

**Konsolidovaná účetní závěrka  
sestavená dle IFRS ve znění přijatém  
EU**

za období od 1. ledna 2013 do 31. prosince 2013  
obchodní společnosti

**Spolek pro chemickou a hutní výrobu,  
akciová společnost**

---

## **Zpráva nezávislého auditora pro akcionáře společnosti Spolek pro chemickou a hutní výrobu, akciová společnost**

Provedli jsme audit přiložené konsolidované účetní závěrky společnosti Spolek pro chemickou a hutní výrobu, akciová společnost, tj. konsolidovaného výkazu o finanční pozici k 31. prosinci 2013, konsolidovaného výkazu o úplném výsledku, konsolidovaného výkazu změn vlastního kapitálu a konsolidovaného výkazu o peněžních tocích za rok 2013 a přílohy této konsolidované účetní závěrky, včetně popisu použitých významných účetních metod a ostatních doplňujících údajů. Údaje o společnosti Spolek pro chemickou a hutní výrobu, akciová společnost jsou uvedeny v bodě 1 přílohy této konsolidované účetní závěrky.

### *Odpovědnost statutárního orgánu účetní jednotky za konsolidovanou účetní závěrku*

Statutární orgán společnosti Spolek pro chemickou a hutní výrobu, akciová společnost je odpovědný za sestavení konsolidované účetní závěrky, která podává věrný a poctivý obraz v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií, a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení konsolidované účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

### *Odpovědnost auditora*

Naší odpovědností je vyjádřit na základě provedení auditu výrok k této konsolidované účetní závěrce. Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech, Mezinárodními auditorskými standardy a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. V souladu s těmito předpisy jsme povinni dodržovat etické požadavky a naplánovat a provést audit tak, abychom získali přiměřenou jistotu, že konsolidovaná účetní závěrka neobsahuje významné nesprávnosti.

Audit zahrnuje provedení auditorských postupů, jejichž cílem je získat důkazní informace o částkách a skutečnostech uvedených v konsolidované účetní závěrce. Výběr auditorských postupů závisí na úsudku auditora, včetně vyhodnocení rizik, že konsolidovaná účetní závěrka obsahuje významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou. Při vyhodnocování těchto rizik auditor posoudí vnitřní kontrolní systém, který je relevantní pro sestavení konsolidované účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz. Cílem tohoto posouzení je navrhnout vhodné auditorské postupy, nikoli vyjádřit se k účinnosti vnitřního kontrolního systému účetní jednotky. Audit též zahrnuje posouzení vhodnosti použitých účetních metod, přiměřenosti účetních odhadů provedených vedením i posouzení celkové prezentace konsolidované účetní závěrky.

Jsme přesvědčeni, že získané důkazní informace poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.



## Výrok auditora

Podle našeho názoru konsolidovaná účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv společnosti Spolek pro chemickou a hutní výrobu, akciová společnost k 31. prosinci 2013 a nákladů, výnosů a výsledku jejího hospodaření a peněžních toků za rok 2013 v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií.

### Zdůraznění skutečnosti

Aniž bychom vyjadřovali výrok s výhradou, upozorňujeme na skutečnost, že krátkodobé závazky společnosti k 31. prosinci 2013 převýšily oběžná aktiva. Jak je uvedeno v bodě 2c přílohy konsolidované účetní závěrky, společnost eviduje také významnou část krátkodobých obchodních závazků po lhůtě splatnosti. Tato situace, spolu s ostatními skutečnostmi uvedenými v bodě 2c, indikuje existenci významné nejistoty, která by mohla zásadním způsobem zpochybnit schopnost společnosti nepřetržitě pokračovat ve své činnosti. Předpoklad nepřetržitého pokračování v činnosti je dle vedení společnosti závislý zejména na úspěšném řízení peněžních toků spojených s pracovním kapitálem, který řídí způsoby uvedenými v bodě 2c. Dále vedení společnosti schválilo rozpočet na rok 2014, který nepředpokládá ukončení činnosti nebo likvidaci společnosti, a klíčové předpoklady použité pro jeho přípravu hodnotí k datu sestavení této konsolidované účetní závěrky jako realistické. Zejména z těchto důvodů považuje vedení společnosti předpoklad nepřetržitého pokračování v činnosti použitý při přípravě konsolidované účetní závěrky za správný.

V Praze, dne 30. května 2014

KPMG Česká republika Audit

KPMG Česká republika Audit, s.r.o.  
Oprávnění číslo 71

Ing. Karel Charvát  
Partner  
Oprávnění číslo 2032

## KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ FINANČNÍ POZICE

	Odkaz	<u>31. prosince 2013</u> tis. Kč	<u>31. prosince 2012</u> tis. Kč
<b>AKTIVA</b>			
Dlouhodobý hmotný majetek	5	3 220 901	3 329 969
Investice do nemovitostí	6	34 485	44 488
Dlouhodobý nehmotný majetek	7	264 068	243 289
Dlouhodobý finanční majetek	8	20	20
Dlouhodobé pohledávky	10	378 423	430 231
Odložená daňová pohledávka	27	678	0
Investice účtované ekvivalencí	13	<u>14 912</u>	<u>12 601</u>
<b>Dlouhodobá aktiva celkem</b>		<u>3 913 487</u>	<u>4 060 598</u>
Zásoby	9	516 666	552 865
Pohledávky z obchodního styku	10	819 827	675 280
Ostatní krátkodobé pohledávky	10	66 134	131 782
Daňové pohledávky		110 620	82 047
Peněžní prostředky a vklady	11	75 329	120 187
Poskytnuté zálohy		<u>14 937</u>	<u>31 920</u>
<b>Oběžná aktiva celkem</b>		<u>1 603 513</u>	<u>1 594 081</u>
<b>AKTIVA CELKEM</b>		<u><b>5 517 000</b></u>	<u><b>5 654 679</b></u>

Příloha na straně 9 až 61 je nedílnou součástí této konsolidované účetní závěrky.

**Spolek pro chemickou a hutní výrobu, akciová společnost**  
**KONSOLIDOVANÁ ÚČETNÍ ZÁVĚRKA PŘIPRAVENÁ PODLE MEZINÁRODNÍCH STANDARDŮ**  
**ÚČETNÍHO VÝKAZNICTVÍ VE ZNĚNÍ PŘIJATÉM EU SESTAVENÁ K 31. PROSINCI 2013**

	Odkaz	<u>31. prosince 2013</u> tis. Kč	<u>31. prosince 2012</u> tis. Kč
<b>VLASTNÍ KAPITÁL</b>			
Základní kapitál	12	1 939 408	1 939 408
Zákonný rezervní fond		77 500	77 500
Ostatní úplný výsledek		-50 689	-64
Neuhrazená ztráta		<u>-927 338</u>	<u>-709 122</u>
<b>Vlastní kapitál přiřaditelný akcionářům Společnosti</b>		<u>1 038 881</u>	<u>1 307 722</u>
<b>Nekontrolní podíly</b>		<u>48 917</u>	<u>46 927</u>
<b>VLASTNÍ KAPITÁL CELKEM</b>		<u>1 087 798</u>	<u>1 354 649</u>
<b>ZÁVAZKY</b>			
Ostatní dlouhodobé závazky	14	323 304	304 043
Dlouhodobé úvěry	20	830 932	1 068 516
Odložený daňový závazek	27	48 155	81 882
Ostatní rezervy	19	<u>7 184</u>	<u>7 299</u>
<b>Dlouhodobé závazky celkem</b>		<u>1 209 575</u>	<u>1 461 740</u>
Obchodní a ostatní závazky	15	1 693 395	1 463 331
Závazky z jiných půjček	17	58 136	69 604
Krátkodobé bankovní úvěry	20	1 112 653	1 060 916
Ostatní rezervy	19	7 620	6 947
Přijaté zálohy	18	<u>347 823</u>	<u>237 492</u>
<b>Krátkodobé závazky celkem</b>		<u>3 219 627</u>	<u>2 838 290</u>
<b>Závazky celkem</b>		<u>4 429 202</u>	<u>4 300 030</u>
<b>VLASTNÍ KAPITÁL A ZÁVAZKY CELKEM</b>		<u><b>5 517 000</b></u>	<u><b>5 654 679</b></u>

Příloha na straně 9 až 61 je nedílnou součástí této konsolidované účetní závěrky.

## KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ O ÚPLNÉM VÝSLEDKU

	Odkaz	Rok končící <u>31. prosincem 2013</u> tis. Kč	Rok končící <u>31. prosincem 2012</u> tis. Kč
Tržby	21	5 574 203	5 455 155
Změna stavu zásob hotových výrobků a nedokončené výroby		-39 788	86 207
Aktivace vlastních výkonů		15 311	5 719
Výrobní spotřeba	22	-4 260 807	-4 230 031
Služby		-603 442	-646 290
Osobní náklady	24	-450 130	-468 284
Odpisy dlouhodobého majetku	5,6,7	-281 447	-314 936
Ostatní provozní výnosy	23	147 827	161 662
Ostatní provozní náklady	23	<u>-75 845</u>	<u>-105 714</u>
<b>Zisk / ztráta z provozní činnosti</b>		<b><u>25 882</u></b>	<b><u>-56 512</u></b>
Finanční náklady	25	-427 387	-340 132
Finanční výnosy	25	<u>162 413</u>	<u>199 311</u>
<b>Finanční výsledek</b>		<b><u>-264 974</u></b>	<b><u>-140 821</u></b>
Podíl na výsledku hospodaření investic účtovaných ekvivalenční metodou		<u>1 058</u>	<u>-218</u>
<b>Zisk / ztráta před zdaněním</b>		<b><u>-238 034</u></b>	<b><u>-197 551</u></b>
Daň z příjmů	27	<u>20 696</u>	<u>9 878</u>
<b>ČISTÝ ZISK / ZTRÁTA</b>		<b><u>-217 338</u></b>	<b><u>-187 673</u></b>

**Spolek pro chemickou a hutní výrobu, akciová společnost**  
**KONSOLIDOVANÁ ÚČETNÍ ZÁVĚRKA PŘIPRAVENÁ PODLE MEZINÁRODNÍCH STANDARDŮ**  
**ÚČETNÍHO VÝKAZNICTVÍ VE ZNĚNÍ PŘIJATÉM EU SESTAVENÁ K 31. PROSINCI 2013**

	Odkaz	Rok končící 31. prosincem 2013 tis. Kč	Rok končící 31. prosincem 2012 tis. Kč
Položky, které mohou být zúčtovány ve výsledku hospodaření			
Kurzové rozdíly ze zahraničních účastí		-75	-3 311
Výsledek ze zajišťovacích instrumentů		<u>-50 614</u>	<u>0</u>
<b>Ostatní úplný výsledek</b>		<b><u>-50 689</u></b>	<b><u>-3 311</u></b>
<b>ÚPLNÝ VÝSLEDEK CELKEM</b>		<b><u>-268 027</u></b>	<b><u>-190 984</u></b>
Čistý zisk / ztráta připadající akcionářům		-219 328	-191 049
Čistý zisk / ztráta nekontrolních podílů		<u>1 990</u>	<u>3 376</u>
<b>Čistý zisk / ztráta celkem</b>		<b><u>-217 338</u></b>	<b><u>-187 673</u></b>
Úplný výsledek připadající akcionářům		-270 017	-194 360
Úplný výsledek nekontrolních podílů		<u>1 990</u>	<u>3 376</u>
<b>Úplný výsledek celkem</b>		<b><u>-268 027</u></b>	<b><u>-190 984</u></b>
<b>Zisk / ztráta na akcii (Kč)</b>	30	<b><u>-56,5</u></b>	<b><u>-49,3</u></b>

Příloha na straně 9 až 61 je nedílnou součástí této konsolidované účetní závěrky.

## KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ ZMĚN VLASTNÍHO KAPITÁLU

	Základní <u>kapitál</u> tis. Kč	Zákonný rezervní <u>fond</u> tis. Kč	Ostatní úplný <u>výsledek</u> Tis. Kč	Nerozdělené hospodářské <u>výsledky</u> tis. Kč	<u>Celkem</u> tis. Kč	Nekontrolní <u>podíly</u> tis. Kč	Celkem vlastní <u>kapitál</u> tis. Kč
Zůstatek k 1. lednu 2012	<u>1 939 408</u>	<u>68 105</u>	<u>3 247</u>	<u>-511 255</u>	<u>1 499 505</u>	<u>43 651</u>	<u>1 543 156</u>
Zisk / ztráta za rok 2012	0	0	0	-191 049	-191 049	3 376	-187 673
Příděl do zákonného rezervního fondu	0	9 395	0	-9 395	0	0	0
Ostatní úplný výsledek	0	0	-3 311	0	-3 311	0	-3 311
Změny v dceřiných společnostech	0	0	0	-987	-987	-100	-1 087
<i>Transakce s vlastníky vykazované přímo ve vlastním kapitálu</i>							
Odpis závazku z výplaty dividend	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>3 564</u>	<u>3 564</u>	<u>0</u>	<u>3 564</u>
Zůstatek k 31. prosinci 2012	<u>1 939 408</u>	<u>77 500</u>	<u>-64</u>	<u>-709 122</u>	<u>1 307 722</u>	<u>46 927</u>	<u>1 354 649</u>
Zisk / ztráta za rok 2013	0	0	0	-219 328	-219 328	1 990	-217 338
Ostatní úplný výsledek	0	0	-11	0	-11	0	-11
Změny v dceřiných společnostech	0	0	0	1 112	1 112	0	1 112
Výsledek ze zajišťovacích instrumentů	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>-50 614</u>	<u>0</u>	<u>-50 614</u>	<u>0</u>	<u>-50 614</u>
Zůstatek k 31. prosinci 2013	<u>1 939 408</u>	<u>77 500</u>	<u>-50 689</u>	<u>-927 338</u>	<u>1 038 881</u>	<u>48 917</u>	<u>1 087 798</u>

Příloha na straně 9 až 61 je nedílnou součástí této konsolidované účetní závěrky.



## KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ O PENĚŽNÍCH TOCÍCH

	Odkaz	<u>2013</u> tis. Kč	<u>2012</u> tis. Kč
<b><u>Peněžní toky z provozní činnosti</u></b>			
<b>Zisk/ztráta za rok</b>		<b>-217 338</b>	<b>-187 673</b>
<b>Úpravy o nepeněžní operace:</b>		<b>333 703</b>	<b>389 055</b>
Odpisy stálých aktiv	5,6,7	281 447	314 936
Změna stavu opravných položek a rezerv	5,7,9,10,19	54 566	-15 222
Ztráta / (zisk) z prodeje dlouhodobého majetku	23	-50 387	908
Ztráta / (zisk) z prodeje finančních investic		0	-28
Vyúčtované nákladové a výnosové úroky	25	112 266	101 689
Daň z příjmů	27	-20 696	-13 228
Ostatní nepeněžní operace	10,27	-43 493	0
<b>Změny stavu nepeněžních složek pracovního kapitálu:</b>		<b>265 647</b>	<b>172 880</b>
Změna stavu obchodních a ostatních pohledávek	10	-165 841	92 094
Změna stavu obchodních a ostatních krátkodobých závazků	15	394 996	214 268
Změna stavu zásob	9	36 492	-133 482
<b>Peněžní tok z provozní činnosti</b>		<b>382 012</b>	<b>374 262</b>
Úroky přijaté	25	255	16
Úroky zaplacené	25	-88 982	-107 659
Zaplacená daň z příjmů	27	0	- 3 350
<b>Čistý peněžní tok z provozní činnosti</b>		<b>293 285</b>	<b>263 269</b>

Příloha na straně 9 až 61 je nedílnou součástí této konsolidované účetní závěrky.

	Odkaz	<u>2013</u> tis. Kč	<u>2012</u> tis. Kč
<b><u>Peněžní toky z investiční činnosti</u></b>			
Výdaje spojené s nabytím dlouhodobého majetku	5,6,7	-113 872	-36 588
Výdaje spojené s nabytím finančních investic		0	0
Příjmy z prodeje dlouhodobého majetku	23	49 827	22 501
<b>Čistý peněžní tok z investiční činnosti</b>		<b>-64 045</b>	<b>-14 087</b>
<b><u>Peněžní toky z finanční činnosti</u></b>			
Změna stavu dlouhodobých závazků a úvěrů	14,16,17	-278 772	-212 988
<b>Čisté peněžní toky z finanční činnosti</b>		<b>-278 772</b>	<b>-212 988</b>
<b>Čisté zvýšení / snížení peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů</b>		<b>-49 532</b>	<b>36 194</b>
<b>Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na počátku roku</b>	11	<b>120 187</b>	<b>84 709</b>
Dopad změny kurzových rozdílů		4 674	-716
<b>Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na konci roku</b>	11	<b>75 329</b>	<b>120 187</b>

Příloha na straně 9 až 61 je nedílnou součástí této konsolidované účetní závěrky.

## PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

### 1. VŠEOBECNÉ INFORMACE

Spolek pro chemickou a hutní výrobu, akciová společnost (dále jen „Společnost“) byla zapsána do obchodního rejstříku dne 31. prosince 1990 a její sídlo je v Ústí nad Labem, Revoluční 1930/86, PSC 400 32, Česká republika, IČ 00011789. Společnost je zapsána v obchodním rejstříku vedeném Krajským soudem v Ústí nad Labem v oddíle B vložka 47.

Společnosti, které byly zahrnuty do konsolidace (dále „Skupina“), jsou následující: SYNPO, akciová společnost (se 100%ním podílem), EPISPOL, a.s. (s 90%ním podílem), Oleochem, a.s. (se 100%ním podílem), Spolpharma, s.r.o. (se 100%ním podílem), INFRASPOL, s.r.o. (se 100%ním podílem), CHS Resins, a.s. (se 100%ním podílem), Spolchemie, a.s. (se 100%ním podílem), Bakelite Epoxy GmbH (se 100%ním podílem), Spolchemie N.V. (se 100%ním podílem získaným v roce 2011), CHS Epi, a.s. (se 100%ním podílem získaným v roce 2011), Spolchemie (M) SdnBhd (se 100%ním podílem získaným v roce 2011), SPOLCHEMIE Electrolysis, a.s. (se 100%ním podílem získaným v roce 2011), Usti Infrastructure s.r.o. (s 50%ním podílem získaným v roce 2011).

Součástí konsolidačního celku není společnost Chemapol Group, a.s. z důvodu nevýznamného vlivu ve výši 0,019 % bez možnosti vlivu na společnost.

Rozhodujícím předmětem činnosti Skupiny je výzkum, vývoj, výroba a zpracování chemických látek a chemických přípravků.

## 2. ZÁKLADNÍ ZÁSADY ZPRACOVÁNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

### a) Soulad s účetním rámcem

Konsolidovaná účetní závěrka byla připravena v souladu s Mezinárodními standardy finančního výkaznictví (International Financial Reporting Standards, dále jen „IFRS“), ve znění přijatém Evropskou unií a v souladu se zákonem o účetnictví a předpisy platnými v České republice k 31. prosinci 2013.

### b) Pravidla pro sestavení konsolidované účetní závěrky

Účetní závěrka je připravena na principu historických pořizovacích cen.

Částky uvedené v této konsolidované účetní závěrce jsou vykázány v českých korunách, které jsou současně funkční měnou Společnosti. Všechny finanční informace prezentovány v Kč byly zaokrouhleny na celé tisíce (pokud není uvedeno jinak).

### c) Předpoklad nepřetržitého pokračování v činnosti a významné události

Pro činnost Skupiny je rozhodující hospodářská situace Společnosti. Ta se v roce 2009 vlivem celosvětové krize a poklesu prodejů dostala do obtížné situace v řízení své likvidity. Předpoklad nepřetržitého pokračování v činnosti je dle vedení Společnosti závislý zejména na úspěšném řízení peněžních toků spojených s úvěrovou angažovaností a pracovním kapitálem.

#### *Přefinancování a prodloužení splatnosti bankovních úvěrů*

Smlouva o dočasné úpravě právních vztahů s bankovními věřiteli z roku 2010 umožnila Společnosti odložit splácení tehdy existujících úvěrů. V rámci tohoto smluvního ujednání došlo ke zřízení zástavního práva k podniku Společnosti ve prospěch ČSOB, KB, Citibank Europe, LBBW a Raiffeisenbank k zajištění úvěrových pohledávek bank. Tato smlouva byla postupně dodatky prodlužována. K poslednímu prodloužení došlo v roce 2012, a to do 30. dubna 2012.

Dne 30. dubna 2012 uzavřela Společnost novou Smlouvu o dočasné úpravě právních vztahů s bankovními věřiteli, když zároveň pohledávky stávajících tří z pěti bankovních věřitelů převzal nový bankovní věřitel. Touto smlouvou byl pouze prodloužen stávající vztah s bankami do 29. června 2012.

Dne 29. června 2012 uzavřela Společnost a Epispol, a.s. Stabilizační smlouvu se svými bankami, kterou byl úspěšně dokončen proces refinancování a stabilizace vztahu s bankovními věřiteli. Tato smlouva nastavuje splatnosti jednotlivých úvěrů a podmínky plnění po dobu její platnosti do roku 2017. Jako pozitivní stabilizační krok byla významná část bankovních úvěrů předefinována jako dlouhodobá. Ještě na konci roku 2011 byly vykazovány krátkodobé bankovní úvěry ve výši 2 342 mil. Kč. Po restrukturalizaci úvěrů

vykazovala Skupina na konci roku 2012 krátkodobé bankovní úvěry ve výši 1 061 mil. Kč a dlouhodobé bankovní úvěry ve výši 1 069 mil. Kč.

Za rok 2012 dosáhla Skupina snížení bankovních úvěrů o 213 mil. Kč.

V roce 2013 Skupina pokračovala v řádném hrazení dluhové služby. Společnost splatila jistinu úvěrů ve výši 278 mil. Kč. Celkově se stav bankovních úvěrů snížil za rok 2013 pouze o 186 mil. Kč, což je důsledkem intervence ČNB z listopadu 2013. Vlivem této intervence došlo k podstatné změně kurzu koruny a souvisejícímu přecenění eurových bankovních úvěrů.

#### *Řízení pracovního kapitálu*

Skupina dosáhla za rok 2013 ztráty ve výši 217 338 tis. Kč, její krátkodobé závazky k 31. prosinci 2013 převýšily oběžná aktiva o 1 616 114 tis. Kč, což je primárně způsobeno zahrnutím krátkodobých bankovních úvěrů ve výši 1 112 653 tis. Kč mezi krátkodobé závazky – jedná se však o provozní bankovní úvěry, které se podle Stabilizační smlouvy každoročně obnovují. Krátkodobé obchodní závazky po lhůtě splatnosti dosáhly 634 742 tis. Kč.

Z celkové evidované částky obchodních závazků po splatnosti připadá:

- 71 497 tis. Kč na společnost VA Intertrading Aktiengesellschaft, na tento závazek Společnost uzavřela v roce 2013 neformální splátkový kalendář, který Společnost plní.
- 29 007 tis. Kč na společnost AOC, LLC. S firmou je uzavřena dohoda na nákup surovin a zpracování do konečného produktu. Společnost eviduje vůči AOC, LLC pohledávky 22 070 tis. Kč.
- 64 498 tis. Kč na společnost STZ Development, a.s., vůči které eviduje Skupina pohledávky v částce vyšší.

Zbývající závazky po splatnosti ve výši 469 740 tis. Kč Společnost aktivně řeší se svými dodavateli. Způsob řešení těchto závazků je popsán níže.

Záporný pracovní kapitál vykazovaný k 31. prosinci 2013 řeší vedení Skupiny následujícími standardními způsoby:

- i. Spoluprací s tollingovými partnery ve výrobních oborech anorganiky, epoxidových pryskyřic a polyesterů. Tollingový partner zajišťuje provozní

financování surovin a Skupina za přepracování surovin do podoby hotových výrobků získá přepracovací poplatek, tzv. „toll-fee“;

- ii. Dohodami s dodavateli, vůči kterým Skupina vykazuje závazky po lhůtě splatnosti, o způsobu splácení závazku, rozloženého do času a korespondujícího s možnostmi provozního cash flow pokrývat tyto závazky (Dohody o splátkových kalendářích);
- iii. Optimalizací stavu zásob surovin a výrobků (oproti roku 2012 Skupina snížila zásoby surovin a výrobků o cca 36 mil. Kč);
- iv. Načerpáním provozního financování ze schválené faktoringové linky společnosti Transfinance a.s.;
- v. Případnými prodeji zbytných dlouhodobých aktiv.

Vedení Společnosti se daří v roce 2014 většinu z těchto opatření plnit; byť čelí rizikům, která ukazují na nejistotu, která by potenciálně mohla zpochybnit schopnost Společnosti pokračovat nepřetržitě ve své činnosti. Avšak vzhledem k realizaci výše uvedených opatření vedení Společnosti předpokládá zajištění finančních prostředků pro provoz Společnosti a z tohoto důvodu je účetní závěrka Společnosti k 31. prosinci 2013 sestavena na základě principu nepřetržitosti pokračování v činnosti.

Vedení Společnosti dále schválilo rozpočet na rok 2014, který nepředpokládá ukončení činnosti nebo likvidaci Společnosti nebo nastání podmínek, při kterých by toto bylo nevyhnutelné. Předpoklady použité pro jeho přípravu, zejména cen vstupních surovin, energií a směnných kursů, hodnotí Společnost k datu sestavení této nekonsolidované účetní závěrky jako realistické, a to i na základě předběžných neauditovaných výsledků za období do 31. března 2014. Vedení Společnosti se domnívá, že rozpočet na rok 2014 bude dodržen.

#### **d) Použití odhadů**

Při přípravě účetní závěrky v souladu s IFRS ve znění přijatém Evropskou unií provádí vedení Společnosti odhady a určuje předpoklady, které k datu účetní závěrky mají vliv na aplikaci účetních postupů a na vykazovanou výši aktiv a pasiv, výnosů a nákladů. Tyto odhady a předpoklady jsou založeny na bázi historických zkušeností a různých dalších faktorů, které jsou považovány za přiměřené za podmínek, na jejichž základě se odhady o zůstatkových hodnotách aktiv a pasiv provádí a které nejsou zcela evidentní z jiných zdrojů. Skutečné výsledky se od odhadu mohou lišit.

Odhady se týkají zejména zbytkové doby životnosti dlouhodobého majetku, stanovení výše ztráty ze snížení hodnoty nefinančních i finančních aktiv, stanovení výše opravných položek u zásob a odhadu výše rezerv.

Tyto odhady a předpoklady jsou průběžně revidovány. Opravy účetních odhadů jsou zohledněny v období, ve kterém jsou tyto odhady revidovány, pokud se tato revize týká pouze tohoto období, nebo v budoucích obdobích, kterých se revize týká.

#### **e) Konsolidační celek**

Konsolidované podniky s rozhodujícím vlivem jsou ty, v nichž má Společnost buď přímo nebo nepřímo podíl více než poloviny hlasovacích práv nebo jinak vykonává kontrolu nad jejich chodem. Kontrolou se rozumí skutečnost, že Skupina může přímo či nepřímo ovládat finanční a provozní politiky tak, aby z činnosti konsolidovaného podniku měla užitek.

Podniky s rozhodujícím vlivem jsou konsolidovány od data získání faktické kontroly Společností do doby ztráty této kontroly metodou plné konsolidace.

Konsolidované podniky s podstatným vlivem jsou ty, v nichž má Společnost buď přímo nebo nepřímo podíl méně než poloviny hlasovacích práv a více než 20 % hlasovacích práv a nevykonává kontrolu nad jejich chodem.

Podniky s podstatným vlivem jsou konsolidovány od data získání podstatného vlivu Společností do doby ztráty tohoto vlivu metodou ekvivalence.

Všechny vzájemné transakce v rámci konsolidovaných podniků, vnitroskupinové zůstatky a nerealizované zisky a ztráty na transakcích mezi konsolidovanými podniky, se vylučují. Nerealizované ztráty se také vylučují, v případě, že u převáděného aktiva došlo ke snížení hodnoty, ovšem pouze do té výše, aby nebyla překročena zpětně ziskatelná hodnota majetku. V nezbytných případech se pro zajištění souladu s postupy používanými Skupinou změnila účetní postupy používané konsolidovanými společnostmi.

Soupis konsolidovaných společností s rozhodujícím a podstatným vlivem je uveden v bodě č.29.

#### **f) Metody konsolidace**

V rámci konsolidace se zahrnují nejen podíly na dosažených výsledcích vyplývající z vlastnického podílu Společnosti, ale celkové výsledky společností, ve kterých je uplatňována kontrola, včetně celkového pohledu na strukturu jejich aktiv a pasiv. Zahrnutí jednotlivých složek majetku i vytvořený hospodářský výsledek v plné výši bez ohledu na výši vlastnického podílu je z hlediska tohoto podílu řešeno vyčleněním tzv. nekontrolních podílů, které vyjadřují podíl ostatních společníků na vlastním kapitálu v konsolidované účetní závěrce.

### 3. VÝZNAMNÉ ÚČETNÍ POLITIKY

#### (a) Goodwill

Goodwill vyjadřuje rozdíl mezi pořizovací cenou podílů v konsolidovaných společnostech a reálnou hodnotou identifikovaných pořizovaných složek aktiv a závazků k datu akvizice. K tomuto datu provádí Skupina test na snížení hodnoty goodwillu, které je případně vykázáno ve výkazu zisku a ztráty. Pokud je rozdíl záporný, pak je vykázán ihned ve výkazu o úplném výsledku.

#### (b) Provozní segmenty

Provozní segment je složka účetní jednotky zabývající se poskytováním produktů nebo služeb, které podléhají rizikům a výnosům odlišným od aktiv a služeb v jiných segmentech. Provozní výsledky segmentu jsou pravidelně ověřovány vedením společnosti, které posuzuje jeho výkonnost samostatně. Skupina člení provozní segmenty také z geografického hlediska tak, aby odlišila rizika a výnosy segmentů, které operují v jiných ekonomických prostředích.

#### (c) Dlouhodobý nehmotný majetek

Dlouhodobý nehmotný majetek je oceněn v pořizovací ceně snížené o oprávky a ztráty ze snížení hodnoty. Dlouhodobý nehmotný majetek vytvořený vlastní činností je oceněn přímými náklady a výrobní režii nebo reprodukční pořizovací cenou, je-li nižší. Dlouhodobý nehmotný majetek je odepisován rovnoměrně po odhadovanou dobu životnosti, obvykle nejdéle pět let.

Odepisování začíná tehdy, kdy lze dlouhodobý nehmotný majetek začít používat, tzn. jakmile je na místě a ve stavu nezbytném pro fungování zamýšleném vedením, a to po dobu jeho odhadované životnosti. Přiměřenost použitých dob a sazeb odepisování je pravidelně přezkoumána (přínejmenším ke konci účetního období), přičemž případné změny v odepisování se uplatní v následujících obdobích.

#### (d) Dlouhodobý hmotný majetek

Dlouhodobý hmotný majetek je prvotně oceněn v pořizovací ceně a následně je veden v pořizovací ceně snížené o oprávky a případné kumulované ztráty ze snížení hodnoty.



Pořizovací cena hmotného majetku zahrnuje veškeré náklady, které přímo souvisejí s uvedením jednotlivých položek hmotného majetku do stavu umožňujícího předpokládané použití. Vlastní aktivované výkony jsou oceněny vlastními výrobními náklady.

Odepisování položek budov a zařízení je zahájeno v době, kdy jsou připraveny k užití, tj. od měsíce, kdy jsou v lokalitě a ve stavu umožňujícím jejich využití plánovaném vedením společnosti. Odpisy se provádějí za období, které odráží jejich odhadovanou dobu ekonomické životnosti se zohledněním zůstatkové hodnoty. Vhodnost použitých sazeb odepisování se ověřuje jednou ročně a v následujících obdobích odpisu jsou prováděny příslušné opravy. Složky pozemků, budov a zařízení, které jsou pro celou položku významné, se odepisují zvlášť v souladu s jejich dobou ekonomické životnosti.

Odpisy se účtují s cílem odepsat pořizovací cenu či ocenění aktiv na jejich zbytkovou hodnotu, s výjimkou pozemků, po dobu odhadované životnosti majetku lineární metodou.

Předpokládané doby životnosti:

Budovy a stavby	10-50 let
Stroje a zařízení	4-20 let
Inventář	4-25 let
Dopravní prostředky	4-25 let

Náklady na významné opravy a pravidelnou údržbu jsou účtovány jako dlouhodobý hmotný majetek a jsou odepisovány v souladu s jejich ekonomickou životností. Náklady na běžnou údržbu pozemků, budov a zařízení jsou vykázány jako náklad v období, kdy byly vynaloženy.

Zisk nebo ztráta vznikající při prodeji nebo likvidaci majetku se stanoví jako rozdíl mezi výnosy z prodeje a zůstatkovou hodnotou příslušného aktiva. Rozdíl je vykázán ve výkazu zisku nebo ztráty a ostatního úplného výsledku.

Zůstatková hodnota, doba odhadované životnosti a metody odepisování jsou každoročně přehodnocovány.

#### **(e) Investice do nemovitostí**

Investice do nemovitostí je investice držená spíše za účelem dosažení příjmu z nájemného nebo za účelem zhodnocení či obojího a není využívána Skupinou. Investice do nemovitostí se účtují v pořizovacích nákladech snížené o oprávků.

