01.03.06		

Zpracováno v souladu s vyhláškou č. 500/2002  
Sb. ve znění pozdějších předpisů

## VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY

ke dni 31.12.2005

( v celých tisících Kč )

Obchodní firma nebo jiný název účetní jednotky

OTAVA-PATRIA,a.s.

0

Sídlo, bydliště nebo místo podnikání  
účetní jednotky

I.P.Pavlova 8

Karlovy Vary

360 01

IČ
46 88 27 58

Označení a	TEXT b	Číslo řádku c	Skutečnost v účetním období	
			sledovaném 1	minulém 2
I.	Tržby za prodej zboží	01	8 025	11 288
A.	Náklady vynaložené na prodané zboží	02	2 134	3 279
+	Obchodní marže (ř. 01-02)	03	5 891	8 009
II.	Výkony (ř. 05+06+07)	04	126 149	110 113
II. 1	Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb	05	126 138	110 093
II. 2	Změna stavu zásob vlastní činnosti	06	0	0
II. 3	Aktivace	07	11	20
B.	Výkonová spotřeba (ř. 09+10)	08	48 926	44 047
B. 1	Spotřeba materiálu a energie	09	21 107	21 571
B. 2	Služby	10	27 819	22 476
+	Přidaná hodnota (ř. 03+04-08)	11	83 114	74 075
C.	Osobní náklady	12	40 914	44 808
C. 1	Mzdové náklady	13	29 247	32 385
C. 2	Odměny členům orgánů společnosti a družstva	14	840	840
C. 3	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	15	9 997	11 168
C. 4	Sociální náklady	16	830	415
D.	Daně a poplatky	17	1 094	1 520
E.	Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	18	15 433	14 328
III.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku a materiálu (ř. 20+21)	19	401	87
III. 1	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku	20	249	81
III. 2	Tržby z prodeje materiálu	21	152	6
F.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku a materiálu (ř. 23+24)	22	9	41
F. 1	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	23	9	32
F. 2	Prodaný materiál	24	0	9
G.	Změna stavu rezerv a opravných položek v provozní oblasti a komplexních nákladů příštích období	25	-5 903	-7 405
IV.	Ostatní provozní výnosy	26	924	500
H.	Ostatní provozní náklady	27	8 123	7 391
V.	Převod provozních výnosů	28	0	0
I.	Převod provozních nákladů	29	0	0
*	Provozní výsledek hospodaření <b>/(ř.11-12-17-18+19-22-25+26-27+(-28)-(-29)/</b>	30	24 769	13 979

Formulář zpracovala ASPEKT HM, daňová, účetní a auditorská kancelář, Vodňanského 4, Praha 6-Břevnov, tel. 233 356 811



Označení a	TEXT b	Číslo řádku c	Skutečnost v účetním období	
			sledovaném 1	minulém 2
VI.	Tržby z prodeje cenných papírů a podílů	31	0	0
J.	Prodané cenné papíry a podíly	32	0	0
VII.	<b>Výnosy z dlouhodobého finančního majetku ( ř. 34 + 35 + 36)</b>	33	0	0
VII. 1	Výnosy z podílů v ovládaných a řízených osobách a v účetních jednotkách pod podstatným vlivem	34	0	0
VII. 2	Výnosy z ostatních dlouhodobých cenných papírů a podílů	35	0	0
VII. 3	Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku	36	0	0
VIII.	Výnosy z krátkodobého finančního majetku	37	0	0
K.	Náklady z finančního majetku	38	0	0
IX.	Výnosy z přecenění cenných papírů a derivátů	39	0	0
L.	Náklady z přecenění cenných papírů a derivátů	40	0	0
M.	Změna stavu rezerv a opravných položek ve finanční oblasti	41	0	0
X.	Výnosové úroky	42	97	48
N.	Nákladové úroky	43	3	4
XI.	Ostatní finanční výnosy	44	809	384
O.	Ostatní finanční náklady	45	1 666	1 556
XII.	Převod finančních výnosů	46	0	0
P.	Převod finančních nákladů	47	0	0
*	<b>Finanční výsledek hospodaření</b> <i>/(ř.31-32+33+37-38+39-40-41+42-43+44-45-(-46)+(-47))/</i>	48	-763	-1 128
Q.	<b>Daň z příjmů za běžnou činnost ( ř. 50 + 51)</b>	49	6 945	3 435
Q. 1	-splatná	50	6 288	3 993
Q. 2	-odložená	51	657	-558
**	<b>Výsledek hospodaření za běžnou činnost ( ř. 30 + 48 - 49)</b>	52	17 061	9 416
XIII.	Mimořádné výnosy	53	0	0
R.	Mimořádné náklady	54	0	0
S.	<b>Daň z příjmů z mimořádné činnosti ( ř. 56 + 57)</b>	55	0	0
S. 1	-splatná	56	0	0
S. 2	-odložená	57	0	0
*	<b>Mimořádný výsledek hospodaření ( ř. 53 - 54 -55 )</b>	58	0	0
T.	Převod podílu na výsledku hospodaření společníkům (+/-)	59	0	0
***	<b>Výsledek hospodaření za účetní období (+/-) ( ř. 52 + 58 - 59)</b>	60	17 061	9 416
****	<b>Výsledek hospodaření před zdaněním (+/-) ( ř. 30 + 48 + 53 - 54)</b>	61	24 006	12 851

Okamžik sestavení	Podpisový záznam osoby odpovědné za sestavení účetní závěrky	Podpisový záznam statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou
01.03.06		

Příloha k účetní závěrce  
společnosti OTAVA-PATRIA, a.s.  
K 31.12.2005

**1. Obecné údaje**

(1) Popis účetní jednotky:

Název: **OTAVA-PATRIA, a.s.**  
Sídlo: **I.P.Pavlova 469/8, 360 01 Karlovy Vary**  
Identifikační číslo: **46882758**  
Právní forma: **akciová společnost**  
Rozhodující předmět činnosti: **ubytovací služby včetně provozování hostinské činnosti a léčení**  
Datum vzniku: **15. září 1992**  
Rozvahový den: **31. prosince 2005**  
Okamžik sestavení účetní závěrky: **01. března 2006**

Osoby (fyzické a právnické), které se podílejí 20 a více procenty na základním kapitálu účetní jednotky:

Jméno / název; sídlo	Podíl v Kč	Podíl v %:
<b>Promtech, s.r.o., I. P. Pavlova 71/9, 360 01 Karlovy Vary</b>	<b>144 584 000,-</b>	<b>77,84 %</b>

Změny a dodatky v obchodním rejstříku v uplynulém období:

**Nedošlo k žádné změně.**

Popis organizační struktury podniku a její zásadní změny během uplynulého účetního období:

**Organizační struktura**

generální ředitel

- vedoucí stravovacího úseku
  - kuchaři, servírky, skladnice, dietní sestry
- vedoucí ubytovacího provozu
  - hotelová hospodyně
  - pokojské, uklízečky, skladní prádla,

vedoucí recepci

- recepční, portýři

provozní náměstek

- údržbáři, doprava, informatici, zahradníci, ostraha  
*technický úsek byl k 31.12.05 zrušen*

ekonomický náměstek

- hlavní účetní
  - účetní, pokladní
- fakturantka

*ekonomický úsek byl k 31.12.05 zrušen*

vedoucí personalistiky, BOZP, normování a PaM

- mzdová účetní

- vedoucí lékař
  - lékaři

- hlavní sestra
  - zdravotní sestry
  - rehabilitační pracovníci
- vedoucí hotelu Pavlov
  - úsek ubytovací
  - úsek recepcce
  - úsek stravovací
  - úsek zdravotnický

Jména a příjmení členů statutárních a dozorčích orgánů ke dni, ke kterému se uzavírají účetní knihy:

**Představenstvo:**

Předseda představenstva: Boris Kocherov nar. 1.1.1935  
 Ruská federace, Moskva, Akademika Anochina D 26 K 2, kv.356  
 Pobyt v ČR povolen na ul. Chelčického 1618/6, Karlovy Vary,  
 státní příslušnost Ruská federace

Členové představenstva: Ing. Maxim Kocherov nar. 28.04.1968  
 Ruská federace, Moskva, Bolšoj Afanasevskij per. 41-10  
 Pobyt v ČR povolen na ul. Chelčického 1618/6, Karlovy Vary,  
 státní příslušnost Ruská federace

PaedDr. Oldřich Bokiš r.č. 600516/1514  
 Krušnohorská 22, Karlovy Vary

Nina Kocherova nar. 5.3.1939  
 Ruská federace, Moskva. Akademika Anochina D 26 K 2, kv 356  
 Pobyt v ČR povolen na ul. Chelčického 1618/6, Karlovy Vary,  
 státní příslušnost Ruská federace

**Dozorčí rada:**

Předseda dozorčí rady: Zbyněk Drda r.č. 570502/0772  
 Stará Kysibelská 598/31, Karlovy Vary

Členové dozorčí rady: Ludmila Gurinová r.č. 465124/057  
 Krušnohorská 9, Karlovy Vary

Jan Neveselý r.č. 680322/1040  
 Moskevská 1695/90, Karlovy Vary

(2) Název a sídlo jiných společností, v nichž má jednotka větší než 20% podíl na jejich jmění:

Název, sídlo	Výše jmění:	Podíl na jmění:	Hosp. výsledek
-----			

(3) Údaje o zaměstnancích:

Průměrný evidenční počet zaměstnanců během účetního období: **148**

Z toho řídicích pracovníků: **8** (management, ředitelé, náměstci, vedoucí organizačních složek)

Výše osobních nákladů, které byly vynaloženy na zaměstnance: **40.074 tis. Kč**

Z toho na řídicí pracovníky: **4.740 tis. Kč**

Další odměny ostatních členů statutárních a dozorčích orgánů: **840 tis. Kč**

(4) Výše půjček, úvěrů, poskytnutých záruk a ostatních plnění, jak v peněžní, tak v naturální formě akcionářům, společníkům, družstevníkům a členům statutárních dozorčích a řídicích orgánů (management,



ředitelé, náměstci, vedoucí organizačních složek podniků) včetně bývalých členů těchto orgánů v úhrnné výši odděleně za jednotlivé kategorie osob:

## **2. Informace o použitých účetních metodách, obecných účetních zásadách a způsobech oceňování, odpisování**

(1) Informace o aplikaci obecných účetních zásad, o použitých účetních metodách, způsobech oceňování a odpisování:

**OTAVA-PATRIA, a.s. vede účetnictví v souladu s vyhláškou č. 500/2002 Sb. a zákonem č. 563/1991 Sb., o účetnictví ve znění pozdějších předpisů.**

(2)

(2.1) Způsob ocenění

a) zásob nakupovaných a vytvořených ve vlastní režii

**Zásoby vedené na skladě se oceňují pořizovacími cenami.**

b) hmotného a nehmotného dlouhodobého majetku vytvořeného vlastní činností

**Hmotný a nehmotný majetek je výhradně nakupován a oceněn ve výši pořizovací ceny.**

c) cenných papírů a majetkových účastí

**Ve sledovaném účetním období účetní jednotka nevlastnila žádné cenné papíry, majetkové podíly ani deriváty.**

(2.2) Druhy vedlejších pořizovacích nákladů, které se obvykle zahrnují do pořizovacích cen nakupovaných zásob, a druhy nákladů zahrnované do cen zásob stanovených na úrovni vlastních nákladů:

**Vedlejšími pořizovacími náklady u zásob je doprava a poštovné.**

(2.3) Podstatné změny způsobu oceňování, postupů odpisování a postupů účtování oproti předcházejícímu účetnímu období s uvedením důvodů těchto změn a vyčíslením peněžních částek těchto změn ovlivňujících výši majetku, závazků a hospodářského výsledku, pokud je možno je reálně stanovit:

**Ve sledovaném účetním období nedošlo k žádné podstatné odchylce od používaných účetních metod.**

(2.4) Způsob stanovení opravných položek k majetku, s uvedením zdroje informací pro stanovení opravných položek.

**V daném účetním období byly rozpuštěny opravné položky k nevymahatelným pohledávkám a pohledávkám u soudu. Zároveň byly vytvořeny opravné položky k pohledávkám nově předaných k soudnímu vymáhání.**

(2.6) Způsob sestavení odpisových plánů pro dlouhodobý majetek a použité odpisové metody při stanovení účetních odpisů.

**Při odpisování dlouhodobého majetku se používá jak pro účetní, tak i pro daňové odpisy, výhradně v souladu s odpisovým plánem, způsob lineárního odpisování. Opisový plán účetních odpisů dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku je stanoven v interní směrnici. Účetní a daňové odpisy se nerovnejí.**

(2.7) Způsob uplatnění při přepočtu údajů v cizích měnách na českou měnu (uplatnění směnných kurzů vyhlášených Českou národní bankou jako běžných či stálých kurzů s uvedením termínů jejich změn).

**Při přepočtu údajů v cizí měně se vychází z denních kurzů České národní banky.**

## **3. Doplňující údaje k rozvaze a výkazu zisku a ztráty**

(1) Významné položky, resp. skupiny položek z rozvahy nebo výkazu zisků a ztrát, jejichž uvedení je podstatné pro hodnocení finanční, majetkové a důchodové pozice podniku a pro analýzu výkazů a tyto informace nevyplývají přímo ani nepřímo z rozvahy a výkazu zisků a ztrát.

V daném účetním období došlo k odpisu pohledávek ve výši 77 tis. V podrozvahové evidenci jsou tedy zachyceny k datu 31.12.2005 odepsané pohledávky v celkové výši 77 tis. Kč.

(2) Významné události, které se stanou mezi datem účetní závěrky a datem, ke kterému jsou rozvaha a výkaz zisků a ztrát schváleny k předání mimo účetní jednotku.

(3)

(3.1) Hmotný a nehmotný majetek.

a) Hlavní skupiny (třídy) samostatných movitých věcí a souborů movitých věcí

Skupina (třída)	pořizovací ceny	oprávky
<i>Stroje, přístroje a zařízení</i>	<i>32 515 tis. Kč</i>	<i>28 719 tis. Kč</i>
<i>budovy a stavby</i>	<i>262 169 tis. Kč</i>	<i>94 614 tis. Kč</i>
<i>drobný DHM</i>	<i>21 723 tis. Kč</i>	<i>9 279 tis. Kč</i>

b)

Nehmotný majetek	pořizovací ceny	oprávky
<i>Software</i>	<i>2 054 tis. Kč</i>	<i>1 775 tis. Kč</i>

c) Majetek pořizovaný formou finančního pronájmu:

1. součet splátek nájemného za celou dobu předpokládaného pronájmu,  
**Kč 0**
  2. skutečně uhrazené splátky nájemného z finančního pronájmu ke dni účetní závěrky  
**Kč 0.**
  3. částky budoucích plateb finančního pronájmu splatné do jednoho roku  
**Kč 0**
- částky budoucích plateb finančního pronájmu splatné po jednom roce  
**Kč 0**

d) Přehled o nejdůležitějších titulech pro přírůstky a úbytky dlouhodobého majetku podle jeho hlavních skupin (tříd) v návaznosti na rozvahu:

**Bylo zakoupeno nové vybavení pokojů v celkové hodnotě 13 869 tis. Kč**

e) Souhrnná výše majetku neuvedená v rozvaze:

-----

f) Hmotný majetek, který je zatížen zástavním právem (nemovitosti věcným břemenem) s uvedením povahy a formy tohoto zajištění.

-----

g) Majetek, jehož tržní ocenění je výrazně vyšší než ocenění v účetnictví.

**Budovy - lázeňské domy**

h) Počet a jmenovitá hodnota dlouhodobých majetkových cenných papírů a majetkových účastí v tuzemsku a v zahraničí podle jednotlivých druhů cenných papírů a emitentů a přehled o finančních výnosech plynoucích z vlastnictví těchto cenných papírů a účastí.

-----

### (3.2) Pohledávky

a) Souhrnná výše pohledávek po lhůtě splatnosti:  
**5 999 tis. Kč**

b) Pohledávky k podnikům ve skupině celkem.  
**443 tis. Kč**

c) Pohledávky kryté podle zástavního práva nebo jištěné jiným způsobem, např. ručením jiného subjektu, s uvedením povahy a formy tohoto zajištění pro případ jejího nesplacení.

