



**POLOLETNÍ ZPRÁVA SPOLEČNOSTI
OCEL HOLDING SE
(za prvních šest měsíců roku 2012)**

OBSAH

I.	Údaje o emitentovi	3-4
II.	Základní kapitál emitenta a údaje o cenných papírech	5-6
III.	Informace o podnikatelské činnosti a o výsledcích hospodaření	7-8
IV.	Transakce se spřízněnou stranou	9
V.	Číselné údaje a informace	10
VI.	Čestné prohlášení oprávněných osob emitenta	11
VII.	Příloha – účetní závěrka	

1. ÚDAJE O EMITENTOVĚ

Obchodní firma (název): **OCEL HOLDING SE**

Sídlo: Moravská 1687/34, PSČ 120 00, Praha - Vinohrady, Česká republika

Telefon/ Fax: +421 903 629 966

E-mail: office@ocelholding.eu

IČ: 242 03 882

DIČ: CZ24203882

Bankovní spojení: J&T BANKA, 297/14, 186 00 Praha 8, Česká republika

IBAN : CZ08 5800 0000 0025 0002 2221

BIC: JTBPCZPP

Internetová adresa: www.ocelholding.eu

Datum vzniku společnosti: 05.01.2012

Právní forma: evropská společnost

Doba trvání společnosti: doba neurčitá

Společnost zapsaná: v obchodním rejstříku vedeného Městským soudem v Praze, oddíl H, vložka 510

Základní kapitál: 3.798.000.000,- Kč/150.000.000,- EUR

Orgány společnosti: a) valná hromada
b) představenstvo
c) dozorčí rada
d) výbor pro audit

Jediný akcionář: OXLEY INVESTMENTS LIMITED se sídlem Nikósie, Themistokli Dervi 12, PALAIS D'IVOIRE 1066, Kyperská republika, registrační číslo: HE 139766

Právní předpisy: emitent se při své činnosti řídí zejména Nařízením Rady (ES) č. 2157/2001 ze dne 8. října 2001 o statutu evropské společnosti („**Nařízení Rady**“), směrnicí Rady 2001/86/ES ze dne 8. října 2001, kterou se doplňuje statut evropské společnosti s ohledem na zapojení zaměstnanců, zákonem č. 627/2004 Sb., o evropské společnosti, ve znění pozdějších předpisů („**Zákon o SE**“), a zákonem č. 513/1991 Sb., obchodní zákoník, ve znění pozdějších předpisů („**Obchodní zákoník**“).

Společnost OCEL HOLDING SE byla založena dne 22.12.2011 a vznikla dne 05.01.2012 za účelem získání finančních prostředků z prodeje jím emitovaných akcií jediným akcionářem na sekundárním trhu a získání a držení majetkových podílů. Předmětem podnikání emitenta OCEL HOLDING SE je výroba, obchod a služby neuvedené v přílohách 1 až 3 živnostenského zákona, tj. pronájem nemovitostí, bytů a nebytových prostor.

Emitent OCEL HOLDING SE se orientuje na získání významné pozice v rámci ocelářského průmyslu v teritoriu střední a východní Evropy.

Společnost OCEL HOLDING SE je řízená prostřednictvím svých orgánů - a to:

- a) statutárního orgánu, kterým je člen představenství
 - ode dne vzniku společnosti do 30.06.2012 došlo k následujícím změnám: 07.02.2012 byl původní člen představenství – Mgr. Klára Karásková odvolán a novým členem představenství byl jmenován JUDr. Juraj Puskailer.
- b) dozorčího orgánu, kterým je jednočlenná dozorčí rada
 - dohlíží na výkon působnosti představenstva a uskutečňování podnikatelské činnosti společnosti
 - ode dne vzniku společnosti do 30.06.2012 došlo k následujícím změnám: 07.02.2012 byl původní člen dozorčí rady – Kateřina Kudláčková odvolán a novým členem dozorčí rady byl jmenován Mgr. Janka Mišúnová.
- c) valnou hromadou společnosti,
 - je nejvyšším orgánem společnosti
 - ode dne vzniku společnosti do 30.06.2012 došlo k následujícím změnám: zakladatel společnosti OCEL HOLDING SE, společnost HHP SE- ready, SE, se sídlem Praha - Praha 2, Moravská 1687/34, PSČ 120 00, IČ: 241 27 451 na základě smlouvy o převodu akcií ze dne 07.02.2012 převedla 100% akcií společnosti OCEL HOLDING SE na společnost OXLEY INVESTMENTS LIMITED,
 - k 30.06.2012 působnost valné hromady vykonává jediný akcionář – společnost OXLEY INVESTMENTS LIMITED.
- d) tříčlenný výbor pro audit
 - sleduje postup sestavování účetní závěrky a hodnotí účinnost vnitřní kontroly společnosti, vnitřního auditu a případně systémů řízení rizik, sleduje proces povinného auditu účetní závěrky a konsolidované účetní závěrky, posuzuje nezávislost statutárního auditora a auditorské společnosti a doporučuje auditora
 - ke dni 30.06.2012 v následujícím složení: Veronika Federerová Salwenderová, Stanislava Prokopová, Lenka Pršalová.

Společnost OCEL HOLDING SE nedeždrží k 30.06.2012 žádné účastnické cenné papíry zakládající podíl na základním kapitálu a na hlasovacích právech v žádné jiné společnosti, tj. nemá žádný přímý nebo nepřímý podíl v žádné jiné společnosti jako dceřiné společnosti.

Veškeré veřejně přístupné informace, materiály a dokumenty týkající se společnosti jsou k nahlédnutí v sídle společnosti. Významné informace jsou rovněž uveřejňovány na internetové adrese společnosti.

II. ZÁKLADNÍ KAPITÁL EMITENTA A ÚDAJE O CENNÝCH PAPIRECH

Základní kapitál emitenta:

Výška základního kapitálu:	3.798.000.000,- Kč/150.000.000,- EUR
Počet akcií:	1.500.000 kusů
Druh, forma, podoba:	kmenové akcie na majitele v zaknihované podobě
Jmenovitá hodnota 1 akcie:	2.532,- Kč/100,- EUR
Splaceno k 30. 06. 2012:	100 % základního kapitálu

Ode dne vzniku společnosti do 30.06.2012 došlo k následujícím změnám v základním kapitálu společnosti OCEL HOLDING SE:

Základní kapitál společnosti OCEL HOLDING SE činil při založení společnosti 3.038.400,- Kč/120.000,- EUR dle kurzu 25,320 CZK/EUR, vyhlášeného Českou národní bankou ke dni 30.11. 2011, v souladu s Nařízením Rady a byl rozdělen na 100 (jedno sto) kusů kmenových akcií na majitele v zaknihované podobě ve jmenovité hodnotě 30.384,- Kč/1.200,- EUR. Emisní kurz rovnající se jmenovité hodnotě upsáných akcií byl ke dni vzniku emitenta - OCEL HOLDING SE zcela splacen peněžním vkladem zakladatelem - společností HHP SE-ready, SE.

Na základě smlouvy o převodu akcií uzavřené dne 07.02.2012 mezi společností HHP SE-ready, SE, jakožto převodcem, a společností OXLEY INVESTMENTS LIMITED, jakožto nabyvatelem, byly převedeny akcie emitenta - OCEL HOLDING SE, představující 100% účast na základním kapitálu emitenta na jediného akcionáře - OXLEY INVESTMENTS LIMITED.

Dne 20.02.2012 rozhodl jediný akcionář společnosti jednaje v působnosti valné hromady společnosti o:

- štěpení akcií tak, že každá akcie o jmenovité hodnotě 30.384,- Kč/1.200 EUR,- se štěpí na 12 kusů akcií o jmenovité hodnotě 2.532,- Kč/100,- EUR,

a dále

- zvýšení základního kapitálu společnosti o částku 3.794.961.600,- Kč/149.880.000,- EUR upsáním nových akcií.

28.02.2012 bylo zapsáno zvýšení základního kapitálu společnosti, který po zvýšení činí 3.978.000.000,- Kč/150.000.000,- EUR a je tvořen kmenovými akciemi na majitele, v zaknihované podobě ve jmenovité hodnotě 2.532,- Kč/100,- EUR za každou akcií, v počtu 1.500.000 kusů. Všechny nově vydávané akcie upsal jediný akcionář – OXLEY INVESTMENTS LIMITED. Emisní kurz upsáných akcií společnosti byl ke dni 30.06.2012 zcela splacen.

Akcie jsou veřejně obchodovány, na volném regulovaném trhu Burzy cenných papírů Praha pod názvem OCEL HOLDING (ISIN CZ0008467834) v rámci automatických obchodů. Termín zahájení obchodování je 30.04.2012.