Odpisy Investic do nemovitostí byly vypočítány od okamžiku pořízení metodou rovnoměrných odpisů po dobu předpokládané životnosti, tj. 10-50 let.

Výnosy z investic do nemovitostí se účtují k okamžiku uskutečnění služby (příjmu z nájmu) a jsou klasifikovány jako tržby.

## (f) Snížení hodnoty majetku

### *Nefinanční aktiva*

K datu účetní závěrky Skupina prověřuje, zda nedošlo k událostem či změnám, které naznačují či mohou způsobit, že účetní zůstatková hodnota může převýšit zpětně ziskatelnou hodnotu aktiva, je prověřováno, zda nedošlo ke snížení hodnoty dlouhodobého hmotného majetku a ostatních aktiv, a to individuálně pro každé aktivum. Ztráta v důsledku snížení hodnoty je vykázána ve výši rozdílu, o který zůstatková hodnota aktiva převyšuje jeho zpětně ziskatelnou hodnotu. Zpětně ziskatelná hodnota je vyšší z čisté prodejní ceny aktiva snížené o náklady na prodej a jeho hodnoty z užívání.

### *Finanční aktiva*

K datu účetní závěrky Skupina prověřuje, zda nedošlo k událostem či změnám, které naznačují či mohou způsobit, že účetní zůstatková hodnota může převýšit hodnotu peněžních toků plynoucích z aktiva v budoucnu, a to individuálně pro každé aktivum. Ztráta ze snížení hodnoty u finančního aktiva oceněného zůstatkovou hodnotou je vypočtena pomocí efektivní úrokové sazby jako rozdíl mezi jeho účetní hodnotou a současnou hodnotou odhadovaných budoucích peněžních toků diskontovaných původní efektivní úrokovou sazbou.

## (g) Leasing

Leasing, u něž významnou část rizik a výhod vyplývajících z vlastnictví nese pronajímatel, je klasifikován jako operativní leasing. Platby provedené v rámci operativního leasingu se účtují do výkazu zisku a ztráty rovnoměrně po celou dobu trvání leasingu.

Dojde-li k předčasnému ukončení operativního leasingu, jsou veškeré penalizační platby požadované pronajímatelem za předčasné ukončení zúčtovány k tíži nákladů v období, ve kterém k ukončení operativního leasingu došlo.

Leasing dlouhodobého hmotného majetku, při němž Skupina nese v podstatě všechna rizika a výhody vyplývající z vlastnictví, je klasifikován jako finanční leasing. Finanční leasing se aktivuje v reálné hodnotě najatého majetku na počátku doby leasingu nebo, je-li nižší, v současné hodnotě minimálních leasingových plateb. Každá platba leasingu je alokována mezi závazky a provozní náklady tak, aby byly v konstantním poměru. Odpovídající závazky z nájmu se po odečtení finančních nákladů zahrnují do ostatních dlouhodobých závazků (v závislosti na splatnosti). Úrokový prvek finančních nákladů se účtuje k tíži výkazu zisku a ztráty po celou dobu leasingu tak, aby bylo dosaženo konstantní úrokové míry ze zbývajících zůstatku závazku. Dlouhodobý hmotný majetek pořízený prostřednictvím finančního leasingu je odepisován po dobu životnosti, nebo po dobu leasingu, je-li kratší.

#### **(h) Ostatní cenné papíry a podíly**

Skupina rozděluje cenné papíry a podíly, které nejsou majetkovou účastí, do následujících kategorií: cenné papíry k obchodování, realizovatelné cenné papíry a cenné papíry držené do splatnosti. Tyto cenné papíry, s výjimkou držených do splatnosti, jsou oceněny buď aktuální tržní hodnotou nebo aktuální hodnotou podílu na majetku těchto společností. Cenné papíry držené do splatnosti jsou oceněny v naběhlé hodnotě.

Finanční aktiva jsou zachycena v účetnictví Skupiny od okamžiku vypořádání obchodu.

#### **(i) Zásoby**

Zásoby jsou oceněny v pořizovacích cenách nebo čisté realizovatelné hodnotě, je-li nižší. Náklady se stanovují metodou první do skladu – první ze skladu. Do pořizovací ceny materiálu a zboží jsou zahrnovány náklady spojené s pořízením - přepravní náklady, clo, pojistné apod., které vznikly při uvedení zásob do současného stavu a místa. Náklady na hotové výrobky a nedokončenou výrobu zahrnují přímý materiál, přímé mzdy, ostatní přímé výrobní náklady a související režijní náklady. Čistá realizovatelná hodnota je odhadem obvyklé prodejní ceny, snížené o náklady na dokončení a prodejní náklady.

#### **(j) Pohledávky**

Pohledávky z obchodního styku jsou finančními aktivy nederivátové povahy s fixními či předem stanovenými platbami, které nejsou obchodovány na aktivním trhu. Pohledávky jsou prvotně oceněny a následně vykazovány v hodnotě snížené o opravné položky. Výše opravné položky vyjadřuje rozdíl mezi účetní hodnotou a zpětně ziskatelnou hodnotou. Výše opravné položky je zohledněna ve výkazu o úplném výsledku. Ztráta ze snížení hodnoty je zrušena tehdy, pokud lze zrušení objektivně vztáhnout ke skutečnosti, která nastala po zaúčtování ztráty ze snížení hodnoty. Zrušení ztráty ze snížení hodnoty je účtováno do výkazu zisku a ztráty.

#### **(k) Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty**

Pro účely přehledu o peněžních tocích se peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty skládají z hotovostí, vkladů u bank a investic do instrumentů peněžního trhu s původní splatností kratší než 3 měsíce.

#### **(l) Přepočítání cizích měn**

Transakce prováděné v cizích měnách jsou přepočteny do funkčních měn společností Skupiny na základě devizového kurzu platného v den transakce. Zisky a ztráty vznikající z vyrovnání takových transakcí a z transakcí peněžních aktiv a pasiv provedených v cizích měnách jsou zaúčtovány do výkazu o úplném výsledku. Peněžní aktiva a závazky v cizích měnách se k rozvahovému dni přepočítávají do funkční měny kursem k tomuto dni.

#### **(m) Půjčky a dlouhodobé závazky**

Půjčky a dlouhodobé závazky jsou vykazovány k datu pořízení v přijaté protihodnotě bez transakčních nákladů.

Půjčky a dlouhodobé závazky jsou klasifikovány jako krátkodobé závazky, pokud jsou splatné do 12 měsíců od rozvahového dne.

Půjčky a dlouhodobé závazky jsou vykázány v amortizované hodnotě za použití metody efektivní úrokové míry.

#### **(n) Daň z příjmů**

Daň z příjmů se skládá ze splatné a odložené daně. Splatná a odložená daň je vykázána ve výkazu zisku a ztrát kromě částek, které souvisí s podnikovými kombinacemi, které jsou vykázány přímo ve vlastním kapitálu nebo výkazu o úplném výsledku.

Splatná daň je očekávaný závazek nebo pohledávka ze zdanitelného základu vypočtená použitím daňových sazeb platných k rozvahovému dni a úpravami z titulu minulých let.

Výpočet odložené daně je založen na závazkové metodě vycházející z rozvahového přístupu, tj. vychází ze všech přechodných rozdílů mezi daňovou hodnotou aktiv a pasiv a jejich účetní hodnotou.

Odložená daň je vypočtena s použitím schválených daňových sazeb a právních ustanovení, která budou účinná v době, kdy dojde k realizaci aktiva nebo vyrovnání závazku.

Odložená daňová pohledávka se uznává pouze v rozsahu, v jakém je pravděpodobné, že zdanitelný zisk, proti kterému bude moci využít odčitatelný přechodný rozdíl, bude dosažen.

**(o) Tržby**

Tržby z prodeje jsou vykázány, pokud je pravděpodobné, že ekonomické přínosy z prodeje přejdou na Společnost a mohou být spolehlivě měřeny. Tržby z prodeje jsou vykázány v případě, že významná rizika vyplývající z vlastnictví byla převedena na kupujícího a výše výnosů a nákladů vzniklých nebo které vzniknou v souvislosti s transakcí, mohou být spolehlivě stanoveny. Výnosy jsou oceňovány v reálné hodnotě přijaté nebo nárokové protihodnoty snížené o částku všech slev a daně z přidané hodnoty (DPH).

Tržby z pronájmu z investic do nemovitostí jsou vykázány ve výkazu zisku a ztráty rovnoměrně během doby pronájmu.

**(p) Rezervy**

Rezervy se tvoří v okamžiku, kdy Skupina má právní či konstruktivní závazek jako výsledek události v minulosti a je pravděpodobné, že ke splnění závazku bude zapotřebí použít zdroje přinášející Skupině ekonomický užitek. Zároveň musí existovat přiměřeně spolehlivý odhad částky, které může závazek dosáhnout.

Pokud Skupina očekává náhradu části nebo všech nákladů na tvorbu rezervy od jiného subjektu, vykazuje se taková náhrada jako samostatné aktivum, avšak pouze v případě, a jenom tehdy, když realizace náhrady je prakticky jistá, pokud Skupina splní svůj závazek. Částka náhrady nepřekročí částku rezervy. Ve výkazu zisku a ztráty je náklad na rezervu vykázán společně s výnosy z náhrad.

Pokud je vliv časové hodnoty peněz významný, částka rezervy je vykazována v současné hodnotě předpokládané výše nákladů na splnění závazku.

**(q) Zaměstnanecké požitky**

*Penzijní náklady*

Vláda České republiky je odpovědná za poskytování důchodů. K financování státního důchodového plánu hradí Skupina pravidelné odvody do státního rozpočtu.

Dodatečné měsíční příspěvky, které Skupina poskytuje svým zaměstnancům v rámci plánu penzijních fondů, jsou účtovány do výkazu zisku a ztráty v období, ve kterém zaměstnanci vznikl nárok.

*Dlouhodobé požitky*

Na odměny při odchodu do důchodu je tvořena rezerva. Výpočet rezervy je prováděn jedenkrát ročně s využitím statisticky podložených odhadů.

### *Ostatní krátkodobé požitky*

Zaměstnanecké benefity jsou ošetřeny kolektivní smlouvou. Ke krátkodobým zaměstnaneckým benefitům patří příspěvky na penzijní připojištění, roční motivační odměna, týden dovolené navíc, příspěvky na závodní stravování, zvýhodněné služby elektronických komunikací, vzdělávání a zajištění rekvalifikace, pobyty zaměstnanců ve vybraných rekreačních zařízeních, rekreace dětí zaměstnanců a sociální půjčky. Na motivační odměny je tvořena rezerva v závislosti na pravděpodobnosti jejich výplaty.

### **(r) Dotace**

Dotace na pořízení majetku jsou zohledněny odečtením hodnoty dotace z pořizovací ceny majetku. Dotace vztahující se k výnosům jsou vykázány jako kladný zůstatek ve výkazu o úplném výsledku jako Ostatní provozní výnosy.

### **(s) Výdaje na výzkum a vývoj**

Výdaje na výzkum a vývoj jsou účtovány na vrub nákladů s výjimkou výdajů na vývojové projekty účtované jako dlouhodobý nehmotný majetek v případech, kdy se očekávají jejich budoucí měřitelné přínosy a náklady s nimi spojené jsou měřitelné. Výdaje na vývoj účtované původně na vrub nákladů nejsou považovány za dlouhodobý majetek ani v následujícím období.

Výdaje na vývoj, které jsou účtovány jako dlouhodobý nehmotný majetek, jsou odepisovány od počátku výroby produktu, k jehož vývoji se vztahují, metodou rovnoměrného odpisování po dobu dle odhadu doby využití tohoto nehmotného majetku, maximálně 5 let.

### **(t) Zajišťovací účetnictví**

Z důvodu celkové strategie společnosti v oblasti řízení měnového rizika, vyžadují postupy v oblasti měnového rizika řízení expozice společnosti vůči změnám výše peněžních toků vyplývajících z podnikatelských aktivit společnosti z důvodu vývoje měnových kurzů. Společnost v souladu s těmito požadavky uzavírá zajišťovací obchody (cizoměnové financování), které snižují riziko změny hodnoty budoucích peněžních toků z cizoměnových inkas (vyjádřených v ekvivalentu Kč).

Společnost aplikuje zajišťovací účetnictví na základě rozhodnutí o definování zajišťovacího vztahu a při splnění podmínek pro zajišťovací účetnictví. K datu počátku zajišťovacího vztahu je sestavena dokumentace zajišťovacího vztahu a společnost pravidelně vyhodnocuje efektivitu zajištění.

V případě zajištění peněžních toků se efektivní část zisku či ztráty ze zajišťovacího nástroje vykazuje v Ostatním úplném výsledku hospodaření. Neefektivní část zisku či ztráty ze zajišťovacího nástroje se vykazuje do zisku nebo ztráty.

Částka zachycená v Ostatním úplném výsledku hospodaření je účtována na účty nákladů či výnosů v okamžiku, kdy zajišťované peněžní toky ovlivní výsledek hospodaření. Účtování je prováděno na účty Finančních nákladů nebo Finančních výnosů.

Pokud již zajišťovací vztah nespĺňuje podmínky pro aplikaci zajišťovacího účetnictví, zajišťovací nástroj byl ukončen, prodán nebo uplatněn či skončila jeho platnost, anebo společnost rozhodla o ukončení zajišťovacího vztahu, zajišťovací účetnictví je ukončeno. Částka vykázaná v Ostatním úplném výsledku hospodaření je účtována na účty nákladů či výnosů v okamžiku, kdy zajišťované peněžní toky ovlivní výsledek hospodaření.

Pokud se předpokládá, že zajišťovaná budoucí transakce nenastane, zajišťovací účetnictví je ukončeno a částka vykázaná v ostatním úplném výsledku hospodaření je okamžitě vykázána na účtech nákladů či výnosů.

Společnost určuje proporcionalní části jistiny přijatých úvěrů, denominovaných v EUR, jakožto zajišťovací nástroje.

Zajišťovanými položkami je vždy příslušná část z očekávaných inkas z prodeje služeb a výrobků odběratelům v EUR za jednotlivá období (čtvrtletí) finančního plánu podle plánovaných tržeb.

#### **(u) Následné události**

Dopad událostí, které nastaly mezi rozvahovým dnem, a dnem podpisu účetních výkazů je zachycen v účetních výkazech v případě, že tyto události poskytují doplňující důkazy o podmínkách, které existovaly k rozvahovému dni.

V případě, že mezi rozvahovým dnem a dnem podpisu účetních výkazů došlo k významným událostem zohledňujícím podmínky, které nastaly po rozvahovém dni, jsou důsledky těchto událostí popsány v příloze, ale nejsou zaúčtovány v účetních výkazech.

#### **(v) Podnikové kombinace pod společnou kontrolou**

Podnikové kombinace vyplývající z nabytí podílů v účetních jednotkách, které byly před akvizicí kontrolovány mateřským podnikem Skupiny, jsou účtovány jakoby se staly na počátku běžného účetního období. Srovnatelné údaje nejsou upravovány. Nabytá aktiva a závazky jsou vykázány ve stejných účetních hodnotách, ve kterých byly vykázány v účetní závěrce pořizovaného podniku. Jednotlivé složky vlastního kapitálu nabytých Společností jsou přidány ke stejným složkám vlastního kapitálu Skupiny a případný zisk nebo ztráta jsou také vykázány ve vlastním kapitálu. Rozdíly z eliminace předchozích vztahů jsou zahrnuty přímo do hospodářského výsledku.

#### **4. PŘIJETÍ NOVÝCH NEBO REVIDOVANÝCH STANDARDŮ A INTERPRETACÍ IFRS (ZAHRNUTY JSOU STANDARTY A INTERPRETACE RELEVANTNÍ PRO SKUPINU)**

##### **Nové standardy IFRS a interpretace IFRIC, jež dosud nevstoupily v platnost**

Při přípravě účetní závěrky Skupina použila nové nebo novelizované standardy a interpretaci účinnou pro účetní období začínající 1. ledna 2013.

Zveřejněny byly nové standardy, dodatky a interpretace současných standardů, kterými je Skupina povinna se řídit, které ovšem Skupina předčasně neaplikovala. Skupina plánuje přijmout změny IFRS, které jsou publikovány, ale nejsou účinné ke dni 31. prosinci 2013, v souladu s jejich datem účinnosti.

##### **Nové standardy IFRS a interpretace IFRIC, jež dosud nevstoupily v platnost**

Skupina v současné době zvažuje možné dopady nových standardů a interpretací, jež vstoupí v platnost po roce končícím 31. prosince 2013 a které nebyly použity při přípravě této účetní závěrky.