### (3.3) Vlastní kapitál

a) Popis změn vlastního kapitálu v průběhu účetního období:

#### viz Přehled o změnách vlastního kapitálu za rok 2005

b) Rozdělení zisku, popř. způsob úhrady ztráty, předcházejícího účetního období, event. návrh na rozdělení zisku běžného účetního období.

V roce 2004 byl dosažen zisk ve výši 9.415.793,87 Kč. Z tohoto zisku byl zvýšen rezervní fond o 470.790 Kč . Zbývající část zisku ve výši 8.945.003,87 Kč byla použita na snížení neuhrazené ztráty minulých let. Zároveň byla část nerozděleného zisku minulých let ve výši 1.895.218,70 Kč použita na úhradu zbývající části neuhrazené ztráty minulých let. Neuhrazená ztráta minulých let byla tímto vyrovnána.

c) Základní kapitál

Základní kapitál společnosti činí 185 757 tis. Kč. Což je rozvrženo na 185 757 ks akcie na majitele ve jmenovité hodnotě 1 000,- Kč.

### (3.4) Závazky

a) Souhrnná výše závazků po lhůtě splatnosti:  
**Kč 159 tis.**

b) závazky k podnikům ve skupině:  
**Kč 1 935 tis.**

c) Závazky kryté podle zástavního práva s uvedením povahy a formy jeho zajištění pro případ jeho nesplacení:

d) Závazky (peněžní i nepeněžní) nevyúčtované v účetnictví a neuvedené v rozvaze:

### (3.5) Odložený daňový závazek

Titul	Odložená daňová pohledávka	Odložený daňový závazek
Odpisy	0	657 369,- Kč
Daňová ztráta	0	0

(3.6) Jednotlivě zákonné a ostatní (účetní) rezervy odděleně za jejich tvorbu a čerpání s uvedením počátečního stavu příslušné rezervy na začátku účetního období.

	<u>Rezerva na opravu DHM:</u>
Počáteční stav	21 850 tis. Kč
Tvorba	7 900 tis. Kč
Rozpuštěno	13 950 tis. Kč

(3.7) Výše splatných závazků pojistného na sociální zabezpečení a příspěvku na státní politiku zaměstnanosti, výše splatných závazků veřejného zdravotního pojištění.

Sociální pojištění	700 tis. Kč
Zdravotní pojištění	320 tis. Kč

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

<b>Tržby z léčebné a rehabilitační činnosti</b>	<b>115 482 tis. Kč</b>
<b>Tržby z prodeje služeb</b>	<b>10 657 tis. Kč</b>
<b>Tržby za prodané zboží</b>	<b>8 025 tis. Kč</b>

(3.8) Celkové výdaje vynaložené za účetní období na výzkum a vývoj.

-----

**Vypracovala: Ing.. Heinicová Marcela**

**Dne: 02. března 2006**

**Podpis oprávněné osoby: Boris Kocherov .....**

Zpracováno v souladu s vyhláškou č.  
500/2002 Sb.

**PŘEHLED O PENĚŽNÍCH TOCÍCH**  
( výkaz cash-flow )  
ke dni 31.12.2005  
( v celých tisících Kč )

Obchodní firma nebo jiný název  
účetní jednotky

**OTAVA-PATRIA,a.s.**

**0**

Sídlo, bydliště nebo místo  
podnikání účetní jednotky

I.P.Pavlova 8

Karlovy Vary

360 01

<b>P. Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na začátku účetního období</b>		15 915
<b>Peněžní toky z hlavní výdělečné činnosti (provozní činnost)</b>		
Z.	Účetní zisk nebo ztráta z běžné činnosti před zdaněním	24 006
A. 1	Úpravy o nepeněžní operace	9 049
A. 1 1	Odpisy stálých aktiv a umořování opravné položky k nabytému majetku	15 433
A. 1 2	Změna stavu opravných položek, rezerv	-6 050
A. 1 3	Zisk z prodeje stálých aktiv	-240
A. 1 4	Výnosy z dividend a podílů na zisku	0
A. 1 5	Vyúčtované nákladové úroky s výjimkou kapitalizovaných a vyúčtované výnosové úroky	-94
A. 1 6	Případné úpravy o ostatní nepeněžní operace	0
A. *	<b>Čistý peněžní tok z prov.činnosti před zdaněním, změnami prac. kapitálu a mim.položkami</b>	33 055
A. 2	Změny stavu nepeněžních složek pracovního kapitálu	3 524
A. 2 1	Změna stavu pohledávek z provozní činnosti, přechodných účtů aktiv	3 778
A. 2 2	Změna stavu krátkodobých závazků z provozní činnosti, přechodných účtů pasiv	-511
A. 2 3	Změna stavu zásob	257
A. 2 4	Změna stavu krátkodobého finančního majetku nespadaajícího do peněžních prostř. a ekvivalentů	0
A. **	<b>Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním a mimořádnými položkami</b>	36 579
A. 3	Vyplacené úroky s výjimkou kapitalizovaných	-3
A. 4	Přijaté úroky	97
A. 5	Zaplacená daň z příjmů za běžnou činnost a doměrky daně za minulá období	-3 435
A. 6	Příjmy a výdaje spojené s mimořádným hospodářským výsledkem včetně daně z příjmů	0
A. ***	<b>Čistý peněžní tok z provozní činnosti</b>	33 238
<b>Peněžní toky z investiční činnosti</b>		
B. 1	Výdaje spojené s nabytím stálých aktiv	-14 695
B. 2	Příjmy z prodeje stálých aktiv	249
B. 3	Půjčky a úvěry spřízněným osobám	0
B. ***	<b>Čistý peněžní tok vztahující se k investiční činnosti</b>	-14 446
<b>Peněžní toky z finančních činností</b>		
C. 1	Dopady změn dlouhodobých, resp. krátkodobých závazků	0
C. 2	Dopady změn vlastního kapitálu na peněžní prostředky a ekvivalenty	0
C. 2 1	Zvýšení peněžních prostředků z důvodů zvýšení základního kapitálu, emisního ážia atd.	0
C. 2 2	Vyplacení podílů na vlastním jmění společníkům	0
C. 2 3	Další vklady peněžních prostředků společníků a akcionářů	0
C. 2 4	Úhrada ztráty společníky	0
C. 2 5	Přímé platby na vrub fondů	0
C. 2 6	Vyplacené dividendy nebo podíly na zisku včetně zaplacené daně	0
C. ***	<b>Čistý peněžní tok vztahující se k finanční činnosti</b>	0
F.	<b>Čisté zvýšení resp. snížení peněžních prostředků</b>	18 792
R.	<b>Stav peněžních prostředků a pen. ekvivalentů na konci účetního období</b>	34 707

Okamžik sestavení	Podpisový záznam osoby odpovědné za sestavení účetní závěrky	Podpisový záznam statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou
01.03.06		

Formulář zpracovala ASPEKT HM, daňová, účetní a auditorská kancelář, Vodňanského 4, Praha 6-Břevnov, tel. 233 356 811

Zpracováno v souladu s vyhláškou  
č. 500/2002 Sb.

## PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU

ke dni 31.12.2005  
( v celých tisících Kč )

Obchodní firma nebo jiný název  
účetní jednotky

OTAVA-PATRIA,a.s.

0

Sídlo, bydliště nebo místo podnikání  
účetní jednotky

I.P.Pavlova 8

Karlovy Vary

360 01

	Počáteční zůstatek	Zvýšení	Snížení	Konečný zůstatek
A. Základní kapitál zapsaný v obchodním rejstříku	185 757	0	0	185 757
B. Základní kapitál nezapsaný v obchodním rejstříku	0	0	0	0
C. Součet A +/- B	185 757	XX	XX	XX
D. Vlastní akcie a vlastní obchodní podíly	0	0	0	0
* Součet A +/- B +/- D	XX	XX	XX	185 757
E. Emisní ážio	1 466	0	0	1 466
F. Rezervní fondy	1 141	471	0	1 612
G. Ostatní fondy ze zisku	0	0	0	0
H. Kapitálové fondy	0	0	0	0
I. Rozdíly z přecenění nezahrnuté do hospodářského výsledku	0	0	0	0
J. Zisk minulých účetních období	2 656	0	1895	761
K. Ztráta minulých účetních období	-10 840	0	-10840	0
L. Zisk/ztráta za účetní období po zdanění	XX	17 061	XX	17 061
* Celkem	180 180	17 532	-8 945	206 657

Okamžik sestavení  01.03.06	Podpisový záznam osoby odpovědné za sestavení účetní závěrky	Podpisový záznam statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou
-----------------------------------	--	--

Formulář zpracovala ASPEKT HM, daňová, účetní a auditorská kancelář, Vodňanského 4, Praha 6-Břevnov, tel. 233 356 811

**Ověření zprávy o vztazích mezi propojenými osobami  
a výroční zprávy za rok 2005 společnosti Otava-Patria, a.s. IČ 49790749**

Prověřili jsme věcnou správnost údajů uvedených ve zprávě o vztazích mezi propojenými osobami společnosti Otava Patria, a.s. k 31.12.2005. Za sestavení této zprávy o vztazích je zodpovědné vedení společnosti Otava Patria, a.s. Naším úkolem je vydat na základě provedené prověrky stanovisko k této zprávě o vztazích.

Prověrku jsme provedli v souladu s Mezinárodními auditorskými standardy vztahujícími se k prověřce a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. Tyto standardy vyžadují, abychom plánovali a provedli prověrku s cílem získat střední míru jistoty, že zpráva o vztazích neobsahuje významné nesprávnosti. Prověrka je omezena především na dotazování pracovníků společnosti a na analytické postupy a výběrovým způsobem provedené pověření věcné správnosti údajů. Proto prověrka poskytuje nižší stupeň jistoty než audit.

Na základě naší prověrky jsme nezjistily žádné významné věcné nesprávnosti údajů uvedených ve zprávě o vztazích mezi propojenými osobami společnosti Otava Patria, a.s. k 31.12.2005.

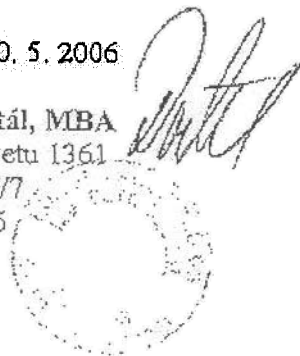
Ověřili jsme též soulad výroční zprávy s roční účetní závěrkou. Za správnost výroční zprávy je zodpovědné vedení společnosti. Naším úkolem je vydat na základě provedeného ověření stanovisko o souladu výroční zprávy s účetní závěrkou.

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.

Podle našeho názoru jsou informace uvedené ve výroční zprávě ve všech významných ohledech v souladu s roční účetní závěrkou.

V Praze dne 10. 5. 2006

Ing. Petr Dostál, MBA  
auditor č. dekretu 1361  
Pavlovská 588/7  
162 00 Praha 6





## Auditorská zpráva


Zpráva auditora je adresována vedení společnosti a statutárnímu orgánu společnosti

Ověřili jsme přiloženou účetní závěrku k 31.12.2005 společnosti OTAVA-PATRIA, a.s. se sídlem I.P.Pavlova 8, Karlovy Vary PSČ 360 01 dále identifikované v této účetní závěrce. Za sestavení účetní závěrky je zodpovědné vedení společnosti OTAVA-PATRIA, a.s. Naším úkolem je vydat na základě provedeného auditu výrok k této účetní závěrce.

Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech a Mezinárodními auditorskými standardy a souvisejícími doložkami Komory auditorů České republiky. Tyto standardy vyžadují, aby auditor naplánoval a provedl audit tak, aby získal přiměřenou jistotu, že účetní závěrka neobsahuje významné nesprávnosti. Audit zahrnuje výběrovým způsobem provedené ověření úplnosti a průkaznosti částek a informací uvedených v účetní závěrce. Audit též zahrnuje posouzení použitých účetních metod a významných odhadů provedených vedením a dále zhodnocení vypovídací schopnosti účetní závěrky. Jsme přesvědčeni, že provedený audit poskytuje přiměřený podklad pro vyjádření výroku auditora.

Podle našeho názoru účetní závěrka ve všech významných ohledech podává věrný a poctivý obraz aktiv, pasiv a finanční situace společnosti k 31. 12. 2005 a nákladů, výnosů a výsledku hospodaření za rok 2005 v souladu s účetními předpisy platnými v České republice.

V Praze dne 27. března 2006

  
Ing. Petr Dostál, MBA  
auditor číslo dekretu 1361  
Pavlovská 588/7  
162 00 Praha 6







# OTAVA - PATRIA, a. s.

I. P. Pavlova 8, 360 01 Karlovy Vary, Česká republika

IČ: 46882758

DIČ: CZ46882758

Zapsána u Krajského soudu v Plzni dne 15.09.1992 v oddílu B, vložka 291



## ZPRÁVA STATUTÁRNÍHO ORGÁNU SPOLEČNOSTI OTAVA – PATRIA, A. S. O VZTAZÍCH MEZI PROPOJENÝMI OSOBAMI

### Oddíl I. Osoby tvořící holding

#### 1. Ovládaná osoba

- Společnost: **OTAVA – PATRIA, a.s.**  
se sídlem na adrese: **I. P. Pavlova 469/8, 360 01 Karlovy Vary**  
IČ: **46882758**  
zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Krajským soudem v Plzni dne 15.09.1992, oddíl B, vložka 291  
zastoupená: **Boris Kocherov** ve funkci: **předseda představenstva**  
(dále „ovládaná osoba“).

Ovládaná osoba je obchodní společnost, která se zabývá zejména poskytováním ubytovacích, lázeňských a hostinských služeb. Podrobně je předmět podnikání specifikován ve stanovách společnosti (společenské smlouvě).

#### 2. Ovládající osoba

- Společnost: **PROMTECH, s.r.o.**  
se sídlem na adrese: **I. P. Pavlova 71/9, 360 01 Karlovy Vary**  
IČ: **64 83 33 21**  
zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Krajským soudem v Plzni dne 06.03.1996, oddíl C, vložka 7494  
zastoupená: **Boris Kocherov** ve funkci: **jednatel společnosti**  
**Ing. Maxim Kocherov** ve funkci: **jednatel společnosti**  
**Georgy Kocherov** ve funkci: **jednatel společnosti**  
**Nina Kocherová** ve funkci: **jednatel společnosti**  
(dále „ovládající osoba“).

Ovládající osoba je obchodní společnost, která se zabývá zejména pronájmem nemovitostí. Podrobně je předmět podnikání specifikován ve stanovách společnosti (společenské smlouvě).

#### 3. Propojená osoba

- Společnost: **BRISTOL a.s.**  
se sídlem na adrese: **Sadová 2026/19, 360 01 Karlovy Vary**  
IČ: **49 79 07 49**  
zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Krajským soudem v Plzni dne 28.02.1994, oddíl B, vložka 399  
zastoupená: **Borisem Kocherovem** ve funkci: **předseda představenstva**  
(dále „další propojená osoba“).

Propojená osoba je obchodní společnost, která se zabývá zejména poskytováním ubytovacích, lázeňských a hostinských služeb. Podrobně je předmět podnikání specifikován ve stanovách společnosti.

### Oddíl II. Vztahy mezi osobami holdingu

#### 1. Způsob ovládnutí

**PROMTECH, s.r.o.** osoba ovládající vlastní:

- Akcie ovládané osoby **OTAVA – PATRIA, a.s.**, jejichž souhrnná jmenovitá hodnota činí **77,84 %** základního kapitálu ovládané osoby.  
 Ovládající osoba může prosadit jmenování, volbu, odvolání většiny osob, které jsou statutárním orgánem nebo jeho členem, nebo členem dozorčího orgánu ovládaných osob.