Společnost nemá akcie, které nezakládají podíl na základním kapitálu nebo opravňují k uplatnění práva na výměnu za jiné cenné papíry nebo na přednostní úpis jiných cenných papírů.

Přehled majitelů akcií společnosti k 30.06.2012 včetně uvedení výše jejich podílu, který je opravňuje k hlasování:

- OXLEY INVESTMENTS LIMITED se sídlem Nikósie, Themistokli Dervi 12, PALAIS D'IVOIRE 1066, Kyperská republika, registrační číslo: HE 139766

Údaje o cenných papírech

Druh:	kmenové akcie
Forma:	na majitele
Podoba:	zaknihované
Jmenovitá hodnota 1 akcie:	2.532,- Kč/100,- EUR
Počet kusů:	1.500.000
Název emise:	OCEL HODLING
ISIN:	CZ0008467834
Celková jmenovitá hodnota emise:	3.798.000.000,- Kč/150.000.000,- EUR
Splaceno k 30. 06. 2012:	100 % základního kapitálu

Popis práv a povinností spojených s příslušným druhem akcie:

Převoditelnost cenných papírů: Není omezena

Obchodování: Akcie jsou veřejně obchodovány, na volném regulovaném trhu Burzy cenných papírů Praha pod názvem OCEL HOLDING (ISIN CZ0008467834) v rámci automatických obchodů. Termín zahájení obchodování je 30.04.2012. Převoditelné a vyměnitelné cenné papíry a cenné papíry s opčními listy nejsou.

Práva vyplývající z akcie: Základní kapitál 3.798.000.000,- Kč/150.000.000,- EUR je rozdělen na 1.500.000 akcií na majitele. Jmenovitá hodnota jedné akcie činí 2.532,- Kč/100,- EUR.

- a) právo na dividendu (podíl ze zisku společnosti)
- b) hlasovací právo
- c) právo účasti na valné hromadě
- d) přednostní právo na upsání nově emitovaných akcií společnosti při zvýšení základního kapitálu
- e) právo na podíl na likvidačním zůstatku

Práva a povinnosti akcionářů jsou blíže upraveny v Obchodním zákoníku, a v stanovách společnosti OCEL HOLDING SE.

III. INFORMACE O PODNIKATELSKÉ ČINNOSTI A VÝSLEDČÍCH HOSPODAŘENÍ EMITENTA

Předmětem podnikání společnosti OCEL HOLDING SE je výroba, obchod a služby neuvedené v přílohách 1 – 3 živnostenského zákona, předmětem činnosti je pronájem nemovitostí, bytů a nebytových prostor.

OCEL HOLDING SE je společnost založená za účelem získání finančních prostředků z prodeje jí emitovaných akcií jediným akcionářem na sekundárním trhu a získání a držení majetkových podílů.

1. informace o podnikatelské činnosti a výsledcích hospodaření v prvním pololetí 2012

Společnost OCEL HOLDING SE ke dni 30.06.2012 nevykonává žádnou podnikatelskou činnost. Vzhledem k tomu, v daném období se nevyskytl žádný faktor, který měl vliv na podnikatelskou činnost a hospodářské výsledky.

Za první pololetí 2012 dosáhla kladného hospodářského výsledku ve výši 2.016 tis. EUR.

Výsledek společnosti tvoří zejména úrokové výnosy ve výši 3.008 tis EUR.

Z nákladů celkem jsou nejvýznamnější položkou náklady spojené s emisí akcií při zvýšení základního kapitálu společnosti ve výši 77,7 tis. EUR a rezerva daň z příjmu ve výši 912 tis. EUR.

Dne 15.02.2012 uzavřeli společnost OCEL HOLDING SE jako dlužník a OXLEY INVESTMENTS LIMITED jako jediný akcionář a věřitel smlouvu o úvěru, na základě které poskytl jediný akcionář společnosti úvěr ve výši 149.880.000,- EUR („**Smlouva o úvěru 1**“). Společnost řádně načerpala úvěr v celé výši dne 20.02.2012. Pohledávka jediného akcionáře za společností na splacení úvěru a včetně příslušenství ve smyslu Smlouvy o úvěru 1 byla vypořádána započtením oproti pohledávce společnosti za jediným akcionářem na splacení emisního kurzu nově vydaných akcií vzniklé v souvislosti se zvýšením základního kapitálu společnosti o částku 3.794.961 600,- Kč/149.880.000,- EUR (viz článek II. pololetní zprávy – základní kapitál).

Dne 15.02.2012 uzavřeli společnost OCEL HOLDING SE jako věřitel a společnost SUNNYHILL INVESTMENTS LIMITED, se sídlem Them. Dervi 15, MARGARITA HOUSE, 1st Floor, Flat/Office 102, 1066 Nicosia, Kyperská republika, registrační číslo HE 139240, jako dlužník, smlouvu o úvěru do výše 149.880.000,- EUR (dále jen „**Smlouva o úvěru 2**“). Úvěr byl načerpán v plné výši.

Dne 20.02.2012 společnost OCEL HOLDING SE postoupila pohledávky ve výše jistiny včetně příslušenství ve smyslu ze Smlouvy o úvěru 2 za společností SUNNYHILL INVESTMENTS LIMITED na jediného akcionáře – společnost OXLEY INVESTMENTS LIMITED, a to za protiplnění ve výši 149.880.000,- EUR a to na základě smlouvy o postoupení pohledávky (dále jen „**Smlouva o postoupení pohledávky**“). Výše protiplnění byla určena znalcem a následně potvrzena znaleckým posudkem č. 18-4/2012, vyhotoveným společností RSM TACOMA a.s., se sídlem Praha 8, Karolinská 661, PSČ 186 00, IČ 639 98 581, dne 12.03.2012, jako znalcem jmenovaným pro tyto účely soudem. Pohledávky za společností SUNNYHILL INVESTMENTS LIMITED byly postoupeny na jediného akcionáře – OXLEY INVESTMENTS LIMITED v souladu s podmínkami obvyklými v obchodním styku.

2. informace o předpokládaném vývoji podnikatelské činnosti a výsledcích hospodaření v druhém pololetí 2012

OCEL HOLDING SE hodlá zrealizovat akvizice cca dvou až čtyř společností působících v oblasti ocelářského průmyslu. Jedna z těchto společností by měla být zaměřena na výrobu průmyslové oceli a zbývající společnosti by měly být subdavateli potřebných materiálů, výrobků a služeb. Použitím uvedené investiční strategie má OCEL HOLDING SE zájem dosáhnout co možná nejvyššího synergického efektu mezi těmito společnostmi s cílem optimalizace nákladů a výnosů daných společností.

Hlavním strategickým cílem společnosti je nabytí majetkový podíl na společnostech provádějících svou podnikatelskou a obchodní činnost na území střední a východní Evropy, a to zejména na území zemí z regionu tzv. Visegrádské čtyřky (Česká republika, Slovenská republika, Polská republika a Maďarsko). Uvedená obchodní strategie OCEL HOLDING SE vychází zejména z makroekonomických předpokladů ve vztahu k ekonomickému růstu těchto zemí i během ekonomické krize za poslední období. Tato strategie je založena zejména na očekáváních vztahujících se k uzavřenosti ekonomiky Polské republiky a z toho vyplývajících minimalizace rizika v případě dalších ekonomických propadů vyplývajících ze současné ekonomické recese, a také na předpokladech několika významných mezinárodních institucí očekávajících nejvyšší ekonomický růst těchto zemí v rámci zemí EU.

Hlavním předmětem činnosti společnosti bude držení majetkových podílů v dceřiných společnostech a zajišťování efektivního finančního řízení vytvořené holdingové struktury. Emitent předpokládá, že nebude samostatně prodávat produkty, poskytovat služby ani vykonávat žádnou z těchto činností.

