



 **SPOLCHEMIE**

# Výroční zpráva 2015



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





# Výroční zpráva 2015

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



## Seznam použitých zkratek

|            |                                                                   |
|------------|-------------------------------------------------------------------|
| Společnost | Spolek pro chemickou a hutní výrobu,<br>akciová společnost        |
| BPA        | bisfenol A                                                        |
| BOZP       | bezpečnost a ochrana zdraví při práci                             |
| EBITDA     | zisk před úroky, daní, odpisy a amortizací                        |
| ECH        | epichlorhydrin                                                    |
| ECH-G      | epichlorhydrin z glycerinu                                        |
| EPITETRA   | provozy ECH, Tetra-per, Perchloretylen                            |
| EPD        | environmentální certifikát<br>(Environmental Product Declaration) |
| EUR        | euro                                                              |
| LER        | tekuté epoxidové pryskyřice                                       |
| SER        | pevné epoxidové pryskyřice                                        |
| USD        | americký dolar                                                    |

# Obsah

|                                                           |     |
|-----------------------------------------------------------|-----|
| <b>ÚVODNÍ SLOVO</b>                                       | 7   |
| <b>VÝROK AUDITORA KE<br/>KONSOLIDOVANÉ ÚČETNÍ ZÁVĚRCE</b> | 11  |
| <b>MANAŽERSKÝ REPORT</b>                                  | 19  |
| <b>VEDENÍ A STRUKTURA<br/>SPOLEČNOSTI</b>                 | 41  |
| <b>ZPRÁVA PŘEDSTAVENSTVA<br/>O PODNIKATELSKÉ ČINNOSTI</b> | 47  |
| <b>VÝROK AUDITORA<br/>K NEKONSOLIDOVANÉ ZÁVĚRCE</b>       | 51  |
| <b>NEKONSOLIDOVANÁ ZÁVĚRKA</b>                            | 55  |
| <b>KONSOLIDOVANÁ ZÁVĚRKA</b>                              | 101 |
| <b>ZPRÁVA O VZTAZÍCH</b>                                  | 147 |





# Úvodní slovo





# úvodní slovo

## DÁMY A PÁNOVÉ, VÁŽENÍ AKCIONÁŘI,

rok 2015 byl pro naši Společnost velmi úspěšný. Hospodaření Společnosti skončilo po několika letech v zisku, důsledně naplňujeme restrukturalizační plán a pokračujeme v budování nové ekologické investice do membránové elektrolýzy, jež je historicky největší investicí Společnosti. Výrazný nárůst ukazatele EBITDA na úroveň 328 mil. Kč je založen zejména na novém obchodním modelu Společnosti a využití silného ekonomického růstu v Evropě.

Z externích faktorů se výrazně projevila silná poptávka po komoditních pryskyřicích, a to zejména v prvních sedmi měsících roku 2015, společně se změnou kurzu EUR/USD, jenž brzdil asijskou konkurenci. Závěr roku byl pak bohužel korigován nižšími prodeji v Evropě a opětovným posílením eura.

Interními faktory, jež ovlivnily pozitivní hospodaření, jsou zejména důsledné naplňování restrukturalizačního plánu a změna obchodního modelu. Pokračovali jsme ve stabilizaci pracovního kapitálu a tvrdém snižování nákladů. V oblasti nákupu strategických surovin došlo k výraznému rozšíření počtu dodavatelů a k celkovému zjednodušení procesů. Díky mnoha aktivitám v rámci obchodního modelu jsme naplnili výrobní kapacity většiny technologií. Navíc jsme zahájili kroky k výraznému posílení výroby a prodeje našich specialit, což dlouhodobě posune Společnost mezi technologicky vyspělé výrobce speciální chemie.

V projektu výstavby nové membránové elektrolýzy pokračujeme dle stanoveného harmonogramu s cílem nájezdu ve třetím čtvrtletí roku 2016. Z celkového rozpočtu 1,84 mld. Kč bylo v roce 2015 na výstavbu vydáno 1,261 mld. Kč. Tento projekt je nejvyšší prioritou roku 2016 a jeho úspěšná realizace je nutnou podmínkou zachování pravidla going-concern Společnosti.



Na rok 2016 plánujeme udržet vysokou tvorbu provozního zisku EBITDA na úrovni roku 2015. K datu 30. 4. 2016 plníme plán na 94 %. Hlavní prioritou roku 2016 zůstává úspěšný nájezd nové elektrolýzy. K datu účetní uzávěrky potvrzují termín nájezdu dle harmonogramu ve třetím kvartále 2016.

Ing. Daniel Tamchyna, MBA  
předseda představenstva a generální ředitel

V Ústí nad Labem 1. srpna 2016



The background of the entire page is a close-up photograph of wet, smooth pebbles in various shades of brown, tan, and grey. The pebbles are densely packed and their surfaces are glistening with water, creating a textured and reflective effect.

# Výrok auditora ke konsolidované účetní závěrce



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

**ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA NA  
KONSOLIDOVANOU ÚČETNÍ ZÁVĚRKU  
K 31. PROSINCI 2015**

report wirtschaftsprüferbericht rapport d'audit **zpráva auditora** auditors' report  
apport d'audit **auditors' report** wirtschaftsprüferbericht zpráva auditora rapport  
wirtschaftsprüferbericht zpráva auditora auditors' report **rapport d'audit** wirtsch  
dit **wirtschaftsprüferbericht** zpráva auditora auditors' report rapport d



M A Z A R S

## ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

ke konsolidované účetní závěrce sestavené k 31. prosinci 2015 společností

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

### Identifikační údaje:

|                               |                                                                                       |
|-------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|
| Název:                        | Spolek pro chemickou a hutní výrobu,<br>akciová společnost                            |
| IČ:                           | 000 11 789                                                                            |
| Adresa sídla:                 | Revoluční 1930/86<br>400 32 Ústí nad Labem                                            |
| Rozvahový den:                | 31. prosince 2015                                                                     |
| Ověřované účetní období:      | od 1. ledna 2015 do 31. prosince 2015                                                 |
| Rámec účetního výkaznictví:   | Mezinárodní standardy účetního výkaznictví ve znění<br>přijaté Evropskou unií         |
| Datum vydání zprávy auditora: | 1. srpna 2016                                                                         |
| Auditor:                      | Jan Kellner<br>Evidenční číslo 2225<br><br>Mazars Audit s.r.o.<br>Evidenční číslo 158 |

## **Zpráva nezávislého auditora pro akcionáře společnosti**

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

Provedli jsme audit přiložené konsolidované účetní závěrky společnosti Spolek pro chemickou a hutní výrobu, akciová společnost, sestavené na základě Mezinárodních standardů účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií, která se skládá z konsolidovaného výkazu o finanční pozici k 31. prosinci 2015, konsolidovaného výkazu o úplném výsledku, konsolidovaného výkazu změn vlastního kapitálu, konsolidovaného výkazu o peněžních tocích za rok končící 31. prosince 2015 a přílohy této konsolidované účetní závěrky, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace. Údaje o společnosti Spolek pro chemickou a hutní výrobu, akciová společnost jsou uvedeny v bodě I. přílohy této konsolidované účetní závěrky.

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

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

#### ***Odpovědnost auditora***

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

Audit zahrnuje provedení auditorských postupů k získání důkazních informací o částkách a údajích zveřejněných v konsolidované účetní závěrce. Výběr postupů závisí na úsudku auditora, zahrnujícím i vyhodnocení rizik významné (materiální) nesprávnosti údajů uvedených v konsolidované účetní závěrce způsobené podvodem nebo chybou. Při vyhodnocování těchto rizik auditor posoudí vnitřní kontrolní systém relevantní pro sestavení konsolidované účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz. Cílem tohoto posouzení je navrhnout vhodné auditorské postupy, nikoli vyjádřit se k účinnosti vnitřního kontrolního systému účetní jednotky. Audit též zahrnuje posouzení vhodnosti použitých účetních metod, přiměřenosti účetních odhadů provedených vedením i posouzení celkové prezentace konsolidované účetní závěrky.

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

### ***Výrok auditora***

Podle našeho názoru konsolidovaná účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv společnosti Spolek pro chemickou a hutní výrobu, akciová společnost k 31. prosinci 2015 a nákladů, výnosů a výsledku jejího hospodaření a peněžních toků za rok končící 31. prosince 2015 v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií.

### ***Zdůraznění skutečnosti***

Upozorňujeme na skutečnost, že krátkodobé závazky společnosti k 31. prosinci 2015 převýšily oběžná aktiva a celková neuhrazená ztráta společnosti přesáhla polovinu základního kapitálu společnosti. Tato situace spolu s ostatními skutečnostmi uvedenými v bodě 15, indikuje existenci významné nejistoty, která 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. Vedení společnosti schválilo rozpočet na rok 2016, který nepředpokládá ukončení činnosti nebo likvidaci společnosti a klíčové předpoklady použité pro přípravu hodnotí k datu sestavení této konsolidované účetní závěrky jako realistické. Zejména z těchto důvodů považuje vedení společnosti předpoklad nepřetržitého pokračování v činnosti použitý při přípravě závěrky za správný.

Tato skutečnost nepředstavuje výhradu.

### ***Ostatní informace***

Za ostatní informace se považují informace uvedené v konsolidované výroční zprávě mimo konsolidovanou účetní závěrku a naši zprávu auditora. Za ostatní informace odpovídá vedení společnosti.

Náš výrok ke konsolidované účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje, ani k nim nevydáváme žádný zvláštní výrok vyjma samostatného ověření zprávy o vztazích, k němuž se vyjadřujeme níže. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s ověřením konsolidované účetní závěrky seznámení se s ostatními informacemi a zvážení, zda ostatní informace uvedené v konsolidované výroční zprávě nejsou ve významném (materiálním) nesouladu s konsolidovanou účetní závěrkou či našimi znalostmi o účetní jednotce získanými během ověřování konsolidované účetní závěrky, zda je konsolidovaná výroční zpráva sestavena v souladu s právními předpisy nebo zda se jinak tyto informace nejeví jako významně (materiálně) nesprávné. Pokud na základě provedených prací zjistíme, že tomu tak není, jsme povinni zjištěné skutečnosti uvést v naší zprávě.

V rámci uvedených postupů jsme v obdržených ostatních informacích nic takového nezjistili.

### *Zpráva o ověření zprávy o vztazích*

Ověřili jsme věcnou správnost údajů uvedených ve zprávě o vztazích společnosti Spolek pro chemickou a hutní výrobu, akciová společnost za rok končící 31. prosince 2015. Za sestavení této zprávy o vztazích je odpovědný statutární orgán společnosti Spolek pro chemickou a hutní výrobu, akciová společnost. Naším úkolem je vydat na základě provedeného ověření stanovisko k této zprávě o vztazích.

Ověření jsme provedli v souladu s AS č. 56 Komory auditorů České republiky. Tento standard vyžaduje, abychom plánovali a provedli ověření s cílem získat omezenou jistotu, že zpráva o vztazích neobsahuje významné (materiální) věcné nesprávnosti. Ověření je omezeno především na dotazování pracovníků společnosti a na analytické postupy a výběrovým způsobem provedené prověření věcné správnosti údajů. Proto toto ověření poskytuje nižší stupeň jistoty než audit. Audit jsme neprováděli, a proto nevyjadřujeme výrok auditora.

Na základě našeho ověření jsme nezjistili žádné skutečnosti, které by nás vedly k domněnce, že zpráva o vztazích společnosti Spolek pro chemickou a hutní výrobu, akciová společnost za rok končící 31. prosince 2015 obsahuje významné (materiální) věcné nesprávnosti.



Mazars Audit s.r.o.  
Evidenční číslo 158  
Pobřežní 620/3  
186 00 Praha 8

Praha, 1. srpna 2016

Zastoupená Janem Kellnerem



Jan Kellner  
Statutární auditor, evidenční číslo 2225





# Manažerský report

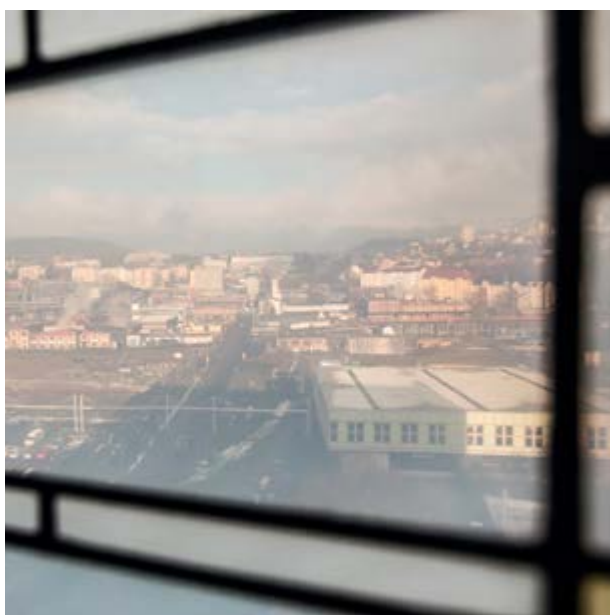


|                                  |    |
|----------------------------------|----|
| Profil Společnosti               | 20 |
| Naše strategie a cíle            | 22 |
| Produktové portfolio             | 23 |
| Inovace                          | 24 |
| Práce ve Společnosti             | 25 |
| Program společenské odpovědnosti | 26 |
| Obchodní rok 2015                | 28 |
| Hospodářské výsledky             | 29 |
| Obchodní zhodnocení dle segmentů | 30 |
| Řízení dodavatelského řetězce    | 32 |
| Ekologie a životní prostředí     | 34 |
| Bezpečnost a ochrana zdraví      | 36 |
| Hlavní události roku 2015        | 38 |



Založením Spolku pro chemickou a hutní výrobu před 160 lety vznikla tradice chemické výroby ve střední Evropě. Díky inovacím a kvalitě výroby si dodnes Spolek pro chemickou a hutní výrobu, akciová společnost (dále jen „Společnost“), udržel pozici jednoho z klíčových hráčů.

Dnešní výroba ve Společnosti je plně integrovaná, využívá vlastní výzkum a vývoj ve třech výzkumných střediscích a nejmodernější BAT technologie. Zárukou vysoké kvality a rozvoje výroby je přes 700 kvalifikovaných zaměstnanců Společnosti (celkem ve Skupině pracuje cca 870 zaměstnanců). Většina z nich pochází z Ústeckého kraje, kde se vášeň k chemii a profesionální zručnost staly neocenitelným dědictvím předávaným z generace na generaci. Vzdělávání a rozvoj zaměstnanců jsou důležitým předmětem pozornosti Společnosti. Při výrobě Společnost přísně dbá na ekologická hlediska, bezpečnost práce a udržitelnost výroby, a to i nad rámec legislativní povinnosti. Synchronizovaná spolupráce mezi výrobou, výzkumem, nákupem a obchodním oddělením, zprostředkovávajícím požadavky a nároky zákazníků, vede k vysoké kvalitě a pružnosti výroby.



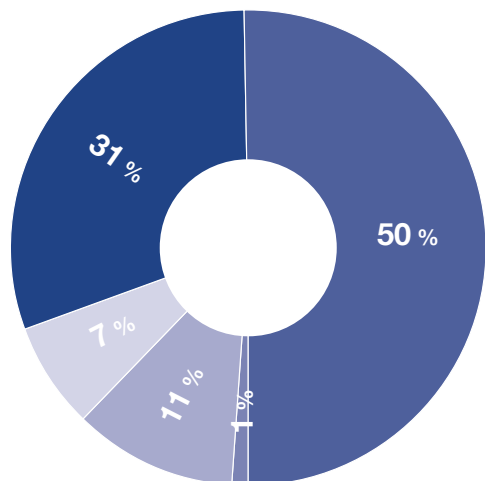
## ■ Synchronizovaná spolupráce mezi výrobou, výzkumem, nákupem a obchodním oddělením vede k vysoké kvalitě a pružnosti výroby.

Produkce Společnosti se vyprofilovala do pěti základních oblastí: Anorganika, Komoditní pryskyřice, Speciální pryskyřice, Alkydové pryskyřice a Polyestery. Komoditní pryskyřice a Speciální pryskyřice jsou vyvíjeny a modifikovány pro moderní aplikace na základě požadavků zákazníků i ve vlastním vývoji. Prodej Speciálních pryskyřic a systémů vychází z vysoce kvalitních komoditních pryskyřic. Hydroxid draselný a speciální chlorové deriváty (Anorganika) s jedinečnou kvalitou a výjimečností výroby, která je podmíněna lidskou profesionalitou a využitím nových technologií Společnosti, generují velkou přidanou hodnotu jak pro Společnost, tak pro zákazníka. Alkydové pryskyřice jsou důležitou součástí výrobního programu díky rostoucímu trhu nátěrových hmot a stavebnictví.

Zákazníci Společnosti podnikají v různých odvětvích, proto vývoj Společnosti sleduje dynamický trh a vyvíjí produkty pro nové technologie a obory. Dnes je Společnost plně etablovaným dodavatelem do průmyslu nátěrových hmot, vláknových kompozitů, elektra, lepidel, stavebnictví, automobilového průmyslu, výroby energií z obnovitelných zdrojů a dalších oborů a stále vstupuje do rozvíjejících se průmyslových odvětví.

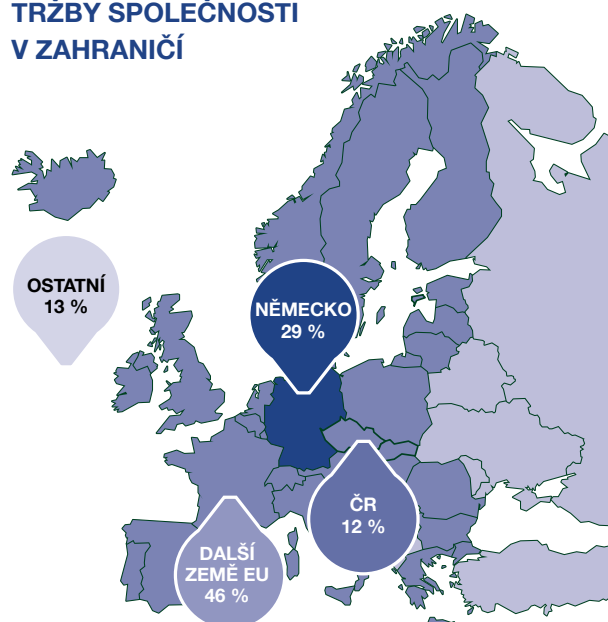
Strategická pozice v srdci Evropy, na tradiční křižovatce obchodních cest mezi západem a východem, umožnila vybudovat celosvětovou distribuční síť v 52 zemích světa. Zhruba 88 % produkce Společnost vyváží mimo Českou republiku, z toho je 75 % realizováno v technologicky náročném a vysoce konkurenčním prostředí Evropské unie.

## SPOLEČNOST - STRUKTURA TRŽEB ZA VÝROBKY A SLUŽBY ZA 2015



- Anorganika
- Komoditní pryskyřice
- Polyestery
- Speciální pryskyřice
- Alkydy

## TRŽBY SPOLEČNOSTI V ZAHRANIČÍ



Společnost řídí měnová a ostatní finanční rizika - detailní popis viz Nekonsolidovaná účetní závěrka kapitola 3, bod u) a kapitola 24.

## APLIKAČNÍ VYUŽITÍ PRODUKTŮ

| Skupina produktů     | Obory                                                                                                       |
|----------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Anorganika           | Čistící prostředky, hnojiva, potravinářství, biopaliva, farmacie                                            |
| Komoditní pryskyřice | Nátěrové hmoty, stavebnictví, automobilový průmysl, větrná energie a systémy pro elektrotechniku, transport |
| Polyestery           | Stavební chemie a kompozity                                                                                 |
| Speciální pryskyřice | Elektro, kompozity, stavebnictví, stavební chemie a kompozity                                               |
| Alkydy               | Nátěrové hmoty, tiskařské barvy                                                                             |

## MEZINÁRODNÍ A TUZEMSKÁ SDRUŽENÍ A ASOCIACE

Společnost je členem prestižních mezinárodních a tuzemských odborných asociací a sdružení.

EURO Chlor

ECSA

Plastics Europe

CEFIC

Svaz chemického průmyslu ČR

a řady dalších odborných asociací

## ČASOVÁ OSA

- 1856 Založení Společnosti
- 1945 Počátek výroby syntetických pryskyřic
- 1973 Počátek výroby epichlorhydrinu
- 1999 Počátek výroby nenasycených polyesterů
- 2004 Nový provoz na výrobu nízkomolekulárních epoxidových pryskyřic (LER)
- 2005 Nový provoz na výrobu pevných epoxidů (SER)
- 2006 Nový provoz na výrobu polyesterů
- 2007 Nový provoz na výrobu epichlorhydrinu z bio-based zdrojů
- Zdvojnásobení výrobní kapacity LER
- 2009 Nový provoz na výrobu alkydových pryskyřic
- 2014 Zahájení výstavby membránové elektrolýzy
- 2016 Plánované zahájení provozu nové membránové elektrolýzy



Chemický průmysl v Evropě prochází výraznými změnami. Klíčové vlivy představují oblasti jako ekologie, energetika a globální konkurence. Společnost si tuto situaci plně uvědomuje a reaguje na ni svou dlouhodobou strategií, jež zahrnuje:

1. Zařadit se produktovou i geografickou expanzí mezi vedoucí evropské firmy v oblasti pryskyřic, se silným zaměřením na speciální a ekologicky šetrné produkty.
2. Dokončit konverzi elektrolýzy k ekologicky šetrné a energeticky efektivní membránové technologii a zajistit její plné kapacitní vytížení jak v rámci vertikální integrace, tak i prodejem ve speciálních čistých produktech.
3. Pokračovat v silné podpoře vlastního výzkumu a vývoje a zahájit nové komerční projekty, které využijí vlastní inovativní technologie či silnou patentovou pozici Společnosti.
4. Výrazně snížit energetickou náročnost Společnosti a efektivně využít možné zdroje energií.

■ **Chceme být vzorem vertikálně integrované chemické společnosti, která je předním výrobcem hydroxidů, inovativních chlorovaných derivátů a patří mezi špičku výrobců speciálních syntetických pryskyřic v Evropě.**

Reálné naplňování strategie je založeno na několika etapách.

První etapou je stabilizace Společnosti. Po neuspokojivých výsledcích posledních let Společnost přijala velmi tvrdý restrukturalizační plán, jehož hlavním cílem je finanční stabilizace a obnovení důvěry partnerů.

Druhou etapou je úspěšné dokončení konverze elektrolýzy a naplnění její nové kapacity. Nový obchodní model Společnosti a silné zákaznické portfolio jsou nezbytnými předpoklady.

Třetí etapou je postupné zahájení a realizace nových strategických projektů výroby speciálních produktů, které vycházejí z vlastního výzkumu a vývoje či technického servisu. Posun Společnosti mezi skupinu výrobců chemických specialit je jednoznačnou prioritou.

