

## **Nekonsolidovaná 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 účetní závěrky společnosti Spolek pro chemickou a hutní výrobu, akciová společnost, tj. výkazu o finanční pozici k 31. prosinci 2013, výkazu o úplném výsledku, výkazu změn vlastního kapitálu a výkazu o peněžních tocích za rok 2013 a přílohy této 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 účetní závěrky.

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

Statutární orgán společnosti Spolek pro chemickou a hutní výrobu, akciová společnost je odpovědný za sestavení 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 účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

### *Odpovědnost auditora*

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

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

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



### *Výrok auditora*

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv společnosti 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 společnost dosáhla za rok 2013 ztráty z provozní činnosti a její krátkodobé závazky k 31. prosinci 2013 převýšily oběžná aktiva. Jak je uvedeno v bodě 2c přílohy 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 uvedené 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 účetní závěrky jako realistické. Zejména z těchto důvodů považuje vedení společnosti předpoklad nepřetržitého pokračování v činnosti použitý při přípravě 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

## NEKONSOLIDOVANÝ 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	2 065 837	2 314 681
Investice do nemovitostí	6	261 119	58 014
Dlouhodobý nehmotný majetek	7	22 570	24 600
Dlouhodobý finanční majetek	8	317 599	317 599
Dlouhodobé pohledávky	10	596 985	542 925
Odložená daňová pohledávka	23	678	0
<b>Dlouhodobá aktiva celkem</b>		<u>3 264 788</u>	<u>3 257 819</u>
Zásoby	9	343 024	389 909
Pohledávky z obchodního styku	10	722 609	570 176
Ostatní krátkodobé pohledávky	10	213 254	291 217
Daňové pohledávky		71 516	73 874
Peněžní prostředky a vklady	11	42 463	82 342
Poskytnuté zálohy		<u>8 154</u>	<u>30 212</u>
<b>Oběžná aktiva celkem</b>		<u>1 401 020</u>	<u>1 437 730</u>
<b>Aktiva celkem</b>		<u>4 665 808</u>	<u>4 695 549</u>

Příloha na straně 8 až 61 je nedílnou součástí této nekonsolidované účetní závěrky.

	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
Výsledek ze zajišťovacích instrumentů		-50 614	0
Neuhrazené ztráty		<u>-874 289</u>	<u>- 664 492</u>
<b>Vlastní kapitál celkem</b>		1 092 005	1 352 416
<b>ZÁVAZKY</b>			
<b>Dlouhodobé závazky</b>			
Dlouhodobé bankovní úvěry	16	612 748	759 443
Odložený daňový závazek	23	0	50 426
Jiné půjčky	24	200 000	200 000
Rezervy	15	4 504	6 318
Ostatní dlouhodobé závazky		<u>4 641</u>	<u>0</u>
<b>Dlouhodobé závazky celkem</b>		821 893	1 016 187
<b>Krátkodobé závazky</b>			
Obchodní a ostatní závazky	13	1 402 605	1 123 599
Jiné půjčky	24	25 473	11 259
Krátkodobé bankovní úvěry	16	1 023 764	976 916
Přijaté zálohy	14	293 945	208 596
Rezervy	15	<u>6 123</u>	<u>6 576</u>
<b>Krátkodobé závazky celkem</b>		2 751 910	2 326 946
<b>Závazky celkem</b>		<u>3 573 803</u>	<u>3 343 133</u>
<b>Vlastní kapitál a závazky celkem</b>		<u><b>4 665 808</b></u>	<u><b>4 695 549</b></u>

Příloha na straně 8 až 61 je nedílnou součástí této nekonsolidované účetní závěrky.

## NEKONSOLIDOVANÝ VÝKAZ O ÚPLNÉM VÝSLEDKU

	Odkaz	Rok končící <u>31. prosince 2013</u> tis. Kč	Rok končící <u>31. prosince 2012</u> tis. Kč
Výnosy	17	4 419 528	4 392 700
Změna stavu zásob hotových výrobků a nedokončené výroby		-34 484	79 346
Aktivace vlastních výkonů		15 156	4 935
Výrobní spotřeba	18	-3 590 770	-3 626 865
Služby		<u>-420 614</u>	<u>- 470 993</u>
<b>Hrubý zisk</b>		388 816	379 123
Osobní náklady	19	-267 093	- 312 477
Odpisy dlouhodobého majetku	5,6,7	-161 008	- 170 021
Ostatní provozní výnosy	20	86 471	130 052
Ostatní provozní náklady	20	<u>-68 954</u>	<u>- 79 013</u>
<b>Provozní hospodářský výsledek</b>		-21 768	- 52 336
Finanční náklady	21	-346 940	-279 774
Finanční výnosy	21	<u>119 679</u>	<u>154 606</u>
<b>Zisk/ ztráta před zdaněním</b>		-249 029	- 177 504
Daň z příjmů	23	<u>39 232</u>	<u>2 944</u>
<b>ČISTÝ ZISK / ZTRÁTA</b>		<u><b>-209 797</b></u>	<u><b>- 174 560</b></u>
<b>OSTATNÍ ÚPLNÝ VÝSLEDEK</b>			
Položky, které mohou být zúčtovány ve výsledku hospodaření			
Výsledek ze zajišťovacích instrumentů		-50 614	0
<b>Ostatní úplný výsledek celkem</b>		<u>-50 614</u>	<u>0</u>
<b>ÚPLNÝ VÝSLEDEK CELKEM</b>		<u><b>-260 411</b></u>	<u><b>- 174 560</b></u>
<b>Zisk/ ztráta na akcii připadající na akcionáře (v Kč na akcii)</b>			
Základní zisk/ ztráta na akcii	25	-54,09	- 45

Příloha na straně 8 až 61 je nedílnou součástí této nekonsolidované účetní závěrky.

## NEKONSOLIDOVANÝ VÝKAZ ZMĚN VLASTNÍHO KAPITÁLU

	<u>Základní kapitál</u>	<u>Zákonný rezervní fond</u>	<u>Neuhrazené ztráty</u>	<u>Výsledek ze zajišťovacích instrumentů</u>	<u>Celkem</u>
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
<b>Zůstatek k 1. lednu 2012</b>	<u>1 939 408</u>	<u>68 105</u>	<u>-484 101</u>	<u>0</u>	<u>1 523 412</u>
Ztráta za rok	0	0	-174 560	0	-174 560
Příděl do rezervního fondu	0	9 395	-9 395	0	0
Odpis závazku z výplaty dividend	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>3 564</u>	<u>0</u>	<u>3 564</u>
<b>Zůstatek k 31. prosinci 2012</b>	<u>1 939 408</u>	<u>77 500</u>	<u>-664 492</u>	<u>0</u>	<u>1 352 416</u>
<b>Ztráta za rok</b>	0	0	-209 797	<u>0</u>	-209 797
Přecenění zajišťovacích instrumentů	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>-50 614</u>	<u>-50 614</u>
<b>Zůstatek k 31. prosinci 2013</b>	<u>1 939 408</u>	<u>77 500</u>	<u>-874 289</u>	<u>-50 614</u>	<u>1 092 005</u>

Příloha na straně 8 až 61 je nedílnou součástí této nekonsolidované účetní závěrky.

## NEKONSOLIDOVANÝ 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>-209 797</b>	<b>-174 560</b>
<b>Úpravy o nepeněžní operace:</b>		<b>181 675</b>	<b>195 779</b>
Odpisy stálých aktiv	5,6,7	161 008	170 021
Změna stavu opravných položek a rezerv	5,7,9,10,15	55 920	-39 729
Ztráta / (zisk) z prodeje stálých aktiv	20	-32 515	- 6 963
Ztráta / (zisk) z prodeje finančních investic		0	-2
Výnosy z dividend a podílu na zisku	21	-8 927	0
Vyúčtované nákladové a výnosové úroky	21	86 494	78 221
Daň z příjmů	23	-39 232	-5 769
Ostatní nepeněžní operace	10, 23	-41 073	0
<b>Změny stavu nepeněžních složek pracovního kapitálu:</b>		<b>308 186</b>	<b>242 944</b>
Změna stavu pohledávek a přechodných účtů aktiv	10	-106 706	91 564
Změna stavu krátkodobých závazků a přechodných účtů pasiv	13	367 670	263 858
Změna stavu zásob	9	47 222	-112 478
<b>Peněžní tok z provozní činnosti</b>		<b>280 064</b>	<b>264 163</b>
Úroky vyplacené	21	-72 823	-79 944
Úroky přijaté	21	2	896
Zaplacená daň z příjmů	23	0	-2 825
<b>Čistý peněžní tok z provozní činnosti</b>		<b>207 243</b>	<b>182 290</b>



	Odkaz	<u>2013</u> tis. Kč	<u>2012</u> tis. Kč
<b><u>Peněžní toky z investiční činnosti</u></b>			
Výdaje spojené s nabytím stálých aktiv	5,6,7	-65 682	-9 463
Výdaje spojené s nabytím finančních investic		0	0
Příjmy z prodeje stálých aktiv	20	151	165
Příjmy z prodeje dlouhodobého finančního majetku		0	2 565
Přijaté dividendy a podíly na zisku	21	8 927	0
<b>Čistý peněžní tok z investiční činnosti</b>		<b>-56 604</b>	<b>-6 733</b>
<b><u>Peněžní toky z finanční činnosti</u></b>			
Změna stavu dlouhodobých závazků a úvěrů	16	-192 772	-151 274
<b>Čisté peněžní toky z finanční činnosti</b>		<b>-192 772</b>	<b>-151 274</b>
<b>Čisté zvýšení / snížení peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů</b>		<b>-42 133</b>	<b>24 283</b>
<b>Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na počátku roku</b>	11	<b>82 342</b>	<b>58 730</b>
Dopad změny kurzových rozdílů		2 254	-671
<b>Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na konci roku</b>	11	<b>42 463</b>	<b>82 342</b>

Příloha na straně 8 až 61 je nedílnou součástí této nekonsolidované 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, IČO 00011789. Společnost je zapsána v obchodním rejstříku vedeném Krajským soudem v Ústí nad Labem v oddíle B vložka 47.