Předmětnou plánovanou činností společnosti OCEL HOLDING SE můžou provázet následující faktory, rizika a nejistoty:

- konkurence na ocelářském trhu - uvedené riziko vyplývá z běžného konkurenčního prostředí, v jehož rámci se jednotliví výrobci snaží o získání významného tržního podílu. Vliv konkurence může mít dopad na možnosti cen výroby.
- expanze na trhy především asijských výrobců - mezi největší výrobce oceli ve světě patří země z oblasti Asie, kde v obecné rovině výrobci mají ještě nižší náklady na pracovní sílu jako v zemích střední a východní Evropy. V případě neexistence značných přepravních nákladů asijských výrobců souvisejících s dodáním výrobků na evropský trh by v podstatě nebylo vůbec možné těmto výrobcům cenově konkurovat. Růst ceny ropy, od které se v převážné míře následně odvíjí cena přepravy, bude proto velmi důležitým faktorem pro vývoj konkurenčního prostředí v rámci celého evropského regionu.
- riziko nedostatečné sítě obchodního zastoupení - nedostatečná síť obchodních zastoupení může způsobit, že OCEL HOLDING SE a společnosti v rámci jeho holdingové struktury nedokážou dostatečně přesně zareagovat na změnu tržních podmínek, a to zejména v oblasti přesunu nových významných investic do regionů, v nichž OCEL HOLDING SE a jeho společnosti ze skupiny nepůsobí
- snížení poptávky po ocelářských produktech z důvodu recese evropské a světové ekonomiky
- akviziční riziko - riziko neúspěšného akvizičního procesu ze strany OCEL HOLDING SE, které spočívá ve ztrátě souvisejících nákladů, vynaložených společností na akviziční poradenství v rámci procesu akvizice cílových společností do holdingové struktury společnosti, včetně ztráty obchodních příležitostí
- riziko omezené diverzifikace aktiv - vychází ze záměru společnosti získat majetkovou účast pouze v několika společnostech v segmentu ocelářského průmyslu. Jedna z těchto společností by měla být zaměřena na výrobu průmyslové oceli a zbývající společnosti by měly být primárně subdavateli potřebných materiálů, výrobků a služeb. Ziskovost OCEL HOLDING SE bude tedy silně závislá na tržních výsledcích jedné výrobní společnosti.

IV. TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNOU STRANOU

Jedinou transakcí se spřízněnou osobou je postoupení pohledávek z úvěru ve smyslu Smlouvy o úvěru 2 uzavřené mezi společností OCEL HOLDING SE jako věřitelem a společností SUNNYHILL INVESTMENTS LIMITED jako dlužníkem, na jediného akcionáře – OXLEY INVESTMENTS LIMITED, a to Smlouvou o postoupení pohledávek, jak je popsáno v článku III. pololetní zprávy.

Postoupení pohledávky bylo mezi společností OCEL HOLDING SE a jediným akcionářem – OXLEY INVESTMENTS LIMITED zrealizováno za podmínek obvyklých v obchodním styku a v souladu se znaleckým posudkem č. 18-4/2012, vyhotoveným společností RSM TACOMA a.s., se sídlem Praha 8, Karolinská 661, PSČ 186 00, IČ 639 98 581, dne 12.03.2012.

V. ČÍSELNÉ ÚDAJE A INFORMACE – ZKRÁCENÁ ROZVAHA, ZKRÁCENÁ VÝSLEDOVKA A POZNÁMKY

Společnost OCEL HOLDING SE prohlašuje, že uvedené číselné údaje a informace auditor neověřuje. Číselné údaje a informace v rozsahu zkrácené rozvahy, zkrácené výsledovky a vybraných vysvětlujících poznámek jsou vypracované v souladu Mezinárodními standardy pro finanční výkaznictví (IFRS) ve znění přijatém Evropskou unií a pokrývají účetní období od 05.01.2012 do 30.06.2012.

Zkrácená rozvaha a zkrácená výsledovka vždy zahrnují položky, včetně mezisoučtů a vysvětlující poznámky aby nedošlo ke klamně představě o majetku nebo jiných aktivech, závazcích nebo jiných pasivech, finanční situaci nebo výsledku hospodaření emitenta – společnosti OCEL HOLDING SE.

Bližší popis číselných údajů obsahuje příloha k této pololetní zprávě – účetní závěrka ke dni 30.06.2012.

VI. PROHLÁŠENÍ OPRÁVNĚNÝCH OSOB EMITENTA

Při vynaložení veškeré přiměřené péče a podle mého nejlepšího vědomí podává pololetní zpráva věrný a poctivý obraz o finanční situaci, podnikatelské činnosti a výsledcích hospodaření emitenta OCEL HOLDING SE za uplynulé pololetí a o vyhlídkách budoucího vývoje finanční situace, podnikatelské činnosti a výsledků hospodaření emitenta – OCEL HOLDING SE.

V Praze, dne 31.08.2012



JUDr. Juraj Puskaier

Tato pololetní zpráva nebyla ověřena auditorem.

OCEL HOLDING SE

Účetní závěrka

sestavená v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém
Evropskou unií

ke dni 30.06.2012

OBSAH

1.	OBECNÉ ÚDAJE.....	4
1.1	Založení a charakteristika společnosti	4
1.2	Vlastníci společnosti.....	4
1.3	Změny a dodatky v obchodním rejstříku	4
1.4	Organizační struktura společnosti.....	5
1.5	Identifikace skupiny.....	5
1.6	Představenstvo a dozorčí rada	5
2.	APLIKACE NOVÝCH A NOVELIZOVANÝCH STANDARDŮ.....	6
2.1	Standards a interpretace platné v běžném období.....	6
2.2	Dřívější dodržování standardů a interpretací.....	6
2.3	Změna interpretací.....	6
2.4	Vliv nových a novelizovaných předpisů IFRS, které nabyly účinnosti pro účetní období začínající po 31. 12. 2009 (IAS 8.28).....	6
2.5	Ostatní vydané a dosud neúčinné standardy a interpretace a IFRS 9 Finanční nástroje.....	7
3.	DŮLEŽITÁ ÚČETNÍ PRAVIDLA	10
3.1	Prohlášení o shodě	10
3.2	Východiska sestavování účetní závěrky	10
3.3	Důležité úsudky o uplatňování účetních pravidel.....	14
4.	SHRNUTÍ RIZIK.....	14
4.1	Úvěrové riziko	14
4.2	Riziko likvidity	14
4.3	Riziko solventnosti.....	14
4.4	Tržní riziko	14
4.5	Operační riziko	15
5.	VÝNOSY	15
6.	NÁKLADY.....	15
7.	DAŇ Z PŘÍJMŮ	15
8.	DLOUHODOBÁ AKTIVA	15
9.	KRÁTKODOBÁ AKTIVA	15
10.	VLASTNÍ KAPITÁL	15
10.1	Změny vlastního kapitálu.....	16
11.	DLOUHODOBÉ ZÁVAZKY	16
12.	KRÁTKODOBÉ ZÁVAZKY	16
13.	TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI STRANAMI	16
14.	UDÁLOSTI PO ROZVAHOVÉM DNI	16

VÝKAZ O FINANČNÍ SITUACI	
k 30. červnu 2012	
v euro	X 1,000
Ostatní aktiva	14
Pohledávka, úrok	3,008
Penežní prostředky v bance a u investora	149,991
Krátkodobý majetek	153,013
Majetek celkem	153,013
Základní kapitál	150,000
Výsledek běžného období	2,016
Kapitál celkem	152,016
Ostatní krátkodobé závazky	85
Rezerva na daň z příjmu	912
Závazky a vlastní kapitál	153,013

VÝKAZ ÚPLNÉHO VÝSLEDKU	
za období od 5. ledna 2012 do 30. června 2012	
v euro	X 1,000
Výnosy	3,008
Náklady	(80)
Provozní výsledek	2,928
Daň z příjmu	(912)
Výsledek za období	2,016
Ostatní úplný výsledek	
Daň související s ostatním úplným výsledkem	
Ostatní úplný výsledek za období	2,016

VÝKAZ PENĚŽNÍCH TOKŮ	
za období od 5. ledna 2012 do 30. června 2012	
v euro	X 1,000
Penežní toky z provozní činnosti	
Výnosy za období	2,016
Změna v pohledávce	(3,008)
Změna v časovém rozlišení	(14)
Změna v závazcích z obchodního styku	85
Změna v rezervách na daň	912
Penežní toky z investiční činnosti	
Penežní toky z finanční činnosti	
Kapitálový vklad	150,000
Penežní prostředky na začátku období	
Penežní prostředky na konci období	149,991

VÝKAZ ZMĚN VLASTNÍHO KAPITÁLU				
za období od 5. ledna 2012 do 30. června 2012				
v euro	X 1,000			
	Základní kapitál	Nerozdělený zisk	Neuhrazená ztráta	Celkem
Stav k 5.1.2012				
Vložený kapitál	150,000			150,000
Úplný hospodářský výsledek		2,016		2,016
Stav k 30.6.2012				152,016

1. OBECNÉ ÚDAJE

1.1 Založení a charakteristika společnosti

<i>Název účetní jednotky:</i>	OCEL HOLDING SE
<i>Právní forma:</i>	Evropská společnost
<i>Datum vzniku společnosti:</i>	05.01.2012
<i>Sídlo účetní jednotky:</i>	Vinohrady, Moravská 1687/34, 120 00 Praha
<i>IČO:</i>	242 03 882
<i>Předmět podnikání:</i>	pronájem nemovitostí, bytu a nebytových prostor
<i>Základní kapitál:</i>	150 000 tis. EUR.