#### 2. Personální unie

- Ovládající osoba: **PROMTECH, s.r.o.**  
Jednatel: **Boris Kocherov**  
**Ing. Maxim Kocherov**  
**Georgy Kocherov**  
**Nina Kocherová**

- Ovládaná osoba: **OTAVA – PATRIA, a.s.**
  - Předseda představenstva: **Boris Kocherov**
  - Členové představenstva: **Ing. Maxim Kocherov**  
**Nina Kocherova**  
**PaedDr. Oldřich Bokiš**
  - Předseda dozorčí rady: **Zbyněk Drda**
  - Členové dozorčí rady: **Jan Neveselý**  
**Ludmila Gurinová**
  
- Propojená osoba: **BRISTOL a.s.**
  - Předseda představenstva: **Boris Kocherov**
  - Členové představenstva: **Oleg Tulinov**  
**Marina Kocherova**
  - Předseda dozorčí rady: **Ludmila Gurinová**
  - Členové dozorčí rady: **Nina Kocherova**  
**Ing. Marcela Heinicová**

### 3. Struktura propojení

**PROMTECH, s.r.o.** osoba ovládající vlastní:

- Akcie společnosti **BRISTOL a.s.**, jejichž souhrnná jmenovitá hodnota činí 88,78 % základního kapitálu ovládané společnosti.
- Akcie společnosti **OTAVA – PATRIA, a. s.**, jejichž souhrnná jmenovitá hodnota činí 77,84 % základního kapitálu další propojené osoby.

#### *Oddíl III. Rozhodné období*

Tato zpráva je zpracována za poslední účetní období, tj. za období od 01.01.2005 do 31.12.2005.

#### *Oddíl IV. Smlouvy a dohody uzavřené mezi osobami Holdingu*

Přehled o smlouvách uzavřených (platných) v rozhodném období.

### 1. SMLOUVY UZAVŘENÉ PODLE OBČANSKÉHO ZÁKONÍKU

Nově uzavřené smlouvy mezi ovládanou osobou OTAVA – PATRIA, a.s. a ovládající osobou PROMTECH, s.r.o.

- **Žádné nové smlouvy nebyly uzavřeny.**

Smlouvy uzavřené již v předchozích účetních obdobích mezi ovládanou osobou OTAVA – PATRIA, a.s. a ovládající osobou PROMTECH, s.r.o.

- **Smlouva o výpůjčce**

Dne 12.05.2000 byla mezi ovládající osobou PROMTECH, s.r.o. jako půjčitelem a ovládanou osobou OTAVA – PATRIA, a. s. jako výpůjčitelem uzavřena smlouva o výpůjčce č. 1/00. Předmětem smlouvy je bezplatná výpůjčka uměleckého díla – obrazu v hodnotě Kč 31.269,- na dobu 50 let. Obraz je instalován v objektu Hotelu Kolonáda.

Objekt Hotelu Kolonáda je zapsán u Katastrálního úřadu Karlovy Vary na listu vlastnictví č. 1531 a jeho výlučným vlastníkem je výpůjčitel.

- Ovládané osobě nevznikla újma. Smlouva je stále v platnosti.

- **Nájemní smlouva**

Dne 07.03.2001 byla mezi ovládající osobou PROMTECH, s.r.o. jako nájemcem a ovládanou osobou OTAVA – PATRIA, a. s. jako pronajímatelem uzavřena nájemní smlouva č. 2/01 o pronájmu nebytových kancelářských prostor v objektu Hotelu Kolonáda o výměře podlahové plochy 3,95 m<sup>2</sup>.

- Dodatek č. 1 ze dne 16.03.2004 řeší přenechání nájemci do užívání ve výše uvedené nemovitosti část nebytových kancelářských prostor o výměře 67,80 m<sup>2</sup>.
- Dodatek č. 2 ze dne 08.12.2005 řeší od 01.01.2006 užívání telefonních linek a připojení k počítačové síti.

Objekt Hotelu Kolonáda je zapsán u Katastrálního úřadu Karlovy Vary na listu vlastnictví č. 1531 a jeho výlučným vlastníkem je pronajímatel.

Účelem pronájmu uvedených nebytových prostor je rozšíření podnikatelské činnosti ovládající osoby o kancelářské prostory.



- Ovládané osobě nevznikla újma. Smlouva je stále v platnosti.

#### □ Smlouva o nájmu

Dne 08.04.2003 byla mezi ovládající osobou PROMTECH, s.r.o. jako pronajímatelem a ovládanou osobou OTAVA – PATRIA, a. s. jako nájemcem uzavřena Smlouva o nájmu č.4/03. Předmětem nájmu je nemovitost č.p. 71 „Hotel Pavlov“ v Karlových Varech.

Smlouva je uzavřena na dobu určitou do 31.12.2003 s automatickým prodloužením vždy o 12 měsíců, pokud žádná ze stran neoznámí do 30.11. příslušného kalendářního roku písemně druhé smluvní straně, že trvá na ukončení této smlouvy k 31.12. příslušného kalendářního roku. Pozemky a nemovitosti dotčené smlouvou jsou zapsány u Katastrálního úřadu Karlovy Vary na listu vlastnictví č. 1706 a jejich výlučným vlastníkem je pronajímatel.

- Dodatek č. 1 ze dne 29.12.2003 řeší výši a splatnost nájemného a úhradu služeb s platností od 01.01.2004.
- Dodatek č. 2 ze dne 22.10.2004 řeší dočasné přerušení užívání předmětu nájmu a s tím spojenou úhradu nájemného a služeb s platností od 01.11.2004.
- Dodatek č. 3 ze dne 29.12.2004 řeší výši a splatnost nájemného a úhradu služeb s platností od 01.05.2005.
- Dodatek č. 4 ze dne 29.12.2005 řeší změnu výše nájemného a je doplněna o složení kauce a změně doby nájmu na dobu neurčitou s výpovědní lhůtou 3 měsíce, s platností od 01.01.2006.

- Ovládané osobě nevznikla újma. Smlouva je stále v platnosti.

Nově uzavřené smlouvy mezi ovládanou osobou OTAVA – PATRIA, a.s. a propojenou osobou BRISTOL a.s.

- **Žádné nové smlouvy nebyly uzavřeny.**

Smlouvy uzavřené již v předchozích účetních obdobích mezi ovládanou osobou OTAVA – PATRIA, a.s. a propojenou osobou BRISTOL a.s.

#### □ Nájemní smlouva

Dne 08.12.2003 byla mezi ovládanou osobou (pronajímatel) a propojenou osobou (nájemce) uzavřena Nájemní smlouva č. 13/03 o pronájmu nebytových kancelářských prostor v objektu Hotelu Kolonáda o výměře podlahové plochy 37,2 m<sup>2</sup>. Smlouva zahrnuje i poskytování souvisejících služeb.

Účelem pronájmu uvedených nebytových prostor je rozšíření podnikatelské činnosti propojené osoby o kancelářské prostory a zázemí střediska informatiky.

- Ovládané osobě nevznikla újma. Smlouva je stále v platnosti.

#### □ Nájemní smlouva

Dne 30.07.2004 byla mezi ovládanou osobou (pronajímatel) a propojenou osobou (nájemce) uzavřena Nájemní smlouva č.15/04 o pronájmu nebytových kancelářských prostor v objektu Hotelu KOLONÁDA o výměře podlahové plochy 19 m<sup>2</sup>. Smlouva zahrnuje i poskytování souvisejících služeb.

Účelem pronájmu uvedených nebytových prostor je rozšíření podnikatelské činnosti propojené osoby o kancelářské prostory.

- Dodatek č. 1 ze dne 22.12.2004 řeší rozšíření předmětu smlouvy a výši a splatnost nájemného a úhradu služeb s platností od 01.01.2005.

- Ovládané osobě nevznikla újma. Smlouva je stále v platnosti.

## 2. SMLOUVY UZAVŘENÉ PODLE OBCHODNÍHO ZÁKONÍKU.

Nově uzavřené smlouvy mezi ovládanou osobou OTAVA – PATRIA, a.s. a ovládající osobou PROMTECH, s.r.o.

- **Žádné nové smlouvy nebyly uzavřeny**

Smlouvy uzavřené již v předchozích účetních obdobích mezi ovládanou osobou OTAVA – PATRIA, a.s. a ovládající osobou PROMTECH, s.r.o.

#### □ Smlouva o stravování zaměstnanců

Dne 08.04.2003 byla mezi ovládající osobou (objednatel) a ovládanou osobou (dodavatel) uzavřena Smlouva o stravování zaměstnanců č.6/04. Účelem smlouvy je poskytnutí zaměstnaneckého stravování zaměstnancům PROMTECH, s.r.o. na odloučeném pracovišti.

- Ovládané osobě nevznikla újma. Smlouva je stále v platnosti.



Nově uzavřené smlouvy mezi ovládanou osobou OTAVA – PATRIA, a.s. a propojenou osobou BRISTOL a.s.

□ **Kupní smlouva**

Dne 09.05.2005 byla mezi ovládanou osobou (prodávající) a propojenou osobou (kupující) uzavřena Kupní smlouva č. 17/05 na osobní motorové vozidlo. Prodávající prodává kupujícímu ojeté osobní motorové vozidlo za cenu 77 tis. Kč. Tato cena byla stanovena na základě znaleckého posudku č. 1287/05 zpracovaného soudním znalcem Jaroslavem Roubíčkem.

Smlouva platila od 09.05.2005.

- Ovládané osobě nevznikla újma. Smlouva již není v platnosti.

□ **Kupní smlouva**

Dne 08.08.2005 byla mezi ovládanou osobou (kupující) a propojenou osobou (prodávající) uzavřena Kupní smlouva č. 18/05 na osobní motorové vozidlo. Prodávající prodává použitý sonograf za cenu 85 tis. Kč. Tato cena byla stanovena na základě znaleckého posudku č. 885/2005 zpracovaného znalcem Milenou Pacovskou.

Smlouva platila od 08.08.2005.

- Ovládané osobě nevznikla újma. Smlouva již není v platnosti.

□ **Kupní smlouva**

Dne 05.12.2005 byla mezi ovládanou osobou (prodávající) a propojenou osobou (kupující) uzavřena Kupní smlouva č. 20/05 na osobní motorové vozidlo. Prodávající prodává kupujícímu ojeté osobní motorové vozidlo za cenu 117 tis. Kč. Tato cena byla stanovena na základě znaleckého posudku č. 1642/05 zpracovaného soudním znalcem Jaroslavem Roubíčkem.

Smlouva platila od 05.12.2005.

- Ovládané osobě nevznikla újma. Smlouva již není v platnosti.

□ **Smlouva o dílo**

Dne 25.11.2005 byla mezi ovládanou osobou (objednatel) a propojenou osobou (zhotovitel) uzavřena Smlouva o dílo č. 1/05. Zhotovitel provede jednorázové označení spotřebitelského balení lihu kontrolní páskou s evidenčním kódem. Za tuto činnost byla sjednána odměna ve výši 500 Kč.

Smlouva platila od 25.11.2005.

- Ovládané osobě nevznikla újma. Smlouva již není v platnosti.

□ **Smlouva o zajištění přepravy osob**

Dne 23.06.2005 byla mezi ovládanou osobou (objednatel) a propojenou osobou (dopravce) uzavřena Smlouva o zajišťování přepravy osob č. 19/05. Předmětem smlouvy je spolupráce objednatele a Dopravce v oblasti poskytování přepravních služeb pro klienty objednatele.

Smlouva platí od 23.06.2005.

- Ovládané osobě nevznikla újma. Smlouva je stále v platnosti.

□ **Smlouva o vedení účetnictví**

Dne 01.10.2005 byla mezi ovládanou osobou (objednatel) a propojenou osobou (zhotovitel) uzavřena Smlouva o vedení účetnictví č. 22/05. Předmětem smlouvy je zpracování kompletní účetní agendy a ekonomické poradenství.

Smlouva platí od 01.10.2005.

- Ovládané osobě nevznikla újma. Smlouva je stále v platnosti.

□ **Smlouva o poskytování služeb**

Dne 01.10.2005 byla mezi ovládanou osobou (objednatel) a propojenou osobou (poskytovatel) uzavřena Smlouva o poskytování služeb č. 23/05. Předmětem smlouvy je zajištění komplexní odborné servisní péče a technické podpory.

Smlouva platí od 01.10.2005.

- Ovládané osobě nevznikla újma. Smlouva je stále v platnosti.

Smlouvy uzavřené již v předchozích účetních obdobích mezi ovládanou osobou OTAVA – PATRIA, a.s. a propojenou osobou BRISTOL a.s.

□ **Smlouva o spolupráci**

Dne 01.04.1999 byla uzavřena mezi ovládanou osobou a propojenou osobou Smlouva o spolupráci č. 2/99. Obě smluvní strany podnikající ve stejném oboru činnosti za účelem racionálního využití vlastních kapacit se dohodly spolupracovat v následujících oblastech:



- **Marketingová oblast**
  - Koordinace marketingových aktivit
  - Koordinace služebních obchodních cest
  - Při samostatných marketingových aktivitách a obchodních cestách obě smluvní strany budou propagovat, popř. smluvně předjednat služby druhé straně
  - Vytížení ubytovacích a stravovacích kapacit – v případě obsazení vlastních kapacit každá ze smluvních stran bude hotelové klienty účinně předisponovat druhé smluvní straně. V případě, kdy jedna ze stran obsadí vlastní kapacitu na základě předisponování od strany druhé přísluší straně, která předisponovala klienta, provize ve výši 5 % ze smluvní ceny bez DPH.
- **Léčebná a lázeňská oblast**
  - Využití léčebného a lázeňského komplexu
  - Využití odborného personálu a služeb
- **Technickohospodářská oblast**
  - Využití parkovacích míst
  - Systémová podpora počítačů a počítačové sítě, grafické práce a úprava textů souvisejících s grafikou na PC, včetně webových stránek
  - Zajištění datového souboru včetně vlastní aktualizace dat systému ASIS

Ceny a vzájemné náhrady nákladů jsou stanoveny dohodou. V případě využití služeb druhé strany (využití léčebného a lázeňského komplexu) účtuje si strana, která službu poskytla, úplatu ve výši 85 % cenikové ceny bez DPH, kterou předávající strana účtovala klientovi. V případě využití služeb druhé strany (využití odborného personálu), účtuje si strana, která poskytla při pohotovostní službě lékaře a zdravotní sestry na vyžádání strany druhé nezbytně nutné lékařské ošetření za jeden výjezd a poskytnuté ošetření smluvní cenu bez DPH 1 tis. Kč. Za provádění služeb (systémové podpory počítačů a počítačové sítě) se stanoví smluvní cena 18 tis. Kč bez DPH měsíčně. Za provádění služeb (grafické práce a úprava textů souvisejících s grafikou na PC, zajištění datového souboru včetně vlastní aktualizace dat systému ASIS) se sjednává smluvní cena 200 Kč bez DPH za odpracovanou hodinu.

Smlouva se uzavírá na dobu neurčitou.

- Dodatek č. 1 ze dne 01.01.2000 doplňuje pravidla pro objednávání a zajišťování procedur.
- Dodatek č. 2 ze dne 01.01.2000 doplňuje marketingovou oblast o vytížení kapacit v oblasti exkurzí, zájezdů, kulturních a sportovních akcí a aktivit a jiných činností v oblasti volného času. Poskytovaná provize za předisponování klienta se zvyšuje na 10 % ze smluvní ceny bez DPH.
- Dodatek č. 3 ze dne 28.04.2004 upravuje cenu a platební podmínky technicko-hospodářské oblasti.

○ Ovládané osobě nevznikla újma. Smlouva je nadále v platnosti.

#### □ **Smlouva o stravování zaměstnanců**

Dne 31.08.2001 byla uzavřena mezi ovládanou osobou (dodavatel) a propojenou osobou (objednatel) Smlouva o stravování zaměstnanců č. 7/01.

Dodavatel se zavazuje v rámci zaměstnaneckého stravování zajišťovat podávání obědů pro pracovníky smluvní organizace dle seznamu předaného vedoucímu stravovacího úseku. Náklady na stravování účtuje dodavatel objednateli dle platného ceníku.

Smlouva se uzavírá na dobu neurčitou s platností a účinností ode dne 01.09.2001.

○ Ovládané osobě nevznikla újma. Smlouva je stále v platnosti.