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

Hlavním akcionářem Společnosti byla k 31. prosinci 2013 společnost Via Chem Group, a.s. s 33,12 % podílem na základním kapitálu a hlasovacích právech ve Společnosti. Společnost Via Chem Group, a.s. je osobou ovládající Společnost.

#### Složení představenstva k 31. prosinci 2013 bylo následující:

Jméno	Funkce
Ing. Jan Šrubař	předseda
Ing. Jan Schmidt	místopředseda
Mgr. Ing. Ivo Hala	místopředseda
Prof. Ing. Bohuslav Doležal, CSc.	člen

#### Složení dozorčí rady k 31. prosinci 2013 bylo následující:

Jméno	Funkce
Ing. Martin Procházka	předseda
Ing. Pavel Jiroušek	místopředseda
Ing. Milan Točina	člen
JUDr. Petr Sisák	člen
Ivana Mráčková	člen

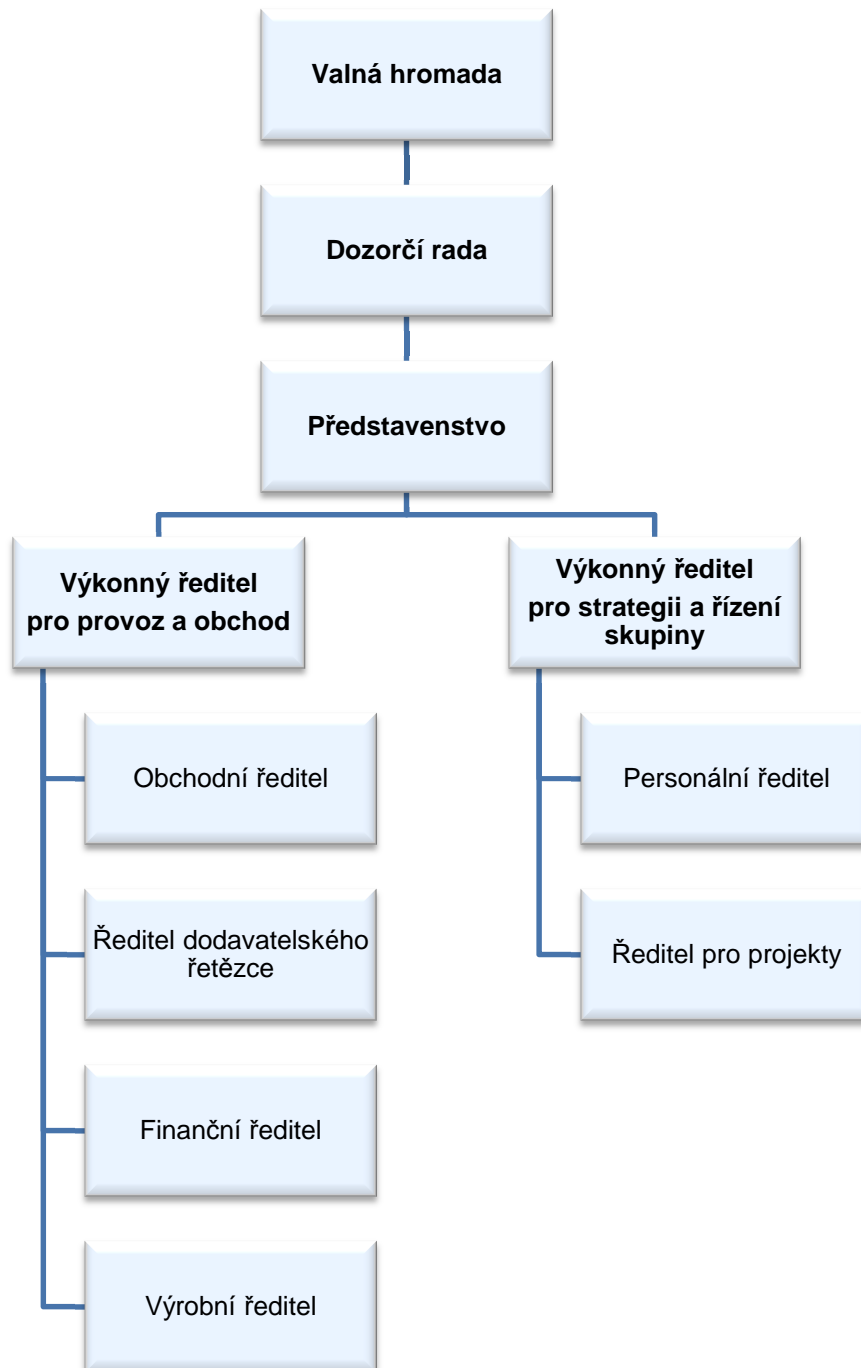
#### Změny v představenstvu v průběhu roku 2013

V průběhu roku 2013 nedošlo ke změnám v obsazení představenstva Společnosti.

#### Změny v dozorčí radě v průběhu roku 2013

Na základě výsledků zaměstnaneckých voleb členů dozorčí rady Společnosti konaných ve dnech 11. února 2013 – 15. února 2013 byli jakožto členové dozorčí rady Společnosti za zaměstnance zvoleni paní Ivana Mráčková a pan Ing. Jaroslav Rýdl, kterému členství zaniklo k 30. listopadu 2013 z důvodu ukončení pracovního poměru se Společností. Tyto změny nebyly do data vydání účetní závěrky zapsány do obchodního rejstříku.

## Organizační struktura Společnosti k 31. prosince 2013



## 2. ZÁKLADNÍ ZÁSADY ZPRACOVÁNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

### a) Soulad s účetním rámcem

Roční účetní závěrka byla připravena v souladu s Mezinárodními standardy účetního 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.

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná a byla připravena z důvodu splnění podmínek vyžadovaných českou legislativou. Konsolidovaná účetní závěrka Společnosti bude připravena po schválení nekonsolidované závěrky.

### b) Pravidla pro sestavení účetní závěrky

Účetní závěrka je připravena na principu historických pořizovacích cen s výjimkou zajišťovacích instrumentů.

Částky uvedené v této 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

Společnost 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*

Smlouvu 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 1 888 mil. Kč. Po restrukturalizaci úvěrů vykazovala Společnost na konci roku 2012 krátkodobé bankovní úvěry ve výši 976 mil Kč a dlouhodobé bankovní úvěry 759 mil Kč. V roce 2012 Společnost splatila úvěry ve výši cca 151 mil. Kč.

V roce 2013 Společnost pokračovala v řádném hrazení dluhové služby, jejíž výše je předepsaná ve Stabilizační smlouvě. Společnost splatila jistinu úvěrů ve výši 192 mil. Kč a bankovní úroky ve výši 73 mil. Kč.

Celkově se stav bankovních úvěrů snížil za rok 2013 pouze o 99 847 tis. 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 a rizika insolvence*

V roce 2013 vygenerovala Společnost provozní hospodářský výsledek ve výši -21 768 tis. Kč (v roce 2012 byl provozní výsledek hospodaření -52 336 tis. Kč). Tento pozitivní vývoj byl způsoben především mírně vyšší profitabilitou klíčových prodejních segmentů (Epoxidové pryskyřice) a stabilními výsledky prodejního segmentu Anorganika.

Navzdory výše zmíněnému Společnost za rok 2013 dosáhla ztráty ve výši 209 797 tis. Kč. Její krátkodobé závazky k 31. prosinci 2013 převýšily oběžná aktiva o 1 350 890 tis. Kč (k 31. prosinci 2012 o 889 216 tis. Kč), což je primárně způsobeno zahrnutím krátkodobých bankovních úvěrů ve výši 1 023 764 tis Kč mezi krátkodobé závazky – jedná se o provozní bankovní úvěry, které se podle Stabilizační smlouvy každoročně obnovují. Krátkodobé obchodní závazky po lhůtě splatnosti zůstaly oproti roku 2012 na téměř stejné úrovni ve výši 546 326 tis. Kč (k 31. prosinci 2012 výše 545 905 tis. Kč). Společnosti se za rok 2013 částečně podařilo zlepšit časovou strukturu těchto obchodních závazků, kdy podstatná část závazků po splatnosti je v kategorii do 60 dnů.

Z celkové evidované částky obchodních závazků po splatnosti připadá:

- 143 237 tis. Kč na Epispol a.s., což je dceřiná společnost. Společnost vedle těchto závazků eviduje vůči Epispolu pohledávku z prodeje výroby ve výši 113 500 tis. Kč.
- 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.

Zbývající závazky po splatnosti ve výši 302 585 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 Společnosti následujícími standardními způsoby:

- i. Spoluprací s tollingovými partnery ve výrobních oborech anorganiky, epoxidových pryskyřic a polyesterů. Tollingový partner zajišťuje provozní financování surovin a Společnost za přepracování surovin do podoby hotových výrobků získá přepracovací poplatek, tzv. „toll-fee“;
- ii. Dohodami s dodavateli, vůči kterým Společnost 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 2012 Společnost snížila zásoby surovin a výrobků o cca 47 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.

### 3. VÝZNAMNÉ ÚČETNÍ POLITIKY

#### a) 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. Společnost člení provozní segmenty také z geografického hlediska tak, aby odlišila rizika a výnosy segmentů, které operují v jiných ekonomických prostředích.

#### b) 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 zamýšlené vedením, a to po dobu jeho odhadované životnosti. Přiměřenost použitých dob a sazeb odpisování je pravidelně přezkoumávána (přínejmenším ke konci účetního období), přičemž případné změny v odpisování se uplatní v následujících obdobích.

#### c) Dlouhodobý hmotný majetek

Dlouhodobý hmotný majetek je prvotně oceněn v pořizovací ceně a následně je veden v pořizovací ceně snížené o oprávky a o 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 odpisování 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 ekonomické 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 odpisování jsou každoročně přehodnocovány.

#### **d) Investice do nemovitostí**

Investice do nemovitostí je investice držena spíše za účelem dosažení příjmu z nájemného nebo za účelem zhodnocení či obojího a není využívána Společností. 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.

#### **e) Snížení hodnoty majetku**

##### *Nefinanční aktiva*

K datu účetní závěrky Společnost prověřuje, zda nedošlo k událostem či změnám, které naznačují či mohou způsobit, že účetní zůstatková hodnota může převýšit zpětně ziskatelnou hodnotu aktiva. Zda nedošlo ke snížení hodnoty dlouhodobého hmotného majetku a ostatních aktiv je prověřováno 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 Společnost 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.