OCEL HOLDING SE (dále jen „společnost“) byla založena v souladu s právními předpisy Evropského společenství a právním řádem České republiky zakladatelskou listinou jako evropská společnost dne 22.12.2011 a vznikla zapsáním do obchodního rejstříku vedeného Městským soudem v Praze dne 5.1.2012, oddíl H, vložka č. 510. Předmětem podnikání společnosti je pronájem nemovitostí, bytů a nebytových prostor.

1.2 Vlastníci společnosti

Společnost má jediného akcionáře OXLEY INVESTMENTS LIMITED se sídlem Nikósie, Themistokli Dervi 12, PALAIS D'IVOIRE 1066, Kyperská republika, registrační číslo: HE 139766 (dále jen „jediný akcionář“).

1.3 Změny a dodatky v obchodním rejstříku

1.3.1. Akcionář

Dne 28.2.2012 byla zapsána změna v osobě jediného akcionáře společnosti. Zakladatel společnosti HHP SE-ready, SE, identifikační číslo 24127451 se sídlem Moravská 1687/34, 120 00 Praha 2 byl nahrazen společností OXLEY INVESTMENTS LIMITED.

1.3.2. Základní kapitál

Dne 28.2.2012 bylo zapsáno zvýšení základního kapitálu společnosti z 3 038 400 Kč, v měně euro 120.000 EUR na 3 798 000 000 Kč, v měně euro 150 000 000 EUR.

1.3.3. Akcie

**Příloha účetní závěrky
za období od 5. ledna 2012 do 30. června 2012
v tisících EUR**

Dne 23.2.2012 bylo zapsáno štěpení akcií ze 100 ks kmenové akcie na majitele v zaknihované podobě ve jmenovité hodnotě 30 384 Kč, v měně euro 1 200 EUR, na 1 200 ks kmenové akcie na majitele v zaknihované podobě ve jmenovité hodnotě 2 532 Kč, v měně euro 100 EUR.

Dne 28.2.2012 byly výše uvedené informace o akciích nahrazeny novými zohledňujícím zvýšení základního kapitálu, a to následovně 1 500 000 ks kmenové akcie na majitele v zaknihované podobě ve jmenovité hodnotě 2 532, v měně euro 100 EUR.

1.3.4. Ostatní skutečnosti

V období od 23.2.2012 do 28.2.2012 byly v obchodním rejstříku uvedeny informace o způsobu zvýšení základního kapitálu.

1.4 Organizační struktura společnosti

Společnost k datu sestavení účetní závěrky nemá žádné zaměstnance, organizační struktura tudíž není k dispozici.

Společnost je založená s cílem zrealizovat akvizice společností působících v rámci ocelářského průmyslu a ke dni sestavení mezitímní účetní závěrky nevykonává žádnou podnikatelskou činnost.

Společnost nemá k datu sestavení mezitímní účetní závěrky žádná hmotná dlouhodobá aktiva ani majetkové podíly na jiných společnostech.

1.5 Identifikace skupiny

Společnost není součástí žádné skupiny.

1.6 Představenstvo a dozorčí rada

	Funkce	Jméno
Představenstvo	člen	Juraj Puskaier
Dozorčí rada	člen	Mgr. Janka Mišúnová

V průběhu účetního období došlo k následujícím změnám v představenstvu a dozorčí radě společnosti:

Představenstvo:

Funkce	Původní člen	Nový člen	Datum změny
člen	Mgr. Klára Karásková	Juraj Puskaier	7.2.2012

Dozorčí rada:

Funkce	Původní člen	Nový člen	Datum změny
člen	Kateřina Kudláčková	Mgr. Janka Mišúnová	7.2.2012

Všechny změny byly do obchodního rejstříku zapsány 14.2.2012. Jménem společnosti jedná představenstvo. Za představenstvo jedná navenek jménem společnosti člen představenstva samostatně.

2. APLIKACE NOVÝCH A NOVELIZOVANÝCH STANDARDŮ

2.1 Standardy a interpretace platné v běžném období

Účetní závěrka Společnosti za první pololetí 2012 je sestavena jako individuální účetní závěrka bezvýhradně v souladu s Mezinárodními standardy pro finanční výkaznictví (IFRS) ve znění přijatém Evropskou unií a pokrývá účetní období od 5.1.2012 do 30.06.2012. Údaje za údaje za bezprostředně předcházející účetní období, ve smyslu IAS 1.38 nejsou k dispozici. V běžném roce aplikovala Společnost zejména standard IFRS 7 Finanční nástroje – zveřejňování, který platí pro účetní období začínající 1. ledna 2007 nebo po tomto datu, a související úpravy standardu IAS 1 Sestavování a zveřejňování účetní závěrky.

V běžném období jsou platné následující čtyři interpretace, které vydal Výbor pro interpretace mezinárodního účetního výkaznictví: IFRIC 7 Použití metody přepracování výkazů v IAS 29 Vykazování v hyperinflačních ekonomikách, IFRIC 8 Rozsah působnosti IFRS 2, IFRIC 9 Přehodnocení vložených derivátů a IFRIC 10 Mezitímní účetní výkaznictví a snížení hodnoty. Přijetí těchto interpretací nevedlo k žádným změnám účetních pravidel Společnosti.

2.2 Dřívější dodržování standardů a interpretací

Společnost se nerozhodla dodržovat žádné standardy a interpretace před datem jejich účinnosti.

2.3 Změna interpretací

Ve sledovaném období nedošlo ke změnám v účetních zásadách a metodách, ani k významným revizím, které by podle IAS 8.42 vedly k retrospektivním opravám.

2.4 Vliv nových a novelizovaných předpisů IFRS, které nabyly účinnosti pro účetní období začínající po 31. 12. 2009 (IAS 8.28)

2.4.1 Standardy:

- A. Novela IFRS 1 Prvotní přechod na IFRS; týká se upřesnění některých úlev a výjimek při přechodu na IFRS;
- B. Novela IFRS 2 Platby na bázi akcií (první a druhá novela); týká se upřesnění působnosti standardu v případě některých transakcí a týká se transakcí, ve kterých jsou výměnou za zboží a služby poskytované akce některého z podniků ve stejné skupině (Společnost však takové transakce neuskutečňuje);
- C. Novela IFRS 3 Podnikové kombinace; týká se změny postupu při podnikové kombinaci (včetně výpočtu goodwillu);
- D. Novela IFRS 5 dlouhodobá aktiva určená k prodeji a ukončované činnosti (první a druhá novela); týká se zveřejnění doplňujících informací, postupu při plánovaném předání kontroly a postupu, pokud je dlouhodobý majetek určený k vyrovnání vztahů s vlastníky podniku a zveřejňování informací o ukončovaných činnostech nebo o dlouhodobém majetku určeném k prodeji;
- E. Novela IFRS 8 Provozní segmenty; týká se zveřejňování doplňkových informací o provozních aktivech; vzhledem k tomu, že Společnost nemá cenné papíry obchodované na veřejném trhu, použije výjimku, na jejímž základě tento standard nemusí uplatňovat;