**IFRS 10 Konsolidovaná účetní závěrka a IAS 27 (2011) Individuální účetní závěrka** (účinné pro roční účetní období začínající 1. ledna 2014 nebo později). IFRS 10 poskytuje jediný model, který je třeba použít při analýze ovládnání v případě všech jednotek, do nichž bylo investováno, včetně těch, které jsou nyní klasifikovány jako jednotky zvláštního určení ve smyslu SIC-12. IFRS 10 zavádí nové požadavky na posouzení ovládnání, které se liší od stávajících požadavků podle IAS 27 (2008). V rámci nového jednotného modelu ovládnání investor ovládá jednotku, do níž investoval, pokud:

- a) na základě své angažovanosti v dané jednotce je vystaven variabilním výnosům nebo má na takové výnosy právo,
- b) je schopen tyto výnosy ovlivňovat prostřednictvím moci nad danou jednotkou a
- c) mezi mocí a výnosy existuje vazba.

Tento nový standard také obsahuje požadavky na zveřejňování a požadavky týkající se sestavování konsolidované účetní závěrky. Tyto požadavky byly převzaty z IAS 27 (2008).

Dopad prvotní aplikace této změny bude záviset na konkrétních skutečnostech a okolnostech týkajících se jednotek, do nichž Skupina ke dni prvotní aplikace investovala. Skupina neočekává významný dopad na účetní závěrku vyplývající aplikace tohoto standardu.

**IFRS 11 Společná ujednání** (účinný pro roční účetní období začínající 1. ledna 2014 nebo později). IFRS 11 *Společná ujednání* ruší a nahrazuje IAS 31 *Účasti ve společném podnikání*. IFRS 11 nezavádí podstatné změny celkové definice ujednání podléhajícího spoluovládání, i když se definice ovládnání, a tudíž nepřímo i spoluovládání v důsledku IFRS 10 změnila. V rámci nového standardu se společná ujednání dělí na dva typy, pro které jsou definovány následující účetní modely:

- a) Společná činnost je společné ujednání, v němž mají spoluovládající strany (tzv. spoluprovozovatelé) práva na aktiva a povinnosti ze závazků, které se vztahují k ujednání.



- b) Společný podnik je společné ujednání, v němž mají spoluovládající strany (tzv. spoluvlastníci) práva na čistá aktiva ujednání.

Dopad prvotní aplikace této změny bude záviset na konkrétních skutečnostech a okolnostech týkajících se jednotek, do nichž Skupina ke dni prvotní aplikace investovala. Skupina neočekává významný dopad na účetní závěrku vyplývající z aplikace tohoto standardu.

**IFRS 12 Zveřejnění podílů v jiných účetních jednotkách** (účinný pro roční účetní období začínající 1. ledna 2014 nebo později). IFRS 12 požaduje zveřejnění dodatečných informací týkajících se významných úsudků a předpokladů, které byly učiněny při určování povahy podílů v účetních jednotkách nebo ujednáních, podílů v dceřiných podnicích, společných ujednáních a přidružených podnicích a nekonsolidovaných strukturovaných jednotkách.

Dopad prvotní aplikace této změny bude záviset na konkrétních skutečnostech a okolnostech týkajících se jednotek, do nichž Skupina ke dni prvotní aplikace investovala. Skupina neočekává významný dopad na účetní závěrku vyplývající z aplikace tohoto standardu.

**IAS 27 (2011) Individuální účetní závěrka** (účinný pro roční účetní období začínající 1. ledna 2014 nebo později). IAS 27 (2011) s některými drobnými upřesněními přejímá stávající požadavky IAS 27 (2008) týkající se účtování a zveřejňování informací v případě individuálních účetních závěrek. Do IAS 27 (2011) byly rovněž začleněny stávající požadavky IAS 28 (2008) a IAS 31 týkající se individuálních účetních závěrek. Tento standard již neupravuje princip ovládnutí a požadavky týkající se sestavení konsolidované účetní závěrky; ty byly začleněny do IFRS 10 *Konsolidovaná účetní závěrka*.

Dopad prvotní aplikace této změny bude záviset na konkrétních skutečnostech a okolnostech týkajících se jednotek, do nichž Skupina ke dni prvotní aplikace investovala. Skupina neočekává významný dopad na účetní závěrku vyplývající z aplikace tohoto standardu.

**IAS 28 (2011) Investice do přidružených a společných podniků** (novelizace účinná pro roční účetní období začínající 1. ledna 2014 nebo později). Standard IAS 28 (2008) je v omezeném rozsahu novelizován:

- *Přidružené a společné podniky držené k prodeji*. Na investici do přidruženého nebo společného podniku (nebo její části), která splňuje kritéria pro klasifikaci jako držaná k prodeji, se použije IFRS 5 *Dlouhodobá aktiva držaná k prodeji a ukončované činnosti*. Na případnou zbytkovou část dané investice, která není klasifikována jako držaná k prodeji, se použije ekvivalenční metoda, a to až do okamžiku vyřazení části držené k prodeji. Po vyřazení se případný zbytkový podíl vykazuje za použití ekvivalenční metody, pokud je tento zbytkový podíl nadále přidruženým nebo společným podnikem.
- *Změny v podílech držných v přidružených a společných podnicích*. Standardy IAS 28 (2008) a IAS 31 dříve stanovily, že zánik podstatného vlivu nebo spoluovládání

má ve všech případech za následek přecenění případného zbytkového podílu, a to i v případě nahrazení podstatného vlivu spoluovládáním. IAS 28 (2011) nově požaduje, aby se zbylý podíl na investici v těchto případech nepřeceňoval.

Dopad prvotní aplikace této změny bude záviset na konkrétních skutečnostech a okolnostech týkajících se jednotek, do nichž Skupina ke dni prvotní aplikace investovala. Skupina neočekává významný dopad na účetní závěrku vyplývající z aplikace této novelizace.

**Novelizace IAS 32 Započtení finančních aktiv a finančních závazků** (účinná pro roční účetní období začínající 1. ledna 2014 nebo později). Novela nezavádí nová pravidla pro započtení finančních aktiv a finančních závazků, nýbrž objasňuje kritéria pro započtení s cílem vyřešit otázku jejich nejednotného uplatňování.

Novela objasňuje, že účetní jednotka má okamžitě vymahatelné právo na započtení, pokud toto právo:

- není podmíněno budoucí událostí a
- je vymahatelné jak za normálních okolností, tak i v případě neplnění, platební neschopnosti nebo úpadku účetní jednotky a všech protistran.

Skupina neočekává významný dopad na účetní závěrku vyplývající z aplikace této novelizace.

**Novelizace IAS 36 Zveřejnění zpětně ziskatelných částek u nefinančních aktiv** (účinná pro roční účetní období začínající 1. ledna 2014 nebo později). Tato novela objasňuje, že zpětně ziskatelné částky by měly být zveřejňovány pouze u těch jednotlivých aktiv (včetně goodwillu) či peněžotvorných jednotek, u nichž byla v průběhu účetního období zaúčtována či zrušena ztráta ze snížení hodnoty.

Tato novela také vyžaduje, aby byly zveřejněny následující doplňující údaje v případě, že v účetním období došlo k zaúčtování či zrušení snížení hodnoty jednotlivých aktiv (včetně goodwillu) či peněžotvorných jednotek a zpětně ziskatelná částka vychází z reálné hodnoty snížené o náklady na prodej:

- úroveň hierarchie reálných hodnot dle IFRS 13, v jejímž rámci je zařazeno ocenění aktiva či peněžotvorné jednotky reálnou hodnotou,
- v případě ocenění reálnou hodnotou zařazených v hierarchii reálných hodnot do úrovně 2 a 3 – popis použitých metod oceňování a případných změn těchto metod oceňování spolu s důvody, které k těmto změnám vedly,
- v případě ocenění reálnou hodnotou zařazených v hierarchii reálných hodnot do úrovně 2 a 3 – veškeré klíčové předpoklady (tzn. předpoklady, na které je zpětně ziskatelná částka nejcitlivější) použité při stanovení reálné hodnoty snížené o náklady na prodej. Pokud se reálná hodnota snížená o náklady na prodej stanoví metodou současné hodnoty, měla by se zveřejnit diskontní sazba (sazby) použitá při stávajícím i předchozím ocenění.

Skupina neočekává významný dopad na účetní závěrku vyplývající aplikace této novelizace.

**Novelizace IAS 39 Novace derivátů a pokračování zajišťovacího účetnictví** (účinná pro roční účetní období začínající 1. ledna 2014 nebo později). Novelizace umožňuje pokračování zajišťovacího účetnictví v situaci, kdy je v důsledku právních předpisů u derivátu, který byl označen jako zajišťovací nástroj, provedena novace s cílem provést clearing u centrální protistrany, a to pokud jsou splněna následující kritéria:

- Novace je provedena v důsledku právních předpisů
- Protistrana provádějící clearing se stane novou protistranou všech původních protistran derivátového nástroje
- Změny podmínek derivátu se omezují na změny nezbytné k nahrazení protistrany

Skupina neočekává významný dopad na účetní závěrku vyplývající aplikace této novelizace.

## 5. POZEMKY, BUDOVY A ZAŘÍZENÍ

### Pořizovací cena

	Pozemky, budovy a stavby	Stroje, zařízení, dopravní prostředky	Jiný hmotný majetek	Nedokončené investice	Celkem
Stav 1. ledna 2013	<u>3 136 243</u>	<u>4 399 031</u>	<u>8 727</u>	<u>333 737</u>	<u>7 877 738</u>
Přírůstky	55 384	41 454	0	50 891	<u>147 729</u>
Úbytky	-1 466	-77 407	-943	-2 546	<u>-82 362</u>
Přeúčtování	<u>34 599</u>	<u>4 659</u>	<u>0</u>	<u>-7 895</u>	<u>31 363</u>
K 31. prosinci 2013	<u>3 224 760</u>	<u>4 367 737</u>	<u>7 784</u>	<u>374 187</u>	<u>7 974 468</u>

### Oprávkky

	Pozemky, budovy a stavby	Stroje, zařízení, dopravní prostředky	Jiný hmotný majetek	Nedokončené investice	Celkem
Stav 1. ledna 2013	<u>-1 319 101</u>	<u>-3 141 440</u>	<u>-8 531</u>	<u>0</u>	<u>-4 469 072</u>
Přírůstky	-67 968	-180 113	0	0	<u>-248 081</u>
Úbytky	1 465	63 616	943	0	<u>66 024</u>
Přeúčtování	<u>-21 812</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>-21 812</u>
K 31. prosinci 2013	<u>-1 407 416</u>	<u>-3 257 937</u>	<u>-7 588</u>	<u>0</u>	<u>-4 672 941</u>

### Opravné položky

	Pozemky, budovy a stavby	Stroje, zařízení, dopravní prostředky	Jiný hmotný majetek	Nedokončené investice	Celkem
Stav 1. ledna 2013	<u>-41 010</u>	<u>-19 730</u>	<u>0</u>	<u>-17 957</u>	<u>-78 697</u>
Přírůstky	-2 050	0	0	0	<u>-2 050</u>
Úbytky	<u>0</u>	<u>121</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>121</u>
K 31. prosinci 2013	<u>-43 060</u>	<u>-19 609</u>	<u>0</u>	<u>-17 957</u>	<u>-80 626</u>

### Netto hodnota

K 1. lednu 2013	<u>1 776 132</u>	<u>1 237 861</u>	<u>196</u>	<u>315 780</u>	<u>3 329 969</u>
K 31. prosinci 2013	<u>1 774 284</u>	<u>1 090 191</u>	<u>196</u>	<u>356 230</u>	<u>3 220 901</u>

Skupina v letech 2013 a 2012 nekapitalizovala žádné úroky z úvěrů.

V souladu s účetní směrnicí Skupiny je zůstatková hodnota likvidovaného majetku účtována na vrub odpisů.

**Spolek pro chemickou a hutní výrobu, akciová společnost**  
**KONSOLIDOVANÁ ÚČETNÍ ZÁVĚRKA PŘIPRAVENÁ PODLE MEZINÁRODNÍCH STANDARDŮ**  
**ÚČETNÍHO VÝKAZNICTVÍ VE ZNĚNÍ PŘIJATÉM EU SESTAVENÁ K 31. PROSINCI 2013**

**Pořizovací cena**

	Pozemky, budovy a stavby	Stroje, zařízení, dopravní prostředky	Jiný hmotný majetek	Nedokončené investice	Celkem
Stav 1. ledna 2012	<u>3 135 667</u>	<u>4 531 365</u>	<u>8 935</u>	<u>329 379</u>	<u>8 005 346</u>
Přírůstky	214	18 113	0	23 660	41 987
Úbytky	-18 872	-160 985	-208	-3 915	-183 980
Přeúčtování	<u>19 234</u>	<u>10 538</u>	<u>0</u>	<u>-15 387</u>	<u>14 385</u>
K 31. prosinci 2012	<u>3 136 243</u>	<u>4 399 031</u>	<u>8 727</u>	<u>333 737</u>	<u>7 877 738</u>

**Oprávkky**

	Pozemky, budovy a stavby	Stroje, zařízení, dopravní prostředky	Jiný hmotný majetek	Nedokončené investice	Celkem
Stav 1. ledna 2012	<u>-1 264 414</u>	<u>-3 060 807</u>	<u>-8 645</u>	<u>0</u>	<u>-4 333 866</u>
Přírůstky	-66 829	-183 038	-34	0	-249 901
Úbytky	13 001	102 405	148	0	115 554
Přeúčtování	<u>-859</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>-859</u>
K 31. prosinci 2012	<u>-1 319 101</u>	<u>-3 141 440</u>	<u>-8 531</u>	<u>0</u>	<u>-4 469 072</u>

**Opravné položky**

	Pozemky, budovy a stavby	Stroje, zařízení, dopravní prostředky	Jiný hmotný majetek	Nedokončené investice	Celkem
Stav 1. ledna 2012	<u>-47 009</u>	<u>-20 478</u>	<u>0</u>	<u>-16 045</u>	<u>-83 532</u>
Přírůstky	-86	0	0	-1 912	-1 998
Úbytky	<u>6 085</u>	<u>748</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>6 833</u>
K 31. prosinci 2012	<u>-41 010</u>	<u>-19 730</u>	<u>0</u>	<u>-17 957</u>	<u>-78 697</u>

**Netto hodnota**

K 1. lednu 2012	<u>1 824 244</u>	<u>1 450 080</u>	<u>290</u>	<u>313 334</u>	<u>3 587 948</u>
K 31. prosinci 2012	<u>1 776 132</u>	<u>1 237 861</u>	<u>196</u>	<u>315 780</u>	<u>3 329 969</u>

V roce 2013 byly dokončeny a zařazeny do užívání (a bylo zahájeno odepisování) tyto nejvýznamnější akce:

<u>Akce</u>	<u>Celkové výdaje</u> mil. Kč
Odkup skladových prostor	62,1
Rekonstrukce polního hořáku	7,9

V roce 2013 byly realizovány výdaje na tyto nejvýznamnější nedokončené investice:

<u>Akce</u>	<u>Výdaje 2013</u> mil. Kč
Konverze elektrolýzy	19,5
Pilotní jednotka PCPa	7,7

Mezi největší položky nedokončených investic patří výdaje v souvislosti s projektem nového závodu v Asii ve výši 110 mil. Kč. Vedení Skupiny vyjádřilo záměr o změně využití licence pro výrobu G-ECH z původně zamýšlené lokality na Indii a Čínu. Důvodem je to, že indický trh v současnosti zažívá rychlý růst v segmentu Epoxidových pryskyřic a zároveň se na území Indie nenachází žádný producent G-ECH. Skupina získala pro území Indie patent na výrobu G-ECH. Další významnou položku tvoří projektové náklady v souvislosti s připravovanou investicí membránové elektrolýzy ve výši 143 mil. Kč.

### Finanční leasing

Skupina vykazuje jako součást dlouhodobého hmotného majetku stroje a zařízení, které má pronajaté podle smluv o finančním pronájmu. Skupina má právo po skončení smluv odkoupit předměty nájmu za předem dohodnuté ceny. Po dobu nájmu má vlastnické právo k předmětu nájmu pronajímatel. Vykázaná čistá hodnota tohoto majetku k 31. prosinci 2013 činí 15 948 tis. Kč (k 31. prosinci 2012: 18 052 tis. Kč).

V roce 2013 Skupina uzavřela 12 leasingových smluv jejichž předmětem je nájem vysokozdvihných vozíků. Vykázaná čistá hodnota tohoto majetku k 31. prosinci 2013 činí 5 919 tis. Kč.