#### □ **Smlouva o ostraze objektů**

Dne 01.11.2003 byla uzavřena mezi ovládanou osobou (objednatel) a propojenou osobou (obstaratel) Smlouva o ostraze objektů č. 11/03. Obstaratel se zavazuje zajistit strážní a ochranné služby majetku a osob, bezpečnostní doprovod a speciální služby, k čemuž je oprávněn na základě koncese pro živnost „Podniky zajišťující ostrahu majetku a osob“. Cena poskytovaných služeb byla sjednána ve výši 550,- Kč/den bez DPH.

Smlouva se uzavírá na dobu neurčitou s účinností od 01.11.2003.

○ Ovládané osobě nevznikla újma. Smlouva je stále v platnosti.

#### □ **Smlouva o poskytování služeb**

Dne 01.11.2003 byla uzavřena mezi ovládanou osobou (objednatel) a propojenou osobou (obstaratel) Smlouva o poskytování služeb č. 12/03. Obstaratel se zavazuje zajistit pro objednatel laboratorní vyšetření a další zdravotnické služby.

Smlouva se uzavírá na dobu neurčitou s účinností od 01.11.2003.

○ Ovládané osobě nevznikla újma. Smlouva je stále v platnosti.



□ **Smlouva o poskytování služeb**

Dne 30.07.2004 byla mezi ovládanou osobou (objednatel) a propojenou osobou (poskytovatel) uzavřena Smlouva o poskytování služeb č. 16/04. Poskytovatel poskytne objednateli prostřednictvím svých zaměstnanců následující služby:

- Předjednávání obchodních smluv na nákup a poskytování léčebných a hotelových pobytů, ubytovacích, stravovacích a dalších služeb v zařízeních objednatele.
- Přijímání a vyřizování objednávek, komunikace s klienty a obchodními partnery
- Předávání potřebných informací a dokumentů pracovníkům objednatele

Smlouva platí od 01.08.2004 na dobu neurčitou.

- Dodatek č. 1 ze dne 22.12.2004 upravuje cenu a způsob úhrady s platností od 01.01.2005.
- Ovládané osobě nevznikla újma. Smlouva je stále v platnosti.

□ **Dohoda o dočasném přidělení zaměstnanců**

Dne 20.09.2004 byla uzavřena dohoda o dočasném přidělení 2 zaměstnanců ovládané osoby propojené osobě.

- Smlouva platila od 01.10.2004 do 31.03.2005. Platnost smlouvy skončila k 31.03.2005.

**Oddíl V. Právní úkony mezi osobami holdingu**

Přehled právních úkonů učiněných v rozhodném období:

- Ovládaná a ovládající osoba uzavřeli trvalou dohodu o vzájemném započtení závazků a pohledávek, které jsou po lhůtě splatnosti.
- Ovládaná a propojená osoba uzavírají jednorázové dohody o vzájemném započtení závazků a pohledávek, které jsou po lhůtě splatnosti. Jedná se o závazky a pohledávky běžného charakteru.

**Oddíl VI. Opatření mezi osobami holdingu**

Nejsou žádná opatření, která by nebyla ošetřena v přechozích oddílech zprávy.

**Oddíl VII. Důvěrnost informací**

Za důvěrné jsou v rámci holdingu považovány informace a skutečnosti, které jsou součástí obchodního tajemství ovládající a ovládané osoby a také ty informace, které byly za důvěrné jakoukoliv osobou, která je součástí holdingu, označeny. Dále jsou to veškeré informace z obchodního styku, které by mohly být sami o sobě nebo v souvislosti s jinými informacemi nebo skutečnostmi k újmě jakékoliv z osob tvořících holding.

**Oddíl VIII. Závěr**

Tato zpráva byla zpracována statutárním orgánem ovládané osoby, společnosti OTAVA – PATRIA, a.s., dne 27.03.2006 a předložena k přezkoumání dozorčí radě a auditorovi, který bude provádět kontrolu účetní závěrky ve smyslu zvláštního zákona. Vzhledem k tomu, že ovládaná osoba je povinna ze zákona zpracovávat výroční zprávu, bude tato zpráva k ní přiložena jako její nedílná součást.

Zpráva bude v zákonném termínu uložena do sbírky listin vedené obchodním rejstříkem Krajského soudu v Plzni. Statutární orgán ovládané osoby zveřejní v Obchodním věstníku oznámení, že výroční zpráva byla uložena do sbírky listin vedené obchodním rejstříkem Krajského soudu v Plzni.

V Karlových Varech dne 27.03.2006

Podpis člena statutárního orgánu ovládané osoby, společnosti OTAVA – PATRIA, a.s.:

Boris Kocherov, předseda představenstva

\_\_\_\_\_

PaedDr. Oldřich Bokiš, člen představenstva

\_\_\_\_\_

Ing. Maxim Kocherov, člen představenstva

\_\_\_\_\_

Nina Kocherova, člen představenstva

\_\_\_\_\_

# ROZVAHA

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

jednotky: 1000 Kč

Rok	Měsíc	IČ
2004	1   2	4   6   8   8   2   7   5   8

Obchodní firma nebo jiný název účetní jednotky

**OTAVA-PATRIA**

a.s.

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

**I. P. Pavlova 8**

**Karlovy Vary**

**36001**


Označ. a	AKTIVA b	číslo řádku	Běžné účetní období			Minulé období
			Brutto	Korekce	Netto	Netto
	AKTIVA CELKEM	001	<b>+ 344 719</b>	<b>- 120 056</b>	<b>+ 224 663</b>	<b>+ 227 385</b>
A. 1.	Pohledávky za upsaný základní kapitál	002				
A. 2.		002a				
B.	Dlouhodobý majetek	003	<b>+ 313 858</b>	<b>- 119 991</b>	<b>+ 193 867</b>	<b>+ 206 297</b>
B. I.	Dlouhodobý nehmotný majetek	004	<b>+1 980</b>	<b>-1 784</b>	<b>+ 196</b>	<b>+ 215</b>
B. I. 1.	Zřizovací výdaje	005				
B. I. 2.	Nehmotné výsledky výzkumu a vývoje	006				
B. I. 3.	Software	007	<b>+1 980</b>	<b>-1 784</b>	<b>+ 196</b>	<b>+ 215</b>
B. I. 4.	Ocenitelná práva	008				
B. I. 5.	Goodwill (+/-)	009				
B. I. 6.	Jiný dlouhodobý nehmotný majetek	010				
B. I. 7.	Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	011				
B. I. 8.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek	012				
B. I. 9.		012a				
B. II.	Dlouhodobý hmotný majetek	013	<b>+ 311 878</b>	<b>- 118 207</b>	<b>+ 193 671</b>	<b>+ 206 082</b>
B. II. 1.	Pozemky	014	<b>+8 832</b>		<b>+8 832</b>	<b>+8 832</b>
B. II. 2.	Stavby	015	<b>+ 261 803</b>	<b>-85 863</b>	<b>+ 175 940</b>	<b>+ 184 093</b>
B. II. 3.	Samostatné movité věci a soubory movitých věcí	016	<b>+41 027</b>	<b>-32 344</b>	<b>+8 683</b>	<b>+12 530</b>
B. II. 4.	Pěstelské celky trvalých porostů	017				
B. II. 5.	Základní stádo a tažná zvířata	018				
B. II. 6.	Jiný dlouhodobý hmotný majetek	019	<b>+ 215</b>		<b>+ 215</b>	<b>+ 215</b>
B. II. 7.	Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	020	<b>+1</b>		<b>+1</b>	<b>+ 412</b>
B. II. 8.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek	021				
B. II. 9.	Oceňovací rozdíl k nabytému majetku (+/-)	022				
B. II. 10.		022a				
B. III.	Dlouhodobý finanční majetek	023				
B. III. 1.	Podíly v ovládaných a řízených osobách	024				
B. III. 2.	Podíly v účetních jednotkách pod podstatným vlivem	025				
B. III. 3.	Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly	026				
B. III. 4.	Půjčky a úvěry - ovládající a řídicí osoba, podstatný vliv	027				
B. III. 5.	Jiný dlouhodobý finanční majetek	028				
B. III. 6.	Pořizovaný dlouhodobý finanční majetek	029				
B. III. 7.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý finanční majetek	030				
B. III. 8.		030a				

Označ.	ASIVA	Číslo řádku	bezne ucetni období			minulé
			Brutto	Korekce	Netto	Netto
C.	Oběžná aktiva	031	+27 303	-65	+27 238	+20 003
C. I.	Zásoby	032	+1 862		+1 862	+2 021
C. I. 1.	Materiál	033	+1 628		+1 628	+1 750
C. I. 2.	Nedokončená výroba a polotovary	034				
C. I. 3.	Výrobky	035				
C. I. 4.	Zvířata	036				
C. I. 5.	Zboží	037	+ 234		+ 234	+ 271
C. I. 6.	Poskytnuté zálohy na zásoby	038				
C. I. 7.		038a				
C. II.	Dlouhodobé pohledávky	039				
C. II. 1.	Pohledávky z obchodních vztahů	040				
C. II. 2.	Pohledávky - ovládající a řídicí osoba	041				
C. II. 3.	Pohledávky - podstatný vliv	042				
C. II. 4.	Pohledávky za společníky, členy družstva a za účastníky sdružení	043				
C. II. 5.	Dlouhodobé poskytnuté zálohy	044				
C. II. 6.	Dohadné účty aktivní	045				
C. II. 7.	Jiné pohledávky	046				
C. II. 8.	Odložená daňová pohledávka	047				
C. II. 9.		047a				
C. III.	Krátkodobé pohledávky	048	+9 526	-65	+9 461	+7 951
C. III. 1.	Pohledávky z obchodních vztahů	049	+7 764	-65	+7 699	+7 361
C. III. 2.	Pohledávky - ovládající a řídicí osoba	050	+4		+4	+
C. III. 3.	Pohledávky - podstatný vliv	051				
C. III. 4.	Pohledávky za společníky, členy družstva a za účastníky sdružení	052				
C. III. 5.	Sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	053				
C. III. 6.	Stát – daňové pohledávky	054	+2		+2	+ 46
C. III. 7.	Krátkodobé poskytnuté zálohy	055	+1 748		+1 748	
C. III. 8.	Dohadné účty aktivní	056				
C. III. 9.	Jiné pohledávky	057	+8		+8	+ 12
C. III. 10.		057a				
C. IV.	Krátkodobý finanční majetek	058	+15 915		+15 915	+10 021
C. IV. 1.	Peníze	059	+ 385		+ 385	+ 43
C. IV. 2.	Účty v bankách	060	+15 530		+15 530	+9 59
C. IV. 3.	Krátkodobé cenné papíry a podíly	061				
C. IV. 4.	Požizovaný krátkodobý finanční majetek	062				
C. IV. 5.		062a				
D. I.	Časové rozlišení(Gen2(\$452))	063	+3 558		+3 558	+1 08
D. I. 1.	Náklady příštích období	064	+2 019		+2 019	+7
D. I. 2.	Komplexní náklady příštích období	065				
D. I. 3.	Příjmy příštích období	066	+1 539		+1 539	+1 00
D. I. 4.		066a				



a	PASIVA b	číslo řádku	Minulé období	
			bezne účetní období 5	6
	PASIVA CELKEM	067	224 663	+ 227 385
A.	Vlastní kapitál	068	189 596	+ 180 181
A. I.	Základní kapitál	069	+ 185 757	+ 185 757
A. I. 1.	Základní kapitál	070	+ 185 757	+ 185 757
A. I. 2.	Vlastní akcie a vlastní obchodní podíly (-)	071		
A. I. 3.	Změny základního kapitálu (+/-)	072		
A. I. 4.		072a		
A. II.	Kapitálové fondy	073	+1 466	+1 466
A. II. 1.	Emisní ažio	074	+1 466	+1 466
A. II. 2.	Ostatní kapitálové fondy	075		
A. II. 3.	Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků (+/-)	076		
A. II. 4.	Oceňovací rozdíly z přecenění při přeměnách (+/-)	077		
A. II. 5.		077a		
A. III.	Rezervní fondy, nedělitelný fond a ostatní fondy ze zisku	078	+1 141	+ 937
A. III. 1.	Zákonný rezervní fond/Nedělitelný fond	079	+1 141	+1 141
A. III. 2.	Statutární a ostatní fondy	080		- 204
A. III. 3.		080a		
A. IV.	Výsledek hospodaření minulých let	081	-8 184	-7 866
A. IV. 1.	Nerozdělený zisk minulých let	082	+2 656	+2 861
A. IV. 2.	Neuhrazená ztráta minulých let (-)	083	-10 840	-10 727
A. IV. 3.		083a		
A. V. 1.	Výsledek hospodaření běžného účetního období (+/-)	084	9 416	- 113
A. V. 2.		084a		
B.	Cizí zdroje	085	35 065	+47 204
B. I.	Rezervy	086	+21 850	+29 129
B. I. 1.	Rezervy podle zvláštních právních předpisů	087	+21 850	+29 129
B. I. 2.	Rezerva na důchody a podobné závazky	088		
B. I. 3.	Rezerva na daň z příjmů	089		
B. I. 4.	Ostatní rezervy	090		
B. I. 5.		090a		
B. II.	Dlouhodobé závazky	091	+7	+ 558
B. II. 1.	Závazky z obchodních vztahů	092		
B. II. 2.	Závazky - ovládající a fiducí osoba	093		
B. II. 3.	Závazky - podstatný vliv	094		
B. II. 4.	Závazky ke společníkům, členům družstva a k účastníkům sdružení	095		
B. II. 5.	Dlouhodobé přijaté zálohy	096		
B. II. 6.	Vydané dluhopisy	097		
B. II. 7.	Dlouhodobé směnky k úhradě	098		
B. II. 8.	Dohadné účty pasivní	099		
B. II. 9.	Jiné závazky	100	+7	
B. II. 10.	Odložený daňový závazek	101		+ 558
B. II. 11.		101a		

Uznav.	PASIVA	číslo řádku	bezne účetní období	minulé období
a	b		5	6
B. III.	Krátkodobé závazky	102	13 208	+17 517
B. III. 1.	Závazky z obchodních vztahů	103	+4 166	+5 834
B. III. 2.	Závazky - ovládací a řídicí osoba	104	+ 783	+6 246
B. III. 3.	Závazky - podstatný vliv	105		
B. III. 4.	Závazky ke společníkům, členům družstva a k účastníkům sdružení	106		
B. III. 5.	Závazky k zaměstnancům	107	+2 060	+2 917
B. III. 6.	Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	108	+ 903	+1 729
B. III. 7.	Stát – daňové závazky a dotace	109	+3 847	+ 577
B. III. 8.	Krátkodobé přijaté zálohy	110	+1 287	
B. III. 9.	Vydané dluhopisy	111		
B. III. 10.	Dohadné účty pasivní	112	+30	+85
B. III. 11.	Jiné závazky	113	+ 132	+ 129
B. III. 12.		113a		
B. IV.	Bankovní úvěry a výpomoci	114		
B. IV. 1.	Bankovní úvěry dlouhodobé	115		
B. IV. 2.	Krátkodobé bankovní úvěry	116		
B. IV. 3.	Krátkodobé finanční výpomoci	117		
B. IV. 4.		117a		
C. I.	Časové rozlišení	118	+2	
C. I. 1.	Výdaje příštích období	119		
C. I. 2.	Výnosy příštích období	120	+2	
C. I. 3.		120a		

Sestaveno dne: 0 2 . 0 2 . 2 0 0 5		Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky nebo podpisový záznam fyzické osoby, která je účetní jednotkou Kocherov Boris 	
Právní forma účetní jednotky akciová společnost	Předmět podnikání nestátní zdravotnické zařízení hotelové služby	Pozn.:	

**VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY**  
**v druhovém členění**  
ke dni .....**31.12.2004**.....  
jednotky: 1000 Kč