**Příloha účetní závěrky
za období od 5. ledna 2012 do 30. června 2012
v tisících EUR**

- F. Standard IFRS 9 Finanční nástroje; upravuje zjednodušení klasifikace finančních aktiv (podle jejich oceňování) na finanční aktiva oceňovaná ve fair value a finanční aktiva oceňovaná v zůstatkové výši, Společnost bude standard použije pro roční účetní závěrky, které se začínají po 31. 1. 2012 a později;
- G. Novela IAS 1 Presentace účetní závěrky (první a druhá novela); týkají se prezentace položek ve výkazu komplexního výsledku a členění konvertibilních nástrojů krátkodobá / dlouhodobá;
- H. Novela IAS 7 Výkaz peněžních toků (první a druhá novela); týkají se prezentace příjmů z prodeje investice, který nevede ke ztrátě kontroly (tyto příjmy by se měly vykazovat v rámci finanční činnosti) a klasifikace výdajů vynaložených na neuznané aktiva;
- I. Novela IAS 16 Dlouhodobý hmotný majetek; týká se odpisů významných součástí jednotlivých položek dlouhodobého hmotného majetku;
- J. Novela IAS 17 Pronájem; týká se určení povahy pronájmu pozemků a budov;
- K. Novela IAS 24 Spřízněné strany; týká se upřesnění definice spřízněných stran a poskytnutí výjimky v případech, kdy se mají uvádět informace mezi stranami, které jsou spřízněné na základě svého vztahu ke státu; dotčena ustanovení nemají vliv na účetní závěrku Společnosti;
- L. Novela IAS 27 Konsolidovaná a separátní účetní závěrka; týká se výpočtu goodwillu a menšinových podílů (podíly s menšinovým vlivem), postupu při vypořádání ztráty připadající na menšinové podíly a postupu při změně výšky podílu v dceřiném podniku;
- M. Novela IAS 28 Investice v přidružených podnicích; týká se účtování v případě, kdy investor ztratí podstatný vliv v přidruženém podniku;
- N. Novela IAS 31 Účasti v konsorciích; týká se účtování v případě, kdy investor ztratí společnou kontrolu v konsorciu;
- O. Novela IAS 34 Průběžná účetní závěrka; týká se informací o změně struktury skupiny, k níž došlo v průběžném období;
- P. Novela IAS 36 Znehodnocení aktiv (první a druhá novela); týkají se určení provozu generátoru peněžní toky a postupu při alokaci goodwillu a určují bázi pro provedení testů na znehodnocení majetku;
- Q. Novela IAS 38 Nehmotná aktiva; týká se identifikace nehmotných aktiv při akvizici, neuplatnění souvisejících výdajů a postupů při stanovení životnosti aktiva vyplývajících z právních vztahů;
- R. Novela IAS 39 Finanční nástroje: účtování a oceňování (první a druhá novela); týkají se zabezpečování čistých investic v zahraničních provozech a problematiky určení efektivní části zabezpečovacích nástrojů a zabezpečování peněžních toků, upřesnění působnosti a postupu, podle kterého se smluvní sankce za předčasné splacení považují za vložený nástroj.

Uvedené novely nemají vliv na žádné z období, které jsou prezentovány v účetní závěrce Společnosti.

2.5 Ostatní vydané a dosud neúčinné standardy a interpretace a IFRS 9 Finanční nástroje

K datu sestavení této účetní závěrky byly vydány následující standardy a dodatky k standardu, které ještě nevstoupily v platnost:

2.5.1 Standardy:

- A. Zlepšení Mezinárodních standardů účetního výkaznictví - vydaná v květnu 2010 a účinné od 1. ledna 2011; zlepšení tvořeny kombinací podstatných změn a vysvětlení v následujících standardech a interpretacích:

IFRS 1 (novela)

**Příloha účetní závěrky
za období od 5. ledna 2012 do 30. června 2012
v tisících EUR**

- B. umožňuje, že všechny účetní hodnoty podle Obecně přijatých účetních předpisů se budou moci použít jako předpokládaný náklad na příslušnou položku dlouhodobého hmotného nebo nehmotného majetku, pokud byla tato položka součástí transakce podléhající regulovaným cenám,
- C. umožňuje považovat přecenění při změně okolností za předpokládaný náklad na dlouhodobý hmotný majetek iv případě, že k nadhodnocení došlo během období, za které subjekt poprvé sestavil účetní závěrku podle IFRS,
- D. vyžaduje, aby subjekt, který poprvé použije IFRS, vysvětlil změny v účetních zásadách a metodách nebo ve výjimkách podle IFRS 1 v době mezi první předběžnou zprávou podle IFRS a účetní závěrkou podle IFRS;

IFRS 3 (novela)

- E. o vyžaduje ocenění podílů bez kontrolního vlivu, které nejsou současným obchodním podílem nebo neopravňují vlastníka na poměrný podíl na čistém majetku v případě likvidace, v reálné hodnotě (pokud jiný standard nevyžaduje ocenění na jiné bázi),
- F. poskytuje instrukce v případě že nabyvatel provede platbu formou akcií, která nebyla změněna nebo byla dobrovolně změněna v důsledku podnikové kombinace a
- G. poskytuje vyjasnění, že podmíněné úhrady vyplývající z podnikových kombinací, které se realizovaly před datem účinnosti novelizovaného IFRS 3 (vydaného v lednu 2008), se budou účtovat podle IFRS 3;

IFRS 7 byl novelizován s cílem vyjasnit některé požadavky na zveřejňování, konkrétně

- H. klade výslovný důraz na interakci mezi kvalitativními a kvantitativními zveřejněním o povaze a rozsahu finančního rizika,
- I. odstraňuje požadavek zveřejnit účetní hodnotu finančního aktiva, v souvislosti s nímž byly dohodnuty nové podmínky, a který by byl v opačném případě po lhůtě splatnosti nebo by jeho hodnota klesla,
- J. nahrazuje požadavek zveřejnit reálnou hodnotu kolaterálu / jistoty obecnější požadavkem zveřejnit jeho finanční dopad a
- K. poskytuje vyjasnění, že subjekt musí zveřejnit hodnotu zabavené jistoty / kolaterálu k datu účetní závěrky a nikoli hodnotu získanou během vykazovaného období;

IAS 27 byl novelizován vysvětlením přechodných pravidel platných pro IAS 21, 28 a 31, které byly součástí novely IAS 27 z ledna 2008;

IAS 34 - novela obsahuje doplňující příklady významných událostí a transakcí, které vyžadují zveřejnění v průběžné zhuštěné účetní zprávě, včetně transferů mezi jednotlivými úrovněmi v hierarchii reálné hodnoty, změn v klasifikaci finančních aktiv nebo změn v podnikatelském či ekonomickém prostředí, které ovlivňuje reálné hodnoty finančních nástrojů subjektu;

IFRIC 13 – novela má za cíl podat vysvětlení k oceňování udělených kreditů / bodů;

Společnost nepředpokládá, že výše uvedené novely budou mít významný dopad na její účetní závěrku;

IAS 19, IFRIC 14, Omezení horní hranice vykázané hodnoty majetku plánu s předem stanoveným penzijním plněním, minimální požadavky na financování a vztahy mezi nimi; novela účinná od 1. ledna 2011 nebo později; novela se aplikuje v případech, kdy účetní jednotka je předmětem minimálních požadavků na financování penzijního plánu a platí zálohy na penzijní příspěvky; novela upřesňuje, kdy může taková účetní jednotka účtovat o zálohy jako o aktivu; novelizován standard nemá vliv na účetní závěrku Společnosti;

IAS 24, Zveřejňování spřízněných stran; novela účinná od 1. ledna 2011 nebo později; novela zavádí částečnou výjimku z požadavků na zveřejňování informací v účetní závěrce subjektů,

**Příloha účetní závěrky
za období od 5. ledna 2012 do 30. června 2012
v tisících EUR**

ve kterých uplatňuje určitý vliv stát a dále obsahuje upravenou definici spřízněné strany; novelizován standard neovlivní účetní závěrku Společnosti;

IAS 32 Finanční nástroje: zveřejňování a prezentace - Klasifikace emisí práv; novela vydána v říjnu 2009; účinná pro roční účetní období počínající 1. února 2010 nebo později; novela osvobozuje účetní jednotky od povinnosti klasifikovat některé emise odběrních práv na akce s výnosy denominovanými v cizích měnách jako finanční deriváty; novelizován standard nemá zásadní vliv na účetní závěrku Společnosti;

IFRS 1; novela s dalšími výjimkami pro subjekty, které poprvé aplikují IFRS - účinná pro roční účetní období počínající 1. července 2010 nebo později; subjekty, které již sestavují účetní výkazy podle IFRS měly zproštěných povinností uvádět srovnatelné údaje pro nové zveřejnění požadovaná březnovými novelou IFRS 7, Finanční nástroje: Zveřejnění; tato novela IFRS 1 poskytuje subjektům, které poprvé uplatňují IFRS, takové jisté přechodné podmínky jako novela IFRS 7; novelizován standard nemá vliv na účetní závěrku Společnosti;

IFRS 7 Zveřejnění transferů finančních aktiv; novela účinná od 1. července 2011 nebo později; novela zvyšuje požadavky na zveřejnění transakcí souvisejících s transferem finančních aktiv a souvisí se snahou o poskytnutí větší transparentnosti v případech, kdy je finanční aktivum hmotný, ale převádějí si ponechá určitou míru rizika spojenou s aktivem; novela rovněž vyžaduje zveřejnění o nerovnoměrném rozdělení aktiva během období; Společnost ji použije po vstupu novely;

