

Spolek pro chemickou a hutní výrobu, akciová společnost
Revoluční 1930/86
400 32 Ústí nad Labem
IČ: 00011789

Pololetní zpráva

emitenta kótovaného cenného papíru za první pololetí roku 2006
připravená podle mezinárodních standardů účetního výkaznictví

18.8.2006

Obsah

Popisná část pololetní zprávy	3
Stav a vývojové tendence podnikatelské činnosti a hospodářských výsledků za první pololetí roku 2006	4
Důležité faktory, které ovlivnily podnikatelskou činnost a hospodářské výsledky za první pololetí 2006	4
Pravděpodobný budoucí vývoj podnikatelské činnosti a hospodářských výsledků ve druhém pololetí 2006	5
Mezitímní konsolidovaná účetní závěrka	6
Konsolidovaná rozvaha	6
Konsolidovaný výkaz zisku a ztráty	8
Konsolidovaný výkaz změn vlastního kapitálu	9
Konsolidovaný přehled o peněžních tocích	10
Vykazování podle segmentů	12
Transakce se spřízněnými osobami	14
Ostatní události	15
Následné události	15

Popisná část pololetní zprávy

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, PSČ 400 32, Česká republika.

Majoritním akcionářem Společnosti je společnost **Via Chem Group**, a.s. se sídlem Praha 5, Plzeňská č.p. 155/113, PSČ 150 00, IČ 26694590. Jeho podíl na hlasovacích právech činí 62,62 %.

Stoprocentním vlastníkem Via Chem Group, a.s. je **EURO CAPITAL ALLIANCE LTD.** se sídlem 1315 Finch Ave, West, Suite 306, Toronto, Ontario, Kanada, M3J 2G6 Kanada.

Společnost připravila pololetní zprávu na základě Zákona o podnikání na kapitálovém trhu, a to v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví. Od data poslední roční účetní závěrky Společnost nepřistoupila k žádným změnám účetních metod.

Do konsolidovaného celku (dále jen „Skupina“) byly kromě Společnosti zahrnuty tyto další společnosti:

Synpo, a.s., se sídlem v Pardubicích, Zelené Předměstí, S. K. Neumanna 1316, PSČ 532 07, IČ 46504711, – podíl Společnosti činí 52,58%,

EPISPOL, a.s., se sídlem v Ústí nad Labem, Revoluční 86/1930, PSČ 400 01, IČ 25449842, – podíl Společnosti činí 90%,

ROGER – security, a.s., se sídlem v Ústí nad Labem, Brněnská 916/1, PSČ 400 01, IČ 25473476, – podíl Společnosti činí 30%,

SPOLCHEMIE, a.s., se sídlem v Ústí nad Labem, Revoluční 86/1930, PSČ 400 32, IČ 25006223, – podíl Společnosti činí 100%,

POLYSPOL, s.r.o., se sídlem v Ústí nad Labem, Revoluční 86/1930, PSČ 400 01, IČ 27287149, – podíl Společnosti činí 100 %,

CAMPASPOL a.s., se sídlem v Ústí nad Labem, Revoluční 86/1930, PSČ 400 01, IČ 27294099, – podíl Společnosti činí 100%,

CAMPASPOL HOLDING a.s., se sídlem v Ústí nad Labem, Revoluční 86/1930, PSČ 400 01, IČ 27293980, – podíl Společnosti činí 100%,

Metal-Tech Cz, a.s., se sídlem v Ústí nad Labem, Revoluční 86/1930, PSČ 400 01, IČ 27295907, – podíl Společnosti činí 20%.

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

Stav a vývojové tendence podnikatelské činnosti a hospodářských výsledků za první pololetí roku 2006

Za období leden až červen 2006 činily tržby Skupiny 2 165 mil. Kč, což je o 336 mil. Kč více než ve stejném období loňského roku. V roce 2006 se zvýšil především prodej oboru pryskyřice, který dosáhl hrubých tržeb 1 411 mil. Kč, což je o 316 mil. Kč více (tedy téměř o 30%) než ve stejném období loňského roku. I nadále rostou především prodeje epoxidových pryskyřic.

Obor anorganika dosáhl za 1.pololetí roku 2006 tržeb ve výši 500 mil. Kč, i zde je proti loňsku nárůst, a sice o 55 mil Kč, tedy o 12%. Největší objem prodejů tvoří hydroxidy, zejména pak hydroxid draselný. V obou těchto vedoucích oborech se daří naplňovat plán. Naopak obory specialit a barviv zaostávají v prodeji za loňskou skutečností i za předpoklady pro letošní rok.