Rok	Měsíc	IČ
2004	1   2	4   6   8   8   2   7   5   8

Obchodní firma nebo jiný název účetní jednotky

**OTAVA-PATRIA**

**a.s.**

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

**I. P. Pavlova 8**

**Karlovy Vary**

**36001**

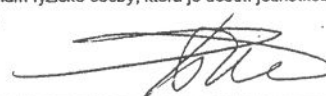
Označ.	C	číslo řádku	Skutečnost v běžném účetním období	
			sledovaném 5	minulém 6
a	b			
I.	Tržby za prodej zboží	01	+11 288	+11 439
A.	Náklady vynaložené na prodané zboží	02	+3 279	+3 034
+	Obchodní marže	03	+8 009	+8 405
II.	Výkony	04	+ 110 113	+96 266
II. 1.	Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb	05	+ 110 093	+96 222
II. 2.	Změna stavu zásob vlastní činnosti	06		
II. 3.	Aktivace	07	+20	+44
II. 4.		07a		
B.	Výkonová spotřeba	08	+44 047	+44 858
B. 1.	Spotřeba materiálu a energie	09	+21 571	+22 810
B. 2.	Služby	10	+22 476	+22 048
B. 3.		10a		
+	Přidaná hodnota	11	+74 075	+59 813
C.	Osobní náklady součet	12	+44 808	+44 468
C. 1.	Mzdové náklady	13	+32 385	+32 332
C. 2.	Odměny členům orgánů společnosti a družstva	14	+ 840	+ 840
C. 3.	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	15	+11 168	+11 063
C. 4.	Sociální náklady	16	+ 415	+ 233
C. 5.		16a		
D.	Daně a poplatky	17	+1 520	+1 645
E.	Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	18	+14 328	+14 827
III.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku a materiálu	19	+87	+21
III. 1.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku	20	+81	+7
III. 2.	Tržby z prodeje materiálu	21	+6	+14
III. 3.		21a		
F.	Zůstatková cena prod. dlouhodobého majetku a materiálu	22	+41	
F. 1.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	23	+32	
F. 2.	Prodaný materiál	24	+9	
F. 3.		24a		
G.	Změna stavu rezerv a opravných položek v provozní oblasti a komplexních nákladů příštích období	25	-7 405	-9 590
IV.	Ostatní provozní výnosy	26	+ 500	+ 365
H.	Ostatní provozní náklady	27	+7 391	+6 643
V.	Převod provozních výnosů	28		
I.	Převod provozních nákladů	29		
*	Provozní výsledek hospodaření	30	+13 979	+2 206

Uzivat.	VÝNOSY A ZTRÁTY	číslo řádku	Skutečnost v běžném účetním období	
			sledovaném	minulém
a	b		5	6
VI.	Tržby z prodeje cenných papírů a podílů	31		
J.	Prodané cenné papíry a podíly	32		
VII.	Výnosy z dlouhodobého finančního majetku	33		
VII. 1.	Výnosy z podílů v ovládaných a řízených osobách a v účetních jednotkách pod podstatným vlivem	34		
VII. 2.	Výnosy z ostatních dlouhodobých cenných papírů a podílů	35		
VII. 3.	Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku	36		
VII. 4.		36a		
VIII.	Výnosy z krátkodobého finančního majetku	37		
K.	Náklady z finančního majetku	38		
IX.	Výnosy z přecenění cenných papírů a derivátů	39		
L.	Náklady z přecenění cenných papírů a derivátů	40		
M.	Změna stavu rezerv a opravných položek ve finanční oblasti	41		
X.	Výnosové úroky	42	+48	+28
N.	Nákladové úroky	43	+4	
XI.	Ostatní finanční výnosy	44	+ 384	+ 437
Q.	Ostatní finanční náklady	45	+1 556	+2 560
XII.	Převod finančních výnosů	46		
P.	Převod finančních nákladů	47		
*	Finanční výsledek hospodaření	48	-1 128	-2 090
Q.	Daň z příjmů za běžnou činnost	49	3 435	+ 220
Q. 1.	- splatná	50	+3 993	+ 220
Q. 2.	- odložená	51	- 558	
Q. 3.		51a		
**	Výsledek hospodaření za běžnou činnost	52	9 416	- 110
XIII.	Mimořádné výnosy	53		
R.	Mimořádné náklady	54		
S.	Daň z příjmů z mimořádné činnosti	55		
S. 1.	- splatná	56		
S. 2.	- odložená	57		
S. 3.		57a		
*	Mimořádný výsledek hospodaření	58		
T.	Převod podílu na výsledku hospodaření společníkům (+/-)	59		
***	Výsledek hospodaření za účetní období (+/-)	60	9 416	- 110
****	Výsledek hospodaření před zdaněním	61	+12 851	+ 110

Sestaveno dne:

0 2 . 0 2 . 2 0 0 5

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



Právní forma účetní jednotky

akciová společnost

Předmět podnikání

nestátní zdravotnické zařízení  
hotelové služby

Pozn.:

bilance účetní závěrky pro podnikatele

Za rok 2004

I. OBECNÉ ÚDAJE

- Název obchodní společnosti: OTAVA - PATRIA, a.s.

Sídlo: I.P.Pavlova 469/8  
360 01 Karlovy Vary

IČO: 46882758

Právní forma: akciová společnost

DIČ: CZ46882758

- Rozhodující předmět činnosti:

- řízení, diagnostika, péče poradenská, ošetrovatelská, diagnostická, preventivní, lázeňská ústavní a ambulantní
- komplexní hotelové služby (živnost provozovaná průmyslovým způsobem)

- Datum vzniku (zápis do obchodního rejstříku): 15.září 1992

Obchodní rejstřík vedený Krajským soudem v Plzni, oddíl B, vložka 291

- Fyzické a právnické osoby, které se podílejí 20 a více % na základním kapitálu účetní jednotky s uvedením výše vkladu v procentech:

Jméno fyzické  
a právnické osoby

Procento podílu  
na základ.jmění

Promtech s.r.o..

I.P.Pavlova 71/9, Karlovy Vary

77,84%

- Popis změn a dodatků, provedených v uplynulém účetním období v obchodním rejstříku:

změny nebyly

- Popis organizační struktury podniku a její zásadní změny v uplynulém účetním období:

Vrcholným orgánem a.s. je Valná hromada, která volí představenstvo a dozorčí radu.

V čele a.s. stojí generální ředitel, který odpovídá za činnost mezi jednotlivými zasedáními představenstva.

K zásadním změnám v uplynulém období nedošlo.

Jména a příjmení členů statutárních a dozorčích orgánů ke dni, ke kterému se uzavírají účetní knihy:

Jméno	Příjmení	Členem orgánu
Boris	Kocherov	předseda představenstva
Maxim	Kocherov, Ing.	člen představenstva
Oldřich	Bokiš, PaedDr.	člen představenstva
Nina	Kocherova	člen představenstva
Zbyněk	Drda	předseda dozorčí rady
Ludmila	Gurínová	člen dozorčí rady
Jan	Neveselý	člen dozorčí rady

- Název a sídlo obchodní společnosti či družstva v nichž má účetní jednotka větší než 20 % podíl na jejich základním kapitálu s uvedením výše podílu na základním kapitálu těchto podniků.

Účetní jednotka nemá podíl v žádné obchodní společnosti

- Průměrný počet zaměstnanců během účetního období ....176

z toho řídicích pracovníků .....7

- Výše osobních nákladů - zaměstnanci (uvedeno v tis. Kč)

C.1. Mzdové náklady 32 385

C.2. Náklady na sociální zabezpečení 11 167

C.3. Sociální náklady 266

z toho řídicí pracovníci (ředitelé, náměstci, vedoucí organizačních složek)

C.1. Mzdové náklady 3 334

C.2. Náklady na sociální zabezpečení 1 167

C.3. Sociální náklady 15

- Odměny ostatních členů statutárních a dozorčích orgánů (úhrnné údaje)

C.2. Odměny členům orgánů společnosti, družstva 840

- výhody poskytnuté akcionářům, společníkům, družstevníkům a členům statutárních, dozorčích a řídicích orgánů (management, ředitele, náměstci, vedoucí organizačních složek podniku) včetně bývalých členů v peněžní i naturální formě:

výše půjček a úvěrů	.....
poskytnuté záruky	.....
bezplatné užívání osobních automobilů	.....
zápůjčka za nižší ceny než je cena obvyklá	.....
využití služeb poskytovaných účetní jednotkou	.....
platby důchodového připojištění	.....12.....
jiné výhody	.....

## II. INFORMACE O ÚČETNÍCH METODÁCH A OBECNÝCH ÚČETNÍCH ZÁSADÁCH

- způsob ocenění:

a) zásoby nakoupené jsou oceněny pořizovacími cenami, včetně vedlejších nákladů souvisejících s pořízením (přeprava, provize, clo, pojistné, apod.), z vnitropodnikových služeb přeprava a vlastní náklady na úpravu nakoupeného materiálu.

Úbytky ze skladu se evidují v průměrných cenách, vypočítávaných z aktuálního stavu po každé změně stavu ve skladové evidenci.

Zásoby vlastní jsou oceněny vlastními náklady, tj. přímé náklady a podíl režijních nákladů.

Úbytky vlastních výrobků se evidují v průměrné ceně vypočítávané z aktuálního stavu.

b) Hmotný a nehmotný dlouhodobý majetek vytvořený vlastní činností společnost nemá

c) Cenné papíry a majetkové účasti jsou oceňovány v ceně pořízení.

- Způsob stanovení reprodukční a pořizovací ceny u majetku oceněného v této ceně a pořizovacího v průběhu reprodukční a pořizovacího účetního období.

Reprodukční cena nebyla použita

- Změny způsobu oceňování, postupů odpisování a postupů účtování a uspořádání položek účetní závěrky se oproti předcházejícímu účetnímu období nemění.
- Druhy vedlejších pořizovacích nákladů, které se obvykle zahrnují do pořizovacích cen nakupovaných zásob, a druhy nákladů zahrnovaných do cen zásob stanovených na úrovni vlastních nákladů
  - přepravné, provize, clo

Způsob stanovení opravných položek k majetku s uvedením zdroje  
 způsobu stanovení výše opravných položek

- 20% odpis pohledávek 6 měsíců po splatnosti - § 8a/1 ZoR
- 33% odpis pohledávek 12 měsíců po splatnosti - § 8a/2a ZoR
- 50% odpis pohledávek 18 měsíců po splatnosti - § 8a/2b ZoR
- 66% odpis pohledávek 24 měsíců po splatnosti - § 8a/2c ZoR
- 80% odpis pohledávek 30 měsíců po splatnosti - § 8a/2d ZoR
- 100% odpis pohledávek 36 měsíců po splatnosti - § 8a/2e ZoR

- Způsob sestavení odpisových plánů a použité odpisové metody pro stanovení účetních odpisů

- byl uplatněn pouze lineární odpis a to :

budovy, haly, stavby	.....30 let
stroje, přístroje, dopravní prostředky	..4,6,12,20 let
jiný hmotný majetek	..4,6,12,20 let
drobný dlouhodobý majetek	.....36 měsíců

způsob uplatněný při přepočtu údajů v cizích měnách na českou měnu

V průběhu účetního období byl pro přepočet cizí měny na českou měnu používán denní kurs ČNB zveřejňovaný v Hospodářských novinách.

V průběhu účetního období se operace účtované v cizí měně přepočítávají podle § 24 zákona o účetnictví a zúčastňují se hospodářského výsledku prostřednictvím účtů 563 a 663 - kurzové ztráty a zisky. Při roční účetní uzávěrce se k datu 31.12. přepočte kurzem dle § 24 zákona o účetnictví skupina účtů 21,22,25 a 26. Zjištěné kurzové rozdíly jdou do hospodářského výsledku běžného roku. Účty pohledávek a závazků po přepočtu přechází rovněž do hospodářského výsledku běžného roku.

### III. DOPLŇUJÍCÍ INFORMACE K ROZVAZE A VÝKAZU ZISKŮ A ZTRÁT OBSAŽENÉ V PŘÍLOZE (údaje uváděné v tis.Kč)

#### 1. Hmotný a nehmotný majetek kromě pohledávek

- a) Rozpis na hlavní skupiny (třídy) samostatných movitých věcí a souboru movitých věcí:

	Pořiz.cena	Oprávký
Stroje přístroje a zařízení	32177	25881
Dopravní prostředky	0	0
Inventář	1100	1062
Drobný dlouhodobý hmotný majetek	7750	5401

- b) Rozpis nehmotného dlouhodobého majetku:

	Pořiz.cena	Oprávký
Software	1981	1785

c) Dlouhodobý hmotný majetek pořízený formou finančního pronájmu:

- není

d) Přehled o nejdůležitějších titulech pro přírůstky a úbytky dlouhodobého majetku podle hlavních skupin (tříd):

	Budovy a stavby 021	Ostatní movité věci 022	Ostatní HDM 025, 028, 029	Celkem
A Pořizovací cena k 1.1.	261229	41237		302466
Přírůstky				
Nákup	574	1865		2439
Vlastní režie				
Ostatní pořízení				
Úbytky				
Prodej				
Likvidace		2075		2075
Restituce, vyp.p.				
Ostatní úbytky				
B Pořizovací cena k 31.12.	261803	41027		302830
OPRÁVKY	081	082		
C Počáteční stav k 1.1.	77136	28706		105842
Zvýšení				
Odpisy	8727	5483		14210
Zúst.cena vyřaz.		32		32
Snížení				
Vyřazení z evid.		1877		1877
D Konečný stav k 31.12.	85863	32344		118207

Zůstatková cena k 1. 1. (A-C) = 196624  
Zůstatková cena k 31.12. (B-D) = 184623

e) Souhrnná výše majetku neuvedená v rozvaze v pořizovacích (odhadních) cenách:

Evidovaný drobný dlouhodobý majetek 26344

f) rozpis majetku zatíženého zástavním právem nebo věcným břemenem:  
není žádný

g) přehled o majetku, jehož tržní ocenění je výrazně vyšší než jeho ocenění v účetnictví:

- nelze prokázat, jelikož nejsou k dispozici úřední odhady

h) dlouhodobé majetkové cenné papíry a majetkové účasti

- v tuzemsku nejsou  
- v zahraničí nejsou



## 2. Pohledávky

- a) souhrnná výše pohledávek po lhůtě splatnosti 6074  
b) pohledávky k podnikům ve skupině 2748  
c) pohledávky kryté podle zástavního práva nebo jištěné jiným způsobem:  
nejsou žádné

## 3. Základní kapitál

akciové společnosti:

Druh akcií	Počet	Nominální výše	Nesplacená část vkladu	Lhůta splatnosti
	185757	1000	0	

## 4. Závazky

- a) souhrnná výše závazků po lhůtě splatnosti .....1597  
b) závazky k podnikům ve skupině .....1821  
c) závazky kryté zástavním právem 0  
d) závazky (nepeněžní i peněžní) nevyúčtované v účetnictví a neuvedené v rozvaze:  
nejsou žádné  
e) závazky vůči zdravotnímu pojištění a sociálnímu zabezpečení jsou pouze z titulu povinného odvodu z mezd za měsíc prosinec 2004 a byly odvedeny v lednu 2005

## 5. Rezervy

- zákonné

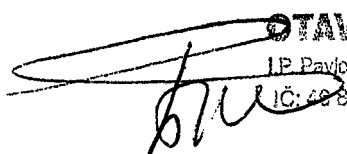
Rezerva	Počáteční stav	Tvorba rezervy	Čerpání rezervy	Rozpuštění do výnosů
- Oprava HIM	29129	7900	5217	9962

## 6. Výnosy z běžné činnosti podle hlavních činností:

Druh činnosti	Výnosy z tuzemska	Výnosy ze zahraničí
- výnosy z běžné činnosti	121381	0
z toho: účet 601 - Tržby za léčení a ubytování	99847	
účet 602 - Tržby za ostatní služby	10246	
účet 604 - Tržby za zboží	11288	

## 7. Celkové výdaje vynaložené za účetní období na výzkum a vývoj: nebyly žádné

K.Vary, 18.2.2005  
Vyhotovala: J. Kolovratová

  
**OTAVA - PATRIA, a.s.**  
I.P. Pavlova 8, 360 01 KARLOVY VARY  
IČ: 49 88 27 53 DIČ: CZ46852750  
(7)

# ROZVAHA

ke dni ..... 31. 12. 2003 .....

jednotky: 1000 Kč

Rok	Měsíc	IČ
2003	1   2	4   6   8   8   2   7   5   8

Obchodní firma nebo jiný název účetní jednotky

**OTAVA PATRIA**

a.s.