#### **f) Leasing**

Leasing, u nějž 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 Společnost 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.

#### **g) Majetkové účasti ve společnostech s rozhodujícím a podstatným vlivem**

Společnost s rozhodujícím vlivem (dceřiná společnost) je podnik ovládaný Společností, jehož finanční a provozní procesy Společnost může ovládat s cílem získávat přínosy z jeho činnosti.

Ve společnosti s podstatným vlivem (přidružená společnost) Společnost vykonává podstatný vliv svým podílem na finančním a provozním rozhodování, ale nemá možnost tuto společnost ovládat.

Majetkové účasti ve společnostech s rozhodujícím a podstatným vlivem jsou oceněny v pořizovací hodnotě snížené případně o ztrátu ze snížení hodnoty majetku.

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

Společnost 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 držení 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 Společnosti 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 ztrátu ze snížení hodnoty. Výše ztráty ze snížení hodnoty vyjadřuje rozdíl mezi účetní hodnotou a zpětně ziskatelnou hodnotou. Tato ztráta ze snížení hodnoty je promítnuta 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 hotovosti, vkladů u bank a investic do instrumentů peněžního trhu s původní splatností kratší než 3 měsíce.

#### **l) Přepočet cizích měn**

Transakce prováděné v cizích měnách jsou přepočteny do českých korun, která je funkční měnou Společnosti, 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. Toto neplatí pro případ, kdy je aplikováno zajištění peněžních toků. V tomto případě je efektivní část kurzových rozdílů ze zajišťovacího nástroje vykázána v „Ostatním úplném výsledku hospodaření“. Peněžní aktiva a závazky v cizích měnách na konci roku se přepočítávají v kurzu České národní banky platném k rozvahovému 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 zůstatkové 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 nárokované 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 Společnost má právní či konstruktivní závazek jako výsledek události v minulosti a je pravděpodobné, že ke splnění závazku bude zapotřebí použít zdroje přinášející Společnosti ekonomický užitek. Zároveň musí existovat přiměřeně spolehlivý odhad částky, které může závazek dosáhnout.

Pokud Společnost 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 Společnost 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 Společnost pravidelné odvody do státního rozpočtu.

Dodatečné měsíční příspěvky, které Společnost platí svým zaměstnancům v rámci plánu penzijních fondů, jsou účtovány do výkazu zisku a ztráty v období, v 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 nesplňuje 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.

#### 4. PŘIJETÍ NOVÝCH NEBO REVIDOVANÝCH STANDARDŮ A INTERPRETACÍ IFRS (ZAHRNUTY JSOU STANDARDY A INTERPRETACE RELEVANTNÍ PRO SPOLEK)

Při přípravě účetní závěrky Společnost 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 Společnost povinna se řídit, které ovšem Společnost předčasně neaplikovala. Společnost 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

Společnost 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 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 ovládání, 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 Společnost ke dni prvotní aplikace investovala. Společnost 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 Společnost ke dni prvotní aplikace investovala. Společnost 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 Společnost ke dni prvotní aplikace investovala. Společnost 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 držená 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 Společnost ke dni prvotní aplikace investovala. Společnost 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.

Společnost 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 zúčtována 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 získatelná 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 získatelná 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) použité při stávajícím i předchozím ocenění.

Společnost 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

Společnost neočekává významný dopad na účetní závěrku vyplývající z 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>2 596 791</u>	<u>3 063 092</u>	<u>196</u>	<u>325 992</u>	<u>5 986 071</u>
Přírůstky	55 300	30 216	0	27 610	<u>113 126</u>
Úbytky	-1 466	-16 135	0	0	<u>-17 601</u>
Přeúčtování	<u>-311 391</u>	<u>3 713</u>	<u>0</u>	<u>-6 881</u>	<u>-314 559</u>
K 31. prosinci 2013	<u>2 339 234</u>	<u>3 080 886</u>	<u>196</u>	<u>346 721</u>	<u>5 767 037</u>

### Oprávký

	Pozemky, budovy a stavby	Stroje, zařízení, dopravní prostředky	Jiný hmotný majetek	Nedokončené investice a zálohy	Celkem
Stav 1. ledna 2013	<u>-1 182 353</u>	<u>-2 410 340</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>-3 592 693</u>
Přírůstky	-41 169	-106 580	0	0	<u>-147 749</u>
Úbytky	1 465	15 349	0	0	<u>16 814</u>
Přeúčtování	<u>103 054</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>103 054</u>
K 31. prosinci 2013	<u>-1 119 003</u>	<u>-2 501 571</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>-3 620 574</u>

### Opravné položky

	Pozemky, budovy a stavby	Stroje, zařízení, dopravní prostředky	Jiný hmotný majetek	Nedokončené investice a zálohy	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>1 373 428</u>	<u>633 022</u>	<u>196</u>	<u>308 035</u>	<u>2 314 681</u>
K 31. prosinci 2013	<u>1 177 171</u>	<u>559 706</u>	<u>196</u>	<u>328 764</u>	<u>2 065 837</u>

Majetek společnosti je zastaven podle smlouvy o zástavě podniku ve prospěch bankovních věřitelů.

Položka přeúčtování obsahuje zejména převod do investic do nemovitostí v souvislosti s pronájmem části technologie chlorové chemie dceřiné společnosti CHS Epi, a.s.

Společnost v letech 2013 a 2012 nekapitalizovala žádné úroky z úvěrů. V souladu s účetní směrnicí Společnosti je zůstatková hodnota likvidovaného majetku účtována na vrub odpisů.

#### Požizovací cena

	Pozemky, budovy a stavby	Stroje, zařízení, dopravní prostředky	Jiný hmotný majetek	Nedokončené investice	Celkem
Stav 1. ledna 2012	<u>2 612 200</u>	<u>3 075 496</u>	<u>196</u>	<u>324 919</u>	<u>6 012 811</u>
Přírůstky	0	177	0	14 496	<u>14 673</u>
Úbytky	-18 872	-22 541	0	0	<u>-41 413</u>
Přeúčtování	<u>3 463</u>	<u>9 960</u>	<u>0</u>	<u>-13 423</u>	<u>0</u>
K 31. prosinci 2012	<u>2 596 791</u>	<u>3 063 092</u>	<u>196</u>	<u>325 992</u>	<u>5 986 071</u>

#### Oprávký

	Pozemky, budovy a stavby	Stroje, zařízení, dopravní prostředky	Jiný hmotný majetek	Nedokončené investice a zálohy	Celkem
Stav 1. ledna 2012	<u>-1 147 312</u>	<u>-2 322 146</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>-3 469 458</u>
Přírůstky	-48 042	-97 995	0	0	<u>-146 037</u>
Úbytky	13 001	9 801	0	0	<u>22 802</u>
Přeúčtování	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
K 31. prosinci 2012	<u>-1 182 353</u>	<u>-2 410 340</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>-3 592 693</u>

#### Opravné položky

	Pozemky, budovy a stavby	Stroje, zařízení, dopravní prostředky	Jiný hmotný majetek	Nedokončené investice a zálohy	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	<u>-1 998</u>
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>1 417 879</u>	<u>732 872</u>	<u>196</u>	<u>308 874</u>	<u>2 459 821</u>
K 31. prosinci 2012	<u>1 373 428</u>	<u>633 022</u>	<u>196</u>	<u>308 035</u>	<u>2 314 681</u>

Mezi největší položky nedokončených investic patří výdaje v souvislosti s projektem nového závodu v Asii ve výši 110 mil. Kč. Management Společnosti vyjádřil 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. Společnost získala pro území Indie patent na výrobu G-ECH. Další významnou položku tvoří projektové náklady v souvislosti s připravovanou investicí membránové elektrolýzy ve výši 123 mil. Kč

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
Bývalý sklad Reichholdu včetně zařízení	62,1
Rekonstrukce polního hořáku	8

Sklad včetně zařízení byl od Reichholdu odkoupen a závazek z nákupu započten na základě dohody o narovnání s touto společností v souvislosti s jednostranným ukončením dlouhodobé smlouvy o výrobě v roce 2012.

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

<u>Akce</u>	<u>Výdaje 2013</u> mil. Kč
Pilotní jednotka PCPa	7,7

#### Finanční leasing

V roce 2012 nebyla uzavřena žádná leasingová smlouva. V závěru roku 2013 Společnost uzavřela několik leasingových smluv na pořízení dlouhodobého majetku (vysokozdvížené vozíky) v celkové pořizovací hodnotě 5 919 tis. Kč (bez ceny financování). Kromě toho Společnost používá majetek získaný již ukončeným finančním leasingem.

## 6. INVESTICE DO NEMOVITOSTÍ

	<u>Požizovací cena</u>	<u>Oprávky</u>	<u>Netto hodnota</u>
Stav 1. ledna 2013	<u>121 472</u>	<u>-63 458</u>	<u>58 014</u>
Přírůstky	0	-9 300	-9 300
Přeúčtování	<u>315 459</u>	<u>-103 054</u>	<u>212 405</u>
K 31. prosinci 2013	<u>436 931</u>	<u>-175 812</u>	<u>261 119</u>

	<u>Požizovací cena</u>	<u>Oprávky</u>	<u>Netto hodnota</u>
Stav 1. ledna 2012	<u>124 047</u>	<u>-63 336</u>	<u>60 711</u>
Přírůstky	0	-1 525	-1 525
Úbytky	-2 575	1 403	-1 172
Přeúčtování	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
K 31. prosinci 2012	<u>121 472</u>	<u>-63 458</u>	<u>58 014</u>

Společnost pronajímá majetek některým společnostem ve skupině. K 31.prosinci 2013 se jedná o majetek v pořizovací ceně 367 598 tis. Kč (k 31. prosinci 2012 14 386 tis.Kč, v zůstatkové ceně 231 177 tis. Kč (k 31. prosinci 2012 13 495 tis. Kč). Významnou nájemní smlouvou je smlouva se společností Epispol, a.s., podle které jsou této společnosti pronajímány pozemky v hodnotě 11 073 tis. Kč a od roku 2013 se společností CHS Epi, a.s., které jsou pronajímány nemovitosti v zůstatkové hodnotě 210 021 tis.Kč.