IFRS 9 Financial Instruments (Finanční nástroje) vydaný 12. listopadu 2009 jako první fáze projektu IASB (Mezinárodní rady pro účetní standardy) na změnu IAS 39, která pojednává o vykazování a oceňování finančního majetku. Požadavky tohoto standardu znamenají významnou změnu oproti stávajícím požadavkům v IAS 39 v souvislosti s finančním majetkem. Standard obsahuje dva základní způsoby ocenění finančního aktiva: umořování a reálnou hodnotu. Finanční majetek se oceňuje v umořované hodnotě v případě, že je držen v rámci obchodního modelu, jehož cílem je držet majetek s cílem inkasovat smluvní peněžní toky podle smluvních podmínek daného majetku, kde jsou ve stanoveném termínu realizované peněžní toky, které jsou výhradně platbami jistiny a úroků. Jiný finanční majetek bude oceněn reálnou hodnotou. Standard ruší stávající kategorie IAS 39: aktiva držena do splatnosti, majetek určený k prodeji, úvěry a pohledávky. V případě investice do majetkových cenných papírů, které nejsou určené k obchodování, standard umožňuje vykázat změnu reálné hodnoty investice držené k obchodování do ostatních částí komplexního výsledku hospodaření. O tomto zaúčtování je třeba rozhodnout na začátku, toto rozhodnutí je nezvratné. Žádná hodnota vykázána do ostatních částí komplexního výsledku hospodaření nebude nikdy překlasifikována do výsledku hospodaření. Dividendy z těchto investic se vykazují do výsledku hospodaření, spíše než do ostatních částí komplexního výsledku hospodaření, ledaže by představovaly částečnou refundaci nákladů investice. Investice do majetkových cenných papírů, jejichž změny reálné hodnoty nebudou vykázány v dalších částí komplexního výsledku hospodaření, budou vykázány ve výsledku hospodaření.

Standard požaduje, aby vložené deriváty ve smlouvách nebyly odděleny, pokud je základní smlouvou (host) finanční aktivum v působnosti tohoto standardu; hybridní finanční nástroj je posouzen vcelku bez ohledu na to, zda má být oceněn umořovací hodnotou nebo reálnou hodnotou.

Standard je účinný pro období počínající dnem 1. ledna 2013 nebo později. Je dovoleno použít standard dříve. Management v současné době posuzuje možný dopad tohoto standardu.

Dodatky k IAS 39 Financial Instruments: Recognition and Measurement - Eligible Hedged Items (Finanční nástroje: účtování a oceňování - Kvalifikovaná podkladová aktiva) objasňují aplikaci stávajících principů, které stanoví, zda jsou specifická rizika nebo části peněžních toků

**Příloha účetní závěrky
za období od 5. ledna 2012 do 30. června 2012
v tisících EUR**

kvalifikované pro určení zajišťovacího vztahu. Dodatky se stanou závaznými pro účetní závěrky za rok 2010 se zpětnou platností. Společnost v současnosti posuzuje možný dopad těchto dodatků.

2.5.2 Interpretace:

IFRIC 19, Vyrovnaní finančního závazku nástroji vlastního kapitálu; interpretace je účinná pro účetní období začínající 1. července 2010 nebo později; interpretace upřesňuje požadavky IFRS, pokud účetní jednotka uhradí závazek vlastními akciemi, přičemž požaduje ocenit vydané akcie jejich reálnou hodnotou; IFRIC 19 není relevantní pro činnost Společnosti. V současnosti vedení Společnosti ISTROKAPITAL CZ as analyzuje výše uvedené standardy a interpretace s cílem provést příslušná opatření v účetní závěrce za období následující po 1. lednu 2011.

3. DŮLEŽITÁ ÚČETNÍ PRAVIDLA

3.1 Prohlášení o shodě

Účetní závěrka je sestavena v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví, které obsahují účetní principy přijaté Radou pro Mezinárodní účetní standardy (IASB) a Výborem pro interpretace mezinárodního účetního výkaznictví (IFRIC) s účinností k 1. lednu 2012.

3.2 Východiska sestavování účetní závěrky

Účetní závěrka je sestavena za použití oceňovací báze historických cen kromě přecenění určitých dlouhodobých aktiv a finančních nástrojů a za předpokladu neomezeného trvání účetní jednotky. V dalším textu jsou uvedena základní účetní pravidla.

3.2.1 Účtování výnosů

Výnosy se oceňují v reálné hodnotě přijaté nebo nárokované protihodnoty. Časové rozlišení výnosových úroků se uskutečňuje s ohledem na neuhrazenou jistinu, přičemž se použije příslušná efektivní úroková míra, tj. úroková míra, která přesně diskontuje odhadované budoucí peněžní příjmy po očekávanou dobu trvání finančního aktiva na jeho čistou účetní hodnotu.

3.2.2 Cizí měny

Účetní závěrka Společnosti je předkládána v měně primárního ekonomického prostředí, ve kterém Společnost vyvíjí svoji činnost (funkční měna Společnosti). Pro účely této účetní závěrky se výsledky a finanční pozice Společnosti vyjadřují v eurech (EUR), které jsou funkční měnou Společnosti a měnou vykazování pro tuto účetní závěrku.

Při sestavování účetní závěrky Společnosti se transakce v jiné měně, než je funkční měna Společnosti (cizí měna), účtují za použití směnného kurzu platného k datu transakce. Ke každému rozvahovému dni se peněžní položky v cizí měně přepočítávají za použití závěrkového směnného kurzu. Nepeněžní položky, které jsou oceněny v reálné hodnotě vyjádřené v cizí měně, se přepočítávají za použití směnného kurzu platného k datu určení reálné hodnoty. Nepeněžní položky, které jsou oceněny v historických cenách vyjádřených v cizí měně se nepřepočítávají. Kurzové rozdíly se účtují do zisku nebo ztráty v období, ve kterém vznikly.

3.2.3 Daně

Daň z příjmu zahrnuje splatnou a odloženou daň.

**Příloha účetní závěrky
za období od 5. ledna 2012 do 30. června 2012
v tisících EUR**

3.2.4 Splatná daň

Splatná daň se vypočítá na základě zdanitelného zisku za dané období zjištěného v souladu s národním účetnictvím společností, které je v souladu se zákonem č. 563/1991 Sb. o účetnictví v platném znění, vyhláškou č. 500/2002 Sb., kterou se provádějí některá ustanovení zákona č. 563/1991 Sb. o účetnictví, pro účetní jednotky, které jsou podnikateli účtujícími v soustavě podvojného účetnictví, v platném znění a Českými účetními standardy pro podnikatele v platném znění. Zdanitelný zisk se odlišuje od zisku, který je vykázán ve výkazu o úplném výsledku, protože nezahrnuje položky výnosů, resp. nákladů, které jsou zdanitelné nebo odčitatelné od základu daně v jiných letech, ani položky, které nejsou zdanitelné, resp. odčitatelné od základu daně.

3.2.5 Odložená daň

Odložená daň je daň, která se očekává, že bude placena nebo navrácena z rozdílů mezi účetními hodnotami aktiv a závazků v účetních výkazech a odpovídajícími daňovými základnami požitými při výpočtu zdanitelného zisku. Odložená daň se vykáže na základě rozdílů mezi účetní hodnotou aktiv a závazků v účetní závěrce a jejich daňovou základnou použitou pro výpočet zdanitelného zisku, a zaúčtuje se za použití závazkové metody vycházející z rozvahového přístupu. Odložené daňové závazky se uznávají obecně u všech zdanitelných přechodných rozdílů. Odložené daňové pohledávky se obecně uznávají u všech odčitatelných přechodných rozdílů v rozsahu, v jakém je pravděpodobné, že zdanitelný zisk, proti kterému se budou moci využít odčitatelné přechodné rozdílky, bude dosažen, přičemž je pravděpodobné, že přechodné rozdílky budou v dohledné budoucnosti zrušeny.

Účetní hodnota odložených daňových pohledávek se posuzuje vždy k rozvahovému dni a snižuje se, pokud již není pravděpodobné, že budoucí zdanitelný zisk bude schopen odloženou daňovou pohledávku pokrýt v celkové nebo částečné výši.

Odložené daňové pohledávky a závazky se oceňují pomocí daňové sazby, která bude platit v období, ve kterém pohledávka bude realizována nebo závazek splatný, na základě daňových sazeb (a daňových zákonů) uzákoněných, resp. vyhlášených do rozvahového dne. Oceňování odložených daňových závazků a pohledávek zohledňuje daňové důsledky, které vyplynou ze způsobu, jakým Společnost k rozvahovému dni očekává úhradu nebo vyrovnání účetní hodnoty svých aktiv a závazků.