Podíl exportu Společnosti za první pololetí 2006 představoval 86%, zvýšil se tak o 4% ve srovnání s rokem 2005. Pokračovalo zvyšování exportního podílu v oboru pryskyřic a zvýšil se i podíl v oboru anorganika.

Skupina dosáhla za první pololetí roku 2006 zisku ve výši 50 630 tis. Kč. Zisk prvního pololetí roku 2006 byl však negativně ovlivněn mimořádným nákladem ve výši 13 098 tis. Kč. Jedná se o částku, kterou Finanční ředitelství v Ústí nad Labem doměřilo Společnosti na dani z převodu nemovitostí. Společnost podala žalobu na toto rozhodnutí a je přesvědčena, že soudem bude rozhodnuto v její prospěch, částku doměrku však v souladu s účetními postupy zúčtovala do nákladů v prvním pololetí roku 2006. Po vyloučení tohoto mimořádného nákladu se zisk Skupiny meziročně zvýšil o 22%.

Finanční situace Skupiny je ovlivňována nejen změnou struktury pracovního kapitálu (v návaznosti na růst tržeb se snižují zásoby a zvyšují obchodní pohledávky), ale rovněž realizací investičního programu. Na investice bylo za první pololetí čerpáno 241 milionů korun, z toho téměř 200 milionů korun na realizaci projektů pro zvýšení zisku, jako je kombinovaný způsob výroby epichlorhydrinu, rozšíření výroby draselného louhu, dokončení nového provozu na výrobu polyesterů a modernizace výroby manganistanu draselného. Na realizaci projektů pro zlepšení ekologie a bezpečnosti bylo v rámci investičního plánu vynaloženo za první pololetí 28 mil. Kč. Důsledným řízením finančních toků se skupině daří udržet vyrovnané finanční hospodaření.

Společnost nadále pokračuje v odstraňování starých ekologických zátěží financovaných ze zdrojů Fondu národního majetku resp. jeho nástupce Ministerstva financí ČR. Probíhá sanace podloží závodu a je dokončována sanace skládky Chabařovice.

Důležité faktory, které ovlivnily podnikatelskou činnost a hospodářské výsledky za první pololetí 2006

Hospodaření Skupiny bylo pozitivně ovlivněno především pokračujícím růstem prodejů epoxidových pryskyřic vyrobených v nové výrobě (Epispol, a.s.). Protože Skupina působí v cyklickém odvětví, může docházet ke zvýšené volatilitě dosahovaných výsledků. Na výsledcích prvního pololetí roku 2006 se takto negativně projevil růst cen nejdůležitějších surovin, zejména těch surovin, které jsou navázány na ropu. Část výroby Skupiny je zaměřena do oblasti stavebnictví, které podléhá sezónním vlivům, tento vliv však není zásadní. Přestože převážná většina výrobků Skupiny je exportována, vzhledem k relativně stabilnímu kurzu CZK vůči EUR, nebyly výsledky za I.pololetí 2006 pohybem kurzu nijak významně ovlivněny.

Pravděpodobný budoucí vývoj podnikatelské činnosti a hospodářských výsledků ve druhém pololetí 2006

Během následujících měsíců bude snaha pokračovat v trendu vysokého objemu hrubých tržeb na straně jedné a na straně druhé bude druhé pololetí provázeno dalším tlakem na snižování nákladů a racionální hospodaření.

Letošní podnikatelský plán i s ohledem na plánované meziroční zvýšení tržeb Společnosti z 3 612 mil.Kč na 4 237 mil.Kč předpokládá na konci roku ziskové hospodaření. Stejně je tomu i v ostatních společnostech ve Skupině.

Společnost realizuje výše zmíněnou významnou investiční akci v rámci obnovy a modernizace výroby pryskyřic - výstavbu jednotky na výrobu epichlorhydrinu kombinovaným způsobem, financovanou z investičního úvěru. Výstavba byla zahájena na jaře 2006 a najetí jednotky proběhne na přelomu roku. V průběhu 1.pololetí byla úspěšně zahájena výroba polyesterových pryskyřic v nové výrobně. Od 2.poletí 2006 bude tato výroba na základě nového dlouhodobého kontraktu s firmou Reichhold CZ s.r.o. rovněž pozitivně ovlivňovat hospodaření Společnosti.

Společnost dále připravuje do příštích let investiční akce s cílem dosažení světových parametrů výroby a minimalizace nákladů. Vzhledem k rostoucí poptávce po epoxidových pryskyřicích byla zahájena ve spolupráci s Dainipon Ink&Chemicals, Inc. (Japonsko) příprava výstavby výroby nízkomolekulárních epoxidů II ve společnosti EPISPOL, a.s., která by měla ve 2.poloovině roku 2007 zajistit zdvojnásobení kapacity na výrobu epoxidových pryskyřic.