## ANORGANIKA

Společnost je největším výrobcem hydroxidu draselného v regionu střední a východní Evropy. Prodej této komodity tvoří hlavní část tržeb anorganiky. Díky vysoké kvalitě základního produktu a kompletní škále modifikací od průmyslové kvality po ultračistou pro použití ve farmaceutickém a potravinářském průmyslu drží Společnost stabilní podíl na trhu v západní a střední Evropě. Vlastní výzkum a provoz ojedinělých technologií umožňují Společnosti nabízet hydroxid draselný ve třech variantách skupenství (tekutý, šupiny, pecičky) a mnoha typech obalů, což dovolu je obsloužit výjimečně širokou základnu zákazníků, udržet si trvalé zákaznické portfolio a nacházet další zákazníky na velmi náročném a vysoce konkurenčním trhu Evropy. Výkyvy v sezónnosti poptávky dovolu je pokrýt výroba alternativního hydroxidu sodného.

Dalšími výrobky s vysokou přidanou hodnotou jsou anorganické speciality se specifickým využitím: perchloretylen, allylchlorid, kyselina chlorovodíková a chlornan sodný. Epichlorhydrin je využit především pro vlastní spotřebu při výrobě epoxidových pryskyřic.

■ **Díky vlastnímu výzkumu a vývoji v anorganice dosahuje Společnost vysoké kvality svých produktů.**

## KOMODITNÍ PRYSKYŘICE

Společnost je vlastníkem nejmodernější technologie na výrobu epoxidů v Evropě. Vysokou kvalitu produktů zajišťují nejen dva moderní provozy, ale především systematická koordinace technického rozvoje a výroby. Plné pochopení trhu a zákaznických požadavků vede k dosahování požadované kvality v základní produkci. Díky vlastní technologii výroby epoxidu z glycerinu je Společnost schopná dodávat komoditní epoxidové pryskyřice v kvalitě velmi obtížně dosažitelné konkurencí. Jako jediný evropský výrobce Společnost vyrábí epoxidové pryskyřice s nízkou uhlíkovou

stopou, zaručené celosvětovou environmentální certifikací EPD. To dává Společnosti náskok na trhu nízkomolekulárních, pevných a roztokových epoxidů v západní Evropě.

Výroba je plně integrována do základních vstupů epichlorhydrinu, bisfenolu a hydroxidu sodného.

## SPECIÁLNÍ PRYSKYŘICE A SYSTÉMY

Bouřlivý rozvoj trhu speciálních epoxidů v Evropě, především v aplikacích pro obnovitelné zdroje energie, elektro, stavebnictví a dopravu, dává velký prostor pro uplatnění Společnosti na tomto trhu. Výhodisky jsou vlastní produkce základního materiálu ve špičkové kvalitě, vlastní výzkum a vývoj, technický servis, lidské dovednosti, dlouholeté zkušenosti chemiků a obchodní zdatnost na evropských trzích.

Aktivity Společnosti směřují do rostoucích oblastí s vysokou specializací, které disponují vysokou přidanou hodnotou. Jejich náročnost na vývoj, porozumění zákazníkovi a přítomnost v prostoru zákazníka při testování, prodeji a poradenství poskytují podstatnou výhodu proti konkurenci.

Jedinečná „zelená“ pryskyřice otevírá Společnosti možnost přístupu k segmentům trhu, které jsou citlivé na ekologii (civilní doprava, sport a hobby nebo luxusní zboží).

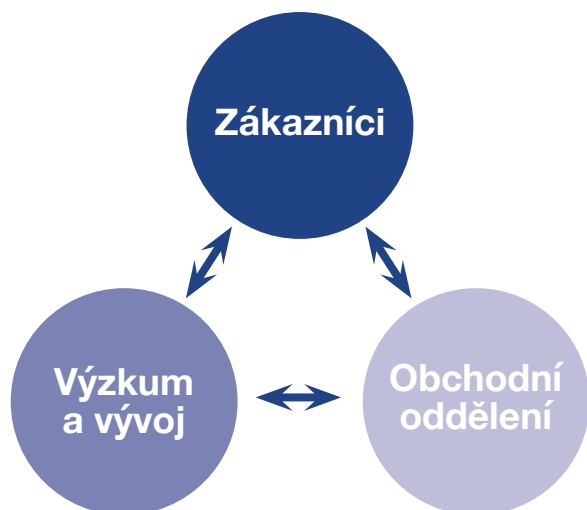
## ALKYDY

Společnost reaguje na požadavky trhu, který se mění v návaznosti na legislativní prostředí a preference zákazníků. Portfolio alkydových pryskyřic, jejichž hlavní aplikací jsou nátěry a povrchové úpravy, je významným komplementárním sortimentem epoxidových pryskyřic.

## POLYESTERY

Na vlastním zařízení a v režimu toll fee vyrábí Společnost polyesterové pryskyřice pro silné obchodní partnery.

Základem a hybnou silou Společnosti jsou inovace a výzkum. Ve Společnosti je výzkum založen na dlouholeté tradici, lidských zkušenostech, znalostech a schopnostech. Společnost pečlivě sleduje nejnovější trendy na trhu a všechny týmy synergicky spolupracují k udržení konkurenceschopnosti. Výzkum a vývoj je zaměřen na maximální využití obnovitelných zdrojů, k zajištění bezpečnějších a ekologičtějších aplikací a k ochraně zdraví zaměstnanců Společnosti, jakož i koncových uživatelů finálních výrobků. Kontinuálně probíhá obousměrný tok informací z výzkumu k zákazníkům a naopak.



#### Společnost pracuje ve třech výzkumných a vývojových týmech

- Výzkum a vývoj pryskyřic a anorganiky
- Technický servis
- Spolupráce s dceřinými společnostmi - Synpo, a. s. Pardubice

Ve výzkumech a technickém servisu pracuje 45 zaměstnanců. Tyto výzkumné skupiny jsou technologicky a zákaznický zaměřené. Technický servis reaguje na zákaznické požadavky a je součástí týmu pro řešení reklamačních řízení. Součástí výzkumu Společnosti je špičkové výzkumné centrum Synpo Pardubice, které operuje s rozpočtem 120 mil. Kč a kde pracuje 117 zaměstnanců. V Synpo se nacházejí akreditované laboratoře, které zákazníkům umožňují získat nezávislé certifikace a analytická měření.

## ■ Základem a hybnou silou Společnosti jsou inovace a výzkum.

Synpo poskytuje rovněž nezávislé výzkumné činnosti a zajišťuje Společnosti zaváděcí či malotonažní výroby. Všechny tyto týmy pracují na více než padesáti úkolech plánu technického rozvoje a flexibilně reagují na konkrétní zákaznické požadavky.

#### Tři hlavní oblasti výzkumu a vývoje

- Základní výzkum a vývoj
- Studium a inovace procesů a technologií
- Specificky zaměřený vývoj pro zákazníka

Základní výzkum nových materiálů s maximálním užitím ekologicky šetrných a obnovitelných zdrojů je zaměřený na požadavky trhu a zákazníků. Trendem roku 2015 v této oblasti byla orientace na sofistikovanější speciální systémy s vyšší přidanou hodnotou, navýšení výroby ekologicky šetrnějších alkydových i epoxidových pryskyřic v podobě vodou ředitelných, vysokosušivých a bezrozpuštědlových produktů či další snižování hodnot emisí a vlivů na životní prostředí.

Všechny týmy rovněž úzce spolupracují se zákazníky nejen k dosažení spokojenosti klienta, ale technicky se podílejí na úspěšném zavedení do výroby a uvedení na trh. Materiály vybavují základními informacemi o výrobku a často vytvářejí základní formulace.

#### Hlavní trendy a strategie

- Orientace na speciální produkty a systémy s vyšší přidanou hodnotou k udržení konkurenceschopnosti
- Orientace na nejnovější technologie (nanotechnologie)
- Orientace na ekologicky šetrnější výroby a technologie
- Orientace na zákazníka (certifikované analytické laboratoře a zkušebny)



Zaměstnanci, jejich znalosti a dovednosti a jejich iniciativa a pozitivní vztah k firmě jsou tím nejcennějším aktivem, kterým Společnost disponuje.

Pro Společnost je důležité vytvářet atraktivní prostředí (z hlediska perspektivy, profesního růstu, odborného rozvoje, interní spravedlnosti a konkurenceschopnosti) nejen pro stávající kolegy a kolegyně, ale i pro potenciální nové talenty, a to jak absolventy škol, tak i erudované odborníky se zajímavou profesní historií.

Jedním z důležitých důsledků probíhající transformace z hlediska řízení lidských zdrojů je snížení počtu zaměstnanců Skupiny, a to z 904 na konci roku 2014 na 870 k 31. 12. 2015, a to při současném růstu objemu výroby a míry využití výrobního zařízení jednotlivých provozů Společnosti.



## ■ V průběhu roku 2015 začala Společnost intenzivně pracovat na modernizaci řízení lidských zdrojů.

**V průběhu roku 2015 začala Společnost intenzivně pracovat na modernizaci řízení lidských zdrojů. V rámci tohoto procesu byly realizovány následující aktivity:**

- Identifikace příležitostí k optimalizaci organizační struktury jednotlivých úseků Společnosti a změně některých pracovních postupů. Následkem toho došlo k zefektivnění některých činností a ke snížení počtu zaměstnanců.
- Zavedení systému hodnocení zaměstnanců z hlediska jejich výkonu a potenciálu k odbornému nebo manažerskému růstu. Nedílnou součástí systému byla i identifikace klíčových pracovních pozic a klíčových zaměstnanců a příprava zavedení systému Plánování nástupnictví.
- Zefektivnění procesu náboru a integrace zaměstnanců do Společnosti včetně zkvalitnění a rozšíření spolupráce s odbornými vysokými a středními školami a zlepšení prezentace Společnosti coby kvalitního zaměstnavatele.
- Zavedení nových či zefektivnění stávajících nástrojů komunikace s cílem doručit včas aktuální informace o dění ve Společnosti zaměstnancům. Konkrétně došlo k instalaci centrálního informačního panelu, byla zahájena praxe pravidelných Setkání zaměstnanců s vedením Společnosti. Dále byl modernizován firemní intranet a připravena změna podoby a obsahu interních novin „Naše Spolchemie“ s cílem poskytnout zaměstnancům maximum informací ohledně aktuálního dění i plánů do budoucna.
- Změna odměňovacího systému Společnosti, která zahrnuje jasnou definici fixní i variabilní složky mzdy vázané na výkon zaměstnance i Společnosti jako celku. Zároveň byla předefinována pravidla pro stanovení odměn za práci v projektových týmech.



Ve strategii odpovědného podnikání se Společnost zaměřuje mimo jiné na sociální a společenskou zodpovědnost. Dlouhodobě tak Společnost například snižuje zátěž pro životní prostředí, kde bezkonkurenčně nejvýznamnější investici představuje dostavba membránové elektrolýzy, jež bude fungovat bez toxické rtuti.

## ■ Investice Společnosti směřují do vzdělávání dětí v oblasti přírodních věd.

Společnost je také jedním z nejdůležitějších zaměstnavatelů v regionu, z čehož vyplývá i partnerství s celou řadou sociálních, kulturních, vzdělávacích i sportovních aktivit v ústeckém regionu. V roce 2015 Společnost v rámci dalšího rozvoje schválila **nové pilíře CSR (Corporate Social Responsibility) programu**, s jehož pomocí chce rozdělovat v souladu s firemními hodnotami finanční prostředky na potřebné akce i potřebným lidem, mimo jiné v těchto oblastech:

### 1. Zdraví lidí

Zdravý vzduch a zdravá země souvisí se zdravím lidí, kteří tvoří naši budoucnost. Společnost proto dlouhodobě usiluje o zlepšování životního prostředí v Ústeckém kraji a v Ústí nad Labem. Lidem se Společnost snaží ve zdravém prostředí zajistit ještě víc: radost z pohybu, zdravé tělo i myšlenky a uspokojení z dosažení cíle a přirozené soutěživosti.

### 2. Zdravý rozum

Chemie je odpovědí na mnoho otázek, které si lidé pokládají i ohledně zdánlivě všedních témat. Díky 160 letům aktivního působení v oblasti chemického průmyslu umí Společnost nejen odpovědět na otázky o podstatě a vzniku věcí, ale i o jejich ochraně do budoucna. Investice Společnosti proto směřují do vzdělávání dětí v oblasti přírodních věd, přičemž přednost má chemie a ekologie.



## VÍCE NEŽ 20 LET TRADICE V CSR (CORPORATE SOCIAL RESPONSIBILITY)

K dobrovolné integraci sociálních a ekologických aspektů do každodenního fungování firmy se Společnost přihlásila před více než dvaceti lety v rámci programu Responsible Care – Odpovědné podnikání v chemii. Již dva roky nato se Společnost stala jednou z prvních osmi chemických společností, které splnily všech čtyřicet kritérií, stanovených Švýcarskou asociací chemického průmyslu a přejatých českým Svazem chemického průmyslu. Mezi prvními si Společnost tak zařadila do svého programu i pojmy jako vstřícnost, ochrana zdraví, bezpečnost, komplexní ochrana životního prostředí, eko-management, havarijní připravenost či informační otevřenost.

Problematika ochrany zdraví a bezpečnosti, včetně havarijního plánování, je pro Společnost ve vztahu k okolí stejně důležitá jako ochrana životního prostředí. Společnost proto pokračuje v tradici certifikace systémů řízení dle normy OHSAS 18001, která slouží k neustálému zlepšování bezpečnosti.

■ **Společnost si je plně vědoma svého sepětí s místními lidmi, a proto organizačně a finančně podporuje řadu aktivit.**

### SPONZORING

V oblasti sponzorství a dárcovských aktivit cílí Společnost především na regionální projekty. Ve sledovaném období tak Společnost ve spolupráci s Ústeckým krajem výrazně finančně podpořila akci Mattoni ½ Maraton Ústí nad Labem, která je největší a nejprestižnější běžeckou událostí v kraji a již se pravidelně účastní okolo 5 000 závodníků. Společnost si je plně vědoma svého sepětí s místními lidmi, a proto organizačně a finančně podporuje i řadu dalších kulturních, školských a sportovních aktivit.

## EKONOMICKÉ PROSTŘEDÍ 2015

Světová ekonomika v roce 2015 rostla pouze mírným tempem. Růst globálního HDP v roce 2015 (+2,4 %) zůstal na obdobné úrovni jako v roce 2014 (+2,6 %). Průměrná cena Brent poklesla na 52 USD (2014: 99 USD).

Ekonomika Evropské unie rostla rychleji než v roce 2014 (1,8 %; 2014: 1,3 %). Německá ekonomika rostla mírným tempem (1,6 %), přičemž hlavními příčinami byly nadprůměrné mzdy a nárůsty mezd, nízká inflace a značný nárůst kupní síly domácností.

Významným vlivem na ekonomické prostředí v Evropě byl vývoj kurzu EUR/USD. Kurz amerického dolaru posílil mezi 31. 12. 2014 a 31. 12. 2015 o 10 % a významně tak omezil především v prvním pololetí 2015 konkurenční pozici asijských exportérů epoxidových pryskyřic do Evropy. Asijské importy do Evropy se však významně navýšily v druhé polovině roku 2015, kdy díky ekonomické krizi v Číně poklesla poptávka v Číně a asijské producenti začali směřovat významně vyšší objemy prodeje do Evropy.

### Růst v klíčových segmentech

|                 |      |       |             |
|-----------------|------|-------|-------------|
| Průmysl celkem  | 2015 | 2,0 % | <div></div> |
|                 | 2014 | 3,5 % | <div></div> |
| Doprava         | 2015 | 1,4 % | <div></div> |
|                 | 2014 | 3,6 % | <div></div> |
| Energetika      | 2015 | 0,7 % | <div></div> |
|                 | 2014 | 2,4 % | <div></div> |
| Stavebnictví    | 2015 | 2,5 % | <div></div> |
|                 | 2014 | 3,4 % | <div></div> |
| Spotřební zboží | 2015 | 2,4 % | <div></div> |
|                 | 2014 | 3,0 % | <div></div> |
| Elektronika     | 2015 | 3,5 % | <div></div> |
|                 | 2014 | 4,2 % | <div></div> |
| Zemědělství     | 2015 | 2,1 % | <div></div> |
|                 | 2014 | 2,8 % | <div></div> |

■ Významným vlivem na ekonomické prostředí v Evropě byl vývoj kurzu EUR/USD.



# hospodářské výsledky

Rok 2015 byl ve znamení návratu hospodářských výsledků Společnosti na standardní úroveň. Klíčový evropský trh epoxidových pryskyřic se stabilizoval a cenové hladiny komoditních epoxidů nebyly významnější měrou ovlivňovány asijským importem. Příznivě se projevila strategie Společnosti zaměřená na růst v oboru speciálních pryskyřic. Tradičně stabilním byl obor hydroxidů, kde pokračovala příprava na navýšení tržního podílu Společnosti po zprovoznění nových kapacit membránové elektrolýzy.

Výrobní kapacity Společnosti byly ve všech významných produktových skupinách naplno využity. Negativně se do výsledků Společnosti projevilo pouze neplánované prodloužení výrobní zastávky v druhé polovině roku.

Společnost věnovala po celý rok velkou pozornost řízení svých nákladů. Díky příznivým hodnotám krycích příspěvků a nízkým režijním nákladům dosáhl ukazatel EBITDA za rok 2015 hodnoty 328 mil. Kč a hospodaření Společnosti skončilo ziskem 12 milionů Kč.

■ **EBITDA Společnosti za rok 2015 přesáhla hodnotu 328 mil. Kč.**



V roce 2015 dosáhly výnosy Společnosti rekordní hodnoty 4,8 mld. Kč, což představuje nárůst o 263 mil. Kč oproti předešlému roku.

V prvním pololetí 2015 dokázala Společnost plně vytěžit potenciál, který se otevřel změnou kurzu EUR/USD, což mělo největší dopad na prodeje komoditních pryskyřic a částečně i na prodeje hydroxidu draselného. Prodej speciálních pryskyřic a systémů zaznamenal růst jako reakci na dlouhodobou snahu Společnosti o rozvoj tohoto segmentu.

Druhé pololetí bylo poznamenáno ekonomickou krizí v Číně a zvýšeným dovozem z Asie, především konkurenčním působením korejských výrobců, což se projevilo poklesem tržeb i objemu prodeje oproti prvnímu pololetí. Nicméně oproti stejnému období předešlého roku byly ve druhém pololetí generovány výnosy na srovnatelné úrovni.

**Komoditní pryskyřice** – v roce 2015 byl tento segment tahounem růstu. Tržby za výrobky a služby činily 2,1 mld. Kč, tj. o 7,3 % více než v roce 2014 při nárůstu objemu o 14 %.

#### Prodané objemy - komoditní pryskyřice



Markantními znaky trhu komoditních pryskyřic v roce 2015 byla vysoká poptávka po zboží evropské produkce a rostoucí trh obecně. Společnosti se podařilo zachovat stabilní objemy prodeje i vysoké marže u klíčových zákazníků, navýšit prodeje u významných zákazníků a také rozšířit portfolio o nová jména. Standardem zůstává vysoký zákaznický servis a preciznost služeb, který je klíčem úspěchu u evropských zákazníků.

**Polyesterové pryskyřice** – Podpisem tollingové smlouvy s významným partnerem ve výrobě polyesterů byla tato oblast podnikání Společnosti stabilizována a za rok 2015 došlo k růstu objemu prodeje v režimu toll fee o 59 %.

#### Prodané objemy - polyester



**Anorganika** – dlouhodobé vysoké využití výrobních kapacit Společnosti a zvýšení prodejů anorganických produktů v roce 2015 je vhodné vnímat jako přípravu na přechod na novou kapacitu výroby membránové elektrolýzy. Vyvážená bilance vyšších objemů prodeje a přesné cenové politiky zaručí plynulý přechod k vyšším prodejům v závěru roku 2016, na kdy je plánováno spuštění nové beztrtuové technologie.

Tržby za výrobky a služby segmentu dosáhly 1,2 mld. Kč, tedy srovnatelné úrovně jako v roce 2014. Hlavní výrobní skupina, hydroxid draselný, rostla o 3 %. V prvním pololetí roku 2015 se pozitivně projevila vliv oslabeného eura na snížení dovozů. Druhé pololetí 2015 bylo poznamenáno neplánovaným dočasným výpadkem výroby, který měl vliv na objem prodeje. Výrobní skupina Epiteta klesala v objemech z důvodu vyšších interních spotřeb epichlorhydrinu pro výrobu komoditních pryskyřic.

**Alkydy** – dlouhodobý útlum objemů prodeje alkydových pryskyřic je důsledkem optimalizace zákaznického a výrobního portfolia. V roce 2015 pokračovalo omezování výroby komoditních typů alkydů s nízkou přidanou hodnotou ve prospěch vysokomaržových speciálních typů, s vysokými nároky na technologie a výzkum a vývoj. Tím Společnost dosahuje vyšších zisků při snížení objemu prodeje a také zvýšení obrany před konkurencí. Objem prodeje poklesl meziročně o 12 % a tržby za výrobky a služby dokonce o 18 % na 283 mil. Kč.



**Speciální epoxidy a systémy** – vysoký meziroční růst v tomto segmentu o 7 % v objemu prodeje a 3 % v tržbách za výrobky a služby na celkovou výši 458 mil. Kč je výsledkem dlouhodobé připravenosti Společnosti obsluhovat vysoce náročný trh. Díky spolupráci zákaznický orientovaného obchodního týmu a zkušenému technickému servisu je Společnost schopna rychle a kvalitně realizovat požadavky na taylor-made výrobky. Vysoká spokojenost zákazníků je výsledkem dlouhodobých aktivit směřujících k růstu této produktové skupiny v produktovém portfoliu a zajišťuje budoucí růst Společnosti v této náročné oblasti s vysokou přidanou hodnotou.

■ **V roce 2015 dosáhly výnosy Společnosti rekordní hodnoty 4,8 mld. Kč, což představuje nárůst o 263 mil. Kč oproti předešlému roku.**



Od ledna 2015 se na oddělení nákupu začaly intenzivně realizovat změny připravované v druhé polovině roku 2014. Společnost významně rozšířila portfolio dodavatelů surovin a služeb, čímž se podařilo i přes klesající ceny komoditních pryskyřic v druhé polovině roku 2015 zachovat pozitivní ekonomické výsledky Společnosti.

Příznivá situace na trhu, spolu s výhodným kurzem eura a dolaru, umožnila zahájit spolupráci přímo s výrobcí bisfenolu A v Asii i v Rusku. To se kladně projevilo jak v nákupních cenách, tak v dostupnosti této základní suroviny pro výrobu epoxidových pryskyřic. Společnost je od počátku roku 2015 v přímém kontaktu se všemi významnými výrobci na celém světě a daří se jí nakupovat jak od evropských, tak asijských a ruských dodavatelů.