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

**I. P. Pavlova 8**

**Karlovy Vary**

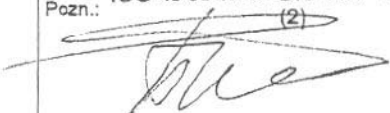
36001

Označ. a	AKTIVA b	řád. c	Běžné účetní období			Minulé úč. období
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	Netto 4
	<b>AKTIVA CELKEM</b> A. 1. + A. 2. + B. + C. + D.	001	+ 336 038	- 108 653	+ 227 385	+ 233 826
A. 1.	Pohledávky za upsaný základní kapitál					
A. 2.						
B.	Dlouhodobý majetek	003	+ 314 759	- 108 462	+ 206 297	+ 219 263
B. I.	Dlouhodobý nehmotný majetek	004	+2 835	-2 620	+ 215	+ 351
B. I. 1.	Zřizovací výdaje					
B. I. 2.	Nehmotné výsledky výzkumu a vývoje					
B. I. 3.	Software	007	+2 835	-2 620	+ 215	+ 351
B. I. 4.	Ocenitelná práva					
B. I. 5.	Goodwill (+/-)					
B. I. 6.	Jiný dlouhodobý nehmotný majetek					
B. I. 7.	Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek					
B. I. 8.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek					
B. I. 9.						
B. II.	Dlouhodobý hmotný majetek	013	+ 311 924	- 105 842	+ 206 082	+ 218 912
B. II. 1.	Pozemky	014	+8 832		+8 832	+8 832
B. II. 2.	Stavby	015	+ 261 229	-77 136	+ 184 093	+ 192 706
B. II. 3.	Samostatné movité věci a soubory movitých věcí	016	+41 236	-28 706	+12 530	+17 150
B. II. 4.	Pěstítké celky trvalých porostů					
B. II. 5.	Základní stádo a tažná zvířata					
B. II. 6.	Jiný dlouhodobý hmotný majetek	019	+ 215		+ 215	+ 215
B. II. 7.	Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	020	+ 412		+ 412	+9
B. II. 8.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek					
B. II. 9.	Oceňovací rozdíl k nabytému majetku (+/-)					
B. II. 10.						
B. III.	Dlouhodobý finanční majetek					
B. III. 1.	Podíly v ovládaných a řízených osobách					
B. III. 2.	Podíly v účetních jednotkách pod podstatným vlivem					
B. III. 3.	Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly					
B. III. 4.	Půjčky a úvěry ovládaným a řízeným osobám a účetním jednotkám pod podstatným vlivem					
B. III. 5.	Jiný dlouhodobý finanční majetek					
B. III. 6.	Požizovaný dlouhodobý finanční majetek					
B. III. 7.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý finanční majetek					
B. III. 8.						

Označ. a	AKTIVA b	řád. c	Běžné účetní období			Minulé úč. období
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	Netto 4
C	Oběžná aktiva	031	+20 194	- 191	+20 003	+14 288
C. I.	Zásoby	032	+2 021		+2 021	+1 224
C. I. 1.	Materiál	033	+1 750		+1 750	+1 040
C. I. 5.	Zboží	037	+ 271		+ 271	+ 184
C. III.	Krátkodobé pohledávky	047	+8 144	- 191	+7 953	- 596
C. III. 1.	Pohledávky z obchodních vztahů	048	+7 557	- 191	+7 366	- 691
C. III. 6.	Stát – daňové pohledávky	053	+ 460		+ 460	+62
C. III. 9.	Jiné pohledávky	056	+ 127		+ 127	+33
C. IV.	Krátkodobý finanční majetek	057	+10 029		+10 029	+13 660
C. IV. 1.	Peníze	058	+ 430		+ 430	+ 711
C. IV. 2.	Účty v bankách	059	+9 599		+9 599	+12 949
D. I.	Časové rozlišení	062	+1 085		+1 085	+ 275
D. I. 1.	Náklady příštích období	063	+76		+76	+ 275
D. I. 3.	Příjmy příštích období	065	+1 009		+1 009	

řad.	PASIVA	řad.	Stav v běžném účet. období	Stav v minulém účet. období
a	b	c	5	6
	PASIVA CELKEM	066	+ 227 385	+ 233 826
A.	Vlastní kapitál	067	+ 180 181	+ 181 012
A. I.	Základní kapitál	068	+ 185 757	+ 185 757
A. I. 1.	Základní kapitál	069	+ 185 757	+ 185 757
A. II.	Kapitálové fondy	072	+1 466	+1 466
A. II. 1.	Emisní ažio	073	+1 466	+1 466
A. III.	Rezervní fondy, nedělitelný fond a ostatní fondy ze zisku	077	+ 937	+ 956
A. III. 1.	Zákonný rezervní fond/Nedělitelný fond	078	+1 141	+1 141
A. III. 2.	Statutární a ostatní fondy	079	- 204	- 185
A. IV.	Výsledek hospodaření minulých let	080	-7 866	-5 593
A. IV. 1.	Nerozdělený zisk minulých let	081	+2 861	+3 561
A. IV. 2.	Neuhrazená ztráta minulých let (-)	082	-10 727	-9 154
A. V. 1.	Výsledek hospodaření běžného účetního období (+/-)	083	- 113	-1 574
B.	Cizí zdroje	084	+47 204	+52 763
B. I.	Rezervy	085	+29 129	+38 400
B. I. 1.	Rezervy podle zvláštních právních předpisů	086	+29 129	+38 400
B. II.	Dlouhodobé závazky	090	+ 643	+ 639
B. II. 8.	Dohadné účty pasivní	098	+85	+81
B. II. 10.	Odložený daňový závazek	100	+ 558	+ 558

Označ.	PASIVA		Stav v běžném účet. období	Stav v minulém účet. období
a	b		5	6
B. III.	Krátkodobé závazky	101	+17 432	+13 724
B. III. 1.	Závazky z obchodních vztahů	102	+12 080	+9 994
B. III. 5.	Závazky k zaměstnancům	106	+2 917	+9
B. III. 6.	Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	107	+1 729	+1 104
B. III. 7.	Stát – daňové závazky a dotace	108	+ 577	+ 595
B. III. 11.	Jiné závazky	112	+ 129	+2 022
C. I.	Časové rozlišení	117		+51
C. I. 1.	Výdaje příštích období	118		+51

Sestaveno dne: 2 2 . 0 3 . 2 0 0 4		Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky nebo podpisový záznam fyzické osoby, která je účetní jednotkou Kocherov Boris	
Právní forma účetní jednotky akciová společnost		Předmět podnikání nestátní zdravotnické zařízení hotelové služby	Pozn.: IČO 46 88 27 58 DIČ 128 - 46882758 (2) 
<b>OTAVA - PATRIA, a.s.</b> I.P.Pavlova 8, 360 01 KARLOVY VARY			

**VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY**  
v druhovém členění  
ke dni .....31.12.2003.....  
jednotky: 1000 Kč

Obchodní firma nebo jiný název účetní jednotky

OTAVA PATRIA

a.s.

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

I. P. Pavlova 8


Karlovy Vary

36 001

Rok	Měsíc	IČ
2003	1   2	4   6   8   8   2   7   5   8

Označení	T E X T	Číslo řádku	Skutečnost v běžném účetním období	
			sledovaném	minulém
a	b	c	1	2
I.	Tržby za prodej zboží	01	+11 439	+3 718
A.	Náklady vynaložené na prodané zboží	02	+3 034	+1 401
+	Obchodní marže	03	+8 405	+2 317
II.	Výkony	04	+96 266	+97 747
II. 1.	Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb	05	+96 222	+97 747
II. 3.	Aktivace	07	+44	
B.	Výkonová spotřeba	08	+44 858	+47 929
B. 1.	Spotřeba materiálu a energie	09	+22 810	+22 534
B. 2.	Služby	10	+22 048	+25 395
+	Přidaná hodnota	11	+59 813	+52 135
C.	Osobní náklady součet	12	+44 468	+36 845
C. 1.	Mzdové náklady	13	+32 332	+26 847
C. 2.	Odměny členům orgánů společnosti a družstva	14	+ 840	+ 783
C. 3.	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	15	+11 063	+9 139
C. 4.	Sociální náklady	16	+ 233	+76
D.	Dané a poplatky	17	+1 645	+ 685
E.	Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	18	+14 827	+14 024
III.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku a materiálu	19	+21	+ 377
III. 1.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku	20	+7	+ 377
III. 2.	Tržby z prodeje materiálu	21	+14	
F.	Zůstatková cena prod. dlouhodobého majetku a materiálu	22		+98
F. 1.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	23		+98
G.	Změna stavu rezerv a opravných položek v provozní oblasti a komplexních nákladů příštích období	25	-9 590	-11 196
IV.	Ostatní provozní výnosy	26	+ 365	+1 481
H.	Ostatní provozní náklady	27	+6 643	+6 914
*	Provozní výsledek hospodaření	30	+2 206	+6 623

Označení	T E X T	Skutečnost v běžném účetním období		
		sledovaném	minulém	
a	b	c	1	2
X.	Výnosové úroky	42	+28	+71
N.	Nákladové úroky	43		+ 397
XI.	Ostatní finanční výnosy	44	+ 437	+2 256
O.	Ostatní finanční náklady	45	+2 560	+8 185
.	Finanční výsledek hospodaření	48	-2 095	-6 255
Q.	Daň z příjmů za běžnou činnost	49	+ 224	+ 441
Q. 1.	- splatná	50	+ 224	+ 289
Q. 2.	- odložená	51		+ 152
**	Výsledek hospodaření za běžnou činnost	52	- 113	-73
R.	Mimořádné náklady	54		+1 501
.	Mimořádný výsledek hospodaření	58		-1 501
***	Výsledek hospodaření za účetní období (+/-)	60	- 113	-1 574

Sestaveno dne: 2020.03.20.04		Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky nebo podpisový záznam fyzické osoby, která je účetní jednotkou: Kocherov Boris	
Právní forma účetní jednotky akciová společnost	Předmět podnikání nestátní zdravotnické zařízení hotelové služby	 <b>OTAVA PATRIA, s.r.o.</b> I.Pavlova 8, 360 01 KARLOVY VARY IČO 46882758 DIČ 128-46882758 (2)	



Příloha účetní závěrky pro podnikatele

Za rok 2003

I. OBECNÉ ÚDAJE

- Název obchodní společnosti: OTAVA - PATRIA, a.s.

Sídlo: I.P.Pavlova 469/8  
360 01 Karlovy Vary

IČO: 46882758

Právní forma: akciová společnost

DIČ: CZ46882758

- Rozhodující předmět činnosti:

- FBLR, diabetologie, péče poradenská, ošetrovatelská, diagnostická, preventivní, lázeňská ústavní a ambulantní
- komplexní hotelové služby (živnost provozovaná průmyslovým způsobem)

- Datum vzniku (zápis do obchodního rejstříku): 15.zář 1992

Obchodní rejstřík vedený Krajským soudem v Plzni, oddíl B, vložka 291

- Fyzické a právnické osoby, které se podílejí 20 a více % na základním kapitálu účetní jednotky s uvedením výše vkladu v procentech:

Jméno fyzické  
a právnické osoby

Procento podílu  
na základ.jmění

Promtech s.r.o..  
I.P.Pavlova 71/9, Karlovy Vary

77,74%

- Popis změn a dodatků, provedených v uplynulém účetním období v obchodním rejstříku:

změny nebyly

- Popis organizační struktury podniku a její zásadní změny v uplynulém účetním období:

Vrcholným orgánem a.s. je Valná hromada, která volí představenstvo a dozorčí radu.

V čele a.s. stojí generální ředitel, který odpovídá za činnost mezi jednotlivými zasedáními představenstva.

K zásadním změnám v uplynulém období nedošlo.

- Jména a příjmení členů statutárních a dozorčích orgánů ke dni, ke kterému se uzavírají účetní knihy:

Jméno	Příjmení	Členem orgánu
Boris	Kocherov	předseda představenstva
Maxim	Kocherov, Ing.	člen představenstva
Oldřich	Bokiš, PaedDr.	člen představenstva
Nina	Kocherova	člen představenstva
Zbyněk	Drda	předseda dozorčí rady
Ludmila	Gurinová	člen dozorčí rady
Jan	Neveselý	člen dozorčí rady

- Název a sídlo obchodní společnosti či družstva v nichž má účetní jednotka větší než 20 % podíl na jejich základním kapitálu s uvedením výše podílu na základním kapitálu těchto podniků.

Účetní jednotka nemá podíl v žádné obchodní společnosti



- Průměrný počet zaměstnanců během účetního období ....171
  - z toho řídicích pracovníků .....7
- Výše osobních nákladů - zaměstnanci (uvedeno v tis. Kč)
  - C.1. Mzdové náklady 32 332
  - C.2. Náklady na sociální zabezpečení 11 063
  - C.3. Sociální náklady 233
  - z toho řídicí pracovníci (ředitelé, náměstci, vedoucí organizačních složek)
    - C.1. Mzdové náklady 3 520
    - C.2. Náklady na sociální zabezpečení 1 232
    - C.3. Sociální náklady 15
- Odměny ostatních členů statutárních a dozorčích orgánů (úhrnné údaje)
  - C.2. Odměny členům orgánů společnosti, družstva 840
- Výhody poskytnuté akcionářům, společníkům, družstevníkům a členům statutárních, dozorčích a řídicích orgánů (management, ředitele, náměstci, vedoucí organizačních složek podniku) včetně bývalých členů v peněžní i naturální formě:
  - výše půjček a úvěrů .....
  - poskytnuté záruky .....
  - bezplatné užívání osobních automobilů .....
  - zápůjčka za nižší ceny než je cena obvyklá .....
  - využití služeb poskytovaných účetní jednotkou .....
  - platby důchodového připojištění .....12.....
  - jiné výhody .....

## II. INFORMACE O ÚČETNÍCH METODÁCH A OBECNÝCH ÚČETNÍCH ZÁSADÁCH

- Způsob ocenění:
  - a) zásoby nakoupené jsou oceněny pořizovacími cenami, včetně vedlejších nákladů souvisejících s pořízením (přeprava, provize, clo, pojistné, apod.), z vnitropodnikových služeb přeprava a vlastní náklady na úpravu nakoupeného materiálu.
 

Úbytky ze skladu se evidují v průměrných cenách, vypočítávaných z aktuálního stavu po každé změně stavu ve skladové evidenci.

Zásoby vlastní jsou oceněny vlastními náklady, tj. přímé náklady a podíl režijních nákladů.

Úbytky vlastních výrobků se evidují v průměrné ceně vypočítávané z aktuálního stavu.
  - b) Hmotný a nehmotný dlouhodobý majetek vytvořený vlastní činností společnost nemá
  - c) Cenné papíry a majetkové účasti jsou oceňovány v ceně pořízení.

- Způsob stanovení reprodukční pořizovací ceny u majetku oceněného v této ceně a pořizovaného v průběhu účetního období.

Reprodukční cena nebyla použita

- Změny způsobu oceňování, postupů odpisování a postupů účtování a uspořádání položek účetní závěrky se oproti předcházejícímu účetnímu období nemění.
- Druhy vedlejších pořizovacích nákladů, které se obvykle zahrnují do pořizovacích cen nakupovaných zásob, a druhy nákladů zahrnovaných do cen zásob stanovených na úrovni vlastních nákladů
  - přepravné, provize, clo
- Způsob stanovení opravných položek k majetku s uvedením zdroje informací pro stanovení výše opravných položek
  - 20% odpis pohledávek 6 měsíců po splatnosti - § 8a/1a ZoR
  - 33% odpis pohledávek 12 měsíců po splatnosti - § 8a/1b ZoR
  - 50% odpis pohledávek 18 měsíců po splatnosti - § 8a/2a ZoR
  - 66% odpis pohledávek 24 měsíců po splatnosti - § 8a/2b ZoR
  - 80% odpis pohledávek 30 měsíců po splatnosti - § 8a/2c ZoR
  - 100% odpis pohledávek 36 měsíců po splatnos. - § 8a/2d ZoR
- Způsob sestavení odpisových plánů a použité odpisové metody pro stanovení účetních odpisů
  - byl uplatněn pouze lineární odpis a to :

budovy, haly, stavby	.....30 let
stroje, přístroje, dopravní prostř.	..4,6,12,20 let
jiný hmotný majetek	..4,6.12.20 let
drobný dlouhodobý majetek	.....36 měsíců

- Způsob uplatněný při přepočtu údajů v cizích měnách na českou měnu

V průběhu účetního období byl pro přepočet cizí měny na českou měnu používán denní kurs ČNB zveřejňovaný v Hospodářských novinách.