## 6. INVESTICE DO NEMOVITOSTÍ

	<u>Požizovací cena</u>	<u>Oprávky</u>	<u>Netto hodnota</u>
Stav 1. ledna 2013	107 087	-62 599	44 488
Přírůstky	0	-1 352	-1 352
Úbytky	0	0	0
Přeúčtování	-30 463	21 812	-8 651
K 31. prosinci 2013	76 624	-42 139	34 485

	<u>Požizovací cena</u>	<u>Oprávky</u>	<u>Netto hodnota</u>
Stav 1. ledna 2012	124 047	-63 336	60 711
Přírůstky	0	-1 525	-1 525
Úbytky	-2 575	1 403	-1 172
Přeúčtování	-14 385	859	-13 526
K 31. prosinci 2012	107 087	-62 599	44 488

## 7. NEHMOTNÝ MAJETEK

### Pořizovací cena

	<u>Licence a patenty</u>	<u>Software</u>	<u>Nedokončené investice</u>	<u>Celkem</u>
Stav 1. ledna 2013	<u>478 916</u>	<u>40 012</u>	<u>23 019</u>	<u>541 947</u>
Přeúčtování	2 579	680	-4 159	-900
Přírůstky	37 965	62	14 461	52 488
Úbytky	<u>-6 058</u>	<u>-47</u>	<u>-16 047</u>	<u>-22 152</u>
Stav k 31. prosinci 2013	<u>513 402</u>	<u>40 707</u>	<u>17 274</u>	<u>571 383</u>

### Oprávky / opravné položky

	<u>Licence a patenty</u>	<u>Software</u>	<u>Nedokončené investice</u>	<u>Celkem</u>
Stav 1. ledna 2013	<u>-253 869</u>	<u>-39 997</u>	<u>-4 792</u>	<u>-298 658</u>
Přírůstky	-18 184	-24	0	-18 208
Úbytky	<u>4 712</u>	<u>47</u>	<u>4 792</u>	<u>9 551</u>
Stav k 31. prosinci 2013	<u>-267 341</u>	<u>-39 974</u>	<u>0</u>	<u>-307 315</u>

### Netto hodnota

K 1. lednu 2013	<u>225 047</u>	<u>15</u>	<u>18 227</u>	<u>243 289</u>
K 31. prosinci 2013	<u>246 061</u>	<u>733</u>	<u>17 274</u>	<u>264 068</u>



### Pořizovací cena

	Licence a <u>patenty</u>	<u>Software</u>	Nedokončené <u>investice</u>	<u>Celkem</u>
Stav 1. ledna 2012	<u>482 928</u>	<u>40 026</u>	<u>21 458</u>	<u>544 412</u>
Přeúčtování	570	0	-570	0
Přírůstky	0	0	2 131	2 131
Úbytky	<u>-4 582</u>	<u>-14</u>	<u>0</u>	<u>-4 596</u>
Stav k 31. prosinci 2012	<u>478 916</u>	<u>40 012</u>	<u>23 019</u>	<u>541 947</u>

### Oprávký / opravné položky

	Licence a <u>patenty</u>	<u>Software</u>	Nedokončené <u>investice</u>	<u>Celkem</u>
Stav 1. ledna 2012	<u>-232 432</u>	<u>-39 959</u>	<u>-2 054</u>	<u>-274 445</u>
Přírůstky	-21 437	-44	-2 738	-24 219
Úbytky	<u>0</u>	<u>6</u>	<u>0</u>	<u>6</u>
Stav k 31. prosinci 2012	<u>-253 869</u>	<u>-39 997</u>	<u>-4 792</u>	<u>-298 658</u>

### Netto hodnota

K 1. lednu 2012	<u>250 496</u>	<u>67</u>	<u>19 404</u>	<u>269 967</u>
K 31. prosinci 2012	<u>225 047</u>	<u>15</u>	<u>18 227</u>	<u>243 289</u>

## **8. DLOUHODOBÝ FINANČNÍ MAJETEK**

Dlouhodobý finanční majetek ve výši 20 tis. Kč je představuje majetkovou účast (1%) ve společnosti Klastř povrchové úpravy a.s. se sídlem v Pardubicích.

## 9. ZÁSoby

	<u>31. prosince 2013</u> tis. Kč	<u>31. prosince 2012</u> tis. Kč
Materiál a předměty krátkodobé spotřeby	269 005	259 445
Nedokončená výroba	20 704	22 927
Hotové výrobky	223 192	260 044
Zboží	<u>3 765</u>	<u>10 449</u>
Zůstatková hodnota	<u>516 666</u>	<u>552 865</u>

V roce 2013 byla hodnota zásob snížena o opravnou položku ve výši 21 336 tis. Kč (2012: 21 630 tis. Kč).

## 10. POHLEDÁVKY

### Dlouhodobé pohledávky

Dlouhodobé pohledávky jsou téměř výhradně tvořeny pohledávkou za společností STZ Development, a.s. Pohledávka za STZ Development byla pořízena postoupením v roce 2008 za nominální hodnotu 400 mil. Kč. Pohledávka je úročena roční průměrnou sazbou PRIBOR zvýšenou o 2,5% p.a. Hodnota jistiny (400 000 tis. Kč) je vykázána v diskontované hodnotě (376 333 tis. Kč), hodnota úroku činí 109 811 tis. Kč. STZ Development je dceřinou společností společnosti Via Chem Group, a.s. V roce 2013 byla v souvislosti s analýzou kreditního rizika spojeného s touto pohledávkou uznána ztráta ze snížení hodnoty ve výši 110 386 tis. Kč (v roce 2012 ve výši 67 206 tis. Kč).

Skupina neeviduje pohledávky s dobou splatnosti delší než 5 let.

### Pohledávky z obchodního styku

	<u>31. prosince 2013</u> tis. Kč	<u>31. prosince 2012</u> tis. Kč
Pohledávky z obchodního styku – krátkodobé brutto	949 050	794 282
Ztráta ze snížení hodnoty	<u>-125 223</u>	<u>-119 002</u>
Celkem	<u>819 827</u>	<u>675 280</u>

### Ostatní krátkodobé pohledávky

	<u>31. prosince 2013</u> tis. Kč	<u>31. prosince 2012</u> tis. Kč
Dohadné účty aktivní	6 817	76 385
Ostatní krátkodobé pohledávky	<u>59 317</u>	<u>55 397</u>
Celkem	<u>66 134</u>	<u>131 782</u>

Hodnota ostatních krátkodobých pohledávek je snížena o ztrátu ze snížení hodnoty ve výši 17 650 tis. Kč (2012 – 0 tis. Kč).

## **11. PENÍZE A PENĚŽNÍ EKVIVALENTY**

	<u>31. prosince 2013</u> tis. Kč	<u>31. prosince 2012</u> tis. Kč
Peníze na bankovním účtu a v pokladně	68 941	106 877
Krátkodobé cenné papíry	<u>6 388</u>	<u>13 310</u>
Celkem	<u>75 329</u>	<u>120 187</u>

## **12. ZÁKLADNÍ KAPITÁL A FONDY**

### Schválené a vydané akcie:

	<u>Počet</u> ks	<u>31. prosince 2013</u> tis. Kč	<u>Počet</u> ks	<u>31. prosince 2012</u> tis. Kč
Kmenové akcie v hodnotě 500 Kč, plně splacené	3 878 816	1 939 408	3 878 816	1 939 408

### Změna formy akcií od 1. ledna 2014

Společnost emitovala k 31. prosinci 2013 3 878 816 ks kmenových listinných akcií na majitele o jmenovité hodnotě 1 akcie ve výši 500,- Kč.

K 1. lednu 2014 se listinné akcie na majitele, tedy i akcie emitované Společností, které nejsou imobilizovány, mění automaticky ze zákona (č. 134/2013 Sb., o některých

opatření ke zvýšení transparentnosti akciových společností a o změně dalších zákonů - dále jen „ZZTAS“) na listinné akcie na jméno. K účinnosti této změny není třeba rozhodnutí valné hromady ani zápis do obchodního rejstříku. Ke stejnému dni dochází současně k odpovídající změně stanov společnosti (rovněž ze zákona).

Společnost postupuje v souladu s platnými právními předpisy. V březnu 2014 představenstvo Společnosti vyzvalo akcionáře Společnosti k výměně akcií způsobem určeným pro svolání valné hromady.

Představenstvo Společnosti upraví znění stanov Společnosti a doručí do sbírky listin. Představenstvo zároveň do 30. června 2014 podá návrh na zápis změny formy akcií do obchodního rejstříku.

Ve lhůtě do 30. června 2014 musí akcionáři listinné akcie předložit Společnosti k vyznačení změny formy, nebo jejich výměně; pokud tak neučiní, nemohou akcionáři po 30. červnu 2014 vykonávat práva s nimi spojená a nevzniká jim ani právo na dividendu.

Akcionáři jsou povinni ve lhůtě do 30. června 2014 předložit akcie k výměně a poskytnout informace zapisované do seznamu akcionářů.

#### Hlavní akcionáři:

S ohledem na to, že Společnost vydala listinné akcie na majitele, a že výměna akcií Společnosti za nové listinné akcie na jméno započne nejdříve 1. května 2014, není Společnosti k datu sestavení účetní závěrky aktuální akcionářská struktura známa.

V roce 2013 se nekonala valná hromada Společnosti.

Hlavním akcionářem Společnosti je k 31. prosinci 2013 společnost Via Chem Group, a.s. s 33,12 % podílem na základním kapitálu a hlasovacích právech ve Společnosti. Vzhledem k tomu, že žádný akcionář nepožádal od listopadu 2012 o svolání valné hromady, a že nebyla podána ani nabídka na převzetí, se lze domnívat, že ovládající osobou je Via Chem Group, a.s.

Zákonný rezervní fond se tvoří v souladu s požadavky české legislativy přiděly ze zisku období až do minimální výše 20% základního kapitálu.

### 13. INVESTICE ÚČTOVANÉ EKVIVALENCÍ

Investice účtovaná podílem na vlastním kapitálu je Usti Infrastructure s.r.o. Informace o vlastnickém podílu je uvedena v bodě 29. Souhrnné finanční údaje z neauditované účetní závěrky jsou následující:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Aktiva celkem	48 694	69 832
Dlouhodobá aktiva	40 839	46 589
Oběžná aktiva a časové rozlišení	7 855	23 243
Závazky celkem	21 412	44 630
Dlouhodobé závazky	1 410	11 010
Krátkodobé závazky a časové rozlišení	20 002	33 620
Výnosy	38 144	53 199
Čistý zisk / ztráta	2 116	-436

### 14. OSTATNÍ DLOUHODOBÉ ZÁVAZKY

	<u>31. prosince 2013</u>	<u>31. prosince 2012</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Půjčka Via Chem Group, a.s.	200 000	200 000
Závazky z leasingových smluv	7 098	12 427
Půjčky od nebankovních subjektů	116 206	91 279
Ostatní	<u>0</u>	<u>337</u>
Zůstatková hodnota	<u>323 304</u>	<u>304 043</u>

Půjčka Via Chem Group, a.s. je podřízena pohledávkám bankovních ústavů a je úročena nominální sazbou 7 % p.a. Půjčky od jiných nebankovních subjektů jsou úročeny různými sazbami od 4 % do 9 % p.a.

## 15. KRÁTKODOBÉ ZÁVAZKY – OBCHODNÍ A OSTATNÍ ZÁVAZKY

	<u>31. prosince 2013</u> tis. Kč	<u>31. prosince 2012</u> tis. Kč
<i>Obchodní</i>		
Závazky z obchodního styku	1 555 666	1 311 039
Výdaje příštích období	18 434	15 411
Dohadné účty	<u>46 438</u>	<u>44 787</u>
<i>Obchodní celkem</i>	<i>1 620 538</i>	<i>1 371 237</i>
<i>Ostatní</i>		
Závazky k zaměstnancům	23 437	23 864
Závazky ze sociálního pojištění	14 508	8 422
Závazky ze zdravotního pojištění	6 923	3 090
Úroky z garance Via Chem Group	2 695	2 518
Závazky z finančního leasingu	10 590	9 942
Ostatní závazky	<u>1 762</u>	<u>22 428</u>
<i>Ostatní celkem</i>	<i>59 915</i>	<i>70 264</i>
<i>Jiné závazky</i>		
Daňové závazky	<u>12 942</u>	<u>21 830</u>
<i>Jiné celkem</i>	<i>12 942</i>	<i>21 830</i>
 Celkem	 <u>1 693 395</u>	 <u>1 463 331</u>

K 31. prosinci 2013 činí závazky po splatnosti 634 742 tis. Kč (v roce 2012: 676 635 tis. Kč).

## 16. ZÁVAZKY Z FINANČNÍHO LEASINGU

Skupina ukončila jednu smlouvu o finančním pronájmu cesí a předměty této smlouvy nadále užívá v režimu operativního nájmu.

Splatnost	<u>K 31.prosinci 2013</u>			<u>K 31.prosinci 2012</u>		
	celková hodnota budoucích splátek	úrok	čistá hodnota budoucích splátek	celková hodnota budoucích splátek	úrok	čistá hodnota budoucích splátek
	<u>tis. Kč</u>	<u>tis. Kč</u>	<u>tis. Kč</u>	<u>tis. Kč</u>	<u>tis. Kč</u>	<u>tis. Kč</u>
Do 1 roku	11 267	677	10 590	9 942	1 918	8 024
Od 2 do 5 let	7 678	580	7 098	12 428	2 398	10 030
Nad 5 let	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>Celkem</b>	<u>18 945</u>	<u>1 257</u>	<u>17 688</u>	<u>22 370</u>	<u>4 316</u>	<u>18 053</u>

## 17. ZÁVAZKY Z JINÝCH PŮJČEK

	<u>31. prosince 2013</u>	<u>31. prosince 2012</u>
	<u>tis. Kč</u>	<u>tis. Kč</u>
Úroky z půjčky Via Chem Group, a.s.	25 139	10 945
Krátkodobé finanční výpomoci – nebankovní půjčky	<u>32 997</u>	<u>58 659</u>
<b>Celkem</b>	<u>58 136</u>	<u>69 604</u>

Půjčka od společnosti Via Chem Group, a.s. je vykázána od roku 2012 jako dlouhodobá z důvodu změny smlouvy s bankovními věřiteli (viz bod 14).

Krátkodobé finanční výpomoci byly poskytnuty tuzemskými i zahraničními společnostmi.

## 18. PŘIJATÉ ZÁLOHY

K 31. prosinci 2013 eviduje Skupina zůstatek přijatých záloh ve výši 347 823 tis. Kč (k 31. prosinci 2012: 237 492 tis. Kč), z kterých 324 446 tis. Kč (k 31. prosinci 2012: 231 370 tis. Kč) představují přijaté zálohy z titulu regresního faktoringu pohledávek.

## 19. REZERVY

	<u>Soudní a ostatní spory</u> tis. Kč	<u>Krátkodobé zam. požitky</u> tis. Kč	<u>Ostatní</u> tis. Kč	<u>Celkem</u> tis. Kč
Zůstatek k 1. lednu 2013	<u>4 564</u>	<u>1 962</u>	<u>7 720</u>	<u>14 246</u>
Tvorba	0	2 368	1 408	3 776
Využití	0	-1 962	-1 141	-3 103
Rozpuštění	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>-115</u>	<u>-115</u>
Zůstatek k 31. prosinci 2013	<u>4 564</u>	<u>2 368</u>	<u>7 872</u>	<u>14 804</u>
Dlouhodobé	0	0	7 184	7 184
Krátkodobé	4 564	2 368	688	7 620

## 20. BANKOVNÍ ÚVĚRY

V rámci konsolidace úvěrových vztahů s bankami byla uzavřena s bankovními věřiteli Stabilizační smlouva se splatností do 30. června 2017, popsaná v bodu 2c přílohy. Níže uvedené rozdělení úvěrů odpovídá stávajícím smlouvám ve znění dodatků.