Společnost nakupuje surový glycerin na trhu a má zajištěnu jeho destilaci do potřebné kvality dlouhodobým kontraktem na principu toll-fee s německým partnerem. Přebytky destilovaného glycerinu jsou operativně prodávány. To Společnosti umožňuje porovnávat ceny surového i technického glycerinu s konkurencí a včas reagovat na změny trhu.

Hlavním cílem strategie nákupu draselné a sodné soli je vybudovat silnou pozici Společnosti na trhu těchto surovin pro výrobu hydroxidů a získat tak stabilní partnery, kteří budou dodávat potřebná množství solí po zahájení provozu membránové elektrolýzy. Důraz je kladen především na stabilní dodávky nejen s ohledem na množství, ale i na kvalitu. Společnost chce i v budoucnu zůstat výrobcem hydroxidů vysoké čistoty, určených pro využití v elektrotechnice či farmacii, a k tomu potřebuje zachovat jakost vstupních surovin. Z toho důvodu Společnost udržuje kontakty s výrobcí technických solí v Evropě i mimo ni.

Úkolem nákupu surovin pro speciality a alkydové pryskyřice je rozšířit seznam dodavatelů a tím využít konkurence k dalšímu snižování cen. To zvyšuje konkurenceschopnost Společnosti v oblasti hlavně speciálních epoxidových systémů pro stavebnictví a elektrotechniku. Společnost se snaží si v tomto tržním segmentu budovat silnou pozici. Řada surovin pro speciality byla nakupována od různých distributorů, pracovníci nákupu se proto zaměřili na vybudování přímých vztahů s výrobci.

- **V průběhu roku byl zahájen nový systém objednávání vybraných skupin náhradních dílů a obalů, kdy celý proces probíhá v elektronické podobě.**



Nákup surovin byl v roce 2015 realizován z 95 % od zahraničních dodavatelů, přičemž zastoupeny jsou firmy jak z EU, tak i mimo ni, včetně Asie.

Nechemický nákup je oproti tomu většinou uskutečňován s převahou partnerů z Česka. Na začátku roku byl zahájen proces restrukturalizace a změn organizace nechemického nákupu. Cílem bylo zjednodušit proces nakupování a uplatnit metody jako internetové aukce či rámcové smlouvy na ucelené skupiny produktů a služeb, které vedly k úsporám a snížení nákladů v této oblasti nákupu. Nákupčím se tím také otevřela možnost věnovat více času marketingu nákupu a detailnějšímu mapování trhu.

V průběhu roku byl zahájen nový systém objednávání vybraných skupin náhradních dílů a obalů, kdy celý proces probíhá v elektronické podobě. Metoda objednávání a nákupu formou elektronické evidence se bude postupně rozšiřovat i na další oblasti. Smyslem je naprosto transparentní nákup zboží a služeb, kdy má každý oprávněný žadatel možnost kdykoliv prověřit proces zajištění svého požadavku.



## VÝVOJ MNOŽSTVÍ EMISÍ DO OVZDUŠÍ

Ke klíčovým prvkům strategie Společnosti patří ochrana životního prostředí a sociální zodpovědnost. V oblasti výroby se Společnost snaží vyvíjet a následně i produkovat ekologicky šetrné výrobky prostřednictvím používání moderních technologií výroby (příkladem může být výroba epichlorhydrinu z glycerinu), využívání obnovitelných zdrojů, snižování uhlíkové stopy, menší spotřeby ropy a efektivnějšího využití energie.

V roce 2015 byly dopady na životní prostředí významně ovlivněny podstatně vyšším objemem výroby, což se projevilo zastavením klesajícího trendu z předchozích let, a to jak v celkovém množství vypuštěných odpadních vod, tak i v produkci odpadů. Nicméně produkce odpadů a znečištění odpadních vod vztahované na objem výroby se pohybují na srovnatelné úrovni jako v předchozím roce.

- **V roce 2015 se Společnosti podařilo snížit emise do ovzduší. Množství vypuštěných odpadních vod i množství produkováných odpadů byly srovnatelné s rokem 2014.**

**Emise do ovzduší**

|      |         |                  |
|------|---------|------------------|
| 2015 | 21,45 t | snížení o 10,3 % |
| 2014 | 23,93 t |                  |

**Vypuštěné odpadní vody**

|      |                          |                 |
|------|--------------------------|-----------------|
| 2015 | 2 302 481 m <sup>3</sup> | zvýšení o 3,2 % |
| 2014 | 2 231 000 m <sup>3</sup> |                 |

**Množství odpadů**

|      |         |                 |
|------|---------|-----------------|
| 2015 | 6 511 t | zvýšení o 6,2 % |
| 2014 | 6 133 t |                 |

**z toho nebezpečných**

|      |         |                 |
|------|---------|-----------------|
| 2015 | 5 728 t | zvýšení o 4,7 % |
| 2014 | 5 466 t |                 |

I přes navýšení výroby se však opět podařilo snížit množství emisí do ovzduší. Zároveň byla významně posílena produkce energeticky méně náročných produktů, což se společně s realizovanými úspornými opatřeními pozitivně odrazilo na vývoji měrné spotřeby energie.

V roce 2015 pokračovaly masivní investice do klíčových rozvojových projektů Společnosti: výstavby membránové elektrolýzy v rámci dceřiné společnosti SPOLCHEMIE Electrolysis, a. s., a snížení environmentálních dopadů při výrobě epichlorhydrinu (tzv. „Investice CHS Epi“). Realizace první z uvedených akcí povede mimo jiné k eliminaci jednoho z nejvýznamnějších environmentálních aspektů Společnosti – nakládání s kovovou rtutí, včetně s tím souvisejících dopadů na životní prostředí.

**ODSTRAŇOVÁNÍ EKOLOGICKÝCH ŠKOD**

S Fondem národního majetku (od roku 2006 s Ministerstvem financí ČR) má Společnost uzavřenou smlouvu, v níž se ministerstvo zavázalo k hrazení výdajů na odstranění starých ekologických zátěží, a to do výše 2,9 mld. Kč. Doposud bylo na tyto účely vynaloženo celkem 2,77 mld. Kč, z toho více než 1 miliarda korun na již ukončenou sanaci skládky odpadů v Chabařovicích. V roce 2015 došlo k přerušení sanačních prací, a to z důvodu výpovědi realizačních smluv s dodavateli ze strany Ministerstva financí ČR. Další vývoj procesu sanace starých ekologických zátěží v areálu Společnosti bude předmětem intenzivních jednání všech zapojených institucí, především pak Ministerstva financí ČR. Cílem Společnosti je sanační práce obnovit a celý proces dokončit v co nejkratším termínu.





V rámci úzkého propojení bezpečnosti a ochrany zdraví s prevencí závažných havárií pokračovala také v roce 2015 řada přijatých programů, jako jsou například obnova a doplnění značení potrubních tras či konverze zařízení pro výrobu chloru a alkálií z amalgámové technologie na membránovou.

Problematika ochrany zdraví a bezpečnosti, včetně havarijního plánování, pokračovala v úspěšné tradici certifikace systémů řízení dle normy OHSAS 18001, která slouží k neustálému zlepšování bezpečnostních činností Společnosti. Obhájená certifikace navázala na úspěšné externí zákaznické audity a interní prověrky integrovaného systému řízení.

Při kontrolách, provedených ze strany správních orgánů a zaměřených na BOZP a PZH, byly zjištěny jen

dílič nedostatky, ke kterým byla v rámci zavedeného systému přijata opatření a přiděleny zdroje, bylo zajištěno plnění přijatých opatření a proběhla následná kontrola odstraněných závad. O plnění těchto opatření byly kontrolní orgány průběžně informovány.

V areálu Společnosti poklesl roční počet událostí spojených se ztrátou kontroly nad nebezpečnou chemickou látkou na nejnižší hodnotu za dobu sledování od roku 2004.

Trend snižování počtu pracovních úrazů byl dodržen napříč všemi provozy v areálu Společnosti.

Kromě pravidelných bezpečnostních školení probíhalo v rámci bezpečnosti a ochrany zdraví zavádění pracovních oděvů s vyšší bezpečnostní



- **V areálu Společnosti poklesl roční počet událostí spojených se ztrátou kontroly nad nebezpečnou chemickou látkou na nejnižší hodnotu za dobu sledování od roku 2004.**

hodnotou (vyšší užitná hodnota, reflexní prvky apod.). Ty doplnily stávající antistatické, kyselinovzdorné a nesnadno hořlavé pracovní oděvy tak, aby bylo dosaženo maximálního zvýšení bezpečnosti osob, které se v rámci svých pracovních povinností pohybují na pracovištích, komunikacích a v dalších prostorech areálu.

V říjnu 2015 byla mezi Spolkem a Statutárním městem Ústí nad Labem uzavřena aktualizovaná „Dohoda o součinnosti při vyzkoušení obyvatel města Ústí nad Labem při únicích škodlivých látek, zapáchajících látek nebo látek tvořících barevný efekt a jiných nestandardních stavech“.



# hlavní události roku 2015

Klíčovou událostí roku 2015 je pro Společnost je návrat k ziskovému hospodaření. Čistý zisk za rok 2015 činil 12 mil. Kč (rok 2014: - 447 mil. Kč).

Největší vliv na tento výsledek mělo dosažení rekordních prodejů Komoditních epoxidů (cca 50 % tržeb) při současném navýšení jednotkových marží a zvýšení využití výrobních kapacit u klíčových výrobních provozů.

Po celý rok 2015 probíhala restrukturalizace Společnosti, zahájená v září 2014. Na pozici obchodního ředitele byl jmenován Zdeněk Moravec s cílem implementovat novou obchodní strategii. Nově jmenovaný ředitel nákupu Jan Kříčka převzal odpovědnost za rozšíření portfolia dodavatelů, zahájení přímé spolupráce s producenty základních surovin a omezení traderů. Nový personální ředitel Jan Chudoba byl pověřen modernizací řízení lidských zdrojů.

Po celý rok 2015 probíhala intenzivní výstavba nové membránové elektrolýzy, která se stane významným příspěvkem Společnosti k celosvětovému závazku chemického průmyslu k omezení použití rtuti. Tato nejvýznamnější investice v moderní historii Společnosti bude zprovozněna v 2. pololetí roku 2016 a mimo pozitivních ekologických dopadů na životní prostředí zajistí dlouhodobou udržitelnost výroby ve Společnosti a umožní zvýšení objemu výroby.

Vlastní technologie výroby epichlorhydrinu (ECH-G) z glycerinu umožňuje Společnosti snižovat variabilní náklady na výrobu epoxidových pryskyřic. V roce 2015 proběhla intenzifikace výroby ECH-G, což otvírá prostor pro zvýšení výroby.

Pro výrobu nenasycených polyesterů měl významný stabilizační i tržní dopad podpis smlouvy s novým tollingovým partnerem. Tento krok dlouhodobě stabilizuje výrobkovou skupinu polyesterů a vytvořil prostor pro další růst.

## ■ Klíčovou událostí roku 2015 je pro Společnost návrat k ziskovému hospodaření.



### VÝHLED 2016

Pro rok 2016 je prioritním cílem Společnosti dokončení výstavby membránové elektrolýzy a spuštění zkušebního provozu. Z hlediska hospodářských výsledků Společnost předpokládá udržení ziskového hospodaření a stabilizaci cash-flow.

Schválený plán konzervativně očekává EBITDA 306 mil. Kč, což je o 22 mil. Kč méně než hodnota dosažená za rok 2015.

K 30. 4. 2016 plníme plán na 94 %.

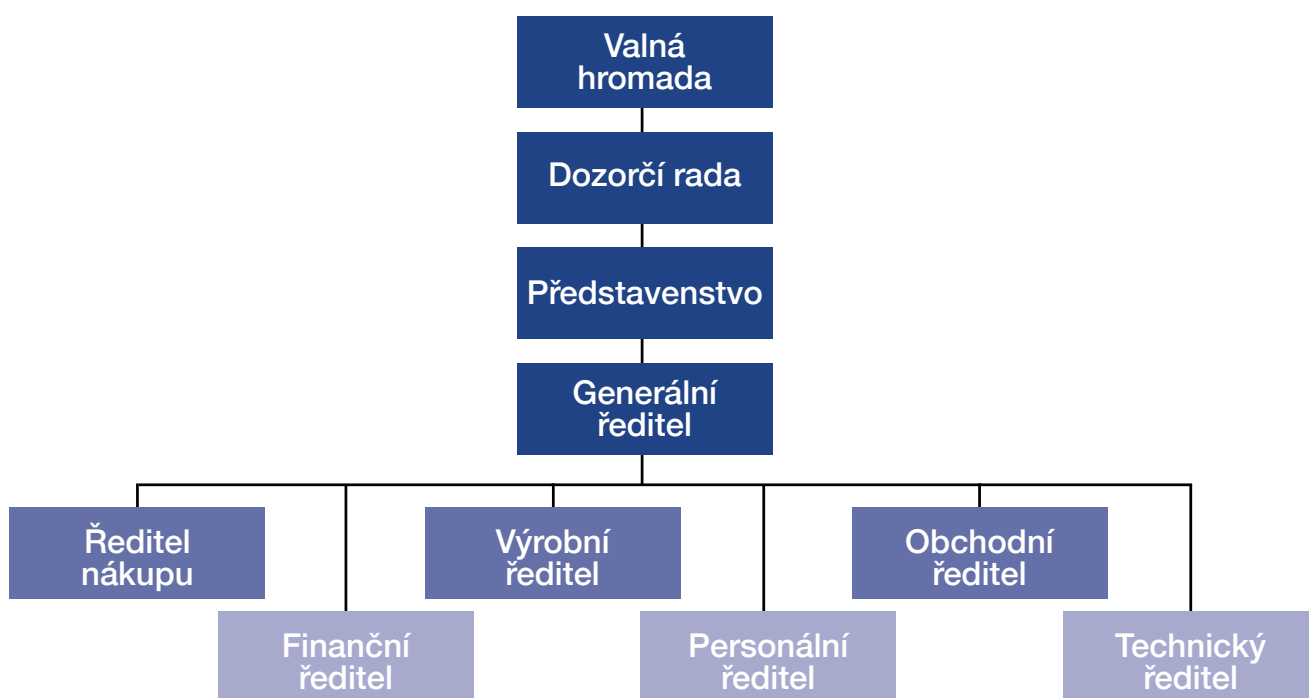




# Vedení a struktura Společnosti



# vedení a struktura Společnosti





Daniel Tamchyna



Jan Kříčka



Jaromír Florián



Jan Dlouhý

## ČLENOVÉ PŘEDSTAVENSTVA

| Jméno                     | Datum narození | Funkce                       | Případné změny v průběhu roku |
|---------------------------|----------------|------------------------------|-------------------------------|
| Ing. Daniel Tamchyna, MBA | 9. 12. 1970    | předseda představenstva      |                               |
| Ing. Jaromír Florián      | 16. 6. 1975    | místopředseda představenstva |                               |
| Ing. Jan Šrubař           | 5. 2. 1949     | místopředseda představenstva |                               |
| Ing. Jan Dlouhý, CSc.     | 17. 3. 1965    | člen představenstva          |                               |
| Mgr. Jan Kříčka           | 26. 5. 1963    | člen představenstva          |                               |

## ČLENOVÉ DOZORČÍ RADY

| Jméno                 | Datum narození | Funkce                     | Případné změny v průběhu roku |
|-----------------------|----------------|----------------------------|-------------------------------|
| JUDr. Petr Sisák      | 31. 8. 1967    | předseda dozorčí rady      |                               |
| Ing. Pavel Jiroušek   | 10. 8. 1970    | místopředseda dozorčí rady |                               |
| Ing. Martin Procházka | 26. 1. 1968    | člen dozorčí rady          |                               |
| Ing. Mgr. Ivo Hala    | 30. 5. 1974    | člen dozorčí rady          |                               |

## VEDENÍ SPOLEČNOSTI

| Jméno                     | Datum narození | Funkce             | Případné změny v průběhu roku |
|---------------------------|----------------|--------------------|-------------------------------|
| Ing. Daniel Tamchyna, MBA | 9. 12. 1970    | Generální ředitel  |                               |
| Ing. Jaromír Florián      | 16. 6. 1975    | Finanční ředitel   |                               |
| Ing. Jan Dlouhý, CSc.     | 17. 3. 1965    | Výrobní ředitel    |                               |
| Ing. Jan Chudoba          | 6. 12. 1968    | Personální ředitel | Ve funkci od 9. 4. 2015       |
| Ing. Tomáš Loubal         | 9. 12. 1967    | Technický ředitel  |                               |
| Ing. Zdeněk Moravec       | 17. 3. 1976    | Obchodní ředitel   | Ve funkci od 1. 1. 2015       |
| Mgr. Jan Kříčka           | 26. 5. 1963    | Ředitel nákupu     | Ve funkci od 1. 1. 2015       |

Společnost nemá žádnou organizační složku podniku v zahraničí.

# údaje o základním kapitálu a o cenných papírech

Společnost má základní kapitál ve výši 1 939 408 tis. Kč, který je plně splacen a je rozdělen na 3 878 816 ks listinných kmenových akcií na jméno o jmenovité hodnotě 500 Kč/ks.

Způsob zdaňování výnosů z cenných papírů je upraven zákonem č. 586/1992 Sb. o daních z příjmů, emitent je v případě výplaty dividend plátcem daně. Nárok na výplatu dividend se promlčuje v zákonem dané době. Společnost nemá vydány cenné papíry opravňující k uplatnění práva na výměnu za jiné účastnické papíry nebo na přednostní úpis jiných účastnických cenných papírů. Společnost nebo osoba, na které má Společnost přímý či nepřímý podíl přesahující 50 % základního kapitálu nebo hlasovacích práv, nemá vlastní účastnické cenné papíry nevykazované ve zvláštní položce rozvahy.

Převoditelnost akcií Společnosti není nijak omezena. Společnost neemitovala žádné akcie, se kterými by byla spojena zvláštní práva.

## CENNÉ PAPÍRY

Kromě těchto vlastní Společnost dluhopisy v pořizovací ceně 6 388 tis. Kč. Jedná se o cenné papíry k obchodování. Podmínky pro převod nebo výměnu všech cenných papírů vlastněných Společností nejsou omezeny.







# Zpráva představenstva o podnikatelské činnosti Společnosti



# zpráva představenstva o podnikatelské činnosti Společnosti a stavu jejího majetku za rok 2015

Společnost v roce 2015 potvrdila v rámci své podnikatelské činnosti, že došlo k pozitivní změně hospodaření oproti letům 2012-2014. Na úrovni EBITDA byl výrazně překonán obchodní plán roku 2015 a meziročně tak došlo k navýšení EBITDY o 93,1 % (2015: 328 mil. Kč). Společnost dosáhla zisku 12 mil. Kč.

V rámci restrukturalizace Společnosti pokračovaly v průběhu roku 2015 výrazné změny v managementu Společnosti.

Celkové výnosy Společnosti dosáhly 4,788 mil. Kč, což je o 5,8 % více ve srovnání s rokem 2014.

Hodnota fixních aktiv společnosti dosáhla k 31. 12. 2015 hodnoty 2,981 mld. Kč (31. 12. 2014: 3,029 mld. Kč).

V investiční činnosti Společnost pokračovala v realizaci projektu konverze membránové elektrolýzy, jehož dokončení je naplánováno na 2. pololetí 2016. Spolu s tímto projektem se realizoval i projekt aplikace nových moderních technologií pro výrobu epichlorhydrinu a kyseliny solné s cílem snížit environmentální dopady při jejich produkci. Tento projekt byl v roce 2015 úspěšně dokončen.

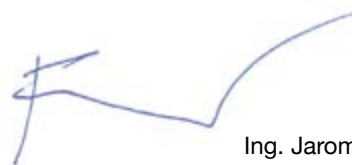
Pro rok 2016 je prioritním cílem Společnosti dokončení projektu výstavby membránové elektrolýzy, udržení ziskového hospodaření a další rozvoj Společnosti.

V Ústí nad Labem dne 1. srpna 2016



Ing. Daniel Tamchyna, MBA  
předseda představenstva

■ **Celkové výnosy Společnosti dosáhly 4,788 mil. Kč, což je o 5,8 % více ve srovnání s rokem 2014.**



Ing. Jaromír Florián  
místopředseda představenstva





05

ŽIRAVIN

# Výrok auditora k nekonsolidované závěrce

-TK-005

NaOH

60 m³

## **Zpráva nezávislého auditora pro akcionáře společnosti**

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

Provedli jsme audit přiložené nekonsolidované účetní závěrky společnosti Spolek pro chemickou a hutní výrobu, akciová společnost sestavené na základě Mezinárodních standardů účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií, která se skládá z výkazu o finanční pozici k 31. prosinci 2015, výkazu o úplném výsledku, výkazu změn vlastního kapitálu, výkazu o peněžních tocích za rok končící 31. prosince 2015 a přílohy této účetní závěrky, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace. 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 nekonsolidovanou účetní závěrku***

Statutární orgán společnosti Spolek pro chemickou a hutní výrobu, akciová společnost je odpovědný za sestavení nekonsolidované 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 (materiální) nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

#### ***Odpovědnost auditora***

Naši odpovědnosti je vyjádřit na základě našeho auditu výrok k této nekonsolidované 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 (materiální) nesprávnosti.

Audit zahrnuje provedení auditorských postupů k získání důkazních informací o částkách a údajích zveřejněných v účetní závěrce. Výběr postupů závisí na úsudku auditora, zahrnujícím i vyhodnocení rizik významné (materiální) nesprávnosti údajů uvedených v účetní závěrce způsobené podvodem nebo chybou. Při vyhodnocování těchto rizik auditor posoudí vnitřní kontrolní systém 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 nekonsolidované účetní závěrky.

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

### ***Výrok auditora***

Podle našeho názoru nekonsolidovaná účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv společnosti Spolek pro chemickou a hutní výrobu, akciová společnost k 31. prosinci 2015 a nákladů, výnosů a výsledku jejího hospodaření a peněžních toků za rok končící 31. prosince 2015 v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií.

### ***Zdůraznění skutečností***

Upozorňujeme na skutečnost, že krátkodobé závazky společnosti k 31. prosinci 2015 převýšily oběžná aktiva a celková neuhrazená ztráta společnosti přesáhla polovinu základního kapitálu společnosti. Tato situace spolu s ostatními skutečnostmi uvedenými v bodě 16 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. Vedení společnosti schválilo rozpočet na rok 2016, který nepředpokládá ukončení činnosti nebo likvidaci společnosti a klíčové předpoklady použité pro 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 závěrky za správný.

Tato skutečnost nepředstavuje výhradu.

### ***Ostatní informace***

Za ostatní informace se považují informace uvedené ve výroční zprávě mimo účetní závěrku a naši zprávu auditora. Za ostatní informace odpovídá statutární orgán společnosti. Součástí našich povinností souvisejících s ověřením účetní závěrky je k ostatním informacím se vyjádřit.