Mezitímní konsolidovaná účetní závěrka

Mezitímní konsolidovaná účetní závěrka je za období šesti měsíců končící 30.června 2006 a je připravena podle mezinárodních standardů účetního výkaznictví. Mezitímní konsolidovaná účetní závěrka nebyla auditována.

Konsolidovaná rozvaha

	30. června 2006	31. prosince 2005
	tis. Kč	tis. Kč
AKTIVA		
Dlouhodobá aktiva		
Dlouhodobý hmotný majetek	2 922 627	2 789 182
Dlouhodobý nehmotný majetek	74 096	77 228
Dlouhodobé pohledávky z obchodního styku	58	58
Pohledávky - náhrady z titulu odstraňování ekologických zátěží	803 738	905 348
Konsolidační rozdíl	11 045	11 045
Cenné papíry v ekvivalenci	3 472	936
	3 815 036	3 783 797
Oběžná aktiva		
Zásoby	339 136	410 074
Pohledávky a náklady příštích období	847 351	562 407
Pohledávky - náhrady z titulu odstraňování ekologických zátěží	490 055	471 015
Peněžní prostředky a vklady	109 383	97 683
	1 785 925	1 541 179
Aktiva celkem	5 600 961	5 324 976

	30. června 2006 tis. Kč	31. prosince 2005 tis. Kč
VLASTNÍ KAPITÁL		
Základní kapitál	1 939 408	1 939 408
Zákonný rezervní fond	22 926	21 918
Neuhrazené / nerozdělené hospodářské výsledky	- 43 219	- 92 288
Ostatní fondy	- 1 650	- 1 650
Menšinové podíly	74 749	69 037
Vlastní kapitál celkem	1 992 213	1 936 426
ZÁVAZKY		
Dlouhodobé závazky		
Dlouhodobé závazky z obchodního styku	8 353	10 289
Ostatní dlouhodobé závazky	66 521	62 522
Dlouhodobé úvěry	304 039	183 492
Odložený daňový závazek	3 482	3 482
Rezervy z titulu ekologických zátěží	803 738	905 348
	1 186 132	1 165 133
Krátkodobé závazky		
Obchodní a ostatní závazky	885 782	834 529
Úvěry	1 046 779	917 873
Rezervy z titulu ekologických zátěží	490 055	471 015
	2 422 616	2 223 417
Závazky celkem	3 608 748	3 388 550
<hr/>		
Vlastní kapitál a závazky celkem	5 600 961	5 324 976

Konsolidovaný výkaz zisku a ztráty

	Období končící 30. června 2006	Období končící 30. června 2005
	tis. Kč	tis. Kč
Tržby	2 164 895	1 828 555
Ostatní provozní výnosy	32 574	19 758
Změna stavu zásob hotových výrobků a nedokončené výroby	-86 294	3 414
Aktivace vlastních výkonů	4 657	5 971
Výrobní spotřeba	-1 411 087	- 1 235 588
Osobní náklady	-200 725	- 189 879
Odpisy dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku	- 110 344	- 99 734
Ostatní provozní náklady	- 312 866	- 259 574
+Zisk/-Ztráta z provozní činnosti	80 810	72 923
Finanční náklady, netto	- 26 659	-19 796
+Zisk/-Ztráta před zdaněním	54 151	53 127
Daň z příjmů	0	- 2 465
+Zisk/-Ztráta z běžné činnosti po zdanění	54 151	55 592
Menšinový podíl	- 5 157	-3 258
Hospodářský výsledek v ekvivalenci	1 636	0
Čistý +zisk/-ztráta za rok	50 630	52 334
+Zisk/-Ztráta na akcii (v Kč)	13,1	13,5