## 7. NEHMOTNÝ MAJETEK

### Požizovací cena

	<u>Licence a patenty</u>	<u>Software</u>	<u>Nedokončené investice</u>	<u>Celkem</u>
Stav 1.ledna 2013	<u>144 662</u>	<u>29 019</u>	<u>22 609</u>	<u>196 290</u>
Přeúčtování	2 438	680	-4 018	-900
Přírůstky	96	0	14 460	14 556
Úbytky	<u>-6 058</u>	<u>-39</u>	<u>-16 041</u>	<u>-22 138</u>
Stav k 31.prosinci 2013	<u>141 138</u>	<u>29 660</u>	<u>17 010</u>	<u>187 808</u>

### Oprávky / opravné položky

	<u>Licence a patenty</u>	<u>Software</u>	<u>Nedokončené investice</u>	<u>Celkem</u>
Stav 1.ledna 2013	<u>-137 879</u>	<u>-29 019</u>	<u>-4 792</u>	<u>-171 690</u>
Přírůstky	-3 091	0	0	-3 091
Úbytky	<u>4 712</u>	<u>39</u>	<u>4 792</u>	<u>9 543</u>
Stav k 31.prosinci 2013	<u>-136 258</u>	<u>-28 980</u>	<u>0</u>	<u>-165 238</u>

### Netto hodnota

K 1.lednu 2013	<u>6 783</u>	<u>0</u>	<u>17 817</u>	<u>24 600</u>
K 31.prosinci 2013	<u>4 880</u>	<u>680</u>	<u>17 010</u>	<u>22 570</u>

V roce 2013 Společnost realizovala prodej nedokončeného dlouhodobého nehmotného majetku (výdaje na pořízení nového informačního systému) společnosti CSS, a.s. za nabývací cenu.

Požizovací cena

	Licence a <u>patenty</u>	<u>Software</u>	<u>Nedokončené investice</u>	<u>Celkem</u>
Stav 1.ledna 2012	<u>144 662</u>	<u>29 033</u>	<u>20 678</u>	<u>194 373</u>
Přeúčtování	0	0	0	0
Přírůstky	0	0	1 931	1 931
Úbytky	<u>0</u>	<u>-14</u>	<u>0</u>	<u>-14</u>
Stav k 31.prosinci 2012	<u>144 662</u>	<u>29 019</u>	<u>22 609</u>	<u>196 290</u>

Oprávky / opravné položky

	Licence a <u>patenty</u>	<u>Software</u>	<u>Nedokončené investice</u>	<u>Celkem</u>
Stav 1.ledna 2012	<u>-134 994</u>	<u>-28 997</u>	<u>-2 054</u>	<u>-166 045</u>
Přírůstky	-2 885	-28	-2 738	-5 651
Úbytky	<u>0</u>	<u>6</u>	<u>0</u>	<u>6</u>
Stav k 31.prosinci 2012	<u>-137 879</u>	<u>-29 019</u>	<u>-4 792</u>	<u>-171 690</u>

Netto hodnota

K 1.lednu 2012	<u>9 669</u>	<u>36</u>	<u>18 624</u>	<u>28 329</u>
K 31.prosinci 2012	<u>6 783</u>	<u>0</u>	<u>17 817</u>	<u>24 600</u>



## 8. MAJETKOVÉ ÚČASTI VE SPOLEČNOSTECH S ROZHODUJÍCÍM A PODSTATNÝM VLIVEM

Majetkové účasti ve společnostech s rozhodujícím vlivem představují investice do kmenových akcií a obchodních podílů.

K 31. prosinci 2013:

	Požizovací <u>cena</u> tis. Kč	Vlastní <u>kapitál</u> tis. Kč	Podíl na základním <u>kapitálu</u> %	Účetní hodnota <u>podílu</u> tis. Kč	Snížení <u>hodnoty</u> tis. Kč
EPISPOL, a.s.	270 086	476 259	90	270 086	0
SYNPO, akciová společnost	43 921	62 761	100	43 921	0
Oleochem, a.s.	280 000	-174 266	100	0	-280 000
Spolpharma, s.r.o.	6 000	-9 521	100	0	-6 000
INFRASPOL, s.r.o.	61 728	-25 949	100	0	-61 728
SPOLCHEMIE N.V.	1 185	-11 550	100	1 185	0
Spolchemie Electrolysis, a.s.	2 000	1 839	100	2 000	0
SPOLCHEMIE, a.s.	1 000	-4 427	100	407	-593
CHS Resins, a.s.	<u>2 500</u>	<u>-846</u>	<u>100</u>	<u>0</u>	<u>-2 500</u>
Celkem	<u>668 420</u>			<u>317 599</u>	<u>-350 821</u>

### Ztráta ze snížení hodnoty majetkových účastí:

	<u>2013</u> tis. Kč	<u>2012</u> tis. Kč
Stav 1. ledna	<u>350 821</u>	<u>551 665</u>
Tvorba	0	0
Rozpuštění	<u>0</u>	<u>-200 844</u>
Stav 31. prosince	<u>350 821</u>	<u>350 821</u>

### Změny v roce 2013

V roce 2013 nedošlo k žádným změnám v majetkových účastech.

Sídla společností zahrnutých v majetkových účastech:

EPISPOL, a.s.	Ústí nad Labem, Revoluční 86, čp. 1930, PSČ 400 01
SYNPO, akciová společnost	Pardubice, Zelené Předměstí, S. K. Neumanna 1316, PSČ 532 07
Oleochem, a.s.	Praha 2, Vinohrady, Anglická 140/20, PSČ 120 00
Spolpharma, s.r.o.	Ústí nad Labem, Revoluční 1930/86, PSČ 400 01
INFRASPOL, s.r.o.	Ústí nad Labem, Revoluční 1930/86, PSČ 400 32
SPOLCHEMIE, a.s.	Ústí nad Labem, Revoluční 86 čp. 1930, PSČ 400 32
SPOLCHEMIE N.V.	Haaksbergweg 71, 1101 BR Amsterdam, The Netherlands
SPOLCHEMIE Electrolysis a.s.	Ústí nad Labem, Revoluční 1930/86, PSČ 400 32
CHS Resins, a.s.	Ústí nad Labem, Revoluční 1930/86, PSČ 400 32

K 31. prosinci 2012:

	Požizovací <u>cena</u> tis. Kč	Vlastní <u>kapitál</u> tis. Kč	Podíl na základním <u>kapitálu</u> %	Účetní hodnota <u>podílu</u> tis. Kč	Snížení <u>hodnoty</u> tis. Kč
EPISPOL, a.s.	270 086	456 279	90	270 086	0
SYNPO, akciová společnost	43 921	71 605	100	43 921	0
Oleochem, a.s.	280 000	-119 701	100	0	-280 000
Spolpharma, s.r.o.	6 000	-23 881	100	0	-6 000
INFRASPOL, s.r.o.	61 728	-21 636	100	0	-61 728
SPOLCHEMIE N.V.	1 185	-18 534	100	1 185	0
Spolchemie Electrolysis, a.s.	2 000	1 843	100	2 000	0
SPOLCHEMIE, a.s.	1 000	951	100	407	-593
CHS Resins, a.s.	<u>2 500</u>	<u>-274</u>	<u>100</u>	<u>0</u>	<u>-2 500</u>
Celkem	<u>668 420</u>			<u>317 599</u>	<u>-350 821</u>

## 9. ZÁSoby

	<u>31. prosince 2013</u>	<u>31. prosince 2012</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Materiál	131 010	144 209
Výrobky	212 014	245 700
Zboží	<u>0</u>	<u>0</u>
Zůstatková hodnota	<u>343 024</u>	<u>389 909</u>

V roce 2013 byla hodnota zásob snížena o opravnou položku ve výši 13 120 tis. Kč (2012: 13 457 tis. Kč).

## 10. POHLEDÁVKY

### Dlouhodobé pohledávky

	<u>31. prosince 2013</u>	<u>31. prosince 2012</u>
	tis. Kč	tis. Kč
STZ Development, a.s.	486 144	496 631
SPOLCHEMIE N.V.	107 727	0
EPISPOL, a.s.	<u>113 500</u>	<u>113 500</u>
Ztráta ze snížení hodnoty	<u>-110 386</u>	<u>-67 206</u>
Celkem	<u>596 985</u>	<u>542 925</u>

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).

Společnost má za společností EPISPOL, a.s. pohledávku, jejímž titulem je prodej výroby z roku 2004. Tato pohledávka byla splácena do 30. června 2009 dle splátkového kalendáře. Dle dohody s financujícími bankami je v současné době splácení závazku společnosti EPISPOL, a.s. vůči Společnosti podřízeno splacení bankovních závazků společnosti EPISPOL, a.s. a Společnost proto klasifikovala tuto pohledávku jako dlouhodobou. Zůstatek této pohledávky k 31. prosinci 2013 činí 113 500 tis. Kč.

Pohledávka za společností Spolchemie N.V. vznikla v roce 2013 z licenční smlouvy týkající se práva užití know-how výroby provozů Chlorová chemie, Tetra-per, Epichlorhydrin, jejichž výroba přešla do společnosti CHS Epi, a.s., která je ze 100% ovládána touto dceřinou společností Společnosti. Tato pohledávka je splatná v pravidelných splátkách v letech 2020 – 2024. Pohledávka je úročena sazbou 3M PRIBOR zvýšenou o 2,5% p.a. Společnost neeviduje jiné pohledávky s dobou splatnosti delší než 5 let.

Pohledávky z obchodního styku

	<u>31. prosince 2013</u>	<u>31. prosince 2012</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Pohledávky z obchodního styku – brutto	804 701	635 794
Ztráta ze snížení hodnoty	<u>-82 092</u>	<u>-65 618</u>
Celkem	<u>722 609</u>	<u>570 176</u>

Ostatní krátkodobé pohledávky

	<u>31. prosince 2013</u>	<u>31. prosince 2012</u>
	tis. Kč	tis. Kč
CHS Resins, a.s.	13 723	27 445
Dohadné účty aktivní	322	72 882
SPOLCHEMIE N.V.	198 940	190 550
Ostatní	<u>269</u>	<u>340</u>
Celkem	<u>213 254</u>	<u>291 217</u>

Hodnota ostatních krátkodobých pohledávek je snížena o ztrátu ze snížení hodnoty ve výši 30 672 tis.Kč (v roce 2012: 8 073 tis. Kč).