Jak je uvedeno v odstavci 2 a) přílohy k účetní závěrce, společnost Spolek pro chemickou a hutní výrobu, akciová společnost nesestavuje nekonsolidovanou výroční zprávu, protože příslušné informace jsou zahrnuty do konsolidované výroční zprávy. Z toho důvodu naše vyjádření k ostatním informacím není součástí této zprávy auditora.



Mazars Audit s.r.o.  
Evidenční číslo 158  
Pobřežní 620/3  
186 00 Praha 8

Praha, 28. června 2016

Zastoupená Janem Kellnerem



Jan Kellner  
Statutární auditor, evidenční číslo 2225



# Nekonsolidovaná závěrka



## Nekonsolidovaná účetní závěrka sestavená dle IFRS ve znění přijatém EU

k 31. prosinci 2015 a za rok končící 31. prosince 2015  
obchodní společnosti

### SPOLEK PRO CHEMICKOU A HUTNÍ VÝROBU, AKCIOVÁ SPOLEČNOST

V Ústí nad Labem, dne 28. června 2016

## NEKONSOLIDOVANÝ VÝKAZ FINANČNÍ POZICE

|                                     | Příloha | 31. prosince 2015<br>tis. Kč | 31. prosince 2014<br>tis. Kč |
|-------------------------------------|---------|------------------------------|------------------------------|
| <b>AKTIVA</b>                       |         |                              |                              |
| Pozemky, budovy a zařízení          | 5       | 1 683 883                    | 1 866 388                    |
| Investice do nemovitostí            | 6       | 305 630                      | 261 264                      |
| Nehmotná aktiva                     | 7       | 22 803                       | 21 422                       |
| Investice v dceřiných společnostech | 8       | 317 192                      | 317 192                      |
| Dlouhodobé pohledávky               | 10      | 651 514                      | 557 617                      |
| Odložená daňová pohledávka          | 25      | 0                            | 5 284                        |
| <b>Dlouhodobá aktiva celkem</b>     |         | <b><u>2 981 022</u></b>      | <b><u>3 029 167</u></b>      |
|                                     |         |                              |                              |
| Zásoby                              | 9       | 344 539                      | 299 968                      |
| Pohledávky z obchodního styku       | 10      | 615 117                      | 694 896                      |
| Ostatní krátkodobé pohledávky       | 10      | 20 352                       | 129 666                      |
| Daňové pohledávky                   |         | 57 920                       | 62 803                       |
| Cenné papíry k obchodování          | 11      | 3 388                        | 0                            |
| Poskytnuté zálohy                   |         | 10 614                       | 7 934                        |
| Peníze a peněžní ekvivalenty        |         | 44 379                       | 39 748                       |
| <b>Oběžná aktiva celkem</b>         |         | <b><u>1 096 309</u></b>      | <b><u>1 235 015</u></b>      |
|                                     |         |                              |                              |
| <b>Aktiva celkem</b>                |         | <b><u>4 077 331</u></b>      | <b><u>4 264 182</u></b>      |

Příloha na straně 62 až 99 je nedílnou součástí této nekonsolidované účetní závěrky.

|                                            | Příloha | 31. prosince 2015<br>tis. Kč | 31. prosince 2014<br>tis. Kč |
|--------------------------------------------|---------|------------------------------|------------------------------|
| <b>VLASTNÍ KAPITÁL</b>                     |         |                              |                              |
| Základní kapitál                           | 12      | 1 939 408                    | 1 939 408                    |
| Zákonný rezervní fond                      |         | 77 500                       | 77 500                       |
| Fond z přecenění zajišťovacích instrumentů |         | -27 646                      | -32 007                      |
| Neuhrazené ztráty                          |         | <u>-1 309 633</u>            | <u>-1 321 646</u>            |
| <b>Vlastní kapitál celkem</b>              |         | <b>679 629</b>               | <b>663 255</b>               |
| <b>ZÁVAZKY</b>                             |         |                              |                              |
| <b>Dlouhodobé závazky</b>                  |         |                              |                              |
| Dlouhodobé bankovní úvěry                  | 16      | 404 665                      | 615 030                      |
| Jiné půjčky                                | 17      | 514 724                      | 446 301                      |
| Odložený daňový závazek                    | 25      | 19 520                       | 0                            |
| Rezervy                                    | 15      | 10 551                       | 4 012                        |
| Ostatní dlouhodobé závazky                 |         | <u>2 274</u>                 | <u>3 457</u>                 |
| <b>Dlouhodobé závazky celkem</b>           |         | <b>951 734</b>               | <b>1 068 800</b>             |
| <b>Krátkodobé závazky</b>                  |         |                              |                              |
| Obchodní a ostatní závazky                 | 13      | 1 158 592                    | 1 116 181                    |
| Jiné půjčky                                | 17      | 265                          | 285                          |
| Krátkodobé bankovní úvěry                  | 16      | 1 072 699                    | 1 049 781                    |
| Přijaté zálohy                             | 14      | 210 755                      | 331 409                      |
| Rezervy                                    | 15      | 3 657                        | 34 471                       |
| <b>Krátkodobé závazky celkem</b>           |         | <b>2 445 968</b>             | <b>2 532 127</b>             |
| <b>Závazky celkem</b>                      |         | <b><u>3 397 702</u></b>      | <b><u>3 600 927</u></b>      |
| <b>Vlastní kapitál a závazky celkem</b>    |         | <b><u>4 077 331</u></b>      | <b><u>4 264 182</u></b>      |

Příloha na straně 62 až 99 je nedílnou součástí této nekonsolidované účetní závěrky.

## NEKONSOLIDOVANÝ VÝKAZ O ÚPLNÉM VÝSLEDKU

|                                                                        | Příloha | Rok končící<br>31. prosince 2015<br>tis. Kč | Rok končící<br>31. prosince 2014<br>tis. Kč |
|------------------------------------------------------------------------|---------|---------------------------------------------|---------------------------------------------|
| Tržby z prodeje výrobků/zboží a služeb                                 | 18      | 4 787 786                                   | 4 524 738                                   |
| Změna stavu zásob                                                      |         | 29 930                                      | -34 101                                     |
| Aktivace vlastních výkonů                                              |         | 7 041                                       | 3 731                                       |
| Spotřeba materiálu a energií                                           | 19      | -3 795 802                                  | -3 734 018                                  |
| Logistika, nájem a jiné služby                                         | 20      | -398 251                                    | -458 352                                    |
| Osobní náklady                                                         | 21      | -241 304                                    | -172 139                                    |
| Odpisy dlouhodobého majetku                                            | 5,6,7   | -157 210                                    | -160 129                                    |
| Ostatní provozní výnosy                                                | 22      | 30 328                                      | 93 710                                      |
| Ostatní provozní náklady                                               | 22      | <u>-91 288</u>                              | <u>-233 920</u>                             |
| <b>Provozní hospodářský výsledek</b>                                   |         | 171 230                                     | -170 480                                    |
| Finanční náklady                                                       | 23      | -197 315                                    | -311 903                                    |
| Finanční výnosy                                                        | 23      | <u>61 879</u>                               | <u>26 055</u>                               |
| <b>Zisk/ ztráta před zdaněním</b>                                      |         | 35 794                                      | -456 327                                    |
| Daň z příjmu                                                           | 25      | <u>23 781</u>                               | <u>-8 970</u>                               |
| <b>ČISTÝ ZISK / ZTRÁTA</b>                                             |         | <b><u>12 013</u></b>                        | <b><u>-447 357</u></b>                      |
| <b>OSTATNÍ ÚPLNÝ VÝSLEDEK</b>                                          |         |                                             |                                             |
| Položky, které jsou následně zúčtovány do výsledku hospodaření         |         |                                             |                                             |
| Přecenění zajišťovacích nástrojů                                       |         |                                             |                                             |
| při zajištění peněžních toků                                           | 25      | 4 361                                       | 18 606                                      |
| <b>Ostatní úplný výsledek celkem</b>                                   |         | <u>4 361</u>                                | <u>18 606</u>                               |
| <b>ÚPLNÝ VÝSLEDEK CELKEM</b>                                           |         | <b><u>16 374</u></b>                        | <b><u>-428 751</u></b>                      |
| <b>Zisk / ztráta na akcii připadající na akcionáře (v Kč na akcii)</b> |         |                                             |                                             |
| Základní zisk / ztráta na akcii                                        | 27      | 3,10                                        | -115,33                                     |

Příloha na straně 62 až 99 je nedílnou součástí této nekonsolidované účetní závěrky.

## NEKONSOLIDOVANÝ VÝKAZ ZMĚN VLASTNÍHO KAPITÁLU

|                                     | Základní kapitál        | Zákonný rezervní fond | Neuhrazené ztráty        | Fond z přecenění zajišťovacích instrumentů | Celkem                  |
|-------------------------------------|-------------------------|-----------------------|--------------------------|--------------------------------------------|-------------------------|
|                                     | tis. Kč                 | tis. Kč               | tis. Kč                  | tis. Kč                                    | tis. Kč                 |
| <b>Zůstatek k 1. lednu 2014</b>     | <b><u>1 939 408</u></b> | <b><u>77 500</u></b>  | <b><u>-874 289</u></b>   | <b><u>-50 614</u></b>                      | <b><u>1 092 005</u></b> |
| Ztráta za rok                       | 0                       | 0                     | -447 357                 | 0                                          | -447 357                |
| Ostatní úplný výsledek              | <u>0</u>                | <u>0</u>              | <u>0</u>                 | <u>18 607</u>                              | <u>18 607</u>           |
| <b>Zůstatek k 31. prosinci 2014</b> | <b><u>1 939 408</u></b> | <b><u>77 500</u></b>  | <b><u>-1 321 646</u></b> | <b><u>-32 007</u></b>                      | <b><u>663 255</u></b>   |
| Zisk za rok                         | 0                       | 0                     | 12 013                   | 0                                          | 12 013                  |
| Ostatní úplný výsledek              | <u>0</u>                | <u>0</u>              | <u>0</u>                 | <u>4 361</u>                               | <u>4 361</u>            |
| <b>Zůstatek k 31. prosinci 2015</b> | <b><u>1 939 408</u></b> | <b><u>77 500</u></b>  | <b><u>-1 309 633</u></b> | <b><u>-27 646</u></b>                      | <b><u>679 629</u></b>   |

Příloha na straně 62 až 99 je nedílnou součástí této nekonsolidované účetní závěrky.

## NEKONSOLIDOVANÝ VÝKAZ O PENĚŽNÍCH TOCÍCH

|                                                                | Příloha     | Rok končící<br>31. prosince 2015<br>tis. Kč | Rok končící<br>31. prosince 2014<br>tis. Kč |
|----------------------------------------------------------------|-------------|---------------------------------------------|---------------------------------------------|
| <b><u>Peněžní toky z provozní činnosti</u></b>                 |             |                                             |                                             |
| <b>Zisk / ztráta za rok</b>                                    |             | <b>12 013</b>                               | <b>-447 357</b>                             |
| <b>Úpravy o nepeněžní operace:</b>                             |             | <b>343 042</b>                              | <b>598 637</b>                              |
| Odpisy stálých aktiv                                           | 5,6,7       | 157 210                                     | 160 129                                     |
| Změna stavu opravných položek a rezerv                         | 5,7,9,10,15 | 70 174                                      | 351 726                                     |
| Ztráta / (zisk) z prodeje stálých aktiv                        | 22          | 1 204                                       | -513                                        |
| Ztráta / (zisk) z prodeje finančních investic                  |             | 0                                           | 30                                          |
| Výnosy z dividend                                              | 23          | -10 304                                     | 0                                           |
| Nákladové a výnosové úroky                                     | 23          | 101 110                                     | 68 759                                      |
| Daň z příjmu                                                   | 25          | 23 781                                      | -8 970                                      |
| Ostatní nepeněžní operace                                      | 10, 23      | 10 114                                      | 27 476                                      |
| <b>Změny stavu nepeněžních složek<br/>pracovního kapitálu:</b> |             | <b>-102 146</b>                             | <b>-301 924</b>                             |
| Změna stavu obchodních a jiných pohledávek                     | 10          | 23 364                                      | -97 281                                     |
| Změna stavu obchodních a jiných závazků                        | 13          | -82 011                                     | -239 764                                    |
| Změna stavu zásob                                              | 9           | -43 499                                     | 35 121                                      |
| <b>Peněžní tok z provozní činnosti</b>                         |             | <b>263 156</b>                              | <b>-150 644</b>                             |

Příloha na straně 62 až 99 je nedílnou součástí této nekonsolidované účetní závěrky.

|                                                                     | Příloha   | Rok končící<br>31. prosince 2015<br>tis. Kč | Rok končící<br>31. prosince 2014<br>tis. Kč |
|---------------------------------------------------------------------|-----------|---------------------------------------------|---------------------------------------------|
| <b><u>Peněžní toky z investiční činnosti</u></b>                    |           |                                             |                                             |
| Výdaje spojené s nabytím stálých aktiv                              | 5,6,7     | -46 877                                     | -28 875                                     |
| Příjmy z prodeje stálých aktiv                                      | 22        | 21 315                                      | 702                                         |
| Přijaté dividendy                                                   | 23        | 10 304                                      | 0                                           |
| <b>Peněžní tok z investiční činnosti</b>                            |           | <b>-15 258</b>                              | <b>-28 173</b>                              |
| <b><u>Peněžní toky z financování</u></b>                            |           |                                             |                                             |
| Příjmy z dlouhodobých závazků a úvěrů                               | 16,17     | 68 423                                      | 248 583                                     |
| Výdaje z dlouhodobých závazků a úvěrů<br>včetně finančního leasingu | 16,17     | -211 548                                    | -1 676                                      |
| Úroky vyplacené                                                     | 23        | -96 515                                     | -71 141                                     |
| Úroky přijaté                                                       | 23        | 201                                         | 2                                           |
| <b>Peněžní tok z financování</b>                                    |           | <b>-239 439</b>                             | <b>175 768</b>                              |
| <b>Čisté zvýšení / snížení peněz<br/>a peněžních ekvivalentů</b>    |           | <b>8 459</b>                                | <b>-3 049</b>                               |
| <b>Stav peněz a peněžních<br/>ekvivalentů na počátku roku</b>       | <b>11</b> | <b>39 748</b>                               | <b>42 463</b>                               |
| Dopad změny kurzových rozdílů                                       |           | -440                                        | 334                                         |
| <b>Stav peněz a peněžních ekvivalentů<br/>na konci roku</b>         | <b>11</b> | <b>47 767</b>                               | <b>39 748</b>                               |

Příloha na straně 62 až 99 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, IČ: 000 11 789. 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.

Akcionářem s největším podílem na hlasovacích právech ve Společnosti byla

k 31. prosinci 2015 obchodní společnost Via Chem Group, a.s., se sídlem

Rudolfovská tř. 303/113, České Budějovice 4, 370 01 České Budějovice, IČ: 266 94 590 (dále jen “Via Chem Group”) s 33,12 % podílem na základním kapitálu a hlasovacích právech ve Společnosti. Společnost Via Chem Group je považována za osobu ovládající Společnost ve smyslu §74 odst. 1 zákona č. 90/2012 Sb., o obchodních korporacích, ve znění pozdějších změn.

Společností, která v roce 2015 ovládala Ovládající osobu, byla společnost EURO CAPITAL ALLIANCE LTD., se sídlem Tortolla, Road Town, second floor, PSČ 3321, Britské Panenské ostrovy, která dle dostupných informací vykonávala v tomto období hlasovací práva s akciemi představujícími podíl ve výši 100% na hlasovacích právech této společnosti. Údaj o osobě či osobách ovládajících společnost EURO CAPITAL ALLIANCE LTD. není představenstvu Společnosti znám.

**Složení představenstva k 31. prosinci 2015 bylo následující:**

| Jméno                     | Funkce        |
|---------------------------|---------------|
| Ing. Daniel Tamchyna, MBA | předseda      |
| Ing. Jan Šrubař           | místopředseda |
| Ing. Jaromír Florián      | místopředseda |
| Ing. Jan Dlouhý, CSc.     | člen          |
| Mgr. Jan Kříčka           | člen          |

**Složení dozorčí rady k 31. prosinci 2015 bylo následující:**

| Jméno                 | Funkce        |
|-----------------------|---------------|
| JUDr. Petr Sisák      | předseda      |
| Ing. Pavel Jiroušek   | místopředseda |
| Ing. Martin Procházka | člen          |
| Mgr. Ing. Ivo Hala    | člen          |

### Změny v představenstvu v průběhu roku 2015

V průběhu roku 2015 neproběhly v představenstvu ani v dozorčí radě Společnosti žádné změny.

### **Prohlášení představenstva Společnosti:**

Představenstvo společnosti Spolek pro chemickou a hutní výrobu, akciová společnost tímto prohlašuje, že podle jeho názoru následující nekonsolidovaná (dále také „individuální“) účetní závěrka a srovnatelné údaje byly připraveny v souladu s platnými účetními principy aplikovanými ve Společnosti (popsané v bodu 2) a věrně zobrazují finanční pozici a finanční výsledek Společnosti, zahrnující základní rizika a expozice.

## 2. ZÁKLADNÍ ZÁSADY ZPRACOVÁNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

### **a) Soulad s účetním rámcem**

Tato nekonsolidovaná účetní závěrka byla připravena v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví (International Financial Reporting Standards, dále jen „IFRS“) přijatými Radou pro mezinárodní účetní standardy (International Accounting Standards Board, IASB) a schválenými k použití v rámci Evropské unie (European Union, EU).

Konsolidovaná účetní závěrka Společnosti byla připravena v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví (International Financial Reporting Standards, dále jen „IFRS“) přijatými Radou pro mezinárodní účetní standardy (International Accounting Standards Board, IASB) a schválenými k použití v rámci Evropské unie (European Union, EU) současně s nekonsolidovanou účetní závěrkou a je k dispozici v sídle Společnosti.

Tato nekonsolidovaná účetní závěrka byla připravena z důvodu splnění podmínek vyžadovaných českou legislativou. Společnost nesestavuje nekonsolidovanou

výroční zprávu, protože příslušné informace jsou zahrnuty do konsolidované výroční zprávy.

#### **b) Pravidla pro sestavení účetní závěrky**

Účetní závěrka je připravena na principu historických pořizovacích cen s výjimkou zajišťovacích instrumentů, derivátů, finančních instrumentů v reálné hodnotě účtovaných do výkazu zisku nebo ztráty, finančních aktiv držených k prodeji, kdy je použito ocenění v reálné hodnotě.

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).

Tato nekonsolidovaná účetní závěrka je v souladu se všemi požadavky IFRS schválenými EU a poskytuje věrný a poctivý obraz finanční pozice Společnosti k 31. prosinci 2015, výsledku jejího hospodaření a peněžních toků za rok končící 31. prosince 2015.

Finanční výkazy, vyjma výkazu o peněžních tocích, jsou připraveny na akruální bázi účetnictví.

#### **c) 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 stanovení reálných hodnot finančních nástrojů a investic do nemovitostí, zbytkové doby použitelnosti budovy a zařízení, nehmotných aktiv, stanovení výše ztráty ze snížení hodnoty nefinančních i finančních aktiv a výše opravných položek u zásob, taktéž ocenění rezerv.

Odhady jsou průběžně revidovány a jakékoliv jejich změny, pokud nebyla zjištěna chyba, 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. PŘEHLED VÝZNAMNÝCH ÚČETNÍCH PRAVIDEL**

#### **a) Nehmotná aktiva**

Nehmotná aktiva jsou identifikovatelná nepeněžní aktiva bez fyzické podstaty. Aktivum je identifikovatelné, jestliže je oddělitelné, tj. může být odděleno od skupiny aktiv Společnosti a prodáno, převedeno, licencováno, pronajmuto nebo vyměněno, a to buď samostatně, nebo společně se souvisejícím kontraktem, identifikovatelným aktivem nebo závazkem bez ohledu na to, zda Společnost má tak v úmyslu učinit, nebo vzniká ze smluvních nebo jiných zákonných práv bez ohledu na to, zda jsou tato práva převoditelná nebo oddělitelná od Společnosti nebo od jiných práv a povinností. Nehmotná aktiva jsou oceněna v pořizovací ceně snížené o oprávky a ztráty ze snížení hodnoty. Nehmotná aktiva vytvořená vlastní činností jsou oceněna přímými náklady a výrobní režii nebo reprodukční pořizovací cenou, je-li nižší. Nehmotná aktiva jsou odepisována rovnoměrně po odhadované dobu použitelnosti, obvykle nejdéle pět let. Odepisování začíná tehdy, kdy lze nehmotné aktivum začít používat, tzn. jakmile je na místě a ve stavu nezbytném pro fungování zamýšlené vedením, a to po dobu jeho odhadované doby použitelnosti.

Metoda odpisování a doba použitelnosti se prověřuje jednou ročně ke konci účetního období a je-li identifikována změna, dojde k úpravě odpisů pro následující období.

#### **b) Pozemky, budovy a zařízení**

Pozemky, budovy a zařízení jsou prvotně oceněny v pořizovací ceně po odečtení souvisejících dotací a následně vedeny v pořizovací ceně snížené o oprávky a o případné kumulované ztráty ze snížení hodnoty.

Pořizovací cena zahrnuje veškeré náklady, které přímo souvisejí s uvedením jednotlivých položek do stavu umožňujícího předpokládané použití. Vlastní aktivované výkony jsou oceněny vlastními výrobními náklady. Pořizovací náklady také zahrnují odhadované náklady na demontáž a vyřazení položky a obnovení původního stavu místa, kde je aktivum umístěno, pokud je taková povinnost spojena s pořízením nebo výstavbou aktiva.

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 dle záměru vedení společnosti. Odpisy se účtují s cílem odepsat pořizovací cenu či ocenění aktiv na jejich zbytkovou hodnotu, s výjimkou pozemků, po dobu odhadované doby použitelnosti majetku lineární metodou:

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

Metoda odpisování, doba použitelnosti i zbytková hodnota se prověřuje jednou ročně a je-li identifikována změna, dojde k úpravě odpisů pro následující období. Složky pozemků, budov a zařízení (tzv. komponenty), které jsou vůči celkové hodnotě aktiva významné, se vedou a odepisují zvlášť v souladu s jejich dobou použitelnosti.

Náklady na technické zhodnocení dlouhodobého majetku jsou účtovány jako dlouhodobý hmotný majetek a jsou odepisovány v souladu s jejich dobou použitelnosti. Náklady na běžnou údržbu a opravy jsou vykázány jako náklad v období, kdy byly vynaloženy.

Zisk nebo ztráta vznikající při prodeji nebo likvidaci majetku se stanoví jako rozdíl mezi čistou prodejní cenou majetku a jeho zůstatkovou hodnotou k datu vyřazení a ovlivňuje výši výsledku hospodaření.