	<u>31. prosince 2013</u> tis. Kč	<u>31. prosince 2012</u> tis. Kč
Úvěry splatné do jednoho roku	1 112 653	1 060 916
Dlouhodobé úvěry splatné do dvou let	260 925	162 348
Dlouhodobé úvěry splatné od dvou do pěti let	570 007	906 168
Dlouhodobé úvěry splatné nad pět let	<u>0</u>	<u>0</u>
Celkem	<u>1 943 585</u>	<u>2 129 432</u>



Přehled stavu úvěrů k 31. prosinci 2013

	<u>Druh úvěru</u>	<u>Nominální úroková míra</u>	<u>Měna</u>	<u>Splatnost</u>	<u>tis. Kč</u>
Poštová banka	Krátkodobý	1M EURIBOR+4% p.a.	EUR	2014	30 934
Poštová banka	Revolvingový	1M EURIBOR+4% p.a.	EUR	2014	410 398
LBBW Bank	Kontokorentní	1M PRIBOR+4% p.a.	CZK	2014	28 764
LBBW Bank	Revolvingový	1M PRIBOR+4% p.a.	CZK	2014	111 721
Raiffeisenbank	Revolvingový	1M PRIBOR+4% p.a.	CZK	2014	225 000
LBBW Bank	Dlouhodobý	3M PRIBOR+4% p.a.	CZK	2017	136 178
Raiffeisenbank	Investiční	3M PRIBOR+4% p.a.	CZK	2014	19 223
Raiffeisenbank	Investiční	3M PRIBOR+4% p.a.	EUR	2015	40 861
Raiffeisenbank	Investiční	3M PRIBOR+4% p.a.	CZK	2015	61 842
Raiffeisenbank	Investiční	3M PRIBOR+4% p.a.	EUR	2017	142 038
Poštová banka	Dlouhodobý	3M EURIBOR+4% p.a.	EUR	2017	16 756
Poštová banka	Dlouhodobý	3M EURIBOR+4% p.a.	EUR	2017	4 549
Poštová banka	Dlouhodobý	3M EURIBOR+4% p.a.	EUR	2017	28 059
Poštová banka	Investiční	3M EURIBOR+4% p.a.	EUR	2017	102 341
Poštová banka	Dlouhodobý	3M EURIBOR+4% p.a.	EUR	2017	277 848
LBBW Bank	Dlouhodobý	3M PRIBOR+4% p.a.	CZK	2017	278 184
Raiffeisenbank	Provozní	1W PRIBOR + 1,5% p.a.	CZK	2014	<u>28 889</u>
Celkem					1 943 585

V roce 2009 bylo zřízeno zástavní právo ke Společnosti ve prospěch financujících bank k zajištění úvěrových pohledávek bank za Společností. Zřízené zástavní právo k podniku přešlo k datu uzavření Stabilizační smlouvy v roce 2012 na bankovní účastníky této smlouvy. Hodnoty zástav jsou hodnotami vykazovanými v rozvaze uvedené v individuální účetní závěrce Společnosti.

Analýza měnového a úrokového rizika je uvedena v části Finanční nástroje.

*Plnění podmínek bankovních úvěrů (kovenantů)*

Společnost by v souladu se Stabilizační smlouvou měla na čtvrtletní a roční bázi plnit vybrané finanční ukazatele (EBITDA, Equity ratio a DSCR). Pro potenciální případ neplnění těchto ukazatelů je sjednáno zvýšení úrokové sazby u bankovních úvěrů o 1% p.a., a to na dobu než Společnost opětovně doloží plnění bankovních kovenantů v požadované výši. K datu sestavení této nekonsolidované účetní závěrky byli bankovní věřitelé informováni o výši těchto ukazatelů k 31. prosinci 2013 a o zvýšení úrokové sazby následně nepožádali.

## 21. VYKAZOVÁNÍ PODLE SEGMENTŮ

Konsolidované účetní výkazy k 31. prosinci 2013 lze v některých částech rozdělit dle segmentů následovně:

	<u>Anorganika</u>	<u>Pryskyřice</u>	<u>Oleochemie</u>	<u>Spotřební</u> <u>chemie</u>	<u>Služby</u>	<u>Investice do</u> <u>nemovitostí</u>	<u>Celkem</u>
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
<u>Rozvaha</u>							
Dlouhodobý nehmotný majetek	0	213 991	4 153	23 301	22 623	0	264 068
Dlouhodobý hmotný majetek	812 798	1 472 048	87 234	52 371	796 170	34 765	3 255 386
Zásoby	91 184	235 551	135 899	28 132	25 900	0	516 666
Pohledávky a náklady příštích období	125 791	395 576	149 077	23 232	114 070	12 081	819 827
Ostatní aktiva							661 053
Aktiva celkem							5 517 000
<u>Výkaz zisku a ztráty</u>							
Externí tržby	1 391 144	3 038 759	636 252	344 765	139 644	23 639	5 574 203
Provozní výsledek	157 377	164 683	-44 940	59 698	-334 779	23 843	25 882
Úrokové výnosy	0	34 519	7 063	2 924	91 223	0	135 729
Úrokové náklady	19	27	6 700	15	14 083	0	20 844
Odpisy hmotného a nehmotného majetku	68 993	132 703	23 546	13 100	33 805	9 300	281 447
Zisk před zdaněním	157 374	152 809	-58 122	56 576	-569 147	22 476	-238 034
EBITDA	226 370	297 386	-21 394	72 798	-300 974	33 143	307 329

Konsolidované účetní výkazy k 31. prosinci 2012 lze v některých částech rozdělit dle segmentů následovně:

	<u>Anorganika</u>	<u>Pryskyřice</u>	<u>Oleochemie</u>	<u>Spotřební</u>	<u>Služby</u>	<u>Investice do</u>	<u>Celkem</u>
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	chemie	tis. Kč	nemovitostí	tis. Kč
				tis. Kč		tis. Kč	
<u>Rozvaha</u>							
Dlouhodobý nehmotný majetek	0	204 219	12 460	1 995	24 615	0	243 289
Dlouhodobý hmotný majetek	842 175	1 569 256	101 265	64 662	752 611	44 488	3 374 457
Zásoby	87 696	291 285	120 648	34 074	19 162	0	552 865
Pohledávky a náklady příštích období	131 091	368 455	63 879	1 753	107 907	2 195	675 280
Ostatní aktiva							808 788
Aktiva celkem							5 654 679
<u>Výkaz zisku a ztráty</u>							
Externí tržby	1 473 873	2 831 070	652 389	317 083	154 402	26 338	5 455 155
Provozní výsledek	259 659	189 078	-47 874	13 610	-485 745	14 760	-56 512
Úrokové výnosy	0	0	2	1	15 292	0	15 295
Úrokové náklady	5 795	17 893	7 830	4 319	83 540	0	119 377
Odpisy hmotného a nehmotného majetku	75 134	136 287	42 182	14 191	45 640	1 502	314 936
Zisk před zdaněním	253 851	171 156	-51 295	12 457	-598 262	14 760	-197 333
EBITDA	334 793	325 365	-5 692	27 801	-440 105	16 262	258 424

Ukazatel EBITDA je definován jako součet provozního výsledku a odpisů.

Do segmentu Anorganika náleží především tyto anorganické výrobky: sodný a draselný louh, epichlorhydrin, allylchlorid, perchloretylén.

Do segmentu Pryskyřice náleží obory epoxidových nízkomolekulárních a pevných pryskyřic, dále obor alkydových pryskyřic, speciálních epoxidů pro použití ve stavebnictví a elektrotechnice a obor výroby polyesterů.

Segment Služby obsahuje všechny útvary Skupiny, stojící mimo výrobně prodejní segmenty. Jedná se především o útvary energetiky, infrastruktury, péče o majetek, údržby, životního prostředí, analytických služeb, kontroly jakosti, investic, výzkumu, dopravy, skladů a zákaznického servisu. Zároveň jsou zde soustředěny náklady související s vedením Skupiny a náklady financování Skupiny kromě nákladů přiřaditelných výrobním segmentům. Do tohoto segmentu jsou také zahrnuty společnosti Infrapol, s.r.o, poskytující služby infrastrukturní a Synpo, a.s., které se zabývá především poskytováním služeb v oblasti výzkumu.

Do segmentu Oleochemie spadá především produkce oleochemického charakteru jakým je výroba glycerinu (farmaceutický, potravinářský), mastných kyselin (petrochemický, dřevařský průmysl, výroba umělých hmot), stearanů (omítkové směsi, lepidla) či stearinů (kosmetika, plasty, kaučuky).

Segment Spotřební chemie obsahuje především výrobky spadající do kategorie zubní pasty, ústní vody a další kosmetiky (krémy, emulze, opalovací mléka).

Tržby z běžné činnosti v roce 2013 byly tvořeny následujícím způsobem:

	<u>Tuzemsko</u> tis. Kč	<u>Zahraničí</u> tis. Kč	<u>Celkem</u> tis. Kč
Anorganika	192 219	1 198 925	1 391 144
Pryskyřice	249 806	2 788 953	3 038 759
Oleochemie	111 480	524 772	636 252
Spotřební chemie	90 755	254 010	344 765
Služby	124 999	14 645	139 644
Investice do nemovitostí	<u>23 639</u>	<u>0</u>	<u>23 639</u>
Tržby celkem	<u>792 898</u>	<u>4 781 305</u>	<u>5 574 203</u>

Tržby z běžné činnosti v roce 2012 byly tvořeny následujícím způsobem:

	<u>Tuzemsko</u> tis. Kč	<u>Zahraničí</u> tis. Kč	<u>Celkem</u> tis. Kč
Anorganika	207 740	1 266 158	1 473 898
Pryskyřice	226 571	2 604 474	2 831 045
Oleochemie	119 719	532 670	652 389
Spotřební chemie	132 497	184 586	317 083
Služby	133 810	20 592	154 402
Investice do nemovitostí	<u>26 338</u>	<u>0</u>	<u>26 338</u>
<b>Tržby celkem</b>	<b><u>846 675</u></b>	<b><u>4 608 480</u></b>	<b><u>5 455 155</u></b>

Analýza výnosů z exportu v roce 2013 je následující:

	<u>Podíl výnosů z exportu v %</u>	<u>Výnosy v tis. Kč</u>
Německo	34,4	1 645 306
Polsko	8,7	415 868
Francie	6,8	326 087
Itálie	6,4	303 565
Slovensko	5,0	237 805
Španělsko	3,9	186 795
Velká Británie	3,7	175 460
Rakousko	3,2	151 729
Rusko	2,9	140 307
Belgie	2,8	133 404
Švédsko	2,7	130 892
Nizozemsko	2,6	123 292
Maďarsko	2,6	122 926
Turecko	2,0	96 992
Srbsko	1,4	65 199
Finsko	1,0	47 230
Švýcarsko	0,9	44 735
<u>Ostatní</u>	<u>9,0</u>	<u>433 713</u>
<b>Celkem</b>	<b><u>100</u></b>	<b><u>4 781 305</u></b>

Analýza výnosů z exportu v roce 2012 je následující:

	<u>Podíl výnosů z exportu v %</u>	<u>Výnosy v tis. Kč</u>
Německo	27,3	1 259 969
Itálie	7,6	351 054
Francie	7,0	323 368
Polsko	6,8	315 617
Nizozemsko	4,5	208 828
Španělsko	4,5	207 542
Velká Británie	4,4	201 717
Švédsko	4,1	189 954
Rakousko	3,7	172 702
Belgie	3,6	165 882
Rusko	3,5	160 871
Švýcarsko	2,9	134 797
Slovensko	2,9	132 178
Maďarsko	2,9	131 890
USA	2,6	120 629
Turecko	1,7	77 315
Srbsko	1,3	59 030
<u>Ostatní</u>	<u>8,6</u>	<u>395 137</u>
Celkem	<u>100,0</u>	<u>4 608 480</u>

## 22. VÝROBNÍ SPOTŘEBA

	<u>2013</u> tis. Kč	<u>2012</u> tis. Kč
Spotřeba materiálu	3 519 192	3 519 655
Spotřeba energií	<u>741 615</u>	<u>710 376</u>
Celkem	<u>4 260 807</u>	<u>4 230 031</u>

### 23. OSTATNÍ PROVOZNÍ NÁKLADY A VÝNOSY

<u>Ostatní provozní náklady</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Pojistné	43 918	36 921
Pokuty a penále	3 161	14 752
Daně a poplatky	8 401	9 351
Příspěvky a dary	2 553	2 731
Tvorba rezerv a opravných položek	12 740	12 442
Ztráta z prodeje dlouhodobého majetku	0	908
Ostatní provozní náklady	<u>5 072</u>	<u>28 609</u>
<b>Celkem</b>	<b><u>75 845</u></b>	<b><u>105 714</u></b>

<u>Ostatní provozní výnosy</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Zisk z prodeje dlouhodobého majetku	50 387	0
Zisk z prodeje nakupovaných zásob	0	1 371
Přijaté provozní dotace	34 531	31 979
Zjištěné přebytky zásob	1 274	1 085
Náhrady škod	735	62 918
Odpis závazků	3 001	26 352
Ostatní provozní výnosy	24 219	36 291
Přijaté pojistné plnění	<u>33 680</u>	<u>1 666</u>
<b>Celkem</b>	<b><u>147 827</u></b>	<b><u>161 662</u></b>

Zisk z prodeje dlouhodobého majetku vykázáný v roce 2013 je především ziskem z prodeje souboru železničních cisteren.

Částky přijatých dotací jsou provozními dotacemi na výdaje v oblasti výzkumu chemických látek, zejména v oblasti nanotechnologií a syntetických polymerů, realizované zejména společností Synpo, a.s. Jedná se o dotace z programu TIP Ministerstva průmyslu a obchodu ČR, programu Alfa Technologické agentury ČR a některých rámcových programů Evropské unie.

Částka přijatých pojistných plnění vykázaná v roce 2013 je z podstatné části (32 862 tis. Kč) tvořena přijatou náhradou škody od pojišťoven v souvislosti s povodní v první polovině roku 2013.

Částka náhrad škod vykázaná v roce 2012 je z podstatné části (61 338 tis. Kč) tvořena dohadnou položkou na náhradu škody v souvislosti s neoprávněným předčasným ukončením smlouvy ze strany jednoho z obchodních partnerů Skupiny.

V roce 2012 vykázaná částka odpisu závazků je tvořena zápočtem pohledávky a části závazku vůči Via Chem Group, a.s.

## 24. ANALÝZA ZAMĚSTNANCŮ

### Osobní náklady

	<u>31. prosince 2013</u>	<u>31. prosince 2012</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Mzdové náklady	325 415	342 523
Odměny členům statutárních a dozorčích orgánů	5 308	5 323
Náklady na zdravotní a sociální pojištění	109 486	110 227
Ostatní sociální náklady	<u>9 921</u>	<u>10 211</u>
<b>Celkem</b>	<b><u>450 130</u></b>	<b><u>468 284</u></b>

### Průměrný počet pracovníků, osobní náklady

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Průměrný počet pracovníků celkem	1 106	1 102
- z toho řídicí pracovníci	14	16
Osobní náklady celkem (tis. Kč)	450 130	468 284
- z toho řídicí pracovníci (tis. Kč)	25 636	42 477

V pozici řídicí pracovníci je uveden průměrný počet zaměstnanců v pozicích generálního ředitele a ředitelů jednotlivých úseků.

Skupina neposkytuje kromě pojištění odpovědnosti členů orgánů jiná plnění jak v peněžní, tak v nepeněžní formě členům statutárních nebo jiných řídicích a dozorčích orgánů včetně bývalých osob a členů těchto orgánů.

### Penzijní připojištění

Od roku 2000 přispívá Skupina měsíčně zaměstnancům, kteří mají uzavřeny smlouvy o penzijním připojištění se státním příspěvkem. Od července roku 2011 je výše měsíčního příspěvku 750 Kč (do června roku 2011: 500 Kč).

Celková výše těchto příspěvků činila v roce 2013 5 714 tis. Kč (2012: 6 657 tis. Kč).



### Náhrady zaměstnancům

Skupina vynakládá výdaje v oblasti sociálních náhrad zaměstnancům, kteří ukončili pracovní poměr z organizačních důvodů. Skupina vyplatila a zúčtovala do nákladů odstupné a odměny v roce 2013 ve výši 1 331 tis. Kč (2012: 3 423 tis. Kč).

## **25. FINANČNÍ VÝNOSY A NÁKLADY**

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Výnosové úroky		
- bankovní účty	32	16
- jiné úroky	20 812	15 279
Diskontované dlouhodobé pohledávky	0	1 767
Kurzové zisky z transakcí v zahraničních měnách	138 698	123 456
Zisk z prodeje finančních aktiv	0	41 993
Ostatní finanční výnosy	<u>2 871</u>	<u>16 800</u>
<b>Finanční výnosy celkem</b>	<u><b>162 413</b></u>	<u><b>199 311</b></u>
Nákladové úroky		
- bankovní úvěry	-88 837	-107 659
- ostatní úroky	-46 892	-11 076
Tvorba opravných položek	-43 180	-67 206
Kurzové ztráty z transakcí v zahraničních měnách	-219 531	-117 522
Ostatní finanční náklady	<u>-28 947</u>	<u>-36 669</u>
<b>Finanční náklady celkem</b>	<u><b>-427 387</b></u>	<u><b>-340 132</b></u>
<b>Finanční výsledek</b>	<u><b>-264 974</b></u>	<u><b>-140 821</b></u>

Jiné úrokové výnosy jsou tvořeny převážně úroky za společností STZ Development, a.s. ve výši 13 mil. Kč vyplývající z dlouhodobé pohledávky (viz. bod 10).