Odložená daň je kalkulována za použití daňových sazeb, jejichž aplikace se očekává v období, ve kterém bude závazek vyrovnán nebo aktivum realizováno. Kalkulace odložené daně zároveň reflektuje daňové důsledky, které by následovaly způsob zpětného nahrazení účetní hodnoty, resp. vypořádání účetní hodnoty závazků dle očekávání společnosti k rozvahovému dni. Pro běžné a pro následující účetní období je platná daňová sazba ve výši 19 %.

Odložená daň je zachycena ve výsledku hospodaření s výjimkou odložené daně, která se vztahuje k ziskům a ztrátám uznaným v ostatním úplném výsledku nebo k položkám účtovaným přímo do vlastního kapitálu, kdy je odložená daň také uznána v ostatním úplném výsledku nebo přímo ve vlastním kapitálu.

3.2.6 Splatná a odložená daň za období

Splatná a odložená daň se vykazuje jako náklad nebo výnos a zahrnuje se do zisku nebo ztráty, kromě případů, kdy souvisí s položkami, které se účtují přímo do vlastního kapitálu (v tom případě se i daň vykazuje přímo do vlastního kapitálu), nebo pokud vzniká při prvotním zaúčtování podnikové kombinace.

**Příloha účetní závěrky
za období od 5. ledna 2012 do 30. června 2012
v tisících EUR**

3.2.7 Snížení hodnoty hmotných aktiv

K rozvahovému dni Společnost posuzuje účetní hodnotu hmotných aktiv, aby určila, zda existují náznaky, že aktivum může mít sníženou hodnotu. Pokud jakýkoliv takový náznak existuje, odhadne se zpětně ziskatelná částka takového aktiva, aby se určil rozsah případných ztrát ze snížení jeho hodnoty. Pokud není možno určit zpětně ziskatelnou částku jednotlivého aktiva, skupina stanoví zpětně ziskatelnou částku peněžotvorné jednotky, k níž aktivum náleží.

Zpětně ziskatelná částka se rovná reálné hodnotě aktiva snížené o náklady na prodej nebo hodnotě z užívání podle toho, která je vyšší. Při posuzování hodnoty z užívání se odhad budoucích peněžních toků diskontuje na jejich současnou hodnotu pomocí diskontní sazby před zdaněním, která vyjadřuje běžné tržní posouzení časové hodnoty peněz a specifická rizika pro dané aktivum, o které nebyly upraveny odhady budoucích peněžních toků.

Pokud je zpětně ziskatelná částka aktiva (nebo peněžotvorné jednotky) nižší než jeho účetní hodnota, sníží se účetní hodnota aktiva (nebo peněžotvorné jednotky) na jeho zpětně ziskatelnou částku. Ztráta ze snížení hodnoty se promítne přímo do výkazu úplného výsledku, ledaže je dané aktivum vedeno v přeceněné hodnotě. V takovém případě se ztráta ze snížení hodnoty posuzuje jako snížení přebytku z přecenění tohoto aktiva.

Pokud se ztráta ze snížení hodnoty následně zruší, účetní hodnota aktiva (nebo peněžotvorné jednotky) se zvýší na upravený odhad jeho zpětně ziskatelné částky, ale tak, aby zvýšená účetní hodnota aktiva nepřevýšila účetní hodnotu, která by byla stanovena, kdyby se v předchozích letech nevykázala žádná ztráta ze snížení hodnoty aktiva (nebo peněžotvorné jednotky). Zrušení ztráty ze snížení hodnoty se přímo promítne do výkazu úplného výsledku, ledaže je aktivum vedeno v přeceněné hodnotě. V takovém případě se zrušení ztráty ze snížení hodnoty posuzuje jako zvýšení přecenění.

3.2.8 Finanční aktiva

Finanční investice se zaúčtují, resp. odúčtují, k datu transakce na základě smlouvy o koupi nebo prodeji investice, kde podmínky vyžadují dodat investici v časovém rámci určeném daným trhem, a oceňují se při prvotním vykázání reálnou hodnotou navýšenou o transakční náklady, kromě finančních aktiv oceňovaných v reálné hodnotě s přeceněním do výsledku hospodaření, které se při prvotním vykázání oceňují reálnou hodnotou.

Finanční aktiva se klasifikují do těchto čtyřech kategorií: finanční aktiva v reálné hodnotě vykazané do zisku nebo ztráty, investice držené do splatnosti, realizovatelná finanční aktiva a úvěry a pohledávky. Klasifikace závisí na charakteru finančních aktiv a účelu použití, a určuje se při prvotním zaúčtování.

3.2.9 Metoda efektivní úrokové míry

Metoda efektivní úrokové míry je metoda výpočtu zůstatkové hodnoty finančního aktiva a alokace úrokového výnosu za dané období. Efektivní úroková míra je úroková míra, která přesně diskontuje předpokládanou výši budoucích peněžních příjmů (včetně všech poplatků zaplacených nebo přijatých, které tvoří nedílnou součást efektivní úrokové míry, transakčních nákladů a dalších premií nebo diskontů) po očekávanou dobu trvání finančního aktiva, nebo případně po kratší období. Výnosy se vykazují na základě efektivní úrokové míry dluhových nástrojů, kromě finančních aktiv oceňovaných v reálné hodnotě s přeceněním do výsledku hospodaření.

3.2.10 Úvěry a pohledávky

Příloha účetní závěrky
za období od 5. ledna 2012 do 30. června 2012
v tisících EUR

Pohledávky z obchodního styku, úvěry a jiné pohledávky s pevně stanovenými nebo určitelnými platbami, které nejsou kótované na aktivním trhu, se klasifikují jako úvěry a pohledávky. Úvěry a pohledávky se oceňují v zůstatkové hodnotě s použitím metody efektivní úrokové míry po zohlednění jakékoli ztráty ze snížení hodnoty. Výnosové úroky se vykazují vypočtené pomocí efektivní úrokové míry.

3.2.11 Snížení hodnoty finančních aktiv

Finanční aktiva, kromě aktiv v reálné hodnotě vykázaných do zisku nebo ztráty, se posuzují z hlediska existence náznaků snížení hodnoty vždy k rozvahovému dni. Hodnota finančních aktiv je snížena, jestliže existuje objektivní důkaz, že v důsledku jedné nebo více událostí, které se vyskytly po prvotním vykázaní finančního aktiva, došlo ke snížení odhadovaných budoucích peněžních toků z investice.

U finančních aktiv potenciálně držených Společností by mezi objektivní důkazy snížení hodnoty patřily následující skutečnosti:

- závažné finanční obtíže emitenta nebo protistrany, nebo
- prodlení při splácení nebo nesplácení úroků nebo jistiny, nebo
- situace, kdy je pravděpodobné, že na dlužníka bude vyhlášen konkurz nebo u něj dojde k finanční reorganizaci."

U některých kategorií finančních aktiv, jako jsou pohledávky z obchodních vztahů, u nichž je zjištěno, že nedošlo ke snížení jejich hodnoty na úrovni jednotlivých položek, je následně posouzeno, zda došlo ke snížení hodnoty u celé skupiny aktiv.

V případě finančních aktiv oceněných zůstatkovou hodnotou se částkou snížení hodnoty rozumí rozdíl mezi účetní hodnotou aktiva a současnou hodnotou odhadovaných budoucích peněžních toků diskontovaných původní efektivní úrokovou mírou finančního aktiva.

3.2.12 Finanční závazky

Dluhové a kapitálové nástroje se klasifikují jako finanční závazky nebo jako vlastní kapitál podle obsahu smluvní dohody.

Finanční závazky se klasifikují jako finanční závazky v reálné hodnotě vykázané do výsledku hospodaření nebo jako ostatní finanční závazky.

3.2.13 Ostatní finanční závazky

Ostatní finanční závazky včetně půjček se prvotně oceňují v reálné hodnotě snížené o transakční náklady. Ostatní finanční závazky se následně oceňují v zůstatkové hodnotě s použitím metody efektivní úrokové míry.

Metoda efektivní úrokové míry se používá k výpočtu zůstatkové hodnoty finančního závazku a alokace úrokového nákladu za dané období.

3.2.14 Zdanění

Daňový náklad představuje součet splatné daně a odložené daně.

**Příloha účetní závěrky
za období od 5. ledna 2012 do 30. června 2012
v tisících EUR**

Splatná daň vychází ze zdanitelného zisku stanoveného pro příslušný rok. Zdanitelný zisk se liší od zisku prezentovaného ve výkazu úplného výsledku, protože vychází z české účetní a daňové legislativy. Zdanitelný zisk vylučuje položky výnosů a nákladů, které jsou zdanitelné nebo odpočitatelné v jiných letech, a dále vylučuje položky, které nejsou nikdy zdanitelné nebo odpočitatelné.