## c) Investice do nemovitostí

Investicí do nemovitostí je pozemek nebo budova držena spíše za účelem dosažení příjmu z nájemného nebo za účelem zhodnocení či obojího, nikoliv pro vlastní využití.

Investice do nemovitostí se oceňují v pořizovacích nákladech snížených o opravy a případné kumulované ztráty ze snížení hodnoty. Pořizovací náklady nemovitosti přitom zahrnují její kupní cenu a veškeré přímo přiřaditelné výdaje jako jsou například platby za odborné právní služby, daně z převodu nemovitosti a ostatní transakční náklady. Náklady na investici do nemovitosti pořízenou vlastní činností jsou její pořizovací náklady k datu, ke kterému byla stavba dokončena a připravena k pronájmu.

Investice do nemovitostí jsou odpisovány po dobu odhadované doby použitelnosti (10-50 let) lineární metodou, přičemž každoročně dochází k revizi odhadů použitých při odpisování.

Příjmy z pronájmu investic do nemovitostí se účtují k okamžiku uskutečnění služby a jsou klasifikovány jako výnosy – tržby za služby.

Investice do nemovitostí jsou odúčtovány při vyřazení, nebo když je investice do nemovitostí trvale vyňata z užívání a nejsou očekávané žádné budoucí ekonomické přínosy.

Společnost ve svém areálu v Ústí nad Labem pronajímá část výrobních a administrativních prostor třetím osobám. Položky

z kategorie pozemky, budovy a zařízení jsou každoročně revidovány zdali naplňují podmínky vykázání jako investice do nemovitostí. Každoroční převody mezi klasifikacemi mezi položkami pozemky, budovy a zařízení a investicemi do nemovitostí jsou vykázány separátně v rámci položky „Převod z Pozemků, budov a zařízení“.

## d) Snížení hodnoty nefinančních aktiv

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 na úrovni identifikované peněžitorné jednotky (v závislosti na výrobních segmentech). 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 reálné hodnoty aktiva snížené o náklady na prodej a jeho hodnoty z užívání.

## e) Leasing

Leasing, u něž významnou část rizik a výhod vyplývajících z vlastnictví nese pronajímatel, je klasifikován jako operativní leasing. Platby provedené v rámci operativního leasingu se účtují jako náklady do výsledku hospodaření Společnosti 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 finanční náklady. 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 zůstatků závazků. Odpovídající závazky z nájmu se po odečtení finančních nákladů zahrnují do ostatních krátkodobých a dlouhodobých závazků (v závislosti na splatnosti). Dlouhodobý hmotný majetek pořízený prostřednictvím finančního leasingu je odepisován po dobu použitelnosti, nebo po dobu leasingu, je-li kratší.

#### **f) Investice v dceřiných společnostech**

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.

Majetkové účasti v dceřiných společnostech jsou v této nekonsolidované účetní závěrce oceněny v pořizovací hodnotě snížené případně o ztrátu ze snížení hodnoty majetku.

#### **g) 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 držených do splatnosti, jsou oceněny buď aktuální tržní hodnotou nebo aktuální hodnotou podílu na majetku těchto společností.

Cenné papíry držené do splatnosti jsou oceněny v naběhlé hodnotě. Finanční aktiva jsou zachycena v účetnictví Společnosti od okamžiku vypořádání obchodu.

#### **h) Zásoby**

Zásoby jsou aktiva držena k prodeji v běžném podnikání, ve výrobním procesu, určená k prodeji, nebo ve formě materiálu zahrnující suroviny pro spotřebu nebo obdobných dodávek, které se spotřebují ve výrobním procesu nebo při poskytování služeb.

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. Hotové výrobky, polotovary a nedokončená výroba se prvotně oceňují výrobními náklady. Náklady na hotové výrobky a nedokončenou výrobu zahrnují přímý materiál, přímé mzdy, ostatní přímé výrobní náklady a související režijní náklady. Výše pořizovacích nákladů k rozvahovému dni a výše zásob zúčtovaných do spotřeby a prodeje se stanovují metodou FIFO.

Zásoby se ocení na konci účetního období ve výrobních nákladech nebo čisté realizovatelné hodnotě, je-li ta nižší. Čistá realizovatelná hodnota je odhadem obvyklé prodejní ceny, snížené o náklady na dokončení a prodejní náklady.

#### **i) 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 v reálné hodnotě

a následně vykazovány v hodnotě prvotního ocenění snížené o ztrátu ze snížení hodnoty.

K datu účetní závěrky Společnost proěřuje, zda nedošlo k událostem či změnám,

kteé naznačují či mohou způsobit, že účetní 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 jako rozdíl mezi jeho účetní hodnotou a současnou hodnotou odhadovaných budoucích peněžních toků diskontovaných původní efektivní úrokovou sazbou. 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.

#### **j) Peníze a peněžní ekvivalenty / výkaz o peněžních tocích**

Peníze a peněžní ekvivalenty se skládají z hotovosti, vkladů u bank a investic do instrumentů peněžního trhu s původní splatností kratší než 3 měsíce.

Výkaz o peněžních tocích je zpracováván za použití nepřímé metody v části peněžního toku z provozní činnosti.

Přijaté dividendy se uvádějí v peněžních tocích z investiční činnosti. Vyplacené dividendy se uvádějí v peněžních tocích z finanční činnosti. Úroky placené z bankovních úvěrů a půjček, cash poolů, vydaných dluhových cenných papírů a úroky placené z leasingů se uvádějí v peněžních tocích z finanční činnosti.

#### **k) 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.

Na konci účetního období:

- peněžní položky (tj. peněžní prostředky vedené v cizích měnách držené Společností, jakož i pohledávky a závazky splatné v cizích měnách) jsou přepočítané závěrkovým kurzem tj. spotovým kurzem ke konci účetního období,
- nepeněžní položky, které jsou oceněny na bázi historických cen v cizích měnách, jsou přepočteny kurzem k datu transakce a
- nepeněžní položky, které jsou oceněny reálnou hodnotou, jsou přepočteny kurzem platným v den, kdy byla stanovena jejich reálná hodnota.

Zisky a ztráty vznikající z vyrovnání takových transakcí a z transakcí peněžních aktiv a závazků 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“.

## **l) Půjčky a dlouhodobé závazky**

Půjčky a dlouhodobé závazky jsou finanční nástroje a oceňují se v reálné hodnotě upravené o transakční náklady. Půjčky a dlouhodobé závazky jsou vykázány v zůstatkové hodnotě za použití metody efektivní úrokové míry.

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

## **m) Daň z příjmu**

Daň z příjmu se skládá ze splatné a odložené daně. Splatná a odložená daň je zachycena ve výsledku hospodaření s výjimkou částek, které souvisí s položkami účtovanými do ostatního úplného výsledku (např. zajištění peněžních toků). Splatná daň vyjadřuje daňovou povinnost (závazek) nebo daňový nárok (pohledávka) a je kalkulována ze zdanitelného základu s použitím daňových sazeb platných k rozvahovému dni. Základ daně je odvozen z výsledku hospodaření úpravami o daňově neuznatelné výnosy a náklady. Pokud částka daně z příjmů zaplacená na zálohách během účetního období převyšuje částku odhadnuté daňové povinnosti, je rozdíl vykázán jako pohledávka.

Výpočet odložené daně je založen na závazkové metodě vycházející z rozvahového přístupu, tj. vychází ze všech přechodných rozdílů mezi daňovou hodnotou aktiv a závazků 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 odčitelný přechodný rozdíl, bude dosažen.

Odložené daňové pohledávky a závazky jsou zachyceny a prezentovány mezi dlouhodobými aktivy, resp. dlouhodobými závazky.

## **n) Tržby**

Výnosy jsou oceňovány v reálné hodnotě přijaté nebo nárokové protihodnoty snížené o částku všech slev a daně z přidané hodnoty (DPH).

Tržby z prodeje výrobků a zboží jsou vykázány, pokud je pravděpodobné, že ekonomické přínosy z prodeje přejdou na Společnost a mohou být spolehlivě měřeny, a to 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.

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

Tržby za služby jsou vykázány k datu uskutečnění služby.

## **o) Ostatní provozní výnosy a náklady**

Ostatní provozní výnosy zahrnují zejména výnosy z likvidace a prodeje nefinančních aktiv, přebytek aktiv, vrácení soudních poplatků, přijaté penále, majetek získaný bezplatně, zrušení opravných položek a rezerv, přijaté kompenzace a zisk z prodeje investic do nemovitostí.

Ostatní provozní náklady zahrnují zejména náklady na likvidaci a prodej nefinančních aktiv, manka na majetku, soudní poplatky, smluvní a jiné pokuty, penále za porušení předpisů na ochranu životního prostředí, peněžní prostředky a majetek bezúplatně poskytnutý, opravné položky (s výjimkou těch, které jsou vykázány jako finanční náklady), vyplacené náhrady, odpis nedokončeného majetku, u kterého nebyl dosažen požadovaný ekonomický efekt, náklady na vymáhání pohledávek a ztráta z prodeje investic do nemovitostí.

## **p) Finanční výnosy a finanční náklady**

Finanční výnosy zahrnují zejména výnosy z prodeje akcií a jiných cenných papírů, přijaté dividendy, úroky z peněžních prostředků na bankovních účtech, termínovaných vkladech a z poskytnutých půjček, zvýšení hodnoty finančních aktiv a čisté kurzové zisky. Výnosy z dividend z investic jsou zaúčtovány, jakmile jsou práva akcionářů na přijetí dividendy odsouhlasena.

Finanční náklady zahrnují zejména ztrátu z prodaných cenných papírů a podílů a náklady spojené s tímto prodejem, ztráty ze snížení hodnoty týkající se finančních aktiv, jako jsou akcie, cenné papíry a úrokové pohledávky, čisté kurzové ztráty, úroky z vlastních dluhopisů a jiných cenných papírů vydaných, úroky z finančního leasingu, poplatky za bankovní úvěry, půjčky, záruky.

#### q) Rezervy

Rezervy se tvoří v okamžiku, kdy Společnost má zákonný či smluvní 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, je-li o nich účtováno ve stejném účetním období.

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

#### r) Zaměstnanecké požitky

V souladu s IAS 19 jsou rozlišovány a sledovány následující kategorie zaměstnaneckých požitků:

##### *Krátkodobé zaměstnanecké požitky*

Ke krátkodobým zaměstnaneckým benefitům patří měsíční mzda a plat, zdravotní a sociální pojištění (očistěné o výši důchodového pojištění) hrazené Společností za zaměstnance, roční motivační odměna, příspěvky na závodní stravování, zvýhodněné služby elektronických komunikací a pobyty zaměstnanců ve vybraných rekreačních zařízeních. Na motivační odměny je tvořena rezerva v závislosti na pravděpodobnosti jejich výplaty. Většina krátkodobých zaměstnaneckých požitků je ošetřena kolektivní smlouvou.

##### *Zaměstnanecké požitky po skončení zaměstnání (penzijní plány definovaných příspěvků)*

Společnost hradí každý měsíc za zaměstnance důchodové pojištění do státního penzijního plánu, kdy Vláda České republiky je odpovědná za poskytování důchodů. Dále Společnost hradí měsíčně příspěvky svým zaměstnancům do plánů penzijních fondů. V obou případech se jedná o režim penzijních plánů definovaných příspěvků a příspěvky jsou účtovány do výsledku hospodaření v období, ve kterém zaměstnanci vznikl nárok.

##### *Ostatní dlouhodobé zaměstnanecké požitky*

Na odměny při odchodu do důchodu je tvořena rezerva.

Výpočet rezervy je prováděn jedenkrát ročně s využitím statisticky podložených odhadů.

##### *Zaměstnanecké požitky při předčasném ukončení zaměstnání*

Zaměstnanecké požitky při předčasném ukončení zaměstnání jsou upraveny kolektivní smlouvou. Zaměstnancům, kteří v průběhu roku ukončí pracovní poměr z organizačních důvodů náleží zákonné odstupné, které se v závislosti na délce pracovního poměru zvyšuje až na trojnásobek průměrného výdělku.

#### s) Dotace

Státní dotace představují podporu ze strany státu, státních agentur a podobných místních, národních nebo mezinárodních institucí ve formě převodu prostředků ve prospěch Společnosti výměnou za minulé nebo budoucí splnění určitých podmínek týkajících se provozních činností účetní jednotky.

Dotace vztahující se k nákladům jsou vykázány jako kompenzace daných nákladů v období jejich vzniku. Přebytek obdržené dotace nad náklady uznanými ve shodném období je prezentován v ostatních provozních výnosech.

Dotace na pořízení majetku jsou zohledněny odečtením hodnoty dotace z pořizovací ceny majetku a ve svém důsledku vedou k nižším odpisům souvisejícího majetku.

#### t) 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.

#### u) 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 proporcionální části jistiny přijatých úvěrů, denominovaných v EUR, jakožto zajišťovací nástroje.

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

## v) Následné události

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

V případě, že mezi rozvahovým dnem a dnem podpisu a schválení účetní závěrky došlo k významným událostem

zohledňujícím podmínky, které nastaly po rozvahovém dni, jsou důsledky těchto událostí popsány v příloze, ale nejsou promítnuty do účetních výkazů.

## w) Změny v účetních pravidlech, odhadech a chyby z předchozích období

Účetní jednotka změni používané účetní pravidlo pouze v případě, že změna:

- je vyžadována IFRS, nebo
- vyústí v to, že účetní závěrka poskytuje spolehlivě a více relevantní informace o dopadech transakcí a událostí ovlivňujících finanční pozici, finanční výkonnost a/nebo peněžní toky.

V případě změny v účetních pravidlech, nestanoví-li konkrétní IFRS jinak, se předpokládá, jakoby nové pravidlo bylo vždy používáno. Společnost musí upravit v účetní závěrce srovnatelné informace za vykazovaná období a počátek srovnatelného období je upraven s dopadem do počátečních zůstatků vlastního kapitálu. Změna tímto způsobem není zachycena pouze, pokud je neproveditelné stanovit účinky pro dané období nebo kumulativní dopad změny.

Položky účetních výkazů účtované na základě odhadů jsou pravidelně revidovány a pokud se změni okolnosti, na kterých byly založeny, Společnost získá nové informace či rozšíří své zkušenosti, dochází k úpravě účetního odhadu s prospektivním dopadem na účetní závěrku.

Oprava významné chyby z předchozího období se provádí obdobně jako změna v účetním pravidle, tj. retrospektivně s opravením vykazovaných minulých období a s případnou úpravou počátečních zůstatků srovnatelného období s dopadem do vlastního kapitálu. Při přípravě účetní závěrky se předpokládá, že chyby byly zachyceny v období, ve kterém vznikly.

#### 4. PŘIJETÍ NOVÝCH NEBO ZNOVELIZOVANÝCH STANDARDŮ A INTERPRETACÍ IFRS

##### Použití znovelizovaných IFRS v roce 2015

K 1. 1. 2015 Společnost přijala níže uvedené novelizované standardy schválené současně k použití v rámci EU, přičemž žádná ze změn neměla dopad na účetní závěrku Společnosti ve srovnání s minulými obdobími:

- IFRS 1 První přijetí Mezinárodních standardů účetního výkaznictví
- IFRS 3 Podnikové kombinace
- IFRS 13 Ocenění reálnou hodnotou
- IAS 40 Investice do nemovitostí

##### Nově vydané a znovelizované standardy IFRS a interpretace IFRIC s pozdější účinností

Společnost v současné době zvažuje možné dopady nových standardů a interpretací, jež vstoupí v platnost po roce končícím 31. prosince 2015 a které nebyly použity při přípravě této účetní závěrky. Společnost má v úmyslu přijmout všechny změny IFRS v souladu s datem jejich účinnosti.

##### Standardy a interpretace schválené EU

Novela IAS 19 Zaměstnanecké benefity: Příspěvky zaměstnanců

Roční revize IFRS 2010-2012

Roční revize IFRS 2012-2014

Novela IFRS 11 Společná ujednání: Účtování o nabytí účastí ve společné činnosti

Novela IAS 16 Pozemky, budovy a zařízení a IAS 41 Zemědělství: Zemědělství: Rostliny

Novela IAS 16 Pozemky, budovy a zařízení a IAS 38 Nehmotná aktiva: Vyjasnění přijatých metod odepisování a amortizace

Novela IAS 1 Zveřejnění účetní závěrky: Prvotní zveřejnění

Novela IAS 27 Individuální účetní závěrka: Ekvivalenční metoda v individuálních účetních výkazech

##### Možný dopad na účetní závěrku

žádný dopad

žádný dopad

žádný dopad

žádný dopad

žádný dopad

žádný dopad

žádný dopad

žádný dopad

##### Standardy a interpretace čekající na schválení EU

IFRS 9 Finanční nástroje: Klasifikace a oceňování

Novely IFRS 10 Konsolidovaná účetní závěrka a IAS 28 Investice do přidružených a společných podniků:

Prodej nebo vklad aktiv mezi investorem a jeho přidruženým či společným podnikem

IFRS 14 Časové rozlišení při cenové regulaci

IFRS 15 Výnosy ze smluv se zákazníky

IFRS 16 Leasing

Novela IAS 7 Přehled o peněžních tocích: Prvotní zveřejnění

Novela IAS 12 Daně z příjmů: Účtování odložených daňových pohledávek k nerealizovaným ztrátám

##### Možný dopad na účetní závěrku

viz. pozn. 1)

žádný dopad

žádný dopad

viz. pozn. 2)

viz. pozn. 3)

Novela zavádí nové zveřejnění

žádný dopad

Pozn. 1) Při prvotním přijetí IFRS 9 budou příslušná finanční aktiva zařazena do nových kategorií finančních nástrojů.

Pozn. 2) Dopad použití IFRS 15, účinného od 1. ledna 2018, bude záviset na konkrétních skutečnostech a okolnostech smluv se zákazníky, ve kterých bude Společnost smluvní stranou. Vedení Společnosti analyzuje novou úpravu, přičemž očekává dopad na účetní závěrku, ale bližší informace prozatím není schopno kvantifikovat.

Pozn. 3) Dopad použití IFRS 16 bude záviset na konkrétních skutečnostech a okolnostech leasingových smluv, ve kterých bude Společnost smluvní stranou. IFRS 16 ruší klasifikaci finančního a operativního leasingu. Nově i operativní leasing bude muset být uznán v rozvaze jako aktivum a závazek.

## 5. POZEMKY, BUDOVY A ZAŘÍZENÍ

### Pořizovací cena

|                                   | Pozemky,<br>budovy<br>a stavby | Stroje, zařízení<br>dopravní<br>prostředky | Jiný<br>hmotný<br>majetek | Nedokončené<br>investice | Celkem           |
|-----------------------------------|--------------------------------|--------------------------------------------|---------------------------|--------------------------|------------------|
| Stav 1. ledna 2015                | <u>2 319 032</u>               | <u>2 946 519</u>                           | <u>196</u>                | <u>367 404</u>           | <u>5 633 151</u> |
| Přírůstky                         | 10 201                         | 2 170                                      | 0                         | 32 117                   | 44 488           |
| Vyřazení                          | -4 220                         | -54 736                                    | 0                         | -20 079                  | -79 035          |
| Převod do investic do nemovitostí | -79 233                        | 0                                          | 0                         | 0                        | -79 233          |
| Přeúčtování                       | 0                              | 53 478                                     | 0                         | -53 478                  | 0                |
| K 31. prosinci 2015               | <u>2 245 780</u>               | <u>2 947 431</u>                           | <u>196</u>                | <u>325 964</u>           | <u>5 519 371</u> |

### Oprávky

|                                   | Pozemky,<br>budovy<br>a stavby | Stroje, zařízení<br>dopravní<br>prostředky | Jiný<br>hmotný<br>majetek | Nedokončené<br>investice<br>a zálohy | Celkem            |
|-----------------------------------|--------------------------------|--------------------------------------------|---------------------------|--------------------------------------|-------------------|
| Stav 1. ledna 2015                | <u>-1 151 397</u>              | <u>-2 470 587</u>                          | <u>0</u>                  | <u>0</u>                             | <u>-3 621 984</u> |
| Odpisy                            | -41 328                        | -105 275                                   | 0                         | 0                                    | -146 603          |
| Vyřazení                          | 4 220                          | 48 805                                     | 0                         | 0                                    | 53 026            |
| Převod do investic do nemovitostí | 24 470                         | 0                                          | 0                         | 0                                    | 24 470            |
| K 31. prosinci 2015               | <u>-1 164 034</u>              | <u>-2 527 057</u>                          | <u>0</u>                  | <u>0</u>                             | <u>-3 691 091</u> |

### Opravné položky

|                                             | Pozemky,<br>budovy<br>a stavby | Stroje, zařízení<br>dopravní<br>prostředky | Jiný<br>hmotný<br>majetek | Nedokončené<br>investice<br>a zálohy | Celkem          |
|---------------------------------------------|--------------------------------|--------------------------------------------|---------------------------|--------------------------------------|-----------------|
| Stav 1. ledna 2015                          | <u>-40 936</u>                 | <u>-15 879</u>                             | <u>0</u>                  | <u>-87 964</u>                       | <u>-144 779</u> |
| Zrušení opravné položky<br>pro nepotřebnost | 124                            | 258                                        | 0                         | 0                                    | 382             |
| K 31. prosinci 2015                         | <u>-40 812</u>                 | <u>-15 621</u>                             | <u>0</u>                  | <u>-87 964</u>                       | <u>-144 397</u> |

### Zůstatková hodnota

|                     |                  |                |            |                |                  |
|---------------------|------------------|----------------|------------|----------------|------------------|
| K 1. lednu 2015     | <u>1 126 699</u> | <u>460 053</u> | <u>196</u> | <u>279 440</u> | <u>1 866 388</u> |
| K 31. prosinci 2015 | <u>1 040 934</u> | <u>404 753</u> | <u>196</u> | <u>238 000</u> | <u>1 683 883</u> |

Majetek společnosti je zastaven podle smlouvy o zástavě podniku ve prospěch bankovních věřitelů. V roce 2015 Společnost prodala nedokončené investice ve výši 20 079 tis. Kč spřízněné osobě společnosti CHS Epi, a.s.

Společnost v letech 2015 a 2014 neaktivovala žádné úroky z úvěrů.

V roce 2015 byly dokončeny a zařazeny do užívání (a bylo zahájeno odepisování) tyto nejvýznamnější majetky:

| <b><u>Majetek</u></b>                      | Pořizovací cena<br>mil. Kč |
|--------------------------------------------|----------------------------|
| Výroba polyesterových adheziv a polotovarů | 14,8                       |
| Obnova katalytické spalovny Regenox        | 11,4                       |
| Sklady HCl                                 | 3,9                        |

V roce 2015 byly realizovány výdaje na tyto nejvýznamnější nedokončené investice:

| <b><u>Majetek</u></b>               | Výdaje 2015<br>mil. Kč |
|-------------------------------------|------------------------|
| Rekonstrukce vodojemů užitkové vody | 4,0                    |

#### **Finanční leasing**

V letech 2014 a 2015 nebyla uzavřena žádná leasingová smlouva. V roce 2013 Společnost uzavřela několik leasingových smluv na pořízení vysokozdvizných vozíků v celkové pořizovací hodnotě 5 919 tis. Kč. Odpisy aktiva a úroky související s financováním vykázané v nákladech roku 2015 činily 1 184 tis. Kč (v roce 2014: 1 184 tis. Kč).