V průběhu účetního období se operace účtované v cizí měně přepočítávají podle § 24 zákona o účetnictví a zúčastňují se hospodářského výsledku prostřednictvím účtů 563 a 663 - kurzové ztráty a zisky. Při roční účetní uzávěrce se k datu 31.12. přepočte kurzem dle § 24 zákona o účetnictví skupina účtů 21,22,25 a 26. Zjištěné kurzové rozdíly jdou do hospodářského výsledku běžného roku. Účty pohledávek a závazků po přepočtu přechází rovněž do hospodářského výsledku běžného roku.

### III. DOPLŇUJÍCÍ INFORMACE K ROZVAZE A VÝKAZU ZISKŮ A ZTRÁT OBSAŽENÉ V PŘÍLOZE (údaje uváděné v tis.Kč)

#### 1. Hmotný a nehmotný majetek kromě pohledávek

- a) Rozpis na hlavní skupiny (třídy) samostatných movitých věcí a souborů movitých věcí:

	Pořiz.cena	Oprávký
Stroje přístroje a zařízení	33071	23983
Dopravní prostředky	769	769
Inventář	1100	987
Drobný dlouhodobý hmotný majetek	6297	2967

- b) Rozpis nehmotného dlouhodobého majetku:

	Pořiz.cena	Oprávký
Software	2835	2620

c) Dlouhodobý hmotný majetek pořízený formou finančního pronájmu:

není

d) Přehled o nejdůležitějších titulech pro přírůstky a úbytky dlouhodobého majetku podle hlavních skupin (tříd):

	Budovy a stavby 021	Ostatní movité věci 022	Ostatní HDM 025, 028, 029	Celkem
A Pořizovací cena k 1.1.	261135	42292		303427
Přírůstky				
Nákup		1179		1179
Vlastní režie				
Ostatní pořízení				
Úbytky				
Prodej				
Likvidace		2234		2234
Restituce, vyp.p.				
Ostatní úbytky				
B Pořizovací cena k 31.12.	261135	41237		302372
OPRÁVKY				
C Počáteční stav k 1.1.	68429	25143		93572
Zvýšení				
Odpisy	8707	5619		14326
Zůst.cena vyřaz.		178		178
Snížení				
Vyřazení z evid.		2234		2234
D Konečný stav k 31.12.	77136	28706		105842

Zůstatková cena k 1. 1. (A-C) = 209855

Zůstatková cena k 31.12. (B-D) = 196530

e) Souhrnná výše majetku neuvedená v rozvaze v pořizovacích (odhadních) cenách:

Evidovaný drobný dlouhodobý majetek 28006

f) rozpis majetku zatíženého zástavním právem nebo věcným břemenem:  
není žádný

g) přehled o majetku, jehož tržní ocenění je výrazně vyšší než jeho ocenění v účetnictví:

- nelze prokázat, jelikož nejsou k dispozici úřední odhady

h) dlouhodobé majetkové cenné papíry a majetkové účasti

v tuzemsku                      nejsou  
v zahraničí                      nejsou

## 2. Pohledávky

- a) souhrnná výše pohledávek po lhůtě splatnosti 4508  
b) pohledávky k podnikům ve skupině 2999  
c) pohledávky kryté podle zástavního práva nebo jištěné jiným způsobem:  
nejsou žádné

## 3. Základní kapitál

akciové společnosti:

Druh akcií	Počet	Nominální výše	Nesplacená část vkladu	Lhůta splatnosti
	185757	1000	0	

## 4. Závazky

- a) souhrnná výše závazků po lhůtě splatnosti .....6801  
b) závazky k podnikům ve skupině .....6573  
c) závazky kryté zástavním právem 0  
d) závazky (nepeněžní i peněžní) nevyúčtované v účetnictví a neuvedené v rozvaze:  
nejsou žádné

## 5. Rezervy

- zákonné

Rezerva	Počáteční stav	Tvorba rezervy	Čerpání rezervy	Rozpuštění do výnosů
- Oprava HIM	38400		837	8434

## 6. Výnosy z běžné činnosti podle hlavních činností:

Druh činnosti	Výnosy z tuzemska	Výnosy ze zahraničí
- výnosy z běžné činnosti	107662	0
z toho: účet 601 - Tržby za stravu	30065	
účet 602 - Tržby za léčení a ost.sl.	66158	
účet 604 - Tržby za zboží	11439	

## 7. Celkové výdaje vynaložené za účetní období na výzkum a vývoj: nebyly žádné

K.Vary, 22.3.2004

Vyhotovila: J. Kolovratová

0916

Minimální závazný výčet informací  
 uvedený v Opatření  
 MF č.j. 281/97 - 417/2001

## ROZVAHA v plném rozsahu

ke dni ..... 31. 12. 2002 .....

jednotky: 1000 Kč

Obchodní firma nebo jiný název účetní jednotky

**OTAVA-PATRIA**

a.s.

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

**I. P. Pavlova 8**

**Karlovy Vary**

**36001**

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

1 x příslušnému finančnímu  
 úřadu

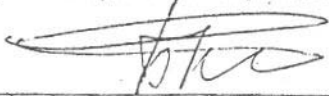
Rok	Měsíc	IČ
2002	1   2	4   6   8   8   2   7   5   8

Označ. a	AKTIVA b	řad. c	Běžné účetní období			Minulé úč. období
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	Netto 4
	<b>AKTIVA CELKEM</b> A. + B. + C. + D.	001	+ 330 642	-96 816	+ 233 826	+ 266 584
A.	Pohledávky za upsaný vlastní kapitál	002				
B.	<b>Stálá aktiva</b> B.I. + B.II. + B.III.	003	+ 315 569	-96 306	+ 219 263	+ 229 180
B. I.	<b>Dlouhodobý nehmotný majetek</b> B.I.1. až B.I.7.	004	+3 086	-2 735	+ 351	+ 675
B. I. 1.	Zřizovací výdaje	005				
	2. Nehmotné výsledky výzkumu a vývoje	006				
	3. Software	007	+3 086	-2 735	+ 351	+ 675
	4. Ocenitelná práva	008				
	5. Jiný dlouhodobý nehmotný majetek	009				
	6. Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	010				
	7. Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek	011				
B. II.	<b>Dlouhodobý hmotný majetek</b> B.II.1. až B.II.9.	012	+ 312 483	-93 571	+ 218 912	+ 228 505
B. II. 1.	Pozemky	013	+8 832		+8 832	+8 832
	2. Stavby	014	+ 261 135	-68 429	+ 192 706	+ 201 411
	3. Samostatné movité věci a soubory movitých věcí	015	+42 292	-25 142	+17 150	+16 929
	4. Pěstitelské celky trvalých porostů	016				
	5. Základní stádo a tažná zvířata	017				
	6. Jiný dlouhodobý hmotný majetek	018	+ 215		+ 215	+ 215
	7. Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	019	+9		+9	+1 118
	8. Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek	020				
	9. Opravná položka k nabytému majetku	021				
B. III.	<b>Dlouhodobý finanční majetek součet</b> B.III.1. až B.III.7.	022				
B. III. 1.	Podílové cenné papíry a vklady v podnicích s rozhodujícím vlivem	023				
	2. Podílové cenné papíry a vklady v podnicích s podstatným vlivem	024				
	3. Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly	025				
	4. Půjčky podnikům ve skupině	026				
	5. Jiný finanční majetek	027				
	6. Nedokončený dlouhodobý finanční majetek	028				
	7. Poskytnuté zálohy na dlouhodobý finanční majetek	029				

Označ. a	AKTIVA b	řád. c	Běžné účetní období			Minulé úč. období
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	Netto 4
C	Oběžná aktiva C.I. + C.II. + C.III. + C.IV.	030	+14 798	- 510	+14 288	+37 150
C. I.	Zásoby C.I.1. až C.I.6.	031	+1 224		+1 224	+1 167
C. I. 1.	1. Materiál	032	+ 951		+ 951	+ 721
	2. Nedokončená výroba a polotovary	033				
	3. Výrobky	034				
	4. Zvlášta	035				
	5. Zboží	036	+ 273		+ 273	+ 446
	6. Poskytnuté zálohy na zásoby	037				
C. II	Dlouhodobé pohledávky součet C.II.1. až C.II.5.	038				
C. II. 1.	1. Pohledávky z obchodního styku	039				
	2. Pohledávky ke společníkům a sdružení	040				
	3. Pohledávky v podnicích s rozhodujícím vlivem	041				
	4. Pohledávky v podnicích s podstatným vlivem	042				
	5. Jiné pohledávky	043				
C. III.	Krátkodobé pohledávky C.III.1. až C.III.7.	044	-86	- 510	- 596	+17 748
C. III. 1.	1. Pohledávky z obchodního styku	045	- 181	- 510	- 691	+17 339
	2. Pohledávky ke společníkům a sdružení	046				
	3. Sociální zabezpečení	047				
	4. Stát - daňové pohledávky	048	+62		+62	+ 347
	5. Pohledávky v podnicích s rozhodujícím vlivem	049				
	6. Pohledávky v podnicích s podstatným vlivem	050				
	7. Jiné pohledávky	051	+33		+33	+62
Č. IV.	Finanční majetek C.IV.1. až C.IV.4.	052	+13 660		+13 660	+18 235
C. IV. 1.	1. Peníze	053	+ 711		+ 711	+ 468
	2. Účty v bankách	054	+12 949		+12 949	+17 767
	3. Krátkodobý finanční majetek	055				
	4. Nedokončený krátkodobý finanční majetek	056				
D.	Ostatní aktiva - přechodné účty aktiv D.I. + D.II.	057	+ 275		+ 275	+ 254
D. I.	Časové rozlišení D.I.1. + D.I.2.	058	+ 275		+ 275	+ 254
D. I. 1.	1. Náklady příštích období	059	+ 275		+ 275	+ 254
	2. Příjmy příštích období	060				
D. II.	Dohadné účty aktivní	061				

řad.	PASIVA	řad.	Stav v běžném účet. období	Stav v minulém účet. období
a	b	c	5	6
	PASIVA CELKEM A. + B. + C.	062	+ 233 826	+ 266 584
A.	Vlastní kapitál A.I. + A.II. + A.III. + A.IV. + A.V.	063	+ 181 012	+ 183 526
A. I.	Základní kapitál A.I.1. až A.I.3.	064	+ 185 757	+ 185 757
A. I. 1.	Základní kapitál	065	+ 185 757	+ 185 757
2.	Vlastní akcie a vlastní obchodní podíly	066		
3.	Změny základního kapitálu	067		
A. II.	Kapitálové fondy A.II.1. až A.II.4.	068	+1 466	+1 466
A. II. 1.	Emisní ažio	069	+1 466	+1 466
2.	Ostatní kapitálové fondy	070		
3.	Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků	071		
4.	Oceňovací rozdíly z přecenění při přeměnách	072		
A. III.	Fondy ze zisku A.III.1. až A.III.3.	073	+ 956	+ 648
A. III. 1.	Zákonný rezervní fond	074	+1 141	+ 999
2.	Nedělitelný fond	075		
3.	Statutární a ostatní fondy	076	- 185	- 351
A. IV.	Výsledek hospodaření minulých let A.IV.1. + A.IV.2.	077	-5 593	-7 185
A. IV. 1.	Nerozdělený zisk minulých let	078	+3 561	+3 561
2.	Neuhrazená ztráta minulých let	079	-9 154	-10 746
A. V.	Výsledek hospodaření	080	-1 574	+2 840
B.	Cizí zdroje B.I. + B.II. + B.III. + B.IV.	081	+52 682	+82 652
B. I.	Rezervy B.I.1. až B.I.4.	082	+38 958	+49 593
B. I. 1.	Rezervy zákonné	083	+38 400	+49 593
2.	Rezerva na daň z příjmů	084		
3.	Ostatní rezervy	085		
4.	Odložený daňový závazek (pohledávka)	086	+ 558	
B. II.	Dlouhodobé závazky B.II.1. až B.II.6.	087		
B. II. 1.	Závazky k podnikům s rozhodujícím vlivem	088		
2.	Závazky k podnikům s podstatným vlivem	089		
3.	Dlouhodobě přijaté zálohy	090		
4.	Emitované dluhopisy	091		
5.	Dlouhodobé směnky k úhradě	092		
6.	Jiné dlouhodobé závazky	093		

Označ.	PASIVA	řád.	Stav v běžném účet. období	Stav v minulém
a	b	c	5	6
B. III.	Krátkodobé závazky B.III.1. až B.III.8.	094	+13 724	+22 284
B. III. 1.	Závazky z obchodního styku	095	+9 994	+18 927
	2. Závazky ke společníkům a sdružení	096		
	3. Závazky k zaměstnancům	097	+9	+13
	4. Závazky ze sociálního zabezpečení	098	+1 104	+ 893
	5. Stát - daňové závazky a dotace	099	+ 595	+ 715
	6. Závazky k podnikům s rozhodujícím vlivem	100		
	7. Závazky k podnikům s podstatným vlivem	101		
	8. Jiné závazky	102	+2 022	+1 736
B. IV.	Bankovní úvěry a výpomoci B.IV.1. až B.IV.3.	103		+10 775
B. IV. 1.	Bankovní úvěry dlouhodobé	104		
	2. Běžné bankovní úvěry	105		
	3. Krátkodobé finanční výpomoci	106		+10 775
C.	Ostatní pasiva - přechodné účty pasiv C.I. + C.II.	107	+ 132	+ 406
C. I.	Časové rozlišení C.I.1. + C.I.2.	108	+51	+ 389
C. I. 1.	Vydaje příštích období	109	+51	+ 389
	2. Výnosy příštích období	110		
C. II.	Dohadné účty pasivní	111	+81	+17

Sestaveno dne: 1 9 . 0 3 . 2 0 0 3		Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky nebo podpisový záznam fyzické osoby, která je účetní jednotkou Kocherov Boris 
Právní forma účetní jednotky akciová společnost	Předmět podnikání nestátní zdravotnické zařízení hotelové služby	Pozn.:



## VÝKAZ ZISKŮ A ZTRÁT v plném rozsahu

ke dni ..... 31.12.2002.....

jednotky: 1000 Kč

Rok	Měsíc	IČ
2002	1   2	4   6   8   8   2   7   5   8

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

1 x příslušnému finančnímu  
úřadu

Obchodní firma nebo jiný název účetní jednotky

OTAVA-PATRIA

a.s.