Meziroční změna hodnoty pohledávky za CHS Resins, a.s. je důsledkem tvorby opravné položky na dočasné snížení hodnoty.

Pohledávka z prodeje licence vznikla na základě smlouvy, kterou Společnost uzavřela se svým smluvním partnerem v Nizozemsku společností SPOLCHEMIE N.V. Společnost pokračuje v jednání u téže licence o jejím dalším případném prodeji. Meziroční změna hodnoty pohledávky je důsledkem přepočtu kurzem k rozvahovému dni.

**11. PENÍZE A PENĚŽNÍ EKVIVALENTY**

	<u>31. prosince 2013</u>	<u>31. prosince 2012</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Peníze na bankovních účtech a v pokladně	36 075	75 954
Krátkodobé cenné papíry	<u>6 388</u>	<u>6 388</u>
Celkem	<u>42 463</u>	<u>82 342</u>

## 12. ZÁKLADNÍ KAPITÁL A FONDY

### Schválené a vydané akcie

	<u>Počet</u>	<u>31. prosince 2013</u>	<u>Počet</u>	<u>31. prosince 2012</u>
	ks	tis. Kč	ks	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 opatřeních 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. KRÁTKODOBÉ ZÁVAZKY - OBCHODNÍ A OSTATNÍ ZÁVAZKY

	<u>31. prosince 2013</u>	<u>31. prosince 2012</u>
	tis. Kč	tis. Kč
<i>Obchodní</i>		
Závazky z obchodního styku	1 259 427	1 072 516
Výdaje příštích období	8 685	5 880
Výnosy příštích období	76 380	0
Dohadné účty	<u>23 768</u>	<u>16 532</u>
<i>Obchodní celkem</i>	<i>1 368 260</i>	<i>1 094 928</i>
<i>Ostatní</i>		
Závazky k zaměstnancům	11 573	15 790
Závazky ze sociálního pojištění	8 561	5 150
Závazky ze zdravotního pojištění	4 115	2 574
Ostatní závazky	<u>4 331</u>	<u>395</u>
<i>Ostatní celkem</i>	<i>28 580</i>	<i>23 909</i>
<i>Jiné závazky</i>		
Daňové závazky	<u>5 765</u>	<u>4 762</u>
<i>Jiné celkem</i>	<i>5 765</i>	<i>4 762</i>
Celkem	<u>1 402 605</u>	<u>1 123 599</u>

K 31. prosinci 2013 činí závazky po splatnosti 546 326 tis. Kč (v roce 2012: 545 905 tis. Kč).

Nejvýznamnější část daňových závazků v roce 2013 tvoří daň z příjmu fyzických osob ve výši 3 058 tis. Kč (v roce 2012: 1 866 tis. Kč) a závazek z titulu daně z přidané hodnoty v Německu a ve Švédsku ve výši 2 380 tis. Kč (v roce 2012: 2 018 tis. Kč).

## 14. PŘIJATÉ ZÁLOHY

K 31. prosinci 2013 eviduje Společnost zůstatek přijatých záloh ve výši 293 945 tis. Kč (2012: 208 596 tis. Kč), z kterých 282 803 tis. Kč (2012: 205 730 tis. Kč) představují přijaté zálohy z titulu regresního faktoringu pohledávek.

## 15. KRÁTKODOBÉ REZERVY

	Soudní a ostatní spory	Krátkodobé zam. požitky	Ostatní	Celkem
Zůstatek k 1. lednu 2013	<u>4 564</u>	<u>1 962</u>	<u>50</u>	<u>6 576</u>
Tvorba	0	1 509	0	1 509
Využití	0	-1 962	0	-1 962
Rozpuštěno	0	0	0	0
Zůstatek k 31. prosinci 2013	<u>4 564</u>	<u>1 509</u>	<u>50</u>	<u>6 123</u>

## 16. 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
<b>Krátkodobé</b>		
Bankovní kontokorenty	28 764	27 474
Ostatní úvěry splatné do jednoho roku	778 053	741 282
Splátky dlouhodobých úvěrů splatné do jednoho roku	<u>216 947</u>	<u>208 160</u>
Celkem	<u>1 023 764</u>	<u>976 916</u>
<b>Dlouhodobé</b>		
Dlouhodobé úvěry splatné do dvou let	102 703	71 459
Dlouhodobé úvěry splatné do tří až pěti let	726 992	896 144
Splátky dlouhodobých úvěrů splatné do jednoho roku	<u>- 216 947</u>	<u>- 208 160</u>
Celkem	<u>612 748</u>	<u>759 443</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 EURIBOR+4% p.a.	EUR	2015	40 861
Raiffeisenbank	Investiční	3M PRIBOR+4% p.a.	CZK	2015	61 842
Raiffeisenbank	Investiční	3M EURIBOR+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
	Celkem				<u>1 636 512</u>

V roce 2009 bylo zřízeno zástavní právo k podniku k zajištění úvěrových pohledávek bank za Společností. Zřízené zástavní právo k podniku přešlo k datu uzavření Stabilizační smlouvy, viz bod 2c, na bankovní účastníky této smlouvy.

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 případ neplnění některého z 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.



## 17. VYKAZOVÁNÍ PODLE SEGMENTŮ

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

	<u>Anorganika</u> tis. Kč	<u>Pryskyřice</u> tis. Kč	<u>Služby</u> tis. Kč	<u>Investice do nemovitostí</u> tis. Kč	<u>Celkem</u> tis. Kč
<u>Rozvaha</u>					
Dlouhodobý nehmotný majetek	0	0	22 570	0	22 570
Dlouhodobý hmotný majetek	575 869	743 257	746 711	261 119	2 326 956
Zásoby	92 053	240 493	10 478	0	343 024
Pohledávky z obchodního styku	198 518	402 626	96 333	25 132	722 609
Ostatní aktiva					1 250 649
Aktiva celkem					4 665 808
<u>Výkaz zisku a ztráty</u>					
Tržby	1 371 599	2 956 650	54 589	36 690	4 419 528
Provozní výsledek	189 525	107 774	-341 543	22 476	-21 768
Úrokové náklady	0	15 113	90 188	0	105 301
Úrokové výnosy	0	0	18 807	0	18 807
Odpisy hmotného a nehmotného majetku	68 993	56 639	26 076	9 300	161 008
Zisk/ztráta před zdaněním	189 523	107 769	-568 797	22 476	-249 029
EBITDA	258 518	164 413	-315 467	31 776	139 240

Ukazatel EBITDA je definován jako součet provozního výsledku a odpisů.

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

	<u>Anorganika</u>	<u>Pryskyřice</u>	<u>Služby</u>	<u>Investice do nemovitostí</u>	<u>Celkem</u>
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
<u>Rozvaha</u>					
Dlouhodobý nehmotný majetek	0	0	24 600	0	24 600
Dlouhodobý hmotný majetek	835 953	774 961	703 767	58 014	2 372 695
Zásoby	87 696	291 285	10 928	0	389 909
Pohledávky z obchodního styku	133 058	361 309	73 614	2 195	570 176
Ostatní aktiva					1 338 169
Aktiva celkem					4 695 549
<u>Výkaz zisku a ztráty</u>					
Tržby	1 473 898	2 831 931	60 533	26 338	4 392 700
Provozní výsledek	259 747	149 716	-476 559	14 760	-52 336
Úrokové náklady	5 795	8 161	83 113	0	97 069
Úrokové výnosy	0	0	17 081	0	17 081
Odpisy hmotného a nehmotného majetku	75 134	56 533	36 852	1 502	170 021
Zisk/ztráta před zdaněním	253 953	141 555	-587 772	14 760	-177 504
EBITDA	334 881	206 249	-439 707	16 262	117 685

Ukazatel EBITDA je definován jako součet provozního výsledku a odpisů.

Společnost vykazuje dva výrobní segmenty (business units), segment Anorganika a segment Pryskyřice. Do segmentu Anorganika náleží především tyto anorganické výrobky: sodný a draselný louh, epichlorhydrin, allylchlorin, perchloretylén.

Do segmentu Pryskyřic 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 společnosti, 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 společnosti a náklady financování kromě nákladů přiřaditelných výrobním segmentům.

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

	<u>Tuzemsko</u> tis. Kč	<u>Zahraničí</u> tis. Kč	<u>Celkem</u> tis. Kč
Anorganika	223 101	1 148 498	1 371 599
Pryskyřice	256 736	2 699 914	2 956 650
Služby	54 411	178	54 589
Investice do nemovitosti	36 690	0	36 690
Tržby celkem	<u>570 938</u>	<u>3 848 590</u>	<u>4 419 528</u>

Tržby z běžné činnosti byly v roce 2012 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	227 457	2 604 474	2 831 931
Služby	55 016	5 517	60 533
Investice do nemovitosti	<u>26 338</u>	<u>0</u>	<u>26 338</u>
Tržby celkem	<u>516 551</u>	<u>3 876 149</u>	<u>4 392 700</u>

### Analýza tržeb - zahraničí za rok 2013

<u>Země</u>	<u>Procento tržeb - zahraničí</u> %	<u>Tržby - zahraničí</u> tis. Kč
Německo	36,5	1 405 024
Polsko	8,5	324 831
Francie	7,1	271 080
Itálie	6,0	231 445
Španělsko	3,7	143 428
Slovensko	3,7	142 815
Rusko	3,7	140 307
Nizozemsko	3,1	120 359
Belgie	3,0	117 081
Velká Británie	2,7	104 381
Rakousko	2,6	101 010
Turecko	2,5	96 992
Švédsko	2,3	87 280
Srbsko	1,6	61 860
Finsko	1,2	47 230
Švýcarsko	1,1	44 208
<u>Ostatní</u>	<u>10,7</u>	<u>409 259</u>
<b>Celkem</b>	<b><u>100</u></b>	<b><u>3 848 590</u></b>