Budoucí minimální leasingové platby splatné do 1 roku činí 1 184 tis. Kč; splatné v období od 1 roku do 5 let činí 2 274 tis. Kč. Závazky jsou vykázány v rámci zůstatku Ostatních obchodních závazků.

# nekonsolidovaná závěrka

## Pořizovací cena

|                                   | Pozemky,<br>budovy<br>a stavby | Stroje, zařízení<br>dopravní<br>prostředky | Jiný<br>hmotný<br>majetek | Nedokončené<br>investice | Celkem           |
|-----------------------------------|--------------------------------|--------------------------------------------|---------------------------|--------------------------|------------------|
| Stav 1. ledna 2014                | <u>2 339 234</u>               | <u>3 080 886</u>                           | <u>196</u>                | <u>346 721</u>           | <u>5 767 037</u> |
| Přírůstky                         | 0                              | 436                                        | 0                         | 26 811                   | 27 247           |
| Vyřazení                          | -5 914                         | -142 165                                   | 0                         | 0                        | -148 079         |
| Převod do investic do nemovitostí | -14 288                        | 0                                          | 0                         | 0                        | -14 288          |
| Přeúčtování                       | <u>0</u>                       | <u>7 362</u>                               | <u>0</u>                  | <u>-6 128</u>            | <u>1 234</u>     |
| K 31. prosinci 2014               | <u>2 319 032</u>               | <u>2 946 519</u>                           | <u>196</u>                | <u>367 404</u>           | <u>5 633 151</u> |

## Oprávky

|                                   | Pozemky,<br>budovy<br>a stavby | Stroje, zařízení<br>dopravní<br>prostředky | Jiný<br>hmotný<br>majetek | Nedokončené<br>investice<br>a zálohy | Celkem            |
|-----------------------------------|--------------------------------|--------------------------------------------|---------------------------|--------------------------------------|-------------------|
| Stav 1. ledna 2014                | <u>-1 119 003</u>              | <u>-2 501 571</u>                          | <u>0</u>                  | <u>0</u>                             | <u>-3 620 574</u> |
| Odpisy                            | -41 654                        | -105 604                                   | 0                         | 0                                    | -147 258          |
| Vyřazení                          | 5 850                          | 136 588                                    | 0                         | 0                                    | 142 438           |
| Převod do investic do nemovitostí | <u>3 410</u>                   | <u>0</u>                                   | <u>0</u>                  | <u>0</u>                             | <u>3 410</u>      |
| K 31. prosinci 2014               | <u>-1 151 397</u>              | <u>-2 470 587</u>                          | <u>0</u>                  | <u>0</u>                             | <u>-3 621 984</u> |

## Opravné položky

|                                             | Pozemky,<br>budovy<br>a stavby | Stroje, zařízení<br>dopravní<br>prostředky | Jiný<br>hmotný<br>majetek | Nedokončené<br>investice<br>a zálohy | Celkem          |
|---------------------------------------------|--------------------------------|--------------------------------------------|---------------------------|--------------------------------------|-----------------|
| Stav 1. ledna 2014                          | <u>-43 060</u>                 | <u>-19 609</u>                             | <u>0</u>                  | <u>-17 957</u>                       | <u>-80 626</u>  |
| Přírůstky                                   | 0                              | 0                                          | 0                         | -70 007                              | -70 007         |
| Zrušení opravné položky<br>pro nepotřebnost | <u>2 124</u>                   | <u>3 730</u>                               | <u>0</u>                  | <u>0</u>                             | <u>5 854</u>    |
| K 31. prosinci 2014                         | <u>-40 936</u>                 | <u>-15 879</u>                             | <u>0</u>                  | <u>-87 964</u>                       | <u>-144 779</u> |

## Netto hodnota

|                     |                  |                |            |                |                  |
|---------------------|------------------|----------------|------------|----------------|------------------|
| K 1. lednu 2014     | <u>1 177 171</u> | <u>559 706</u> | <u>196</u> | <u>328 764</u> | <u>2 065 837</u> |
| K 31. prosinci 2014 | <u>1 126 699</u> | <u>460 053</u> | <u>196</u> | <u>279 440</u> | <u>1 866 388</u> |

## 6. INVESTICE DO NEMOVITOSTÍ

|                                    | Pořizovací cena | Oprávky         | Netto hodnota  |
|------------------------------------|-----------------|-----------------|----------------|
| Stav 1. ledna 2015                 | <u>449 985</u>  | <u>-188 721</u> | <u>261 264</u> |
| Odpisy                             | 0               | -10 397         | -10 397        |
| Převod z Pozemků, budov a zařízení | <u>79 233</u>   | <u>-24 470</u>  | <u>54 763</u>  |
| K 31. prosinci 2015                | <u>529 218</u>  | <u>-223 588</u> | <u>305 630</u> |

|                                    | Pořizovací cena | Oprávky         | Netto hodnota  |
|------------------------------------|-----------------|-----------------|----------------|
| Stav 1. ledna 2014                 | <u>436 931</u>  | <u>-175 812</u> | <u>261 119</u> |
| Odpisy                             | 0               | -12 909         | -12 909        |
| Převod z Pozemků, budov a zařízení | <u>13 054</u>   | 0               | <u>13 054</u>  |
| K 31. prosinci 2014                | <u>449 985</u>  | <u>-188 721</u> | <u>261 264</u> |

Přřaditelné položky výkazu o úplném výsledku

|                                 | 31. prosince 2015<br>tis. Kč | 31. prosince 2014<br>tis. Kč |
|---------------------------------|------------------------------|------------------------------|
| Příjmy z nájmu                  | 72 169                       | 104 999                      |
| Odpisy                          | -10 397                      | -12 909                      |
| Přímé provozní náklady (údržba) | <u>-9 260</u>                | <u>-9 264</u>                |
| Provozní výsledek               | <u>52 512</u>                | <u>82 826</u>                |

Společnost pronajímá nemovitosti dceřiným společností, přičemž se jedná zejména o specifické nemovitosti v rámci výrobního areálu v Ústí nad Labem. Vzhledem k povaze a zvláště pak lokaci uvnitř výrobního areálu je alternativní tržní využití limitováno.

K 31. prosinci 2015 se jedná o nemovitosti v pořizovací ceně 444 412 tis. Kč (2014: 391 156 tis. Kč), v zůstatkové ceně 253 000 tis. Kč (2014: 229 888 tis. Kč). Nejvýznamnější je smlouva se společností CHS Epi, a.s., které jsou pronajímány nemovitosti v zůstatkové hodnotě 217 433 tis. Kč (2014: 202 881 tis. Kč).

# nekonsolidovaná závěrka

## 7. NEHMOTNÁ AKTIVA

### Pořizovací cena

|                          | Licence<br>a patenty | Software      | Nedokončené<br>investice | Celkem        |
|--------------------------|----------------------|---------------|--------------------------|---------------|
| Stav 1. ledna 2015       | <u>52 903</u>        | <u>24 883</u> | <u>18 141</u>            | <u>95 927</u> |
| Přeúčtování              | 7 851                | 0             | -7 851                   | 0             |
| Přírůstky                | 0                    | 0             | 2 389                    | 2 389         |
| Vyřazení                 | <u>-757</u>          | <u>0</u>      | <u>-22</u>               | <u>-779</u>   |
| Stav k 31. prosinci 2015 | <u>59 997</u>        | <u>24 883</u> | <u>12 657</u>            | <u>97 537</u> |

### Oprávky

|                          | Licence<br>a patenty | Software       | Nedokončené<br>investice | Celkem         |
|--------------------------|----------------------|----------------|--------------------------|----------------|
| Stav 1. ledna 2015       | <u>-50 075</u>       | <u>-24 430</u> | <u>0</u>                 | <u>-74 505</u> |
| Odpisy                   | -760                 | -226           | 0                        | -986           |
| Vyřazení                 | <u>757</u>           | <u>0</u>       | <u>0</u>                 | <u>757</u>     |
| Stav k 31. prosinci 2015 | <u>-50 078</u>       | <u>-24 656</u> | <u>0</u>                 | <u>-74 734</u> |

### Netto hodnota

|                     |              |            |               |               |
|---------------------|--------------|------------|---------------|---------------|
| K 1. lednu 2015     | <u>2 828</u> | <u>453</u> | <u>18 141</u> | <u>21 422</u> |
| K 31. prosinci 2015 | <u>9 919</u> | <u>227</u> | <u>12 657</u> | <u>22 803</u> |

### Pořizovací cena

|                          | Licence<br>a patenty | Software      | Nedokončené<br>investice | Celkem         |
|--------------------------|----------------------|---------------|--------------------------|----------------|
| Stav 1. ledna 2014       | <u>141 138</u>       | <u>29 660</u> | <u>17 010</u>            | <u>187 808</u> |
| Přeúčtování              | 248                  | 0             | -248                     | 0              |
| Přírůstky                | 0                    | 0             | 1 628                    | 1 628          |
| Vyřazení                 | <u>-88 483</u>       | <u>-4 777</u> | <u>-249</u>              | <u>-93 509</u> |
| Stav k 31. prosinci 2014 | <u>52 903</u>        | <u>24 883</u> | <u>18 141</u>            | <u>95 927</u>  |

### Oprávky

|                          | Licence<br>a patenty | Software       | Nedokončené<br>investice | Celkem          |
|--------------------------|----------------------|----------------|--------------------------|-----------------|
| Stav 1. ledna 2014       | <u>-136 258</u>      | <u>-28 980</u> | <u>0</u>                 | <u>-165 238</u> |
| Odpisy                   | -2 299               | -227           | 0                        | -2 526          |
| Vyřazení                 | <u>88 482</u>        | <u>4 777</u>   | <u>0</u>                 | <u>93 259</u>   |
| Stav k 31. prosinci 2014 | <u>-50 075</u>       | <u>-24 430</u> | <u>0</u>                 | <u>-74 505</u>  |

### Netto hodnota

|                     |              |            |               |               |
|---------------------|--------------|------------|---------------|---------------|
| K 1. lednu 2014     | <u>4 880</u> | <u>680</u> | <u>17 010</u> | <u>22 570</u> |
| K 31. prosinci 2014 | <u>2 828</u> | <u>453</u> | <u>18 141</u> | <u>21 422</u> |

## 8. INVESTICE V DCEŘINÝCH SPOLEČNOSTECH

Investice v dceřiných společnostech, tj. ve společnostech, v nichž Společnost vykonává rozhodující vliv, jsou tvořeny následujícími majetkovými účastmi:

K 31. prosinci 2015:

|                               | Podíl na<br>základním<br>kapitálu<br>% | Pořizovací<br>cena<br>tis. Kč | Snížení<br>hodnoty<br>tis. Kč | Účetní<br>hodnota<br>podílu<br>tis. Kč | Vlastní<br>kapitál<br>tis. Kč |
|-------------------------------|----------------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|----------------------------------------|-------------------------------|
| EPISPOL, a.s.                 | 90                                     | 270 086                       | 0                             | 270 086                                | 521 734                       |
| SYNPO, akciová společnost     | 100                                    | 43 921                        | 0                             | 43 921                                 | 53 172                        |
| INFRASPOL, s.r.o.             | 100                                    | 61 728                        | -61 728                       | 0                                      | -45 758                       |
| SPOLCHEMIE N.V.               | 100                                    | 1 185                         | 0                             | 1 185                                  | -96 675                       |
| SPOLCHEMIE Electrolysis, a.s. | 100                                    | 2 000                         | 0                             | 2 000                                  | -4 617                        |
| CHS Resins, a.s.              | 100                                    | 2 500                         | -2 500                        | 0                                      | -772                          |
| Celkem                        |                                        | 381 420                       | -64 228                       | 317 192                                |                               |

Hodnota vlastního kapitálu společnosti SPOLCHEMIE N.V. představuje stav k 31. prosinci 2014; poslední dostupné účetní závěrky společnosti.

### Ztráta ze snížení hodnoty majetkových účastí:

|                    | 2015<br>tis. Kč | 2014<br>tis. Kč |
|--------------------|-----------------|-----------------|
| Počáteční zůstatek | 64 228          | 350 821         |
| Prodej účasti      | 0               | -286 593        |
| Konečný zůstatek   | 64 228          | 64 228          |

### Změny v roce 2015

Poté co v roce 2014 Společnost v rámci restrukturalizace divestovala některé ztrátové společnosti ve Skupině, kdy byl prodán obchodní podíl ve společnosti Spolpharma, s.r.o. a také veškeré majetkové podíly ve společnostech Oleochem, a.s. a SPOLCHEMIE, a.s., nedošlo v roce 2015 k žádným změnám v majetkových účastech Společnosti.

### Sídla společností zahrnutých v majetkových účastech:

|                              |                                                                   |
|------------------------------|-------------------------------------------------------------------|
| EPISPOL, a.s.                | Ústí nad Labem, Revoluční 1930/86, PSČ 400 01                     |
| SYNPO, akciová společnost    | Pardubice - Zelené Předměstí, S. K. Neumanna 1316, PSČ 532 07     |
| INFRASPOL, s.r.o.            | Ústí nad Labem, Revoluční 1930/86, PSČ 400 32                     |
| SPOLCHEMIE N.V.              | Barbara Strozilaan 201, 1083 HN, Amsterdam, Nizozemské království |
| 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                     |

# nekonsolidovaná závěrka

K 31. prosinci 2014:

|                               | Podíl na<br>základním<br>kapitálu<br>% | Pořizovací<br>cena<br>tis. Kč | Snížení<br>hodnoty<br>tis. Kč | Účetní<br>hodnota<br>podílu<br>tis. Kč | Vlastní<br>kapitál<br>tis. Kč |
|-------------------------------|----------------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|----------------------------------------|-------------------------------|
| EPISPOL, a.s.                 | 90                                     | 270 086                       | 0                             | 270 086                                | 474 900                       |
| SYNPO, akciová společnost     | 100                                    | 43 921                        | 0                             | 43 921                                 | 63 012                        |
| INFRASPOL, s.r.o.             | 100                                    | 61 728                        | -61 728                       | 0                                      | -20 330                       |
| SPOLCHEMIE N.V.               | 100                                    | 1 185                         | 0                             | 1 185                                  | -105 867                      |
| SPOLCHEMIE Electrolysis, a.s. | 100                                    | 2 000                         | 0                             | 2 000                                  | - 672                         |
| CHS Resins, a.s.              | <u>100</u>                             | <u>2 500</u>                  | <u>-2 500</u>                 | <u>0</u>                               | <u>-811</u>                   |
| Celkem                        |                                        | <u>381 420</u>                | <u>-64 228</u>                | <u>317 192</u>                         |                               |

Hodnota vlastního kapitálu společnosti SPOLCHEMIE N.V. představuje stav k 31. prosinci 2013; poslední dostupné účetní závěrky společnosti.

## 9. ZÁSoby

|                | 31. prosince 2015<br>tis. Kč | 31. prosince 2014<br>tis. Kč |
|----------------|------------------------------|------------------------------|
| Materiál       | 133 393                      | 121 303                      |
| Výrobky        | 202 317                      | 172 878                      |
| Zboží          | <u>8 829</u>                 | <u>5 787</u>                 |
| Účetní hodnota | <u>344 539</u>               | <u>299 968</u>               |

Brutto hodnota zásob k 31. prosinci 2015 činila 358 133 tis. Kč (2014: 314 634 tis. Kč) a její reálná hodnota snížená o náklady na prodej je ve výši 344 539 tis. Kč (2014: 299 968 tis. Kč).

Výše zásob zaúčtovaných v roce 2015 do nákladů činí 3 157 772 tis. Kč (2014: 3 339 372 tis. Kč).

## 10. POHLEDÁVKY

### Dlouhodobé pohledávky

|                           | 31. prosince 2015<br>tis. Kč | 31. prosince 2014<br>tis. Kč |
|---------------------------|------------------------------|------------------------------|
| STZ Development, a.s.     | 514 874                      | 514 874                      |
| SPOLCHEMIE N.V.           | 236 379                      | 112 481                      |
| EPISPOL, a.s.             | 113 500                      | 113 500                      |
| Ztráta ze snížení hodnoty | <u>-213 239</u>              | <u>-183 238</u>              |
| Celkem                    | <u>651 514</u>               | <u>557 617</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. STZ Development je dceřinou společností společnosti Via Chem Group, a.s.

V roce 2015 byla v souvislosti s analýzou kreditního rizika spojeného s touto pohledávkou uznána ztráta ze snížení hodnoty ve výši 213 239 tis. Kč (2014: 183 238 tis. Kč). V roce 2015 Společnost eviduje pohledávky z úroků, které nevykazuje, neboť pochybuje o jejich dobytosti.

Pohledávka za společností Spolchemie N.V. ve výši 117 379 tis. Kč 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% ovládaná 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. Nezaplacené úroky za rok 2014 a 2015 v celkové výši 9 652 tis. Kč jsou vykázány současně se zůstatkem pohledávky jako dlouhodobé obchodní pohledávky.

Zbývajících část pohledávky za společností Spolchemie N.V. ve výši 119 000 tis. Kč vznikla na základě smlouvy o prodeji licence. Vyrovnání pohledávky ze strany Spolchemie N.V. se očekává až na základě získání prostředků z následného prodeje licence třetí osobě. Na základě dostupných informací se neočekává vyrovnání 2016, a proto došlo ke změně klasifikace pohledávky a zůstatek je vykázán jako dlouhodobá pohledávka.

Společnost má za společností EPISPOL, a.s. pohledávku, jejímž titulem je kupní smlouva na prodej výroby z roku 2004. Dle dohody s financujícími bankami je v současné době splácení dluhu společností EPISPOL, a.s. vůči Společnosti podřízeno splacení bankovních dluhů společností EPISPOL, a.s. a Společnost proto klasifikovala tuto pohledávku jako dlouhodobou. Zůstatek této pohledávky k 31. prosinci 2014 činí 113 500 tis. Kč. Pohledávka je úročena pevnou smluvní úrokovou sazbou ve výši 3M PRIBOR + 4 %. Nezaplacené úroky za rok 2015 ve výši 5 107 tis. Kč jsou vykázány jako krátkodobé obchodní pohledávky.

Společnost neeviduje jiné pohledávky s dobou splatnosti delší než 5 let.

#### Pohledávky z obchodního styku

|                                        | 31. prosince 2015<br>tis. Kč | 31. prosince 2014<br>tis. Kč |
|----------------------------------------|------------------------------|------------------------------|
| Pohledávky z obchodního styku – brutto | 797 704                      | 845 528                      |
| Ztráta ze snížení hodnoty              | <u>-182 587</u>              | <u>-150 632</u>              |
| Celkem                                 | <u>615 117</u>               | <u>694 896</u>               |

#### Ostatní krátkodobé pohledávky (netto)

|                      | 31. prosince 2015<br>tis. Kč | 31. prosince 2014<br>tis. Kč |
|----------------------|------------------------------|------------------------------|
| SPOLCHEMIE N.V.      | 0                            | 119 000                      |
| CHS Resins, a.s.     | 960                          | 960                          |
| Dohadné účty aktivní | 18 772                       | 9 438                        |
| Ostatní              | <u>620</u>                   | <u>268</u>                   |
| Celkem               | <u>20 352</u>                | <u>129 666</u>               |

V roce 2015 došlo ke změně klasifikace pohledávky za společností SPOLCHEMIE N.V.

Hodnota ostatních krátkodobých pohledávek je snížena o ztrátu ze snížení hodnoty ve výši 163 799 tis. Kč (v roce 2014: 143 899 tis. Kč). Meziroční změny hodnot pohledávek je důsledkem tvorby opravné položky na dočasné snížení hodnoty.

## 11. CENNÉ PAPIRY K OBCHODOVÁNÍ

|                           | 31. prosince 2015<br>tis. Kč | 31. prosince 2014<br>tis. Kč |
|---------------------------|------------------------------|------------------------------|
| Krátkodobé cenné papíry   | 6 388                        | 6 388                        |
| Ztráta ze snížení hodnoty | -3 000                       | -6 388                       |
| Celkem                    | <u>3 388</u>                 | <u>0</u>                     |

Pokles ztráty ze snížení hodnoty k rozvahovému dni reflektuje vývoj zpětně získatelné hodnoty na základě následných událostí – realizovaného prodeje v dubnu 2016.

## 12. ZÁKLADNÍ KAPITÁL A FONDY

### Schválené a vydané akcie

|                         | Počet<br>ks | 31. prosince 2015<br>tis. Kč | Počet<br>ks | 31. prosince 2014<br>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. Společnost k 31. prosinci 2015 ani k 31. prosinci 2014 neevidovala žádné pohledávky za upsaný vlastní kapitál; emise akcií byla plně splacena. Žádná s osob ovládaných Společností nebo společností, v nichž má Společnost majetkové účasti, nevlastní žádné akcie Společnosti.

K 1. lednu 2014 se listinné akcie na majitele, tedy i akcie emitované Společností, které nebyly imobilizovány, změnily automaticky dle 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.

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.

I v roce 2016 výměna akcií stále probíhá. K 31. 12. 2015 byly vyměněny akcie v celkové hodnotě 1 437 227 tis. Kč (tj. 2 874 453 kusů), i přesto podíl doposud nevyměněných akcií dosahoval téměř 26 % (resp. 1 004 363 kusů).

### Akcionáři

V roce 2015 se nekonala valná hromada Společnosti.

Akcionářem s největším podílem na Společnosti byla k 31. prosinci 2015 společnost

Via Chem Group, a.s. s 33,12% podílem na základním kapitálu a hlasovacích právech ve Společnosti. Vzhledem k tomu, že dle informací Společnosti žádný jiný subjekt nedisponuje větším podílem ve Společnosti, lze se domnívat, že ovládající osobou je nadále společnost Via Chem Group, a.s. Údaje o osobě ovládající tuto společnost jsou uvedeny v bodě 1. Zákonný rezervní fond se tvoří v souladu s platnými stanovami přiděly ze zisku období až do minimální výše 20 % základního kapitálu.

Společnost již dříve postupem dle §777 odst. 2 zákona č. 90/2012 Sb., o obchodních korporacích (dále jen „ZOK“) přizpůsobila své stanovy donucujícím ustanovením ZOK a upravený text stanov v zákonem stanovené lhůtě doručila rejstříkovému soudu. Valná hromada Společnosti k 31. prosinci 2015 nepřijala rozhodnutí o podřízení Společnosti ZOK jako celku ve smyslu §777 odst. 5 ZOK.