## 26. FINANČNÍ NÁSTROJE A ŘÍZENÍ FINANČNÍCH RIZIK

### Faktory finančních rizik

Celková strategie řízení rizik Skupiny se snaží minimalizovat potenciální negativní dopady na finanční výsledky Skupiny. Finanční a ostatní rizika, kterým je Skupina v rámci své činnosti vystavena jsou následující:

- a) Tržní riziko
  - a. Měnové riziko
  - b. Cenové riziko
- b) Riziko úrokové sazby
- c) Úvěrové riziko
- d) Riziko likvidity
- e) Provozní riziko

#### (a) Tržní riziko

Tržní riziko pro Skupinu vyplývá zejména ze změn tržních cen, směnných kurzů, úrokových sazeb, cen akcií či cen komodit a jejich dopadu na zisk firmy. Výše tržního rizika závisí na struktuře výsledovky a citlivosti jednotlivých položek aktiv i pasiv na změny tržních cen.

##### a. Měnové riziko

Měnové riziko je druh rizika vznikajícího změnou kurzu jedné měny vůči jiné měně. Vzhledem ke skutečnosti, že Skupina vyváží a dováží převážnou část své produkce a materiálu a je vystavena měnovému riziku vztahujícímu se zejména k měně Euro.

Skupina nevyužívá hedgingových instrumentů, které nabízejí bankovní ústavy, neboť z dlouhodobého hlediska nepovažuje hedging za výhodný a také ani možný. Z tohoto důvodu se Skupina maximálně snaží o přirozený hedging kurzových rizik, a to maximálním dojednáním smluv s domácími dodavateli surovin v měně Euro. Dodávky elektrické energie jsou rovněž v měně Euro, což zvyšuje přirozené krytí rizika kurzových změn.

Společnost používá zajišťovací účetnictví pro zachycení zajištění očekávaných budoucích výnosů denominovaných v EUR, a to pro zajištění měnového rizika. Datum počátku aplikace zajišťovacího účetnictví je 1. října 2013. Zajišťovacím nástrojem je vybrané přijaté cizoměnové financování – úvěry v celkové výši 38 424 tis. EUR ke konci roku 2013, přičemž efektivní zajišťovaná část činí 36 975 tis. EUR ke konci roku 2013. Zajištěné peněžní toky jsou očekávány v období let 2014 až 2017.

V roce 2013 byla v důsledku realizace zajišťovaných peněžních toků z částky zachycené v ostatním úplném výsledku hospodaření v souvislosti s aplikací zajišťovacího účetnictví přeúčtována na účty nákladů ztráta ve výši 3 748 tis. Kč. Přeúčtování na účty nákladů je vykázáno v položce Finanční náklady ve výkazu o úplném výsledku.

### Rozdělení pohledávek podle měn a regionů

<u>K 31. prosinci 2013</u>	<u>CZK</u> tis. Kč	<u>EUR</u> tis. Kč	<u>USD</u> tis. Kč	<u>ostatní</u> tis. Kč	<u>Celkem</u> tis. Kč
Tuzemské	662 777	98 488	1 501	0	762 766
EU	114 915	467 303	0	0	582 218
třetí země	0	27 747	17 210	0	<u>44 957</u>
Celkem	<u>777 692</u>	<u>593 538</u>	<u>18 711</u>	<u>0</u>	<u>1 389 941</u>

<u>K 31. prosinci 2012</u>	<u>CZK</u> tis. Kč	<u>EUR</u> tis. Kč	<u>USD</u> tis. Kč	<u>ostatní</u> tis. Kč	<u>Celkem</u> tis. Kč
Tuzemské	756 545	36 428	3 254	0	796 227
EU	55 355	335 440	2 546	0	393 341
třetí země	<u>228</u>	<u>114 559</u>	<u>14 985</u>	<u>0</u>	<u>129 772</u>
Celkem	<u>812 128</u>	<u>486 427</u>	<u>20 785</u>	<u>0</u>	<u>1 319 340</u>

Jak je uvedeno výše, vedení Skupiny se snaží využít přirozeného krytí měnového rizika s ohledem na skutečný časový průběh vypořádání pohledávek a závazků.

### Rozdělení závazků podle měn a regionů

<u>K 31. prosinci 2013</u>	<u>CZK</u> tis. Kč	<u>EUR</u> tis. Kč	<u>USD</u> tis. Kč	<u>ostatní</u> tis. Kč	<u>Celkem</u> tis. Kč
Tuzemské	2 025 420	1 721 135	10 919	0	3 757 474
EU	52 860	496 153	5 114	1 822	555 949
třetí země	92 778	19 737	2 564	700	<u>115 779</u>
Celkem	<u>2 171 058</u>	<u>2 237 025</u>	<u>18 597</u>	<u>2 522</u>	<u>4 429 202</u>

<u>K 31. prosinci 2012</u>	<u>CZK</u> tis. Kč	<u>EUR</u> tis. Kč	<u>USD</u> tis. Kč	<u>ostatní</u> tis. Kč	<u>Celkem</u> tis. Kč
Tuzemské	2 139 654	1 473 677	551	0	3 613 882
EU	26 486	513 192	2 821	3 148	545 647
třetí země	<u>3</u>	<u>137 707</u>	<u>2 791</u>	<u>0</u>	<u>140 501</u>
Celkem	<u>2 166 143</u>	<u>2 124 576</u>	<u>6 163</u>	<u>3 148</u>	<u>4 300 030</u>

### Analýza citlivosti finančních nástrojů v cizí měně na změnu kurzu

Posílení (oslabení) kurzu české koruny o 0,25 Kč proti euru a dolaru jak je naznačeno níže, by zvýšilo, respektive snížilo výsledek hospodaření o níže uvedené částky.

V tis. Kč.	<u>31. prosince 2013</u>	<u>31. prosince 2012</u>
	tis. Kč	tis. Kč
posílení kurzu EUR – dopad do výsledku hospodaření	-5 738	-12 203
posílení kurzu EUR – dopad do vlastního kapitálu	-9 244	0
posílení kurzu USD	1	192
oslabení kurzu EUR – dopad do výsledku hospodaření	5 738	12 203
oslabení kurzu EUR – dopad do vlastního kapitálu	9 244	0
oslabení kurzu USD	-1	-192

### **b. Cenové riziko**

Skupina je vystavena tržnímu riziku vyplývajícímu ze změn cen surovin a energií. Skupina se snaží řídit toto riziko zahrnutím možnosti do smluvních ujednání se svými zákazníky Skupiny přizpůsobit prodejní cenu při změně kupní ceny surovin a energií.

#### **(b) Riziko úrokové sazby**

Úrokové riziko vyplývá z pohybu tržních úrokových sazeb. Skupina je vystavena riziku změn úrokových sazeb zejména v oblasti úvěrů v závislosti na vývoji vyhlášených sazeb. K 31. prosinci 2013 neměl žádný bankovní úvěr Skupiny pevnou úrokovou sazbu.

Skupina vykazuje k datu závěrky následující úročené finanční nástroje.

<u>Finanční nástroje s fixní úrokovou sazbou</u>	<u>31. prosince 2013</u>	<u>31. prosince 2012</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Nebankovní půjčky	<u>311 087</u>	<u>349 938</u>
<u>Finanční nástroje s pohyblivou úrokovou sazbou</u>	<u>31. prosince 2013</u>	<u>31. prosince 2012</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Dlouhodobé pohledávky	<u>378 423</u>	<u>430 231</u>
Úvěry v Kč	889 801	1 104 208
Úvěry v EUR	1 053 784	1 025 224

### Analýza citlivosti finančních nástrojů s pevnou úrokovou sazbou

Skupina neúčtuje o finančních nástrojích s pevnou úrokovou sazbou a změnách jejich reálné hodnoty prostřednictvím výkazu zisku a ztráty.

### Analýza citlivosti finančních nástrojů s pohyblivou úrokovou sazbou

Změna o 100 bazických bodů v úrokové sazbě by zvýšila, respektive snížila zisk o níže uvedené částky.

<u>Finanční nástroje s pohyblivou úrokovou sazbou</u>	<u>31. prosince 2013</u> tis. Kč	<u>31. prosince 2012</u> tis. Kč
Citlivost na peněžní tok - zvýšení sazby	-15 652	-16 992
Citlivost na peněžní tok - snížení sazby	15 652	16 992

### Efektivní úroková sazba

V tabulce jsou uvedeny efektivní úrokové sazby finančních aktiv a finančních závazků, nesoucích úrok k rozvahovému dni a obdobích, ve kterých jsou přeceněny.

<u>31. prosince 2013</u>	<u>Efektivní úroková sazba</u> %	<u>Výše závazku</u> tis. Kč	<u>Příští změna úrokové sazby</u>	<u>Datum splatnosti</u>
Dlouhodobé pohledávky celkem	3,25	378 423	*	
suma úvěrů Kč	4,40	889 801	*	2017
suma úvěrů EUR	4,34	1 053 784	*	2017
suma nebankovních půjček	6,52	<u>311 087</u>	*	2017
Finanční závazky celkem		<u>2 254 672</u>		

<u>31. prosince 2012</u>	<u>Efektivní úroková sazba</u> %	<u>Výše závazku</u> tis. Kč	<u>Příští změna úrokové sazby</u>	<u>Datum splatnosti</u>
Dlouhodobé pohledávky celkem	4,0	430 231	*	
suma úvěrů Kč	4,5	1 104 208	*	2017
suma úvěrů EUR	4,2	1 025 224	*	2017
suma nebankovních půjček	6,9	<u>349 285</u>	*	2017
Finanční závazky celkem		<u>2 478 717</u>		

\* Nejsou očekávány smluvní změny sazeb. Výše aktuální sazby se mění pouze v závislosti na změnách vyhlášených sazeb centrálními bankami podle individuálních úvěrových podmínek.

V případě neplnění stanovených ukazatelů podle Stabilizační smlouvy jsou oprávněni bankovní věřitelé zvýšit úrokovou sazbu o 1%.

#### Účetní zůstatkové a reálné hodnoty

	Zůstatková hodnota <u>2013</u> tis. Kč	Reálná hodnota <u>2013</u> tis. Kč	Zůstatková hodnota <u>2012</u> tis. Kč	Reálná hodnota <u>2012</u> tis. Kč
Pohledávky z obchodního styku, ostatní pohledávky a poskytnuté zálohy	1 279 321	1 279 321	1 269 213	1 269 213
Daňové pohledávky	110 620	110 620	82 047	82 047
Nebankovní půjčky	-311 087	-311 087	-349 285	-349 285
Nezaplacené úroky z půjček	-37 638	-37 638	-11 598	-11 598
Úvěry v Kč	-889 801	-889 801	-1 104 208	-1 104 208
Úvěry v EUR	-1 053 784	-1 053 784	-1 025 224	-1 025 224
Obchodní, daňové a ostatní závazky	<u>-2 136 892</u>	<u>-2 136 892</u>	<u>-1 900 994</u>	<u>-1 900 994</u>
<b>Celkem</b>	<u><b>-3 039 261</b></u>	<u><b>-3 039 261</b></u>	<u><b>-3 040 049</b></u>	<u><b>-3 040 049</b></u>

#### **(c) Kreditní (úvěrové) riziko**

Kreditní riziko, nebo také úvěrové riziko, je riziko vyplývající z neschopnosti nebo neochoty protistrany splatit své závazky. Bonita protistrany (odběratele) je tedy důležitým kritériem, které je nutné prověřovat a pravidelně vyhodnocovat.

Skupina má v rámci interní kreditní politiky (vnitropodnikový předpis) definovanou strategii, s jejíž pomocí zajišťuje, aby byly výrobky a služby prodávány odběratelům s odpovídajícími obchodními podmínkami. Než jsou zákazníkovi nabídnuty standardní platební a dodací podmínky, projde zákazník individuálním hodnocením úvěrové schopnosti. Při tomto hodnocení se přihlíží k externím ratingům i jiným referencím od specializovaných firem. Pro zákazníky jsou stanoveny kreditní limity odpovídající výsledku scoringu. Vyhodnocení zákazníků a plnění kreditních limitů provádí finanční oddělení (kreditní manažer). Kreditní politika také obsahuje pravidla pro případ překračování kreditního limitu či zhoršení platební morálky.

Skupina využívá služeb úvěrové pojišťovny a pojišťuje část svých pohledávek, zejména pro vzdálenější a potenciálně rizikovější teritoria. Tímto také minimalizuje negativní dopad případné materializace kreditního rizika.

Maximální vystavení kreditnímu riziku k datu závěrky bylo následující.

<u>Zůstatková hodnota</u>	<u>31. prosince 2013</u> tis. Kč	<u>31. prosince 2012</u> tis. Kč
Pohledávky z obchodního styku	819 827	675 280
Peněžní prostředky	<u>75 329</u>	<u>120 187</u>
<b>Celkem</b>	<u><b>895 156</b></u>	<u><b>795 467</b></u>

Skupina nemá žádného zákazníka, který by se podílel více jak 10-ti% na hodnotě pohledávek.

Pohledávky z obchodního styku dle splatnosti

	<u>31. prosince 2013</u> tis. Kč	<u>31. prosince 2012</u> tis. Kč
Do data splatnosti	643 089	505 510
0 - 90 dnů po datu splatnosti	153 069	135 118
90 - 180 dnů po datu splatnosti	12 325	9 287
180 - 360 dnů po datu splatnosti	5 390	23 673
Nad 360 dnů po datu splatnosti	<u>5 954</u>	1 692
<b>Celkem</b>	<u><b>819 827</b></u>	<u><b>675 280</b></u>

Změna stavu ztráty ze snížení hodnoty pohledávek z obchodního styku

	<u>2013</u> tis. Kč	<u>2012</u> tis. Kč
Zůstatek k 1. lednu	-119 002	-118 128
Vykázaná ztráta ze snížení hodnoty	<u>-6 221</u>	<u>-874</u>
<b>Zůstatek k 31. prosinci</b>	<u><b>-125 223</b></u>	<u><b>-119 002</b></u>

**(d) Riziko likvidity**

Likvidita je schopnost dostat v každém okamžiku svým splatným závazkům. Riziko likvidity tedy znamená potenciální možnost, že společnosti ve Skupině nebudou schopny dostat svým finančním závazkům k termínům jejich splatnosti. Obezřetné řízení rizika likvidity předpokládá udržování dostatečné úrovně hotovosti a hotovostních ekvivalentů a dostupnost financování z přiměřeného objemu úvěrových produktů určených k tomuto účelu.

K řízení nákladů na svoje výrobky a služby používá Skupina metodu členění nákladů podle činností, která umožňuje sledovat požadavky na peněžní toky a optimalizovat návratnost vložených prostředků.

K zajištění dostatečné likvidity ke krytí provozních nákladů má Skupina standardizovaný systém řízení pracovního kapitálu, zejména pak řízení pohledávek a optimalizace skladových zásob tak, aby peněžní prostředky vázané ve skladových zásobách byly minimalizovány avšak aby jejich výše nenarušila běžnou obchodní činnost. Skupina dále využívá faktoringových služeb pro část portfolia pohledávek s delší splatností, aby opět minimalizovala vázané peněžní prostředky v pohledávkách.

Skupina také v posledních několika letech vykazuje významné závazky po splatnosti. Skupina uzavírá s dodavateli, kterým dluží více než 60 dní po splatnosti formální i neformální splátkové kalendáře. Jejich plnění je pro Skupinu prioritou. Ostatní závazky nad 60 dní po splatnosti, kde nejsou uzavřeny splátkové kalendáře, společnost hradí dle aktuální situace v oblasti provozního cashflow.

Níže jsou uvedeny platby jednotlivých závazků skupiny dle jejich splatností včetně odhadovaných plateb úroků.

K 31. prosinci 2013

**Smluvní peněžní toky**

	<u>Splatné do</u> <u>2 měsíců</u> tis. Kč	<u>2 - 6 měsíců</u> tis. Kč	<u>6 - 12</u> <u>měsíců</u> tis. Kč	<u>1 - 2 roky</u> tis. Kč	<u>2 - 5 let</u> tis. Kč	<u>Nad 5</u> <u>let</u> tis. Kč	<u>Celkem</u> tis. Kč
Půjčky	0	0	39 400	126 348	248 315	0	414 063
Bankovní úvěry	129 069	878 216	183 638	333 897	643 286	0	2 168 106
Ostatní závazky	1 562 120	143 964	2 634	3 591	3 460	0	<u>1 715 769</u>
<b>Celkem</b>	<u>1 691 189</u>	<u>1 022 180</u>	<u>225 672</u>	<u>463 836</u>	<u>895 061</u>	<u>0</u>	<u>4 297 938</u>

K 31. prosinci 2012

	<u>Splatné do</u> <u>2 měsíců</u> tis. Kč	<u>2 - 6</u> <u>měsíců</u> tis. Kč	<u>6 - 12</u> <u>měsíců</u> tis. Kč	<u>1 - 2 roky</u> tis. Kč	<u>2 - 5 let</u> tis. Kč	<u>Nad 5 let</u> tis. Kč	<u>Celkem</u> tis. Kč
Půjčky	0	58 659	10 945	91 279	200 000	0	360 883
Bankovní úvěry	0	137 600	923 653	282 089	803 387	0	2 146 729
Ostatní závazky	<u>1 360 489</u>	<u>95 629</u>	<u>98 492</u>	<u>10 278</u>	<u>2 486</u>	<u>0</u>	<u>1 567 374</u>
<b>Celkem</b>	<u>1 360 489</u>	<u>291 888</u>	<u>1 033 090</u>	<u>383 646</u>	<u>1 005 873</u>	<u>0</u>	<u>4 074 986</u>

**(e) Provozní (operační) riziko**

Pod operačním rizikem se obecně rozumí možnost vzniku ztráty v důsledku provozních nedostatků a chyb. V úzkém pojetí lze za operační riziko považovat riziko plynoucí z provozní činnosti. V širším pojetí lze do této kategorie zařadit všechna rizika, která nelze přiřadit k riziku kreditnímu, tržnímu nebo likvidnímu.