Konsolidovaný výkaz změn vlastního kapitálu

	Základní kapitál	Zákonný rezervní fond	Ostatní fondy	Nerozdělené hospodářské výsledky	Menšinové podíly	Celkem
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Zůstatek k 31. prosinci 2004	1 939 408	21 918	1 297	- 156 350	36 899	1 843 172
Zisk za první pololetí roku 2005	0	0	0	52 334	3 258	55 592
Zůstatek k 30. červnu 2005	1 939 408	21 918	1 297	- 104 016	40 157	1 898 764
Menšinové podíl (kromě HV 2005)	0	0	0	0	30 006	30 006
Zisk / ztráta za rok 2005	0	0	0	- 1 852	- 1 126	- 2 978
Změna odložené daně minulých let	0	0	0	1 399	0	1 399
Oceňovací rozdíly z přecenění majetku	0	0	- 1 650	1 650	0	0
IFRS úpravy	0	0	- 1 297	0	0	- 1 297
Diskontování dlouhodobých závazků	0	0	0	10 531	0	10 531
Zůstatek k 31. prosinci 2005	1 939 408	21 918	-1 650	- 92 288	69 037	1 936 425
Zisk za první pololetí roku 2006	0	0	0	50 630	5 157	55 787
Příděl do zákonného rezervního fondu	0	1 008	0	- 1 008	0	0
Menšinové podíly (kromě HV 2006)	0	0	0	- 555	555	0
Zůstatek k 30. červnu 2006	1 939 408	22 926	- 1 650	- 43 219	74 749	1 992 213

Konsolidovaný přehled o peněžních tocích

	Období končící 30. června 2006	Období končící 30. června 2005
	tis. Kč	tis. Kč
+Zisk/-Ztráta před zdaněním	54 151	53 127
Úprava o:		
Odpisy dlouhodobého majetku	110 344	99 734
Ztráta z prodeje dlouhodobého majetku	- 76	- 688
Změna stavu opravných položek	- 2 239	- 756
Úroky zaplacené, přijaté (netto)	21 927	12 671
Změna stavu rezervy z titulu odstraňování ekologických zátěží	- 82 570	77 200
Změny v pracovním kapitálu		
Pohledávky a náklady příštích období	- 284 944	- 155 827
Pohledávky z titulu odstraňování starých ekologických zátěží	82 570	- 77 200
Zásoby	70 938	25 884
Závazky	51 253	- 55 021
Peněžní prostředky z provozní činnosti	21 354	- 20 876
Úroky přijaté	2 384	162
Úroky výnosové z diskontovaných závazků z titulu odstraňování ekologických zátěží	30 447	25 925
Úroky zaplacené	-24 311	-12 833
Úroky nákladové z diskontovaných pohledávek z titulu odstraňování ekologických zátěží	-30 447	-25 925
Zaplacená daň z příjmů	0	0
Čistý peněžní tok z provozní činnosti	- 573	- 33 547

	Období končící 30. června 2006	Období končící 30. června 2005
	tis. Kč	tis. Kč
Peněžní toky z investiční činnosti		
Pořízení stálých aktiv	-240 804	- 146 081
Přijaté investiční úvěry	202 115	112 927
Splátky investičních úvěrů	-80 878	0
Příjmy z prodeje stálých aktiv	2 462	11 094
Čistý peněžní tok z investiční činnosti	-117 105	- 22 060
Peněžní toky z finanční činnosti		
Přijaté úvěry	376 073	136 004
Splátky úvěrů	-247 857	- 44 481
Nárůst dlouhodobých závazků	2 063	1 629
Nabytí cenných papírů v ekvivalenci	-2 536	0
Menšinový hospodářský výsledek	-5 157	0
Hospodářský výsledek v ekvivalenci	1 636	0
Změna menšinových podílů	5 712	0
IFRS úpravy	-556	0
Čistý peněžní tok z finanční činnosti	129 378	93 152
Zvýšení (+) / snížení (-) peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů	11 700	37 545
Změna stavu peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů:		
Na začátku období	97 683	78 104
Zvýšení (+) / snížení (-)	11 700	37 545
Na konci období	109 383	115 649

Vykazování podle segmentů

Konsolidovaný výkaz zisku a ztráty lze v některých částech rozdělit dle segmentů následovně:

K 30. červnu 2006	Anorganika	Speciality	Pryskyřice	Barviva	Služby	Celkem
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Tržby	500 070	117 807	1 411 220	83 867	51 931	2 164 895
Provozní hospodářský výsledek	70 052	5 129	127 764	4 327	-126 462	80 810
Odpisy hmotného a nehmotného majetku	31 543	4 614	48 558	866	24 763	110 344

K 30. červnu 2005	Anorganika	Speciality	Pryskyřice	Barviva	Služby	Celkem
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Tržby	444 730	132 387	1 094 760	101 554	55 124	1 828 555
Provozní hospodářský výsledek	51 009	15 755	77 703	- 1 198	- 70 346	72 923
Odpisy hmotného a nehmotného majetku	27 140	4 990	43 639	2 402	21 562	99 734

Konsolidovanou rozvahu lze v některých částech rozdělit dle segmentů následovně:

K 30. červnu 2006	Anorganika	Speciality	Pryskyřice	Barviva	Služby	Celkem
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Dlouhodobý nehmotný majetek	2 236	0	70 992	0	868	74 096
Dlouhodobý hmotný majetek	597 821	110 755	1 432 503	11 445	770 103	2 922 627
Zásoby	54 731	14 363	191 892	46 672	31 478	339 136
Pohledávky a náklady příštích období	100 245	40 295	495 993	43 964	166 853	847 351

K 31. prosinci 2005	Anorganika	Speciality	Pryskyřice	Barviva	Služby	Celkem
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Dlouhodobý nehmotný majetek	37	0	76 243	0	948	77 228
Dlouhodobý hmotný majetek	542 865	80 188	1 418 740	11 181	736 208	2 789 182
Zásoby	51 083	13 044	255 525	65 919	24 503	410 074
Pohledávky a náklady příštích období	111 875	31 650	261 066	51 000	106 816	562 407

Transakce se spřízněnými osobami

Skupina v uvedeném období realizovala se spřízněnými stranami pouze transakce se společností MAXIMA pojišťovna, a.s., Praha 6, Na dlouhém lánu č.p. 508, PSČ 160 00 (dále jen „Maxima“). Maxima je spřízněnou osobou, protože předseda dozorčí rady Společnosti je zároveň předsedou představenstva Maximy, tato společnost vlastní 4,44 % akcií Společnosti a jedná ve shodě se společností Via Chem Group, a.s..

Za standardních obchodních podmínek byly uzavřeny následující pojistné smlouvy s roční platností:

Společnost a Epispol, a.s. a Maxima spolu s dalšími soupojistiteli uzavřely dne 31.5.2006 pojistnou smlouvu o pojištění živelním, o pojištění přerušení provozu, podíl Maximy jako vedoucího pojistitele činí 70%.

Společnost a Maxima spolu s dalším soupojistitelem uzavřely dne 1.3.2006 pojistnou smlouvu o pojištění živelním, o pojištění přerušení provozu, podíl Maximy činí 25%. Tato smlouva byla k 26.5.2006 nahrazena novou smlouvou se stejnými parametry.

Synpo, a.s. a Maxima spolu s dalšími soupojistiteli uzavřely dne 3.2.2006 pojistnou smlouvu o pojištění živelním, o pojištění přerušení provozu, pojištění odpovědnosti za škodu a pojištění pro případ odcizení, podíl Maximy jako vedoucího pojistitele činí 32%.

Od 1.1.2006 se Maxima spolu s dalším soupojistitelem podílí 50% na pojištění odpovědnosti za škodu způsobenou Společností a/nebo Epispolem, a.s..

Dne 31.5.2006 uzavřela Společnost s Maximou a dalším soupojistitelem smlouvu o stavebně-montážního pojištění, podíl Maximy činí 23%.

Skupina a Maxima uzavřely dne 30.4.2006 pojistnou smlouvu o pojištění odpovědnosti za škodu způsobenou členy statutárních a dozorčích orgánů společností ve skupině.

Ostatní události

Představenstvo Společnosti z důvodů posílení vnitřních zdrojů financování Společnosti rozhodlo dne 9.5.2006 o zvýšení základního kapitálu o 200 mil. Kč upsáním nových akcií v souladu s pověřením mimořádné valné hromady z dne 27.1.2006.

Na základě návrhu podaného minoritním akcionářem – společností Českomoravská investiční, a.s., bylo dne 5.6. 2006 usnesením Krajského soudu v Ústí nad Labem vydáno předběžné opatření, které uložilo Společnosti, aby se do pravomocného rozhodnutí soudu ve věci samé zdržela jednání směřující k realizaci výše uvedeného rozhodnutí představenstva. Z toho důvodu bylo pozastaveno provedení emise akcií.

Představenstvo Společnost dosud nerozhodlo o přesném termínu konání řádné valné hromady. Důvodem jsou mimo jiné neuzavřené spory, které vyvolali někteří akcionáři, a které podle názoru představenstva poškozují Společnost. Řádná valná hromada Společnosti bude svolána v nejbližším termínu, kdy bude možné očekávat její nezpochybnitelný průběh. Představenstvo Společnosti nebude navrhopvat výplatu dividend za rok 2005.

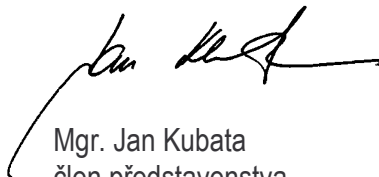
Následné události

Po rozvahovém dni nedošlo k žádným událostem, které by měly významný vliv na hospodaření Skupiny.

V Ústí nad Labem dne 18. 8. 2006



Ing. Martin Procházka
 předseda představenstva



Mgr. Jan Kubata
 člen představenstva