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


I. P. Pavlova 8

Karlovy Vary

36 001

Označení a	TEXT b	Číslo řádku c	Skutečnost v běžném účetním období	
			sledovaném 1	minulém 2
I.	Tržby za prodej zboží	01	+3 718	+4 827
A.	Náklady vynaložené na prodané zboží	02	+1 401	+1 560
+	Obchodní marže I. - A.	03	+2 317	+3 267
II.	Výkony II.1. až II.3.	04	+97 747	+ 115 160
II. 1.	Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb	05	+97 747	+ 115 160
II. 2.	Změna stavu vnitropodnikových zásob vlastní výroby	06		
II. 3.	Aktivace	07		
B.	Výkonová spotřeba B.1. + B.2.	08	+47 929	+55 370
B. 1.	Spotřeba materiálu a energie	09	+22 534	+28 020
B. 2.	Služby	10	+25 395	+27 340
+	Přidaná hodnota I. - A. + II. - B.	11	+52 135	+63 050
C.	Osobní náklady součet C.1. až C.4	12	+36 845	+34 650
C 1.	Mzdové náklady	13	+26 847	+25 260
C. 2.	Odměny členům orgánů společnosti a družstva	14	+ 783	+ 720
C. 3.	Náklady na sociální zabezpečení	15	+9 139	+8 600
C. 4.	Sociální náklady	16	+76	+600
D.	Daně a poplatky	17	+ 685	+ 500
E.	Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	18	+14 024	+13 400
III.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku a materiálu	19	+ 377	+ 100
F.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku a materiálu	20	+98	
IV.	Zúčtování rezerv a časového rozlišení provozních výnosů	21	+30 393	+20 400
G.	Tvorba rezerv a časového rozlišení provozních nákladů	22	+19 200	+19 200
V.	Zúčtování opravných položek do provozních výnosů	23	+ 369	+ 800
H.	Zúčtování opravných položek do provozních nákladů	24	+ 366	+ 300
VI.	Ostatní provozní výnosy	25	+1 481	+ 500
I.	Ostatní provozní náklady	26	+6 914	+16 100
VII.	Převod provozních výnosů	27		
J.	Převod provozních nákladů	28		
.	Provozní výsledek hospodaření zohlednění položek I. až J.	29	+6 623	+ 800

Označení a	T E X T b	Číslo řádku c	Skutečnost v běžném účetním období	
			sledovaném 1	minulém 2
VIII.	Tržby z prodeje cenných papírů a podílů	30		
K.	Prodané cenné papíry a podíly	31		
IX.	Výnosy z dlouhodobého finančního majetku IX.1. až IX.3.	32		
IX. 1.	Výnosy z cenných papírů a podílů v podnicích ve skupině	33		
2.	Výnosy z ostatních dlouhodobých cenných papírů a podílů	34		
3.	Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku	35		
X.	Výnosy z krátkodobého finančního majetku	36		
L.	Náklady z finančního majetku	37		
XI.	Výnosy z přecenění majetkových cenných papírů	38		
M.	Náklady z přecenění majetkových cenných papírů	39		
XII.	Zúčtování rezerv do finančních výnosů	40		
N.	Tvorba rezerv na finanční náklady	41		
XIII.	Zúčtování opravných položek do finančních výnosů	42		
O.	Zúčtování opravných položek do finančních nákladů	43		
XIV.	Výnosové úroky	44	+71	+ 234
P.	Nákladové úroky	45	+ 397	+ 991
XV.	Ostatní finanční výnosy	46	+2 256	+5 970
Q.	Ostatní finanční náklady	47	+8 185	+2 056
XVI.	Převod finančních výnosů	48		
R.	Převod finančních nákladů	49		
.	Finanční výsledek hospodaření zohlednění položek VIII. až R.	50	-6 255	+3 157
S.	Daň z příjmů za běžnou činnost S.1. + S.2.	51	+ 441	+ 893
S. 1.	- splatná	52	+ 289	+ 893
2.	- odložená	53	+ 152	
..	Výsledek hospodaření za běžnou činnost provoz. výsl. + fin. výsl. - S.	54	-73	+3 074
XVII.	Mimořádné výnosy	55		+53
T.	Mimořádné náklady	56	+1 501	+ 287
U.	Daň z příjmů z mimořádné činnosti U.1. + U.2.	57		
U. 1.	- splatná	58		
2.	- odložená	59		
.	Mimořádný výsledek hospodaření XVII. - T. - U.	60	-1 501	- 234
W.	Převod podílu na výsledku hospodaření společníkům (+/-)	61		
...	Výsledek hospodaření za účetní období (+/-) výsl. hosp. za běž. činnost + mimoř. výsl. hosp. - W.	62	-1 574	+2 840
	Výsledek hospodaření před zdaněním (+/-) provoz. výsl. hosp. + fin. výsl. hosp. + XVII. - T.	63	-1 133	+3 733

Sestaveno dne: 1 9 . 0 3 . 2 0 0 3		Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky nebo podpisový záznam fyzické osoby, která je účetní jednotkou Kocherov Boris
Právní forma účetní jednotky akciová společnost	Předmět podnikání nestátní zdravotnické zařízení hotelové služby	Pozn.: 

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY PRO PODNIKATELE**  
**ZA ROK 2002**

**I. OBECNÉ ÚDAJE**

Název obchodní společnosti : **OTAVA-PATRIA, a.s.**

Sídlo: I. P. Pavlova 469/ 8,  
360 01 Karlovy Vary

IČO: 46882758

Právní forma: akciová společnost

DIČ : 128-46882758

- Rozhodující předmět činnosti :

- FBLR, diabetologie, péče poradenská, ošetrovatelská, diagnostická, preventivní, lázeňská ústavní a ambulantní.
- Komplexní hotelové služby (živnost provozována průmyslovým způsobem).

- Datum vzniku (zápis do obchodního rejstříku): 15. září 1992

Obchodní rejstřík vedený Krajským soudem v Plzni, oddíl B, vložka 291.

- Fyzické a právnické osoby, které se podílejí 20 a více % na základním kapitálu účetní jednotky s uvedením výše vkladu v procentech :

**Jméno fyzické  
a právnické osoby**

**Procento podílu  
na základ. jmění**

Promtech s.r.o.,  
I. P. Pavlova 71/9, Karlovy Vary

77,56%

- Popis změn a dodatků, provedených v uplynulém účetním období v obchodním rejstříku :

Změny nebyly

- Popis organizační struktury podniku a její zásadní změny v uplynulém účetním období :

Vrcholným orgánem a.s. je Valná hromada, která volí představenstvo a dozorčí radu.

V čele a.s. stojí generální ředitel, který zodpovídá za činnost mezi jednotlivými zasedáními představenstva.

K zásadním změnám v uplynulém účetním období nedošlo.

- Jména a příjmení členů statutárních a dozorčích orgánů ke dni, ke kterému se uzavírají účetní knihy:

<u>Jméno</u>	<u>Příjmení</u>	<u>Členem orgánu</u>
Boris	KOCHEROV	předseda představenstva
Maxim	KOCHEROV, ing.	člen představenstva
Oldřich	BOKIŠ, PaedDr.	člen představenstva
Nina	KOCHEROVÁ	člen představenstva
Zbyněk	DRDA	předseda dozorčí rady
Ludmila	GURINOVÁ	člen dozorčí rady
Jan	NEVESELÝ	člen dozorčí rady

- Název a sídlo obchodní společnosti či družstva, v nichž má účetní jednotka větší než 20 % podíl na jejich základním kapitálu s uvedením výše podílu na základním kapitálu těchto podniků.

Účetní jednotka nemá podíl v žádné obchodní společnosti.

- Průměrný počet zaměstnanců během účetního období : 147  
z toho řídících pracovníků : 6

- Výše osobních nákladů v členění podle výsledkových položek - zaměstnanci :

C. 1. Mzdové náklady	26947
C. 2. Odměny členům orgánu společnosti, družstva	240
C. 3. Náklady na sociální zabezpečení	9139
C. 4. Sociální náklady	76

- z toho řídící pracovníci (ředitelé, náměstci, vedoucí organizačních složek) :

C. 1. Mzdové náklady	3715
C. 2. Odměny členům orgánu společnosti, družstva	180
C. 3. Náklady na sociální zabezpečení	459
C. 4. Sociální náklady	12

- Odměny ostatních členů statutárních a dozorčích orgánů (úhrnné údaje)

C. 2. Odměny členům orgánu společnosti, družstva	543
--	-----

- Výhody poskytnuté akcionářům, společníkům, družstevníkům a členům statutárních, dozorčích a řídících orgánů (management, ředitelé, náměstci, vedoucí organizačních složek podniku) včetně bývalých členů v peněžní i naturální formě:

výše půjček a úvěrů	0
poskytnuté záruky	0
bezplatné užívání osobních automobilů	0
zápůjčka za nižší ceny než je cena obvyklá	0
využití služeb poskytovaných účetní jednotkou	0
platby důchodového připojištění	12

## II. INFORMACE O ÚČETNÍCH METODÁCH A OBECNÝCH ÚČETNÍCH ZÁSADÁCH

### - Způsob ocenění :

a) Zásoby nakoupené jsou oceněny pořizovacími cenami, včetně vedlejších nákladů souvisejících s pořízením (přeprava, provize, clo, pojistné, apod.), z vnitropodnikových služeb přeprava a vlastní náklady na úpravu nakoupeného materiálu.

Úbytky ze skladu se evidují v průměrných cenách, vypočítávaných z aktuálního stavu po každé změně stavu ve skladové evidenci.

Zásoby vlastní jsou oceněny vlastními náklady, tj. přímé náklady a podíl režijních nákladů.

Úbytky vlastních výrobků se evidují v průměrné ceně vypočítávané z aktuálního stavu.

b) Hmotný a nehmotný dlouhodobý majetek vytvořený vlastní činností je oceňován ve výši vlastních nákladů.

c) Cenné papíry a majetkové účasti jsou oceňovány v ceně pořízení.

- Způsob stanovení reprodukční pořizovací ceny u majetku oceněného v této ceně a pořízeného v průběhu účetního období.

Reprodukční cena nebyla použita

- Změny způsobu oceňování, postupu odpisování a postupu účtování a uspořádání položek účetní závěrky lišící se oproti předcházejícímu účetnímu období s uvedením důvodu těchto změn.

- drobný dlouhodobý majetek v pořizovací ceně vyšší než 1 000,- Kč se od 01.01. 2002 odepisuje pravidelně po dobu 36 měsíců.

- Druhy vedlejších pořizovacích nákladů, které se obvykle zahrnují do pořizovacích cen nakupovaných zásob, a druhy nákladů zahrnovaných do cen zásob stanovených na úrovni vlastních nákladů

-přepravné, provize.

- Podstatné změny způsobu oceňování, postupu odpisování a postupu účtování oproti předcházejícímu účetnímu období s uvedením důvodu těchto změn a vyčíslením peněžních částek těchto změn ovlivňujících výši majetku, závazků a hospodářského výsledku, pokud je možno je reálně stanovit

-odepisování drobného dlouhodobého majetku po dobu 36 měsíců.

- Způsob stanovení opravných položek k majetku s uvedením zdroje informací pro stanovení výše opravných položek

-20% odpis pohledávek 6 měsíců po splatnosti – § 8a/1a ZoR

-33% odpis pohledávek 12 měsíců po splatnosti – § 8a/1b ZoR.

- Způsob sestavení odpisových plánů a použité odpisové metody pro stanovení účetních odpisů :

- byl uplatněn pouze lineární odpis a to :

budovy, haly, stavby	30 let
stroje, přístroje, dopravní prostředky	4, 6, 12, 20, let
jiný hmotný majetek	4, 6, 12, 20, let
drobný dlouhodobý majetek	36 měsíců

- Způsob uplatněný při přepočtu údajů v cizích měnách na českou měnu:

V průběhu účetního období byl pro přepočet cizí měny na českou měnu používán denní kurz ČNB.

V průběhu účetního období se operace účtované v cizí měně přepočítávají podle § 24 zákona o účetnictví a zúčastňují se hospodářského výsledku prostřednictvím účtu 563 a 663 - kurzové ztráty a zisky. Při roční účetní uzávěrce se k datu 31.12. přepočte kursem dle § 24 zákona o účetnictví skupina účtů 21, 22, 25, 26 a zjištěné kurzové rozdíly jdou do hospodářského výsledku běžného roku. Účty pohledávek a závazků po přepočtu přechází rovněž do hospodářského výsledku běžného roku.

### **III. DOPLŇJÍCÍ INFORMACE K ROZVAZE A VÝKAZU ZISKŮ A ZTRÁT OBSAŽENÉ V PŘÍLOZE**

#### **1. Hmotný a nehmotný majetek kromě pohledávek**

a) Rozpis na hlavní skupiny (třídy) samostatných movitých věcí a souboru movitých věcí :

	<b>Pořizovací cena</b>	<b>Oprávk</b>
Stroje, přístroje a zařízení	34.703	21.965
Dopravní prostředky	769	769
Inventář	1.623	1.348
Drobný dlouhodobý hmotný majetek	5.197	1.060

b) Rozpis nehmotného dlouhodobého majetku:

	<b>Pořizovací cena</b>	<b>Oprávk</b>
Software	3.086	2.735

c) Dlouhodobý hmotný majetek pořízený formou finančního pronájmu :

- |   |   |
|---|---|
| 1) součet splátek nájemného za celou dobu předpokládaného pronájmu:   | 0 |
| 2) skutečně uhrazené splátky nájemného z finančního pronájmu ke dni účetní uzávěrky:                          | 0 |
| 3) rozpis budoucích plateb z titulu finančního pronájmu (bod 1. minus bod 2.) podle faktické doby splatnosti: | 0 |
| - splatné do jednoho roku:  | 0 |
| - splatné po jednom roce:   | 0 |



**d) Přehled o nejdůležitějších titulech pro přírůstky a úbytky dlouhodobého majetku podle hlavních skupin (tříd) :**

	Budovy a stavby 021	Ostatní movité věci 022	Ostatní HDM 025,028,029	Celkem
A Pořizovací cena k 1.1.	261135	39159	1	300295
Přírůstky				
Nákup		5246		5246
Vlastní režie				
Ostatní pořízení				
Úbytky				
Prodej		1281		1281
Likvidace		832		832
Restituce, vyp. p.				
Ostatní úbytky			1	1
B Pořizovací cena k 31.12.	261135	42292		303427
-----	-----	-----	-----	-----
Oprávký				
C Počáteční stav k 1.1	59724	22230	1	81955
Zvýšení				
Odpisy	8705	4997	-1	13701
Zůstat.cena vyřaz		28		28
Snížení				
Vyřazení z evid.		2113		2113
D Konečný stav k 31.12.	68429	25142		93571

Zůstatková cena k 1. 1. (A-C) = 218340

Zůstatková cena k 31.12. (B-D) = 209856

**e) Souhrnná výše majetku neuvedená v rozvaze v pořizovacích (odhadních) cenách :**

Evidovaný drobný majetek 28488

**f) Rozpis majetku zatíženého zástavním právem, nebo věcným břemenem :**

- není žádný



g) Přehled o majetku, jehož tržní ocenění je výrazně vyšší než jeho ocenění v účetnictví:  
není známo.

h) Dlouhodobé majetkové cenné papíry a majetkové účasti.

- v tuzemsku	nejsou
- v zahraničí	nejsou

## **2. Pohledávky**

a) Souhrnná výše pohledávek po lhůtě splatnosti	5.298
b) Pohledávky k podnikům ve skupině	1.026
c) Pohledávky kryté podle zástavního práva nebo jištěné jiným způsobem	nejsou žádné

### **3. Vlastní kapitál**

#### **a) Popis změn vlastního kapitálu v průběhu účetního období**

	Základní kapitál 411	Emisní azio 412	Ost. kap fondy 413	Zákonné fondy 411, 421	Statut. fondy 423, 427	Hospod. výsledek 428,9, 31	Vlastní kapitál celkem
Stav k 1.1.	185757	1466		999	-351	-4345	183526
Vklad Dotace, dary Ostatní +				142	700		842
Vypoř. podíl Dividendy Pen. čerpání Ostatní -					236		236
					298	406	704
HV běž.roku						-1574	-1574
Převody + -						- 842	-842
Stav 31.12.	185757	1466		1141	- 185	- 7167	181012

#### **b) Rozdělení zisku, popř. úhrada ztráty, předcházejícího účetního období**

- dividendy	0
- dotace fondum – sociální fond	700
- zákonný rez. fond	142
- neuhraz. zráta min. let	1 998

#### **c) Základní kapitál**

akciové společnosti:

Druh akcií	Počet	Nominální výše	Nesplacená část vkladu	Lhůta splatnosti
	185.757	1.000,-	0	

### **4. Závazky**

a)Souhrnná výše závazku po lhůtě splatnosti	162
b)Závazky k podnikům ve skupině	296
c)Závazky kryté zástavním právem	0
d)Závazky (nepeněžní i peněžní) nevyúčtované v účetnictví a neuvedené v rozvaze nejsou žádné	

## 5. Rezervy

- zákonné

Rezerva	Počáteční stav	Tvorba rezervy	Čerpání rezervy	Rozpuštění do výnosu
oprava HIM	49.593	19.200	4.087	26.306

## 6. Výnosy z běžné činnosti podle hlavních činností :

Druh činnosti	Výnosy z tuzemska	Výnosy ze zahraničí
Výnosy z běžné činnosti	136.411	0

## 7. Celkové výdaje vynaložené za účetní období na výzkum a vývoj.

nebyly žádné