### 13. KRÁTKODOBÉ ZÁVAZKY - OBCHODNÍ A OSTATNÍ ZÁVAZKY

|                                  | 31. prosince 2015<br>tis. Kč | 31. prosince 2014<br>tis. Kč |
|----------------------------------|------------------------------|------------------------------|
| <i>Obchodní</i>                  |                              |                              |
| Závazky z obchodního styku       | 1 062 468                    | 1 033 087                    |
| Výdaje příštích období           | 32 416                       | 11 947                       |
| Výnosy příštích období           | 5 027                        | 19 200                       |
| Dohadné účty                     | <u>25 777</u>                | <u>27 564</u>                |
| <i>Obchodní celkem</i>           | <i>1 125 688</i>             | <i>1 091 798</i>             |
| <i>Ostatní</i>                   |                              |                              |
| Závazky k zaměstnancům           | 12 240                       | 8 682                        |
| Závazky ze sociálního pojištění  | 4 225                        | 6 146                        |
| Závazky ze zdravotního pojištění | 9 088                        | 3 005                        |
| Ostatní závazky                  | <u>4 252</u>                 | <u>4 309</u>                 |
| <i>Ostatní celkem</i>            | <i>29 805</i>                | <i>22 142</i>                |
| <i>Jiné závazky</i>              |                              |                              |
| Daňové závazky                   | <u>3 099</u>                 | <u>2 241</u>                 |
| <i>Jiné celkem</i>               | <i>3 099</i>                 | <i>2 241</i>                 |
| <br>Celkem                       | <br><u>1 158 592</u>         | <br><u>1 116 181</u>         |

Nejvýznamnější část daňových závazků v roce 2015 tvoří převážně daň z příjmu fyzických osob ve výši 3 008 tis. Kč (v roce 2014: 2 222 tis. Kč).

#### Závazky z obchodního styku v členění podle jejich splatnosti

|                                  | 31. prosince 2015<br>tis. Kč | 31. prosince 2014<br>tis. Kč |
|----------------------------------|------------------------------|------------------------------|
| Do data splatnosti               | 891 721                      | 756 290                      |
| 1 - 90 dnů po datu splatnosti    | 169 246                      | 243 101                      |
| 90 - 180 dnů po datu splatnosti  | 198                          | 8 535                        |
| 180 - 360 dnů po datu splatnosti | 0                            | 11 337                       |
| Nad 360 dnů po datu splatnosti   | <u>1 303</u>                 | <u>13 824</u>                |
| <br>Celkem                       | <br><u>1 062 468</u>         | <br><u>1 033 087</u>         |

Krátkodobé obchodní závazky po lhůtě splatnosti oproti předchozímu roku klesly o cca 38% na hodnotu 170 747 tis. Kč (k 31. prosinci 2014 výše 276 797 tis. Kč).

## 14. PŘIJATÉ ZÁLOHY

K 31. prosinci 2015 eviduje Společnost zůstatek přijatých záloh ve výši 210 755 tis. Kč (2014: 331 409 tis. Kč), z kterých 191 366 tis. Kč (2014: 321 890 tis. Kč) představují přijaté zálohy z titulu regresního faktoringu pohledávek.

## 15. REZERVY

### Krátkodobé rezervy:

|                              | Soudní a<br>ostatní spory | Krátkodobé<br>zam. požitky | Ostatní       | Celkem        |
|------------------------------|---------------------------|----------------------------|---------------|---------------|
| Zůstatek k 1. lednu 2015     | <u>4 564</u>              | <u>2 395</u>               | <u>27 512</u> | <u>34 471</u> |
| Tvorba                       | 0                         | 1 013                      | 0             | 1 013         |
| Využití                      | -1 970                    | -770                       | -27 462       | -28 232       |
| Rozpuštěno                   | 0                         | -1 625                     | 0             | -3 595        |
| Zůstatek k 31. prosinci 2015 | <u>2 594</u>              | <u>1 013</u>               | <u>50</u>     | <u>3 657</u>  |

Krátkodobé rezervy na zaměstnanecké požitky představují rezervy na odměny za rok 2015, jejichž vyplacení se očekává v průběhu roku 2016.

Vytvořená ostatní rezerva byla v roce 2015 rezerva plně využita oproti ostatním nákladům.

### Dlouhodobé rezervy:

Společnost tvoří dlouhodobé rezervy na zaměstnanecké požitky, ke kterým se Společnost zavázala v kolektivní smlouvě. Jedná se o jednorázové odměny vyplácené zaměstnancům při odchodu do důchodu. Ke konci roku 2015 činila rezerva 10 551 tis. Kč (2014: 4 012 tis. Kč). Společnost se již k 31. prosinci 2015 zavázala převzít zbylé zaměstnance dceřiné společnosti včetně jejich souvisejících nároků plynoucích z kolektivní smlouvy, proto rezerva obsahuje i budoucí závazky vůči zaměstnancům, kteří byly od 1. ledna 2016 převzeti od dceřiné společnosti Infrapol.

## 16. BANKOVNÍ ÚVĚRY

V rámci konsolidace úvěrových vztahů s bankami byla dne 29. června 2012 uzavřena s bankovními věřiteli Stabilizační smlouva se splatností do 30. června 2017.

V roce 2014 bylo s bankovními věřiteli dohodnuto odložení splátek bankovních úvěrů splatných v období od 30. 6. 2014 do 31. 3. 2015. Počínaje 30. 6. 2015 Společnost pokračovala ve splácení úvěrů podle Stabilizační smlouvy.

Níže uvedené rozdělení úvěrů odpovídá stávajícím smlouvám ve znění dodatků.

|                                                    | 31. prosince 2015<br>tis. Kč | 31. prosince 2014<br>tis. Kč |
|----------------------------------------------------|------------------------------|------------------------------|
| <b>Krátkodobé</b>                                  |                              |                              |
| Bankovní kontokorenty                              | 29 434                       | 29 413                       |
| Ostatní úvěry splatné do jednoho roku              | 844 577                      | 857 962                      |
| Splátky dlouhodobých úvěrů splatné do jednoho roku | <u>198 687</u>               | <u>162 406</u>               |
| Celkem                                             | <u>1 072 699</u>             | <u>1 049 781</u>             |
| <b>Dlouhodobé</b>                                  |                              |                              |
| Dlouhodobé úvěry splatné do dvou let               | 603 352                      | 365 363                      |
| Dlouhodobé úvěry splatné do tří až pěti let        | 0                            | 412 074                      |
| Splátky dlouhodobých úvěrů splatné do jednoho roku | <u>-198 687</u>              | <u>-162 406</u>              |
| Celkem                                             | <u>404 665</u>               | <u>615 030</u>               |

#### Přehled stavu úvěrů k 31. prosinci 2015

|                | Druh<br>úvěru | Nominální<br>úroková míra | Měna | Splatnost | tis. Kč          |
|----------------|---------------|---------------------------|------|-----------|------------------|
| Poštová banka  | Krátkodobý    | 1M EURIBOR+4% p.a.        | EUR  | 2016      | 30 483           |
| Poštová banka  | Revolvingový  | 1M EURIBOR+4% p.a.        | EUR  | 2016      | 404 412          |
| Expobank CZ    | Kontokorentní | 1M PRIBOR+4% p.a.         | CZK  | 2016      | 29 434           |
| Expobank CZ    | Revolvingový  | 1M PRIBOR+4% p.a.         | CZK  | 2016      | 111 721          |
| Raiffeisenbank | Revolvingový  | 1M PRIBOR+4% p.a.         | CZK  | 2016      | 225 000          |
| Expobank CZ    | Dlouhodobý    | 3M PRIBOR+4% p.a.         | CZK  | 2017      | 102 307          |
| Raiffeisenbank | Investiční    | 3M PRIBOR+4% p.a.         | CZK  | 2016      | 19 223           |
| Raiffeisenbank | Investiční    | 3M EURIBOR+4% p.a.        | EUR  | 2017      | 8 540            |
| Raiffeisenbank | Investiční    | 3M PRIBOR+4% p.a.         | CZK  | 2017      | 50 180           |
| Raiffeisenbank | Investiční    | 3M EURIBOR+4% p.a.        | EUR  | 2017      | 122 983          |
| Poštová banka  | Dlouhodobý    | 3M EURIBOR+4% p.a.        | EUR  | 2017      | 12 395           |
| Poštová banka  | Dlouhodobý    | 3M EURIBOR+4% p.a.        | EUR  | 2017      | 3 364            |
| Poštová banka  | Dlouhodobý    | 3M EURIBOR+4% p.a.        | EUR  | 2017      | 20 757           |
| Poštová banka  | Investiční    | 3M EURIBOR+4% p.a.        | EUR  | 2017      | 75 706           |
| Poštová banka  | Dlouhodobý    | 3M EURIBOR+4% p.a.        | EUR  | 2017      | 207 119          |
| Poštová banka  | Úvěr na DPH   | 3M EURIBOR+9,797% p.a.    | CZK  | 2016      | 53 739           |
| Celkem         |               |                           |      |           | <u>1 477 364</u> |

V roce 2009 bylo zřízeno zástavní právo k podniku k zajištění úvěrových pohledávek bankovních věřitelů za Společností.

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

## Plnění podmínek bankovních úvěrů (kovenantů)

Společnost (spolu s Epispolem) 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 byly tyto ukazatele splněny a bankovní věřitelé byli o výši těchto ukazatelů k 31. prosinci 2015 informováni. Ve srovnatelném období roku 2014 nebylo dosaženo požadované minimální hodnoty některých ukazatelů, nicméně management Společnosti dosáhl dohody s bankovními věřiteli o nenavýšení úrokových sazeb.

## 17. ZÁVAZKY Z JINÝCH PŮJČEK

K 31. prosinci 2015 vykázala Společnost přijaté nebankovní půjčky ve výši 514 989 tis. Kč (v roce 2014: 446 585 tis. Kč) od těchto společností:

|                          | 31. prosince 2015<br>tis. Kč | 31. prosince 2014<br>tis. Kč |
|--------------------------|------------------------------|------------------------------|
| Via Chem Group, a.s.     | 253 528                      | 239 333                      |
| Bakelite Epoxy GmbH      | <u>265</u>                   | <u>285</u>                   |
| Pembroke Trading Limited | 162 150                      | 166 350                      |
| MONTE BRAVIA, a.s.       | 99 046                       | 40 617                       |
| Celkem                   | <u>514 989</u>               | <u>446 585</u>               |

Společnost uzavřela jako dlužník dne 5. října 2009 smlouvu o úvěru se společností Via Chem Group, a.s., podle které jí byl poskytnut úvěr 200 mil. Kč se splatností do jednoho roku od data uzavření smlouvy. Sjednaný úrok činí 7 % p.a. V roce 2015 i 2014 je jistina tohoto úvěru vykázána jako dlouhodobá vzhledem k tomu, že podle zvláštní smlouvy se jedná o závazek podřízený závazkům vůči bankovním věřitelům. Závazky vůči bankovním věřitelům jsou splatné do 30. června 2017.

V roce 2014 Společnost uzavřela smlouvu o úvěru se společností Pembroke Trading Limited s kreditní linkou do výše 6 000 tis. EUR. Čerpaný úvěr je úročen smluvní fixní úrokovou sazbou 10 % p.a. Splatnost úvěru je na výzvu věřitele; nedříve však 30. září 2017.

V roce 2014 Společnost také uzavřela smlouvu o úvěru se společností MONTE BRAVIA, a.s., do výše 3 600 tis. EUR. V roce 2015 došlo k čerpání další tranše. Úvěr je úročen smluvní fixní úrokovou sazbou 10 % p.a. Závazek z úvěru je podle zvláštní smlouvy podřízený závazkům vůči bankovním věřitelům. Závazky vůči bankovním věřitelům jsou splatné do 30. června 2017.

Kromě půjčky od společnosti Bakelite Epoxy GmbH se jedná o dlouhodobé půjčky, které jsou podřízeny stávajícím závazkům Společnosti vůči bankovním věřitelům.

Společnosti Via Chem Group, a.s., MONTE BRAVIA, a.s. a Bakelite Epoxy GmbH představují společnosti majetkově nebo personálně spřízněné.

## 18. VÝNOSY

Výnosy za služby obsahují zejména výnosy z poplatků za přepracování surovin dodaných zákazníky (tzv. toll fee), výnosy z nájmu a ostatní služby.

|                            | 31. prosince 2015 | 31. prosince 2014 |
|----------------------------|-------------------|-------------------|
| Tržby za zboží             | 283 200           | 169 324           |
| Tržby za služby            | 450 102           | 422 025           |
| - z toho tržby za Toll Fee | 301 099           | 250 027           |
| Tržby za výrobky           | <u>4 054 484</u>  | <u>3 933 389</u>  |
| Tržby celkem               | <u>4 787 786</u>  | <u>4 524 738</u>  |

### Tržby za výrobky

|                         | Tuzemsko<br>tis. Kč | Zahraničí<br>tis. Kč | Celkem<br>tis. Kč |
|-------------------------|---------------------|----------------------|-------------------|
| <b>2015</b>             |                     |                      |                   |
| Anorganika              | 288 400             | 956 333              | 1 244 734         |
| Komoditní pryskyřice    | 72 979              | 1 965 521            | 2 038 500         |
| Polyestery              | 0                   | 30 299               | 30 299            |
| Speciální pryskyřice    | 85 044              | 373 174              | 458 217           |
| Alkydy                  | <u>63 439</u>       | <u>219 295</u>       | <u>282 734</u>    |
| Tržby za výrobky celkem | <u>509 863</u>      | <u>3 544 622</u>     | <u>4 054 484</u>  |

|                         | Tuzemsko<br>tis. Kč | Zahraničí<br>tis. Kč | Celkem<br>tis. Kč |
|-------------------------|---------------------|----------------------|-------------------|
| <b>2014</b>             |                     |                      |                   |
| Anorganika              | 280 863             | 919 516              | 1 200 379         |
| Komoditní pryskyřice    | 44 147              | 1 757 518            | 1 801 664         |
| Polyestery              | 14 838              | 128 583              | 143 421           |
| Speciální pryskyřice    | 87 898              | 356 690              | 444 588           |
| Alkydy                  | 78 554              | 264 783              | 343 337           |
| Tržby za výrobky celkem | <u>506 300</u>      | <u>3 427 089</u>     | <u>3 933 389</u>  |

# nekonsolidovaná závěrka

## Tržby za výrobky - zahraničí za rok 2015

| Země           | Procento tržeb<br>- zahraničí<br>% | Tržby<br>- zahraničí<br>tis. Kč |
|----------------|------------------------------------|---------------------------------|
| Německo        | 32,9                               | 1 167 494                       |
| Polsko         | 8,3                                | 295 173                         |
| Itálie         | 7,0                                | 246 801                         |
| Francie        | 5,7                                | 203 131                         |
| Velká Británie | 5,0                                | 176 093                         |
| Turecko        | 4,6                                | 164 560                         |
| Španělsko      | 4,4                                | 155 598                         |
| Rakousko       | 4,0                                | 142 142                         |
| Slovensko      | 3,7                                | 130 399                         |
| Rusko          | 2,9                                | 103 493                         |
| Belgie         | 2,6                                | 93 795                          |
| Nizozemsko     | 2,6                                | 91 647                          |
| Srbsko         | 1,6                                | 57 254                          |
| Švédsko        | 1,3                                | 46 019                          |
| USA            | 1,3                                | 45 400                          |
| Ostatní        | <u>12,0</u>                        | <u>425 623</u>                  |
| Celkem         | <u>100</u>                         | <u>3 544 622</u>                |

## Tržby za výrobky - zahraničí za rok 2014

| Země           | Procento tržeb<br>- zahraničí<br>% | Tržby<br>- zahraničí<br>tis. Kč |
|----------------|------------------------------------|---------------------------------|
| Německo        | 28,4                               | 971 658                         |
| Itálie         | 9,1                                | 311 825                         |
| Polsko         | 8,5                                | 292 858                         |
| Francie        | 7,4                                | 253 414                         |
| Španělsko      | 5,1                                | 173 918                         |
| Slovensko      | 4,7                                | 161 829                         |
| Rakousko       | 4,7                                | 161 086                         |
| Nizozemsko     | 4,6                                | 156 202                         |
| USA            | 4,1                                | 140 019                         |
| Rusko          | 2,6                                | 90 161                          |
| Velká Británie | 2,5                                | 84 034                          |
| Turecko        | 2,2                                | 73 746                          |
| Belgie         | 2,1                                | 71 558                          |
| Srbsko         | 1,5                                | 49 825                          |
| Švédsko        | 1,3                                | 43 203                          |
| Ostatní        | <u>11,2</u>                        | <u>391 753</u>                  |
| Celkem         | <u>100</u>                         | <u>3 427 089</u>                |

## 19. VÝROBNÍ SPOTŘEBA

|                                                   | 31. prosince 2015<br>tis. Kč | 31. prosince 2014<br>tis. Kč |
|---------------------------------------------------|------------------------------|------------------------------|
| Spotřeba materiálů                                | 2 582 944                    | 2 707 909                    |
| Spotřeba energií                                  | 604 758                      | 597 363                      |
| Náklady na zpracování surovin Epispolem a CHS-Epi | <u>608 100</u>               | <u>428 746</u>               |
| Celkem                                            | <u>3 795 802</u>             | <u>3 734 018</u>             |

## 20. SLUŽBY

|                    | 31. prosince 2015<br>tis. Kč | 31. prosince 2014<br>tis. Kč |
|--------------------|------------------------------|------------------------------|
| Operativní leasing | 48 745                       | 43 355                       |
| Logistické služby  | 161 556                      | 162 740                      |
| Ostatní služby     | <u>187 950</u>               | <u>252 257</u>               |
| Celkem             | <u>398 251</u>               | <u>458 352</u>               |

Formou operativního leasingu jsou najímány zejména železniční vagóny.

## 21. ANALÝZA ZAMĚSTNANCŮ

| <u>Osobní náklady</u>                                 | 31. prosince 2015<br>tis. Kč | 31. prosince 2014<br>tis. Kč |
|-------------------------------------------------------|------------------------------|------------------------------|
| Mzdové náklady                                        | 173 742                      | 123 517                      |
| Odměny členům statutárních a dozorčích orgánů         | 2 400                        | 2 120                        |
| Náklady na zdravotní pojištění                        | 15 696                       | 11 319                       |
| Penzijní plány                                        | 48 237                       | 33 821                       |
| Ostatní sociální náklady                              | <u>1 229</u>                 | <u>1 362</u>                 |
| Celkem                                                | <u>241 304</u>               | <u>172 139</u>               |
|                                                       |                              |                              |
| <u>Průměrný počet pracovníků, osobní náklady</u>      | 2015                         | 2014                         |
| Průměrný počet pracovníků celkem                      | 581                          | 396                          |
| - z toho řídící pracovníci                            | 4                            | 8                            |
| Osobní náklady celkem (tis. Kč)                       | 241 304                      | 172 139                      |
| - z toho řídící pracovníci celkem (tis. Kč)           | <u>7 258</u>                 | <u>13 799</u>                |
|                                                       |                              |                              |
| <u>Struktura osobních nákladů řídících pracovníků</u> | 2015                         | 2014                         |
| Mzdové náklady                                        | 5 414                        | 10 669                       |
| Náklady na zdravotní pojištění                        | 502                          | 1 003                        |
| Penzijní plány                                        | <u>1 342</u>                 | <u>2 127</u>                 |
| Celkem                                                | <u>7 258</u>                 | <u>13 799</u>                |

V pozici řídící pracovníci je uveden průměrný počet zaměstnanců v pozicích generálního ředitele a ředitelů jednotlivých úseků. Meziroční nárůst osobních nákladů je důsledkem přechodu převážné části zaměstnanců společnosti Infrapol, s. r. o. do Společnosti k 1. 1. 2015.

Společnost neposkytuje kromě pojištění odpovědnosti členů orgánů jiná plnění jak v peněžní, tak v nepeněžní formě členům statutárních nebo jiných řídících 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 ledna roku 2014 je výše měsíčního příspěvku 1 000 Kč. Celková výše těchto příspěvků činila v roce 2015 částku 4 856 tis. Kč (2014: 3 177 tis. Kč).

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

### Zaměstnanecké požitky při předčasném ukočení zaměstnání

Společnost vynakládá výdaje v oblasti sociálních náhrad zaměstnancům, kteří v průběhu roku ukončí pracovní poměr z organizačních důvodů. Společnost vyplatila v roce 2015 odstupné ve výši 1 884 tis. Kč (2014: 0 tis. Kč).

## 22. OSTATNÍ PROVOZNÍ NÁKLADY A VÝNOSY

| <u>Ostatní provozní náklady</u>   | 31. prosince 2015<br>tis. Kč | 31. prosince 2014<br>tis. Kč |
|-----------------------------------|------------------------------|------------------------------|
| Pojistné                          | 25 532                       | 26 433                       |
| Pokuty a penále                   | 644                          | 2 650                        |
| Daně a poplatky                   | 8 502                        | 9 692                        |
| Příspěvky a dary                  | 2 308                        | 3 023                        |
| Tvorba rezerv a opravných položek | 11 225                       | 185 652                      |
| Odpis pohledávek                  | 38 351                       | 4                            |
| Ostatní provozní náklady          | <u>4 726</u>                 | <u>6 466</u>                 |
| Celkem                            | <u>91 288</u>                | <u>233 920</u>               |

| <u>Ostatní provozní výnosy</u>      | 31. prosince 2015<br>tis. Kč | 31. prosince 2014<br>tis. Kč |
|-------------------------------------|------------------------------|------------------------------|
| Náhrady škod                        | 400                          | 1 796                        |
| Zisk z práva užití know-how         | 14 154                       | 57 177                       |
| Zisk z prodeje dlouhodobého majetku | 1 204                        | 513                          |
| Zisk z prodeje nakupovaných zásob   | 3 042                        | 0                            |
| Přijaté provozní dotace             | 1 413                        | 1                            |
| Zjištěné přebytky zásob             | 5 272                        | 7 608                        |
| Ostatní provozní výnosy             | <u>4 843</u>                 | <u>26 615</u>                |
| Celkem                              | <u>30 328</u>                | <u>93 710</u>                |

Vykázaný zisk z práva užití know-how v roce 2014 ve výši 57 177 tis. Kč a v roce 2015 ve výši 14 154 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.