### Analýza tržeb - zahraničí za rok 2012

<u>Země</u>	<u>Procento tržeb - zahraničí</u> %	<u>Tržby - zahraničí</u> tis. Kč
Německo	29,0	1 124 082
Itálie	7,2	278 447
Francie	7,0	269 587
Nizozemsko	5,3	207 149
Polsko	5,3	206 663
Švédsko	4,9	189 954
Španělsko	4,3	168 415
Velká Británie	4,2	162 411
Rusko	4,0	152 052
Rakousko	3,7	141 690
Belgie	3,6	139 781
Švýcarsko	3,4	133 149
USA	3,1	120 629
Turecko	2,0	77 315
Slovensko	1,6	61 657
Srbsko	1,4	55 717
<u>Ostatní</u>	<u>10,0</u>	<u>387 451</u>
<b>Celkem</b>	<b><u>100</u></b>	<b><u>3 876 149</u></b>

## 18. VÝROBNÍ SPOTŘEBA

	<u>31. prosince 2013</u>	<u>31. prosince 2012</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Spotřeba materiálu	2 662 594	2 806 448
Spotřeba energií	647 391	609 499
Náklady na zpracování surovin Epispolem a CHS-Epi	<u>280 785</u>	<u>210 918</u>
Celkem	<u>3 590 770</u>	<u>3 626 865</u>

## 19. ANALÝZA ZAMĚSTNANCŮ

### Osobní náklady

	<u>31. prosince 2013</u>	<u>31. prosince 2012</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Mzdové náklady	194 090	230 931
Odměny členům statutárních a dozorčích orgánů	2 480	2 140
Náklady na zdravotní a sociální pojištění	65 058	73 138
Ostatní sociální náklady	<u>5 465</u>	<u>6 268</u>
Celkem	<u>267 093</u>	<u>312 477</u>

### Průměrný počet pracovníků, osobní náklady

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Průměrný počet pracovníků celkem	644	702
- z toho řídicí pracovníci	8	9
Osobní náklady celkem (tis. Kč)	267 093	312 477
- z toho řídicí pracovníci (tis. Kč)	16 234	30 118

V pozici řídicí pracovníci je uveden průměrný počet zaměstnanců v pozicích generálního ředitele a ředitelů jednotlivých úseků dle organizační struktury uvedené v bodě 1.

Společnost 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 Společnost 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 částku 3 841 tis. Kč (2012: 4 184 tis. Kč).

Společnost neviduje vzniklé ani sjednané penzijní závazky bývalých členů statutárních a dozorčích orgánů.

### Náhrady zaměstnancům

Společnost vynakládá výdaje v oblasti sociálních náhrad zaměstnancům, kteří v průběhu roku ukončí pracovní poměr z organizačních důvodů. Společnost vyplatila a zúčtovala do nákladů odstupné v roce 2013 ve výši 712 tis. Kč (2012: 1 188 tis. Kč).

## **20. OSTATNÍ PROVOZNÍ NÁKLADY A VÝNOSY**

### Ostatní provozní náklady

	<u>31. prosince 2013</u>	<u>31. prosince 2012</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Pojistné	33 168	27 949
Pokuty a penále	198	12 991
Daně a poplatky	8 401	8 419
Příspěvky a dary	2 553	2 329
Tvorba rezerv a opravných položek	12 740	0
Ostatní provozní náklady	<u>11 894</u>	<u>27 325</u>
Celkem	<u>68 954</u>	<u>79 013</u>

Ostatní provozní výnosy

	<u>31. prosince 2013</u>	<u>31. prosince 2012</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Náhrady škod	33 899	64 544
Odpis závazků	3 001	26 352
Zisk z práva užití know-how	31 740	0
Zisk z prodeje dlouhodobého majetku	775	6 963
Změna stavu rezerv a opravných položek	0	3 991
Zisk z prodeje nakupovaných zásob	1 706	3 348
Přijaté provozní dotace	431	2 595
Zjištěné přebytky zásob	787	1 080
Ostatní provozní výnosy	<u>14 132</u>	<u>21 179</u>
Celkem	<u>86 471</u>	<u>130 052</u>

Částka náhrad škod 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 Společnosti.

Vykázaný zisk z práva užití know-how v roce 2013 ve výši 31 740 tis. Kč je výnosem z licenční smlouvy týkající se práva užití know-how, výrobních postupů, znalostí a chemicko-inženýrských procesů společnosti Spolchemie N.V. souvisejících s výrobou epichlorhydrinu a jiných produktů společností CHS Epi, a.s., které bylo zároveň pronajato výrobní zařízení, a byla s ní uzavřena smlouva, podle které bude dále vyrábět tyto produkty pro Společnost v režimu toll-fee. Účelem těchto transakcí je intenzifikace výroby epichlorhydrinu. Hodnota know-how byla oceněna nezávislým znaleckým ústavem na částku 107 727 tis.Kč. Výnos z užití práva je časově rozlišen v letech 2013 až 2015 (viz bod 13).

Vykázaná částka odpisu závazků v roce 2012 je tvořena postoupením a následným zápočtem závazků z titulu úroku z půjčky od Via Chem Group, a.s.

Částky přijatých dotací vykázané v roce 2012 jsou provozními dotacemi na výdaje v oblasti výzkumu některých speciálních chemických látek. Jedná se o dotace z programu TIP Ministerstva průmyslu a obchodu ČR. V roce 2013 byly přijaty pouze dotace od úřadu práce.

## 21. FINANČNÍ VÝNOSY A NÁKLADY

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Výnosové úroky		
- bankovní účty	2	8
- jiné úroky	18 805	17 073
Kurzové zisky z transakcí v zahraničních měnách	90 210	91 320
Přijaté dividendy	8 927	0
Výnosy z prodeje pohledávek	0	41 993
Ostatní finanční výnosy	<u>1 735</u>	<u>4 212</u>
<b>Finanční výnosy celkem</b>	<b><u>119 679</u></b>	<b><u>154 606</u></b>
Nákladové úroky		
- bankovní úvěry	-72 823	-88 654
- ostatní úroky	-32 478	-7 685
Změna diskontování dlouhodobých pohledávek	-23 667	-730
Tvorba opravných položek	-43 180	-67 206
Kurzové ztráty z transakcí v zahraničních měnách	-149 713	-87 459
Ostatní finanční náklady	<u>-25 079</u>	<u>-28 040</u>
<b>Finanční náklady celkem</b>	<b><u>-346 940</u></b>	<b><u>-279 774</u></b>

Jiné úrokové výnosy jsou tvořeny převážně úroky za společností STZ Development, a.s. ve výši 13 mil. Kč (v roce 2012 ve výši 16 mil. Kč) plynoucí z dlouhodobé pohledávky (viz. bod 10) a úroky z dlouhodobé pohledávky za Epispolem 5 108 tis.Kč (v roce 2012: 0 tis. Kč).

Přijatá dividendy vykázána v roce 2013 byla vyplacena společností Synpo, a.s.

Ostatní nákladové úroky představuje především úrok z půjčky od Via Chem Group, a.s. ve výši 14 194 tis. Kč (za rok 2012: 14 233 tis. Kč) a běžné úroky z prodlení ve výši 18 272 tis. Kč (za rok 2012: 0 tis. Kč).

Vykázána částka z diskontování dlouhodobých pohledávek ve výši 23 667 tis. Kč je výsledkem změny odhadu výše diskontování dlouhodobé pohledávky za STZ Development, a.s. při použité sazbě 6,5%.



## 22. FINANČNÍ NÁSTROJE

### ŘÍZENÍ FINANČNÍCH RIZIK

#### Faktory finančních rizik

Celková strategie řízení rizik Společnosti se snaží minimalizovat potenciální negativní dopady na finanční výsledky Společnosti. Finanční a ostatní rizika, kterým je Společnost 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 Společnost 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 Společnost vyváží a dováží převážnou část své produkce a materiálu a je vystavena měnovému riziku vztahujícímu se zejména k měně Euro.

Společnost nevyužívá hedgingových instrumentů, které nabízejí bankovní ústavy, neboť z dlouhodobého hlediska nepovažuje hedging za výhodný a také ani možný. Z tohoto důvodu se Společnost maximálně snaží o přirozený hedging kurzových rizik, a to maximálním dojednáním smluv s domácími dodavateli surovin v měně Euro. Dodávky elektrické energie a plynu jsou rovněž nasmlouvány v měně Euro, což zvyšuje přirozené krytí rizika kurzových změn. Objem nákupu v měně Euro činil za rok 2013 65,8% objemu tržeb v měně Euro (za rok 2012: 76 %).

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 31.12.2013</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	825 215	88 604	1 501	0	915 320
EU	107 774	337 530	198 940	0	644 244
třetí země	<u>0</u>	<u>27 590</u>	<u>17 210</u>	<u>0</u>	<u>44 800</u>
Celkem	<u>932 989</u>	<u>453 724</u>	<u>217 651</u>	<u>0</u>	<u>1 604 364</u>

<u>K 31.12.2012</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	828 777	34 029	0	0	862 806
EU	344	295 922	190 550	0	486 816
třetí země	<u>0</u>	<u>114 392</u>	<u>14 178</u>	<u>0</u>	<u>128 570</u>
Celkem	<u>829 121</u>	<u>444 343</u>	<u>204 728</u>	<u>0</u>	<u>1 478 192</u>

#### Rozdělení závazků podle měn a regionů

<u>K 31.12.2013</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	1 609 588	1 675 136	10 919	0	3 295 643
EU	0	255 609	4 917	993	261 519
třetí země	0	14 077	2 564	0	<u>16 641</u>
Celkem	<u>1 609 588</u>	<u>1 944 822</u>	<u>18 400</u>	<u>993</u>	<u>3 573 803</u>

<u>K 31.12.2012</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	1 355 303	529 929	551	0	1 885 783
EU	13 168	1 303 661	129	0	1 316 958
třetí země	<u>0</u>	<u>137 681</u>	<u>2 711</u>	<u>0</u>	<u>140 392</u>
Celkem	<u>1 368 471</u>	<u>1 971 271</u>	<u>3 391</u>	<u>0</u>	<u>3 343 133</u>

Jak je uvedeno výše, vedení Společnosti se snaží využít přirozeného krytí měnové rizika, včetně skutečného vypořádání pohledávek a závazků.