3.3 Důležité úsudky o uplatňování účetních pravidel

Sestavení účetní závěrky si žádá, aby management provedl úsudky, odhady a předpoklady, které ovlivní aplikaci účetních zásad a účetních metod a výši vykázaného majetku, závazků, výnosů a nákladů.

Skutečné výsledky se mohou od těchto odhadů lišit. Odhady a související předpoklady jsou hodnocené průběžně. Úpravy účetních odhadů jsou vykázány v období, ve kterém odhad koriguje a ve všech následujících ovlivněných obdobích

4. SHRNUTÍ RIZIK

4.1 Úvěrové riziko

Úvěrové riziko představuje riziko finanční ztráty při nedodržení smluvních podmínek dlužníkem nebo protistranou. Společnost je vystavena především riziku nesplacení půjčky ze strany mateřské společnosti nebo prodlení mateřské společnosti se splátkami. Řízení úvěrového rizika v jiných případech běžně zahrnuje (i) prověření bonity dlužníka, (ii) stanovení limitů na dlužníky, resp. skupiny propojených subjektů včetně sledování koncentrace v portfoliu, (iii) stanovení limitů na protistrany, odvětví, země, banky a regiony, (iv) zmírňování rizika přijímáním různých forem zabezpečení, a (v) průběžné sledování vývoje úvěrového portfolia a přijímání opatření na minimalizaci možných ztrát.

4.2 Riziko likvidity

Riziko likvidity vzniká z typu financování obchodních aktivit Společnosti a řízení její pozice. Zahrnuje tak riziko schopnosti financovat aktiva nástroji s vhodnou splatností, jako i schopnost likvidovat/předat aktiva za přijatelnou cenu v přijatelném časovém horizontu. Při řízení rizika likvidity prosazuje Společnost konzervativní a obezřetný přístup.

4.3 Riziko solventnosti

Riziko solventnosti Společnosti spočívá především v její schopnosti splácet své závazky.

4.4 Tržní riziko

Tržní riziko je riziko, že změny tržních cen, zejména tržních cen nemovitostí a pronájmu nemovitostí ovlivní výnosy Společnosti nebo hodnotu finančních nástrojů v jejím vlastnictví. Úlohou řízení tržního rizika je řídit a kontrolovat míru tržního rizika v akceptovatelných mezích a optimalizovat návratnost při daném riziku. Společnost se bude v budoucnu snažit eliminovat toto riziko nastavením vhodných cen pronájmu nemovitostí a nákupem nemovitostí určených k pronájmu v lukrativních oblastech.

**Příloha účetní závěrky
za období od 5. ledna 2012 do 30. června 2012
v tisících EUR**

4.5 Operační riziko

Operační riziko je riziko přímé nebo nepřímé ztráty vyplývající ze široké řady příčin spojených s obchodními procesy, technologiemi a infrastrukturou a z externích faktorů kromě úvěrového, tržního rizika a rizika likvidity, jako jsou například rizika vyplývající z právních a regulačních požadavků a všeobecně akceptovaných standardů firemního chování. Operační riziko vyplývá ze všech operací Společnosti a ovlivňuje všechny podnikatelské subjekty. Součástí operačního rizika je i právní a regulační riziko – ztráta vyplývající zejména z nevymahatelnosti smluv, hrozby neúspěšných soudních řízení nebo rozsudků s negativním vlivem na Společnost. V obchodním prostředí Společnosti, zejména ve vztahu k bance se pod tímto rizikem může rozumět i riziko změn právních předpisů v oblasti regulace bankovníctví a poskytování finančních služeb nebo riziko sankcí ze strany regulátorů. To se může navíc spojovat s reputačním rizikem.

5. VÝNOSY

Společnost ke dni sestavení mezitímní účetní závěrky nevykonává žádnou podnikatelskou činnost, proto nevykazuje žádné výnosy z běžné činnosti. Její jediné výnosy jsou úroky ve výši 3,008 tis. EUR a kursové rozdíly ve výši 1,9 tis. EUR.

6. NÁKLADY

Společnost nevyvíjela žádnou podnikatelskou činnost. Její jediné náklady byly spojené emisí 77,7 tis. a bankovní poplatky ve výši 29 celých EUR..

7. DAŇ Z PŘÍJMŮ

Společnost k datu mezitímní účetní závěrky vykázala daňový zisk ve výši 45 959 tis. Kč a v návaznosti na něj vytvořila rezervu na daň z příjmů ve výši 8 732 tis. Kč. Tento daňový náklad vznikl vlivem kursových rozdílů vznikajících při převodech částek vykazovaných ve funkční měně společnosti na české koruny, jak vyžaduje česká legislativní úprava.

Na základě půjčky spřízněné straně vznikl nárok na výnosový úrok ve výši 3,008 tis. EUR. V souvislosti s tímto výnosem se vypočítala odložená daň ve výši 571 tis. EUR.

8. DLOUHODOBÁ AKTIVA

Společnost nevykazovala žádný dlouhodobý majetek.

9. KRÁTKODOBÁ AKTIVA

Společnost uzavřela smlouvu o úvěru s třetí stranou, na jejímž základě společnost poskytla prostředky ve výši 149 880 tis. EUR. Následně byla pohledávka vyplývající z poskytnutého úvěru postoupena na jediného akcionáře. Finanční prostředky plynoucí z této pohledávky budou použity především na financování obchodního záměru společnosti. Tato pohledávka se proto vykazuje na řádku peněžní prostředky v bance a u investora.

10. VLASTNÍ KAPITÁL

K datu mezitímní účetní závěrky činí základní kapitál společnosti 150 000 000 EUR. Je rozdělen na 1 500 000 kusů kmenových akcií na majitele v zaknihované podobě ve jmenovité hodnotě 100 EUR. Emisní kurz upsaných akcií společnosti byl zcela splacen.

**Příloha účetní závěrky
za období od 5. ledna 2012 do 30. června 2012
v tisících EUR**

Společnost nevlastní ani nedežší žádné vlastní akcie, žádné akcie společnosti nejsou jménem společnosti drženy jakoukoli třetí osobou. Všechny akcie vydané společností jsou volně převoditelné. Všechny akcie vydané společností byly upsány jediným akcionářem. Neexistuje žádný schválený neupsaný kapitál společnosti a/ nebo závazek navýšit kapitál společnosti.

10.1 Změny vlastního kapitálu

Základní kapitál společnosti činil při založení 3 038 tis. Kč, tj. 120 tis. EUR. Dne 21.2.2012 rozhodl jediný akcionář společnosti o štěpení akcií, a to tak, že každá akcie o jmenovité hodnotě 1 200 EUR se štěpí na 12 kusů akcií o jmenovité hodnotě 100 EUR; a dále o zvýšení základního kapitálu společnosti o částku 149 880 tis. EUR upsáním nových akcií; základní kapitál společnosti po zvýšení činí 150 000 tis. EUR, a je tvořen 1 500 000 ks akcií na majitele v zaknihované podobě ve jmenovité hodnotě 100 EUR každé akcie. Všechny nově vydávané akcie upsal jediný akcionář. Emisní kurz upsaných akcií byl zcela splacen.

11. DLOUHODOBÉ ZÁVAZKY

Společnost nemá žádné dlouhodobé závazky.

12. KRÁTKODOBÉ ZÁVAZKY

Společnost eviduje závazky z obchodního styku ve výši 85 tis. EUR, tyto jsou 30 dní po splatnosti.

13. TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI STRANAMI

Společnost dne 15.2.2012 uzavřela smlouvu o úvěru s jediným akcionářem s úrokovou sazbou 5,5 % p.a. a datem splatnosti 31.12.2012. Na základě této smlouvy byly dne 21.2.2012 poskytnuty prostředky ve výši 149 880 tis. EUR. Závazek společnosti z titulu úvěru byl následně vypořádán započtením oproti pohledávce společnosti za jediným akcionářem na splacení emisního kurzu nově vydaných akcií vzniklé v souvislosti se zvýšením základního kapitálu společnosti o částku 149 880 tis. EUR.

Společnost uzavřela smlouvu o úvěru s třetí stranou, na jejímž základě společnost poskytla prostředky ve výši 149 880 tis. EUR. Následně byla pohledávka vyplývající z poskytnutého úvěru postoupena na jediného akcionáře za odplatu 149 881 tis. EUR.

14. UDÁLOSTI PO ROZVAHOVÉM DNI

Po rozvahovém dni - 30. června 2012 nenastaly žádné významné skutečnosti, které by zásadně ovlivnily finanční situaci Společnosti.

Sestavené dne:	Podpis člena statutárního orgánu Společnosti:
19.08.2012	