Skupina řídí své provozní a výrobní riziko, aby se vyvarovala finančním ztrátám a škodám. Jedná se především o postupné opotřebení vybavení a komponent výrobního zařízení Skupiny, rizika spojená s odstávkami provozů, a rizika spojená s pojištěním.

Vliv provozu na technický stav některého vybavení a komponent výrobního zařízení se neustále v průběhu času zvyšuje. Skupina každoročně sestavuje plán týkající se preventivní údržby výrobních zařízení a odstávek výrobních zařízení, tak aby odstranila riziko neplánovaných odstávek.

Skupina také pokračuje ve významném projektu obnovy výrobního portfolia a svých provozů tzv. elektrolýzy tak, aby byly naplněny regulační požadavky tak i strategie Skupiny minimalizovat negativní dopady na životní prostředí. V tomto případě se jedná zejména o snížení spotřeby energie a také ukončení použití rtuti v průběhu výrobního procesu.

Skupina má uzavřeny pojistné programy (např. pojištění majetku a strojního vybavení, pojištění odpovědnosti za škodu) svých nejdůležitějších aktiv k pokrytí rizik hlavních pojistných událostí.

#### **(f) Řízení kapitálu**

Vedení Skupiny řídí hodnotu vlastního kapitálu tak, aby byla zabezpečena důvěra věřitelů, obchodních partnerů a trhů a zároveň byl umožněn budoucí rozvoj společnosti. Struktura základního kapitálu je uvedena v bodě 12.

Vedení Skupiny pravidelně sleduje a vyhodnocuje návratnost vlastního kapitálu spolu s průměrnými náklady dluhu tak, aby zabezpečilo očekávanou návratnost akcionářům a zároveň Skupina mohla využít svoji kapitálovou vybavenost při jednání s věřiteli.

## **27. DAŇ Z PŘÍJMŮ**

	<u>2013</u> tis. Kč	<u>2012</u> tis. Kč
<b><i>Splatná daň</i></b>		
Běžný rok	1 837	525
Upřesnění daně vztahující se k předcházejícím obdobím	0	2 825
<b><i>Odložená daň</i></b>		
Dopad změny v dočasných rozdílech	<u>-22 533</u>	<u>-13 228</u>
Daň z příjmů celkem	<u>-20 696</u>	<u>-9 878</u>

**Spolek pro chemickou a hutní výrobu, akciová společnost**  
**KONSOLIDOVANÁ ÚČETNÍ ZÁVĚRKA PŘIPRAVENÁ PODLE MEZINÁRODNÍCH STANDARDŮ**  
**ÚČETNÍHO VÝKAZNICTVÍ VE ZNĚNÍ PŘIJATÉM EU SESTAVENÁ K 31. PROSINCI 2013**

<u>Odsouhlasení efektivní daňové sazby</u>	<u>2013</u> tis. Kč	<u>2012</u> tis. Kč
Zisk / ztráta před zdaněním	-238 034	-197 551
Sazba daně	<u>19%</u>	<u>19%</u>
Vypočtená daň	-45 226	-37 535
Vliv daňově neodpočitatelných nákladů	38 143	38 544
Vliv výnosů vyňatých/osvobozených od daně	-6 486	-13 712
Daň vztahující se k minulým obdobím	<u>-7 127</u>	2 825
Vypočtená daň celkem	<u>-20 696</u>	<u>-9 878</u>
Efektivní daňová sazba	<u>8,7%</u>	<u>5,0%</u>

### Odložená daň

	Pohledávky		Závazky		Změna stavu
	<u>2013</u>	<u>2012</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>	
Dlouhodobý majetek	0	0	-150 983	-146 875	-4 108
Zásoby	2 613	2 702	0	0	-89
Rezervy	1 273	1 642	0	0	-369
Zajišťovací účetnictví	11 872				11 872
Využitelné daňové ztráty minulých období	<u>87 748</u>	<u>60 649</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>27 099</u>
Odložené daňové pohledávky/(závazky)	<u>103 506</u>	<u>64 993</u>	<u>-150 983</u>	<u>-146 875</u>	<u>34 405</u>
Odložený daňový závazek/pohledávka	<u>678</u>	<u>0</u>	<u>-48 155</u>	<u>-81 882</u>	<u>34 405</u>

V roce 2004 získal EPISPOL, a.s. od státu úlevu na daň z příjmů právnických osob do maximální výše 346 mil. Kč vztahující se k výstavbě nové výrobní linky na nízkomolekulární epoxidové pryskyřice. Tato úleva může být využita po dobu 10 let (viz také bod 34). Společnost EPISPOL účtovala poprvé o odloženém daňovém závazku v roce 2008, a to z důvodu vysoké pravděpodobnosti, že společnost investiční pobídku ve formě slevy na dani nevyužije ve stanoveném termínu.

## 28. TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI STRANAMI

Skupina vykazuje následující transakce a zůstatky se spřízněnými stranami:

	Pohledávky k 31. prosinci		Závazky k 31. prosinci	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
CSS, a.s.	21 335	2 472	6 598	8 698
STZ Development, a.s.	376 116	429 532	87 718	63 029
Ivo Hala & Partneři, advokátní kancelář	18	17	10 587	860
Via Chem Group, a.s.	0	0	238 447	228 327
FAUCARIA, s.r.o.	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>2 024</u>	<u>1 900</u>
<b>Celkem</b>	<b><u>397 469</u></b>	<b><u>432 021</u></b>	<b><u>345 374</u></b>	<b><u>302 814</u></b>

	Nákupy		Prodeje	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
CSS, a.s.	44 979	42 323	22 195	4 957
STZ Development, a.s.	15 482	13 282	1 903	11 005
Ivo Hala & Partneři, advokátní kancelář	13 580	4 884	96	262
Via Chem Group, a.s.	0	0	0	0
FAUCARIA, s.r.o.	<u>1 624</u>	<u>109</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>Celkem</b>	<b><u>75 665</u></b>	<b><u>60 598</u></b>	<b><u>24 194</u></b>	<b><u>16 224</u></b>

Komentáře k transakcím a zůstatkům se společnostmi STZ Development, a.s. a Via Chem Group, a.s. jsou uvedeny v bodech 10, 14 a 15.

### Akcionáři, členové statutárních a dozorčích orgánů, členové vedení

Vedle odměn Skupina hradí pojištění odpovědnosti dozorčích a statutárních orgánů a členů vedení. V roce 2013 uhradila Skupina za toto pojištění 1 994 tis. Kč (v roce 2012: 411 tis. Kč). Kromě výše uvedeného nebylo v průběhu roku 2013 a 2012 akcionářům, členům statutárních a dozorčích orgánů a řídicím pracovníkům poskytnuto žádné další plnění ani v peněžní, ani v naturální formě.

### Dividenda

Řádná valná hromada Společnosti dne 7. července 2008 rozhodla o výplatě dividendy ze zisku za rok 2007 ve výši 49 831 tis. Kč. Nevyplacený zůstatek ve výši 3 564 tis. Kč byl v roce 2012 odepsán proti zisku minulých let. Za roky 2012, 2011, 2010, 2009 a 2008 nebyla dividenda vyplácena.

## 29. KONSOLIDOVANÉ SPOLEČNOSTI

<u>Název a podíl</u>	<u>Sídlo společnosti</u>	<u>Poznámka</u>
SYNPO, akciová společnost (100 %)	Česká republika	podíl získán v letech 1994 až 2009
EPISPOL, a.s. (90 %)	Česká republika	založena v roce 2002
Oleochem, a.s. (100 %)	Česká republika	získána v roce 2008
Spolpharma, s.r.o. (100 %)	Česká republika	založena v roce 2006
SPOLCHEMIE, a.s. (100 %)	Česká republika	založena v roce 1996
INFRASPOL, s.r.o. (100%)	Česká republika	podíl získán v roce 2008
CHS Resins, a.s. (100%)	Česká republika	podíl získán v roce 2008
Bakelite Epoxy GmbH (100%)	Německo	založena v roce 2008
SPOLCHEMIE Electrolysis, a.s. (100%)	Česká republika	založena v roce 2011
SPOLCHEMIE N.V. (100%)	Nizozemí	podíl získán v roce 2011
SPOLCHEMIE (M) SdnBhd (100%)	Malajsie	dceřiná společnost SPOLCHEMIE N.V.
CHS Epi, a.s. (100%)	Česká republika	dceřiná společnost SPOLCHEMIE N.V.
Usti Infrastructure s.r.o. (50%)	Česká republika	dceřiná společnost INFRASPOL, s.r.o.

## 30. UKAZATEL ZISKU NA AKCII

Ukazatel základního zisku na akcii je vypočítán jako podíl čistého zisku nebo ztráty připadajícího akcionářům a váženého průměru počtu vydaných kmenových akcií v roce.

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Čistý zisk (+)/ztráta (-) v tis. Kč	-219 328	-191 049
Počet vydaných kmenových akcií	3 878 816	3 878 816
Základní ukazatel zisku / ztráty na akcii v Kč	-56,5	-49,3

Zředěný zisk na akcii je shodný se základním ziskem na akcii.

## 31. VÝZKUM A VÝVOJ

V roce 2013 Skupina vynaložila výdaje na výzkum a vývoj ve výši 34 480 tis. Kč (2012: 31 774 tis. Kč).

## 32. KAPITÁLOVÉ PŘÍSLIBY

Skupina nemá k rozvahovému dni uzavřeny žádné významné smlouvy na budoucí pořízení či opravy dlouhodobého majetku nebo investic do nemovitostí.

### *Plánované budoucí výdaje*

Skupina využívá ve výrobním cyklu i amalgánovou elektrolýzu, jejíž integrované povolení je platné do 31. prosince 2015. Z tohoto důvodu Skupina plánovala výstavbu nové membránové elektrolýzy, která bude vyhovovat podmínkám integrované prevence, tj. je nejlepší dostupnou technologií (BAT) pro výrobu chloru a alkalických hydroxidů. Vedení Skupiny odhaduje investiční výdaje spojené s realizací této investice, ve výši 1 209 000 tis. Kč. Kromě toho bylo již v předchozím období do 31. prosince 2013 proinvestováno 136 284 tis. Kč a v částce 122 994 tis. Kč je tento náklad součástí nedokončených investic. Další realizace elektrolýzy bude zajišťována společností Spolchemie Elektrolysis, v níž bylo do 31. prosince 2013 již investováno 19 460 mil. Kč.

## 33. POTENCIÁLNÍ ZÁVAZKY

### Odstraňování ekologických škod

Skupina má uzavřenu smlouvu s Fondem národního majetku (od roku 2006 Ministerstvo Financí České republiky, „MF“), ve které se MF zavázalo k hrazení výdajů na odstranění starých ekologických zátěží identifikovaných k datu privatizace do výše 2,9 mld. Kč.

Doposud bylo na tyto účely vynaloženo celkem 2 684 003 tis. Kč, z toho 1 021 203 tis. Kč na již ukončenou sanaci skládky odpadů v Chabařovicích. V současné době probíhá sanace podloží výrobního areálu Společnosti. Odhadované budoucí výdaje na tuto sanaci jsou plánovány na roky 2014 – 2018 a činí 226 532 tis. Kč.

Výše odhadovaných výdajů MF na odstraňování starých ekologických zátěží nepřevyšuje částku smluvně upravenou mezi Společností a MF. Jelikož nedochází během procesu čištění území k odčerpávání ani k příjmu finančních prostředků Skupiny, nejsou uvedené odhadované výdaje vykázány jako rezerva.

### Ostatní potenciální závazky

Ručení za případné budoucí závazky společnosti SETUZA, a.s., IČ 46708707 a/nebo závazky společnosti ČESKÝ OLEJ, a.s., IČ 25720546, které by v budoucnu mohly těmto společnostem vzniknout z důvodu přijetí údajné nepovolené veřejné podpory poskytnuté Českou republikou, ke kterému se zavázala společnost, v současné době i nadále trvá. Vzhledem ke skutečnosti, že dosud nebylo Evropskou Komisí ani jiným příslušným orgánem zahájeno řízení směřující k posouzení slučitelnosti údajné veřejné podpory poskytnuté společnosti SETUZA a.s. a/nebo společnosti ČESKÝ OLEJ, a.s., Českou republikou se

společným trhem, zůstává situace týkající se tohoto závazku neměnná. Pravděpodobnost, že by Společnost byla nucena tento závazek splnit, považuje její vedení, s ohledem na všechny dostupné informace, za nulovou. Odhad finančního dopadu případného rozhodnutí o poskytnutí nepovolené veřejné podpory uvedeným společností ze strany České republiky nelze objektivně vyjádřit.

#### *Zastavená aktiva*

Informace o zastavených aktivech Společnosti je uvedena v bodě 20.

Ve společnosti Epispol, a.s. jsou zastaveny movité i nemovité věci ve prospěch LBBW Bank CZ jako jistění úvěru. K 31. prosinci 2013 činila nesplacená část úvěru 278 184 tis. Kč. Ve společnosti Spolpharma, s.r.o jsou k zajištění úvěru od Raiffeisenbank ve výši 28 889 tis. Kč zastaveny obchodní pohledávky a nemovité i movité věci. Hodnoty zástav jsou hodnotami vykazovanými v rozvaze uvedené v individuálních účetních závěrkách.

Vedení si není vědomo žádných dalších potenciálních závazků Skupiny k 31. prosinci 2013.

### **34. INVESTIČNÍ POBÍDKY**

V červnu roku 2002 Skupina (společnost EPISPOL, a.s.) předložila Ministerstvu průmyslu a obchodu České republiky záměr získat investiční pobídky vzhledem k výstavbě velkokapacitní výrobní linky na výrobu nízkomolekulárních epoxidových pryskyřic.

V květnu 2003 obdržela Skupina rozhodnutí Ministerstva průmyslu a obchodu o příslibu investičních pobídek. Při splnění následujících podmínek může Skupina čerpat investiční pobídku formou slevy na dani z příjmu ve výši 50 % celkové hodnoty vynaložených uznatelných investičních výdajů, a to až do výše 346 mil. Kč:

- Pořízení dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku minimálně v hodnotě 100 milionů Kč, a to za účelem pořízení nové linky na výrobu nízkomolekulárních epoxidových pryskyřic.
- Skupina zachová investici po dobu skutečného čerpání slevy na dani z příjmů, nejméně však 5 let ode dne právní moci kolaudačního rozhodnutí na první stavbu a nebo část stavby.

Skupina uvedla výrobní linku nízkomolekulárních epoxidových pryskyřic do provozu koncem roku 2004. Vzhledem k vykázaným daňovým ztrátám společnosti EPISPOL, a.s. za roky 2004 až 2013 nebyla dosud sleva na dani uplatněna.

### 35. NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

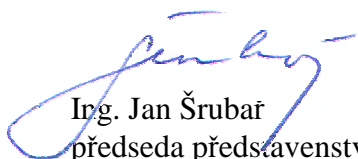
Akcie Společnosti byly rozhodnutím generálního ředitele Burzy cenných papírů Praha, a.s., se sídlem Praha 1, Rybná 14/682, IČ: 471 15 629, ze dne 17. března 2014 s účinností od 24. března 2014 vyloučeny z obchodování na burzovním trhu Standard Market.


Skupina prodala dne 26. března 2014 50%ní obchodní podíl ve společnosti Usti Infrastructure s.r.o. Kupní cena činila 13 736 tis. Kč.

Dne 30. dubna 2014 byla podepsána úvěrová smlouva na 810 mil. Kč s Poštovou bankou, a.s. a společností SPOLCHEMIE Electrolysis, a.s. na financování projektu nové elektrolýzy.

Po rozvahovém dni nedošlo k žádným dalším událostem, které nebyly uvedeny v předchozích bodech přílohy účetní závěrky a které by měly významný dopad na účetní závěrku k 31. prosinci 2013.

V Ústí nad Labem, dne 30. května 2014

  
Ing. Jan Šrubar  
předseda představenstva

  
Ing. Jan Schmidt  
místopředseda představenstva