### 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	-4 349	-24 442
posílení kurzu EUR – dopad do vlastního kapitálu	-9 244	0
posílení kurzu USD	2 504	2 642
oslabení kurzu EUR – dopad do výsledku hospodaření	4 349	24 442
oslabení kurzu EUR – dopad do vlastního kapitálu	9 244	0
oslabení kurzu USD	-2 504	-2 642

### **b. Cenové riziko**

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

#### **(b) Riziko úrokové sazby**

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

Společnost 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
Dlouhodobé pohledávky	113 500	113 500
Nebankovní půjčky	<u>200 000</u>	<u>200 000</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	483 485	429 425
Úvěry v Kč	582 728	673 679
Úvěry v EUR	1 053 784	1 062 680
Nebankovní půjčky	<u>334</u>	<u>314</u>

#### Analýza citlivosti finančních nástrojů s pevnou úrokovou sazbou

Společnost neúčtuje o finančních nástrojích s pevnou úrokovou sazbou v reálné hodnotě, a proto změna úrokové sazby by neovlivnila výsledek hospodaření.

#### 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>	<u>31.prosince 2012</u>
	tis.Kč	tis.Kč
Citlivost na peněžní tok - zvýšení sazby	- 11 534	-13 072
Citlivost na peněžní tok - snížení sazby	11 534	13 072

#### Efektivní úroková sazba a analýza přecenění

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>	Efektivní úroková sazba	<u>Výše</u> pohledávky/ závazku	Příští změna úrokové sazby	Datum splatnosti
	%	tis.Kč		
Úročené pohledávky celkem	3,51	<u>596 985</u>	*	
suma úvěrů Kč	4,41	582 728	*	2017
suma úvěrů EUR	4,34	1 053 784	*	2017
suma nebankovních půjček	<u>7,23</u>	<u>200 334</u>	<u>*</u>	<u>2017</u>
Úročené závazky celkem		<u>1 836 846</u>		

<u>31.prosince 2012</u>	Efektivní úroková sazba %	<u>Výše pohledávky/ závazku tis.Kč</u>	Příští změna úrokové sazby	Datum splatnosti
Úročené pohledávky celkem	3,49	<u>542 925</u>	*	
suma úvěrů Kč	4,50	673 679	*	2017
suma úvěrů EUR	4,24	1 062 680	*	2017
suma nebankovních půjček	<u>7,00</u>	<u>200 314</u>	<u>*</u>	<u>2017</u>
Úročené závazky celkem		<u>1 936 673</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%.

<u>V tis. Kč</u>	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	944 017	944 017	891 605	891 605
Dlouhodobé pohledávky	596 985	596 985	542 925	542 925
Daňové pohledávky	71 516	71 516	73 874	73 874
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty	36 075	36 075	75 954	75 954
Dluhopisy nakoupené	6 388	6 388	6 388	6 388
Nebankovní půjčky	-200 334	-200 334	-200 314	-200 314
Nezaplacené úroky z nebankovních půjček	-25 139	-25 139	-10 945	-10 945
Úvěry v Kč	-582 728	-582 728	-673 679	-673 679
Úvěry v EUR	-1 053 784	-1 053 784	-1 062 680	-1 062 680
Nezaplacené úroky z úvěru	0	0	0	0
Obchodní, daňové a ostatní závazky	<u>-1 701 191</u>	<u>-1 701 191</u>	<u>-1 332 195</u>	<u>-1 332 195</u>
Celkem	<u>-1 908 195</u>	<u>-1 908 195</u>	<u>-1 689 067</u>	<u>-1 689 067</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.

Společnost 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.

Společnost využívá služeb úvěrové pojišťovny a pojišťuje část svých pohledávek, zejména pro 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
Dlouhodobé pohledávky	596 985	542 925
Pohledávky z obchodního styku	722 609	570 176
Ostatní pohledávky	213 254	0
Peněžní prostředky	<u>42 463</u>	<u>82 342</u>
<b>Celkem</b>	<b><u>1 575 311</u></b>	<b><u>1 195 443</u></b>

Společnost nemá žádného zákazníka, který by se podílel více jak 10 % na hodnotě pohledávek z obchodního styku.

#### Analýza splatnosti krátkodobých pohledávek z obchodního styku

	<u>31.prosince 2013</u> tis.Kč	<u>Ztráta ze snížení hodnoty</u> tis.Kč	<u>31.prosince 2012</u> tis.Kč	<u>Ztráta ze snížení hodnoty</u> tis.Kč
Do data splatnosti	546 702	0	453 956	0
0 - 90 dnů po datu splatnosti	139 241	0	90 925	-2 878
90 - 180 dnů po datu splatnosti	7 094	-163	12 858	-9 129
180 - 360 dnů po datu splatnosti	7 707	-1 771	23 646	-867
Nad 360 dnů po datu splatnosti	<u>88 208</u>	<u>-64 409</u>	<u>54 409</u>	<u>-52 744</u>
<b>Celkem</b>	<b><u>788 952</u></b>	<b><u>-66 343</u></b>	<b><u>635 794</u></b>	<b><u>-65 618</u></b>
Reálná hodnota	<u>722 609</u>		<u>570 176</u>	

#### Změna stavu ztráty ze snížení hodnoty

	<u>31.prosince 2013</u>	<u>31.prosince 2012</u>
	tis.Kč	tis.Kč
Zůstatek k 1. lednu	-65 618	-77 614
Změna	<u>-725</u>	<u>11 996</u>
Zůstatek k 31. prosinci	<u>-66 343</u>	<u>-65 618</u>

#### **(d) Riziko likvidity**

Likvidita je schopnost firmy dostat v každém okamžiku svým splatným závazkům. Riziko likvidity tedy znamená potenciální možnost, že Společnost nebude schopna 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 Společnost 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 používá Společnost 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. Společnost dále využívá faktoringových služeb pro část portfolia pohledávek s delší splatností, aby opět minimalizovala vázané peněžní prostředky v pohledávkách.

Společnost také v posledních několika letech vykazuje významné závazky po splatnosti. Společnost uzavírá s dodavateli, kterým dluží více než 60 dní po splatnosti formální i neformální splátkové kalendáře. Jejich plnění je pro Společnost 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 společnosti 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 let</u> tis.Kč	<u>Celkem</u> tis.Kč
Půjčky	0	0	25 473	7 685	248 315	0	281 473
Bankovní úvěry	123 040	836 162	131 373	259 179	483 120	0	1 832 874
Ostatní závazky	<u>1 214 046</u>	<u>149 837</u>	<u>38 722</u>	<u>1 184</u>	<u>3 457</u>	<u>0</u>	<u>1 407 246</u>
<b>Celkem</b>	<u>1 337 086</u>	<u>985 999</u>	<u>195 568</u>	<u>268 048</u>	<u>734 892</u>	<u>0</u>	<u>3 521 593</u>

K 31. prosinci 2012

**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 let</u> tis.Kč	<u>Celkem</u> tis.Kč
Půjčky	0	0	11 259	0	200 000	0	211 259
Bankovní úvěry	0	95 600	881 653	191 200	585 203	0	1 753 656
Ostatní závazky	<u>1 123 583</u>	<u>16</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>1 123 599</u>
<b>Celkem</b>	<u>1 123 583</u>	<u>95 616</u>	<u>892 912</u>	<u>191 200</u>	<u>785 203</u>	<u>0</u>	<u>3 088 514</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 firmy. V širším pojetí lze do této kategorie zařadit všechna rizika, která nelze přiřadit k riziku kreditnímu, tržnímu nebo likvidnímu.

Společnost řídí své provozní a výrobní riziko, aby se vyvarovala finančním ztrátám a škodám. Jedná se především o sledování opotřebení vybavení a komponent výrobního zařízení Společnosti, rizik spojených s odstávkami provozů a rizika spojených s pojištěním.

Vliv provozu na technický stav vybavení a komponent výrobního zařízení se neustále v průběhu času zvyšuje. Společnost každoročně sestavuje plán týkající se preventivní údržby



výrobních zařízení a odstávek výrobních zařízení, tak aby odstranila riziko neplánovaných odstávek.

Společnost z hlediska výše zmíněných komentářů pokračuje ve významném projektu konstrukce nové elektrolýzy. Konstrukce nové elektrolýzy je pro Společnost klíčová z několika důvodů. Hlavním důvodem je tzv. konverze technologicky zastaralé elektrolýzy, jež funguje na rtuťovém principu a pro niž vlastní Společnost integrované povolení k provozu (IPPC) pouze do roku 2015. Nová elektrolýza bude fungovat na základě membránové technologie, čímž dojde ke snížení negativních dopadů na životní prostředí, zvýšení efektivity výroby a ke zvýšení kompetitivní výhody vertikálně integrovaného výrobce Epoxidových pryskyřic.

Cílem tohoto projektu je implementace moderní a progresivní technologie jež se stává celosvětovým standardem. Projekt umožní intenzifikaci produkce Epoxidových pryskyřic a to díky navýšení vlastní produkce chlóru. Dalšími očekávanými efekty projektu je navýšení výrobní efektivity díky nižší energetické náročnosti nové elektrolýzy. Moderní design nové elektrolýzy

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

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

## 23. DAŇ Z PŘÍJMŮ

	<u>31.prosince 2013</u>	<u>31.prosince 2012</u>
	tis.Kč	tis.Kč
<b><i>Splatná daň</i></b>		
Běžný rok	0	0
Upřesnění daně vztahující se k předcházejícím obdobím	0	2 825
<b><i>Odložená daň</i></b>		
Dopad změny v dočasných rozdílech	<u>-39 232</u>	<u>-5 769</u>
Daň z příjmů celkem	<u>-39 232</u>	<u>-2 944</u>
<b><u>Odsouhlasení efektivní daňové sazby</u></b>	<b><u>31.prosince 2013</u></b>	<b><u>31.prosince 2012</u></b>
	tis.Kč	tis.Kč
Zisk před zdaněním	-249 029	-177 504
Sazba daně	<u>19%</u>	<u>19%</u>
Vypočtená daň	-47 316	-33 726
Vliv daňově neodpočitatelných nákladů	20 647	30 911
Vliv výnosů vyňatých/osvobozených od daně	-5 436	-2 954
Daň vztahující se k minulým obdobím	<u>-7 127</u>	2 825
Vypočtená daň celkem	<u>-39 232</u>	<u>-2 944</u>
Efektivní daňová sazba	<u>15,75%</u>	<u>1,65%</u>

Společnost neeviduje daňové nedoplatky u místně příslušného finančního úřadu.

### Odložená daň

	<b>Pohledávky</b>		<b>Závazky</b>		<b>Změna stavu</b>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>	<u>2013/2012</u>	<u>2012/2011</u>
Dlouhodobý majetek	11 907	11 541	-96 850	-99 077	2 593	-7 234
Zásoby	2 493	2 557	0	0	-64	461
Rezervy	856	1 200	0	0	-344	-4 901
Zajišťovací účetnictví	11 872	0	0	0	11 872	0
Využitelné daňové ztráty minulých období	<u>70 400</u>	<u>33 353</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>37 047</u>	<u>17 443</u>
Odložené daňové (pohledávky)/závazek	<u>97 528</u>	<u>48 651</u>	<u>-96 850</u>	<u>-99 077</u>	<u>51 104</u>	<u>5 769</u>
Zaučtovaný stav odložené daňové povinnosti			<u>678</u>	<u>-50 426</u>		

K 31. prosinci 2013 má Společnost daňovou ztrátu ve výši 370 529 tis. Kč (2012 - 175 542 tis. Kč), kterou lze použít ke snížení základu daně v dalších letech. Daňovou ztrátu ve výši 115 570 tis. Kč lze využít do roku 2014, zbytek daňové ztráty expiruje v letech 2017 a 2018.

Odložená daňová pohledávka vykázaná v řádku Zajišťovací účetnictví je spočtena z kurzových rozdílů ze zajišťovacího nástroje (úvěrové financování ve výši 38 424 tis. EUR), které byly účtovány do vlastního kapitálu, tedy z částky 62 486 tis. Kč. Změna stavu odložené daňové pohledávky byla účtována do vlastního kapitálu.

## 24. TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI STRANAMI

Společnost se podílela na těchto transakcích se spřízněnými stranami:

### Pohledávky a závazky se spřízněnými stranami

	Pohledávky k 31. prosinci		Závazky k 31. prosinci	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
EPISPOL, a. s.	128 565	113 500	201 735	133 002
SPOLCHEMIE N.V.	307 385	190 965	0	0
SYNPO, akciová společnost	0	6	17 136	4 354
Oleochem, a.s.	16 496	11 443	0	0
INFRASPOL, s.r.o.	10 261	1 156	0	52
CHS Resins, a.s.	13 738	27 445	0	0
CHS Epi, a.s.	52 692	0	55 279	0
STZ a.s. v konkurzu	0	0	41	41
Spolpharma, s.r.o.	2 635	1 967	6	0
Spolchemie Electrolysis, a.s.	1 018	16	0	0
Usti Infrastructure s.r.o.	2 096	1 425	0	0
CSS, a.s.	21 370	2 462	529	4 387
SPOLCHEMIE, a.s.	12 649	287	3 084	5 579
Ivo Hala & Partneři, advokátní kancelář	18	17	587	860
STZ Development, a.s.	<u>375 758</u>	<u>429 425</u>	<u>49</u>	<u>138</u>
Celkem	<u>944 681</u>	<u>780 114</u>	<u>278 446</u>	<u>148 413</u>

### Závazky z jiných půjček

K 31. prosinci 2013 vykázala Společnost přijaté nebankovní půjčky ve výši 225 473 tis. Kč (v roce 2012: 211 259 tis. Kč) od těchto společností:

	<u>31. prosince 2013</u>	<u>31. prosince 2012</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Via Chem Group, a.s.	225 139	210 945
Bakelite Epoxy GmbH	334	314
Celkem	<u>225 473</u>	<u>211 259</u>

Společnost v rámci smluvního ujednání Smlouvy o dočasné úpravě právních vztahů s bankami uzavřela jako dlužník dne 5. října 2009 smlouvu o úvěru se společností Via Chem

Group, a.s., podle které jí byla poskytnuta půjčka 200 mil. Kč se splatností do jednoho roku od data uzavření smlouvy. Sjednaný úrok činí 7 % p.a. V roce 2013 i 2012 je jistina této půjčky vykázána jako dlouhodobá vzhledem k tomu, že podle Stabilizační smlouvy se jedná o závazek podřízený závazku vůči bankovním věřitelům. Příslušenství této půjčky je vykázáno jako krátkodobé.

Společnost jako dlužník uzavřela v roce 2005 Rámcovou smlouvu o půjčce se společností SYNPO, akciová společnost na čerpání půjčky do maximální výše 30 mil. Kč, s úrokem 1M PRIBOR + 0,5 % a se splatností do 10 dní od žádosti věřitele, jinak na dobu neurčitou. K 31. prosinci 2013 ani 2012 není čerpána.

Společnost jako dlužník uzavřela v roce 2009 Rámcovou smlouvu o půjčce se společností INFRASPOL, s.r.o. na čerpání půjčky do maximální výše 1 mil. Kč s úrokem 1M PRIBOR + 2,3 % a se splatností do 10 dní od žádosti věřitele, jinak na dobu neurčitou. K 31. prosinci 2013 ani 2012 není čerpána.

Společnost jako dlužník uzavřela v roce 2009 Rámcovou smlouvu o půjčce se společností Bakelite Epoxy GmbH na čerpání půjčky do maximální výše 23 tis. EUR s úrokem 1M PRIBOR + 3,5% a se splatností do 10 dní od žádosti věřitele, jinak na dobu neurčitou. K 31. prosinci 2013 činí zůstatek půjčky 334 tis. Kč (2012: 314 tis. Kč).

#### Objemy nákupů a prodejů od se spřízněnými stranami

	Nákupy		Prodeje	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
SYNPO, akciová společnost	18 555	14 828	1 127	959
EPISPOL, a.s.	229 631	210 740	49 881	41 618
SPOLPHARMA, s.r.o	13 459	17 928	618	370
Oleochem, a.s.	0	5 012	4 858	22 134
CSS, a.s.	35 838	32 639	22 004	4 937
Spolchemie, a.s.	77 991	28 043	33 872	649
CHS Resins, a.s.	0	0	2	4
STZ Development, a.s.	558	662	747	501
Spolchemie Electrolysis, a.s.	0	0	2	14
Spolchemie N.V.	0	0	107 727	0
CHS Epi, a.s.	54 852	0	38 054	75
Ivo Hala & Partneři, advokátní kancelář	6 790	4 840	96	262
Infraspol, s.r.o.	<u>11 456</u>	<u>293</u>	<u>2 805</u>	<u>2 366</u>
Celkem	<u>449 130</u>	<u>314 985</u>	<u>261 793</u>	<u>73 889</u>

Nejvýznamnější objem tvoří vzájemné nákupy a prodeje se společností EPISPOL, a.s. Tato dceřiná společnost vyrábí pro Společnost nízkomolekulární epoxidové pryskyřice v režimu toll fee na základě Smlouvy o výrobě. Společnost jí poskytuje veškeré nezbytné infrastrukturní a administrativní služby.

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

Vedle odměn Společnost hradí pojištění odpovědnosti dozorčích a statutárních orgánů a členů vedení. V roce 2013 uhradila Společnost za toto pojištění 1 102 tis. Kč (v roce 2012: 161 tis. Kč).

V roce 2013 ani v roce 2012 nebylo vedoucím pracovníkům Společnosti poskytnuto žádné nepeněžní plnění.

#### Dividenda

Řádná valná hromada 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 výsledku hospodaření minulých let.

## **25. 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>31. prosince 2013</u>	<u>31. prosince 2012</u>
Zisk / ztráta za rok (v tis. Kč)	-209 797	-174 560
Počet vydaných kmenových akcií	3 878 816	3 878 816
Základní ukazatel zisku / ztráty na akcii (v Kč)	-54,09	-45,00

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

## **26. VÝZKUM A VÝVOJ**

V roce 2013 Společnost vynaložila výdaje na výzkum a vývoj v celkové výši 34 480 tis. Kč (2012: 31 774 tis. Kč). Z toho vnitropodnikové výdaje na vlastní výzkumnou a vývojovou činnost činily 16 270 tis. Kč (2012: 14 974 tis. Kč).

## 27. KAPITÁLOVÉ PŘÍSLIBY

Společnost nemá k rozvahovému dni uzavřeny žádné významné smluvní vztahy, ze kterých by pro společnost vyplývaly případné budoucí závazky.

### *Plánované budoucí výdaje*

Společnost využívá ve výrobním cyklu i amalgánovou elektrolýzu, jejíž integrované povolení je platné do 31. prosince 2015. Z tohoto důvodu Společnost plánovala výstavbu nové membránové elektrolýzy, která bude vyhovovat podmínkám integrované prevence, tj. je nejlepší dostupnou technologií (BAT) pro výrobu chloru a alkalických hydroxidů. Vedení společnosti odhaduje investiční výdaje spojené s realizací této investice, ve výši 1 209 000 tis. Kč. Kromě toho bylo již v předchozím období Společností 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 Elektrolýsis, v níž bylo do 31. prosince 2013 již investováno 19 460 mil. Kč.

## 28. POTENCIÁLNÍ ZÁVAZKY

### Odstraňování ekologických škod

Společnost 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 Společnosti, 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 společností vzniknout z důvodu přijetí údajně 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 údajně veřejné podpory poskytnuté společností SETUZA a.s. a/nebo společností 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, považujeme 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.

Společnost poskytla v roce 2006 dceřiné společnosti EPISPOL, a.s. ručení za investiční úvěr ve výši 600 000 tis. Kč od Bawag Bank CZ (nyní LBBW Bank CZ). K 31. prosinci 2013 činila nesplacená část úvěru 278 184 tis. Kč.

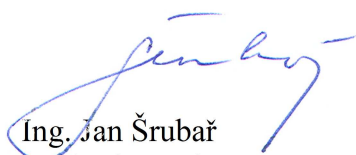
Vedení si není vědomo žádných dalších potenciálních závazků Společnosti k 31. prosinci 2013.


## 29. NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

Akcie Společnosti byly rozhodnutím generálního ředitele Burzy cenných papírů Praha, a.s. ze dne 17. března 2014 s účinností od 24. března 2014 vyloučeny z obchodování na burzovním trhu Standard Market.

Po rozvahovém dni nedošlo k žádným jiným 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 Šrubař  
předseda představenstva

  
Ing. Jan Schmidt  
místopředseda představenstva