## 23. FINANČNÍ VÝNOSY A NÁKLADY

|                                                  | 2015<br>tis. Kč        | 2014<br>tis. Kč        |
|--------------------------------------------------|------------------------|------------------------|
| Výnosové úroky                                   |                        |                        |
| - bankovní účty                                  | 3                      | 2                      |
| - jiné úroky                                     | 10 204                 | 22 362                 |
| Kurzové zisky z transakcí v zahraničních měnách  | 40 174                 | 0                      |
| Přijaté dividendy                                | 10 304                 | 0                      |
| Ostatní finanční výnosy                          | 1 194                  | 3 691                  |
| <b>Finanční výnosy celkem</b>                    | <b><u>61 879</u></b>   | <b><u>26 055</u></b>   |
| Nákladové úroky                                  |                        |                        |
| - bankovní úvěry                                 | -69 461                | -71 141                |
| - ostatní úroky                                  | -53 720                | -33 790                |
| Tvorba opravných položek                         | -46 512                | -164 912               |
| Kurzové ztráty z transakcí v zahraničních měnách | 0                      | -12 674                |
| Ostatní finanční náklady                         | -27 622                | -29 386                |
| <b>Finanční náklady celkem</b>                   | <b><u>-197 315</u></b> | <b><u>-311 903</u></b> |

Jiné úrokové výnosy jsou tvořeny převážně úroky plynoucí z dlouhodobé pohledávky (viz. bod 10), úroky z dlouhodobé pohledávky za Epispolem 5 108 tis. Kč (2014: 5 108 tis. Kč) a úroky z dlouhodobé pohledávky za CHS Epi, a.s. 4 898 tis. Kč (2014: 4 754 tis. Kč). V roce 2015 byly vykázány také výnosové úroky za společností STZ Development, a.s. ve výši 12,3 mil. Kč.

Přijatá dividendy vykázána v roce 2015 byla vyplacena společností Synpo, a.s.

Ostatní nákladové úroky představuje především úrok z půjček od spřízněných stran Via Chem Group, a.s. ve výši 14 194 tis. Kč (2014: 14 194 tis. Kč) a MONTE BRAVIA, a.s. ve výši 9 015 tis. Kč (2014: 288 tis. Kč) a dále úroky z půjčky od Pembroke Trading Ltd ve výši 16 272 tis. Kč (2014: 5 358 tis. Kč) a běžné úroky z prodlení ve výši 14 099 tis. Kč (2014: 13 809 tis. Kč).

Společnost opakovaně reviduje dobytnost pohledávky za STZ Development, a.s. a v souvislosti s analýzou kreditního rizika spojeného s touto pohledávkou byla v roce 2015 uznána dodatečná ztráta ze snížení hodnoty ve výši 30 000 tis. Kč (2014: 49 184 tis. Kč). V roce 2015 Společnost eviduje úrokové výnosy, které nevykazuje, protože pochybuje o jejich uhrazení.

## 24. 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, 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 vyvážá a dováží převážnou část své produkce a materiálu, je vystavena měnovému riziku vztahujícímu se zejména k měně Euro. Výsledky Společnosti byly v průběhu celého roku 2015 pozitivně ovlivněny významnou změnou kurzu EUR/USD, díky které došlo ke snížení asijských importů komoditních pryskyřic do Evropy. Celkem bylo dosaženo tržeb ve výši 4 787 mil. Kč, což je o 5,6 % více než v roce 2014.

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, v případech, kdy je možné uplatnit přirozený hedging kurzových rizik, a to například 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 plynoucích z pohybu kurzu EUR/CZK. Objem nákupu v měně Euro za rok 2015 činil 67,7% objemu tržeb v měně Euro (za rok 2014: 71,4 %).

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 32 776 tis. EUR ke konci roku 2015 (2014: 37 656 tis. EUR), přičemž efektivní zajišťovaná část činila 36 975 tis. EUR ke konci roku 2013. Zajištěné peněžní toky jsou očekávány v období let 2014 až 2017.

V roce 2015 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 4 361 tis. Kč (v roce 2014 ztráta: 18 605 tis. Kč). Přeúčtování na účty nákladů je vykázáno v položce Finanční náklady ve výkazu o úplném výsledku.

#### Rozdělení pohledávek a závazků podle měn

| <u>K 31.12.2015</u> | CZK<br>tis. Kč | EUR<br>tis. Kč | USD<br>tis. Kč | ostatní<br>tis. Kč | celkem<br>tis. Kč |
|---------------------|----------------|----------------|----------------|--------------------|-------------------|
| Pohledávky          | 836 659        | 387 538        | 131 320        | 0                  | <u>1 355 517</u>  |
| Závazky             | 1 630 513      | 1 756 322      | 10 404         | 463                | <u>3 397 702</u>  |

| <u>K 31.12.2014</u> | CZK<br>tis. Kč | EUR<br>tis. Kč | USD<br>tis. Kč | ostatní<br>tis. Kč | celkem<br>tis. Kč |
|---------------------|----------------|----------------|----------------|--------------------|-------------------|
| Pohledávky          | 810 961        | 512 905        | 134 334        | 0                  | <u>1 458 200</u>  |
| Závazky             | 1 587 617      | 1 997 537      | 15 096         | 678                | <u>3 600 928</u>  |

Jak je uvedeno výše, vedení Společnosti se snaží využít přirozeného krytí měnového 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                                          | 31. prosince 2015<br>tis. Kč | 31. prosince 2014<br>tis. Kč |
|----------------------------------------------------|------------------------------|------------------------------|
| posílení kurzu EUR – dopad do výsledku hospodaření | 17 330                       | -13 387                      |
| posílení kurzu EUR – dopad do vlastního kapitálu   | 887                          | -9 414                       |
| posílení kurzu USD                                 | 1 218                        | 1 305                        |
| oslabení kurzu EUR – dopad do výsledku hospodaření | -17 330                      | 13 387                       |
| oslabení kurzu EUR – dopad do vlastního kapitálu   | -887                         | 9 414                        |
| oslabení kurzu USD                                 | -1 218                       | 1 305                        |

#### **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.

Společnost vykazuje k datu závěrky následující úročené finanční nástroje:

| <u>Finanční nástroje s fixní úrokovou sazbou</u> | 31. prosince 2015<br>tis. Kč | 31. prosince 2014<br>tis. Kč |
|--------------------------------------------------|------------------------------|------------------------------|
| Dlouhodobé pohledávky                            | 113 500                      | 113 500                      |
| Nebankovní půjčky                                | 514 724                      | 446 300                      |
| Bankovní úvěry                                   | 0                            | 270 545                      |

| <u>Finanční nástroje s pohyblivou úrokovou sazbou</u> | 31. prosince 2015<br>tis. Kč | 31. prosince 2014<br>tis. Kč |
|-------------------------------------------------------|------------------------------|------------------------------|
| Dlouhodobé pohledávky                                 | 419 014                      | 444 114                      |
| Úvěry v Kč                                            | 591 605                      | 350 261                      |
| Úvěry v EUR                                           | 885 759                      | 1 044 005                    |
| Nebankovní půjčky                                     | 265                          | 285                          |

### 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> | 31. prosince 2015<br>tis. Kč | 31. prosince 2014<br>tis. Kč |
|-------------------------------------------------------|------------------------------|------------------------------|
| Citlivost na peněžní tok - zvýšení sazby              | -10 586                      | -9 552                       |
| Citlivost na peněžní tok - snížení sazby              | 10 586                       | 9 552                        |

#### 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 2015</u>  | Efektivní úroková<br>sazba v % | Výše pohledávky/<br>závazku v tis. Kč | Příští změna<br>úrokové sazby | Datum<br>splatnosti |
|---------------------------|--------------------------------|---------------------------------------|-------------------------------|---------------------|
| Úročené pohledávky celkem | 3,75                           | <u>532 874</u>                        | *                             |                     |
| suma úvěrů Kč             | 6,08                           | 591 605                               | *                             | 2017                |
| suma úvěrů EUR            | 4,07                           | 885 759                               | *                             | 2017                |
| suma nebankovních půjček  | 9,05                           | 514 990                               | *                             | 2017                |
| Úročené závazky celkem    |                                | <u>1 992 354</u>                      |                               |                     |

| <u>31. prosince 2014</u>  | Efektivní úroková<br>sazba v % | Výše pohledávky/<br>závazku v tis. Kč | Příští změna<br>úrokové sazby | Datum<br>splatnosti |
|---------------------------|--------------------------------|---------------------------------------|-------------------------------|---------------------|
| Úročené pohledávky celkem | 3,74                           | <u>552 863</u>                        | *                             |                     |
| suma úvěrů Kč             | 6,10                           | 620 806                               | *                             | 2017                |
| suma úvěrů EUR            | 4,13                           | 1 044 005                             | *                             | 2017                |
| suma nebankovních půjček  | 7,23                           | 446 585                               | *                             | 2017                |
| Úročené závazky celkem    |                                | <u>2 111 396</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<br>hodnota<br>2015<br>tis. Kč | Reálná<br>hodnota<br>2015<br>tis. Kč | Zůstatková<br>hodnota<br>2014<br>tis. Kč | Reálná<br>hodnota<br>2014<br>tis. Kč |
|--------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------|--------------------------------------|------------------------------------------|--------------------------------------|
| Pohledávky z obchodního styku,<br>ostatní pohledávky a poskytnuté zálohy | 765 083                                  | 765 083                              | 832 496                                  | 832 496                              |
| Dlouhodobé pohledávky                                                    | 532 514                                  | 532 514                              | 557 617                                  | 557 617                              |
| Daňové pohledávky                                                        | 57 920                                   | 57 920                               | 62 803                                   | 62 803                               |
| Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty                                 | 44 379                                   | 44 379                               | 39 748                                   | 39 748                               |
| Dluhopisy nakoupené                                                      | 3 388                                    | 3 000                                | 0                                        | 0                                    |
| Nebankovní půjčky                                                        | -448 990                                 | -448 990                             | -446 585                                 | -446 585                             |
| Nezaplacené úroky z nebankovních půjček                                  | -65 999                                  | -65 999                              | -39 333                                  | -39 333                              |
| Úvěry v Kč                                                               | -591 605                                 | -591 605                             | -620 806                                 | -620 806                             |
| Úvěry v EUR                                                              | -885 759                                 | -885 759                             | -1 044 005                               | -1 044 005                           |
| Obchodní, daňové a ostatní závazky                                       | <u>- 1 391 142</u>                       | <u>- 1 391 142</u>                   | <u>-1 457 375</u>                        | <u>-1 457 375</u>                    |
| Celkem                                                                   | <u>-1 980 211</u>                        | <u>-1 980 599</u>                    | <u>-2 115 440</u>                        | <u>-2 115 440</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>     | 31. prosince 2015<br>tis. Kč | 31. prosince 2014<br>tis. Kč |
|-------------------------------|------------------------------|------------------------------|
| Dlouhodobé pohledávky         | 532 514                      | 557 617                      |
| Pohledávky z obchodního styku | 615 117                      | 694 896                      |
| Ostatní pohledávky            | 207 886                      | 213 254                      |
| Peněžní prostředky            | 47 767                       | 39 748                       |
| Celkem                        | <u>1 403 284</u>             | <u>1 421 927</u>             |

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

## Analýza splatnosti krátkodobých pohledávek z obchodního styku

|                                  | 31. prosince 2015<br>tis. Kč | Ztráta ze<br>snížení hodnoty<br>tis. Kč | 31. prosince 2014<br>tis. Kč | Ztráta ze<br>snížení hodnoty<br>tis. Kč |
|----------------------------------|------------------------------|-----------------------------------------|------------------------------|-----------------------------------------|
| Do data splatnosti               | 584 408                      | -32 085                                 | 684 227                      | -68 059                                 |
| 0 - 90 dnů po datu splatnosti    | 118 154                      | -55 907                                 | 86 687                       | -17 883                                 |
| 90 - 180 dnů po datu splatnosti  | 4 420                        | -3 873                                  | 1 839                        | 0                                       |
| 180 - 360 dnů po datu splatnosti | 30 864                       | -30 864                                 | 310                          | 0                                       |
| Nad 360 dnů po datu splatnosti   | <u>59 858</u>                | <u>-59 858</u>                          | <u>72 465</u>                | <u>-64 690</u>                          |
| Celkem                           | <u>797 704</u>               | <u>-182 587</u>                         | <u>845 528</u>               | <u>-150 632</u>                         |
| Zůstatková hodnota               |                              | <u>615 117</u>                          |                              | <u>694 896</u>                          |

| <u>Změna stavu ztráty ze snížení hodnoty</u> | 31. prosince 2015<br>tis. Kč | 31. prosince 2014<br>tis. Kč |
|----------------------------------------------|------------------------------|------------------------------|
| Zůstatek k 1. lednu                          | -150 632                     | -82 092                      |
| Tvorba opravné položky                       | -42 844                      | -68 544                      |
| Využití opravné položky – odpis pohledávek   | <u>10 889</u>                | <u>4</u>                     |
| Zůstatek k 31. prosinci                      | <u>-182 587</u>              | <u>-150 632</u>              |

#### (d) Riziko likvidity

Likvidita je schopnost firmy dostát v každém okamžiku svým splatným závazkům. Riziko likvidity tedy znamená potenciální možnost, že Společnost nebude schopna dostát 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.

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

##### K 31. prosinci 2015

| <b>Smluvní peněžní toky</b> |                        |                            |                             |                          |                         |                         |                   |
|-----------------------------|------------------------|----------------------------|-----------------------------|--------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------|
|                             | Splatné do<br>2 měsíců | 2 - 6<br>měsíců<br>tis. Kč | 6 – 12<br>měsíců<br>tis. Kč | 1 – 2<br>roky<br>tis. Kč | 2 – 5<br>let<br>tis. Kč | Nad 5<br>let<br>tis. Kč | Celkem<br>tis. Kč |
| Půjčky                      | 0                      | 0                          | 0                           | 514 989                  | 0                       | 0                       | 514 989           |
| Bankovní úvěry              | 83 173                 | 45 604                     | 778 462                     | 570 125                  | 0                       | 0                       | 1 477 364         |
| Ostatní závazky             | <u>861 504</u>         | <u>489 977</u>             | <u>14 627</u>               | <u>21 233</u>            | <u>3 800</u>            | <u>0</u>                | <u>1 391 141</u>  |
| Celkem                      | <u>944 677</u>         | <u>535 581</u>             | <u>793 089</u>              | <u>1 106 347</u>         | <u>3 800</u>            | <u>0</u>                | <u>3 383 494</u>  |

##### K 31. prosinci 2014

| <b>Smluvní peněžní toky</b> |                        |                            |                             |                          |                         |                         |                   |
|-----------------------------|------------------------|----------------------------|-----------------------------|--------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------|
|                             | Splatné do<br>2 měsíců | 2 - 6<br>měsíců<br>tis. Kč | 6 – 12<br>měsíců<br>tis. Kč | 1 – 2<br>roky<br>tis. Kč | 2 – 5<br>let<br>tis. Kč | Nad 5<br>let<br>tis. Kč | Celkem<br>tis. Kč |
| Půjčky                      | 0                      | 0                          | 285                         | 0                        | 446 301                 | 0                       | 446 586           |
| Bankovní úvěry              | 85 271                 | 60 929                     | 903 581                     | 202 956                  | 412 074                 | 0                       | 1 664 811         |
| Ostatní závazky             | <u>588 119</u>         | <u>466 751</u>             | <u>38 393</u>               | <u>24 106</u>            | <u>2 269</u>            | <u>0</u>                | <u>1 119 638</u>  |
| Celkem                      | <u>673 390</u>         | <u>527 680</u>             | <u>942 259</u>              | <u>227 062</u>           | <u>860 644</u>          | <u>0</u>                | <u>3 231 035</u>  |

## (e) Provozní (operační) riziko

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.

K významnému snížení provozního (operačního) rizika dojde po dokončení investičního projektu výstavby membránové elektrolýzy. Dokončení výstavby je naplánováno na 3. čtvrtletí 2016. Ve 4. čtvrtletí 2016 bude spuštěn zkušební provoz a zároveň dojde k ukončení provozu staré amalgámové elektrolýzy. Technologie membránové elektrolýzy představuje tzv. Best available technology (neboli BAT) - jedná se o výrazně ekologičtější a nákladově efektivnější technologii (především náklady na údržbu a provoz).

Projekt je realizován dceřinou společností Spolchemie Electrolysis a.s., která byla za výše uvedeným účelem založena. Touto konverzí dojde také k prohloubení konkurenční výhody Společnosti jako 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.

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

## 25. DAŇ Z PŘÍJMŮ

|                                   | 31. prosince 2015<br>tis. Kč | 31. prosince 2014<br>tis. Kč |
|-----------------------------------|------------------------------|------------------------------|
| <b>Splatná daň</b>                |                              |                              |
| Běžný rok                         | 0                            | 0                            |
| <b>Odložená daň</b>               |                              |                              |
| Dopad změny v dočasných rozdílech | <u>-23 781</u>               | <u>8 970</u>                 |
| Daň z příjmů celkem               | <u>-23 781</u>               | <u>8 970</u>                 |

| <u>Odsouhlasení efektivní daňové sazby</u>                          | 31. prosince 2015<br>tis. Kč | 31. prosince 2014<br>tis. Kč |
|---------------------------------------------------------------------|------------------------------|------------------------------|
| Zisk před zdaněním                                                  | 35 794                       | -456 327                     |
| Sazba daně                                                          | <u>19%</u>                   | <u>19%</u>                   |
| Vypočtená daň                                                       | <u>6 801</u>                 | <u>-86 702</u>               |
| Vliv daňově neodpočitatelných nákladů                               | 130 785                      | 155 648                      |
| Vliv výnosů vyňatých/osvobozených od daně                           | -34 835                      | -59 975                      |
| Uplatněné daňové ztráty minulých let<br>a odpočet na výzkum a vývoj | <u>-126 532</u>              | <u>0</u>                     |
| Vypočtená daň celkem                                                | <u>-23 781</u>               | <u>8 970</u>                 |
| Efektivní daňová sazba                                              | <u>-66,44%</u>               | <u>-1,97%</u>                |

Společnost neeviduje daňové nedoplatky u místně příslušného finančního úřadu. Společnost za rok 2015 nevykazuje žádnou splatnou daň, protože byly uplatněny daňové ztráty minulých let.

### Odložená daň

|                                                           | Pohledávky    |               | Závazky        |                | Změna stavu    |                |
|-----------------------------------------------------------|---------------|---------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|                                                           | 2015          | 2014          | 2015           | 2014           | 2015/2014      | 2014/2013      |
| Rozdíl účetních a daňových<br>odpisů dlouhodobého majetku | 10 722        | 10 795        | -45 757        | -47 719        | 1 889          | 48 019         |
| Zásoby                                                    | 2 583         | 2 786         | 0              | 0              | -203           | 293            |
| Rezervy                                                   | 2 700         | 2 234         | 0              | 0              | 466            | 1 378          |
| Neuhrazené penále a pojištění                             | 1 353         | 1 111         | 0              | 0              | 242            | 1 111          |
| Zajištění peněžních toků                                  | 6 485         | 7 508         | 0              | 0              | -1 023         | -4 364         |
| Využitelné daňové ztráty<br>minulých období               | <u>2 394</u>  | <u>28 569</u> | <u>0</u>       | <u>0</u>       | <u>-26 175</u> | <u>-41 831</u> |
| Odložené daňové<br>(pohledávky)/závazek                   | <u>26 237</u> | <u>53 003</u> | <u>-45 757</u> | <u>-47 719</u> | <u>-24 804</u> | <u>4 606</u>   |
| Zaúčtovaný stav odložené<br>daňové povinnosti             |               |               | <u>-19 520</u> | <u>5 284</u>   |                |                |

# nekonsolidovaná závěrka

K 31. prosinci 2015 má Společnost daňovou ztrátu ve výši 15 085 tis. Kč (2014: 150 362 tis. Kč), kterou lze použít ke snížení základu daně v dalších letech, nejpozději za zdaňovací období roku 2017.

Odložená daňová pohledávka 6 485 tis. Kč (2014: 7 508 tis. Kč) vykázaná tabulce výše pod označením „Zajištění peněžních toků“ je spočtena z kurzových rozdílů ze zajišťovacího nástroje (úvěrové financování ve výši 32 776 tis. EUR), které byly účtovány do vlastního kapitálu skrz ostatní úplný výsledek v celkové výši 34 132 tis. Kč. Změna stavu odložené daňové pohledávky byla účtována taktéž do ostatního úplného výsledku.

Rozpad přecenění na částku před zdaněním a pozdanění zobrazuje následující tabulku:

Přecenění zajišťovacích derivátů v rámci zajištění peněžních toků

|                             | 31. prosince 2015 | 31. prosince 2014 |
|-----------------------------|-------------------|-------------------|
| Přecenění před zdaněním     | 34 132            | 39 516            |
| Daňový dopad – odložená daň | -6 485            | -7 508            |
| Přecenění po zdanění        | <u>27 647</u>     | <u>32 008</u>     |

## 26. TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI STRANAMI

Společnost se podílela na těchto transakcích se spřízněnými stranami:

Pohledávky a závazky se spřízněnými stranami z titulu obchodních transakcí

|                               | Pohledávky k 31. prosinci |                | Závazky k 31. prosinci |                |
|-------------------------------|---------------------------|----------------|------------------------|----------------|
|                               | 2015                      | 2014           | 2015                   | 2014           |
| EPISPOL, a. s.                | 121 089                   | 119 135        | 313 430                | 241 446        |
| SPOLCHEMIE N.V.               | 237 732                   | 228 114        | 0                      | 0              |
| SYNPO, akciová společnost     | 0                         | 0              | 16 506                 | 29 708         |
| INFRASPOL, s.r.o.             | 3 608                     | 16 530         | 1 401                  | 378            |
| CHS Resins, a.s.              | 978                       | 979            | 0                      | 0              |
| CHS Epi, a.s.                 | 76 163                    | 25 531         | 44 064                 | 28 663         |
| SPOLCHEMIE Electrolysis, a.s. | 36 379                    | 463            | 0                      | 0              |
| SPOLCHEMIE Distribution, a.s. | 3 942                     | 26 322         | 45 005                 | 15             |
| CSS, a.s.                     | 34 254                    | 23 544         | 2 251                  | 545            |
| HS legal, s.r.o.              | 20                        | 0              | 1 572                  | 3 743          |
| STZ Development, a.s.         | 301 884                   | 0              | 0                      | 8              |
| Via Chem Group, a.s..         | <u>0</u>                  | <u>0</u>       | <u>256 191</u>         | <u>2 718</u>   |
| Celkem                        | <u>816 049</u>            | <u>440 618</u> | <u>680 420</u>         | <u>307 224</u> |

Závazky Společnosti jsou generovány zejména titulu nákupu služeb režimu toll fee a ostatních režijních služeb a dále pak z titulu čerpaných půjček. Pohledávky Společnosti představují zejména poskytnuté půjčky a dále pak pohledávky z titulu prodeje nehmotných aktiv (licenci) a cenových vyrovnání.

Obchodní pohledávky nejsou zajištěny.

#### Poskytnuté a přijaté půjčky od spřízněných stran

|                       | Pohledávky z titulu poskytnutých<br>půjček k 31. prosinci |                | Závazky z titulu přijatých<br>půjček k 31. prosinci |                |
|-----------------------|-----------------------------------------------------------|----------------|-----------------------------------------------------|----------------|
|                       | 2015                                                      | 2014           | 2015                                                | 2014           |
| STZ Development, a.s. | 301 635                                                   | 331 865        | 0                                                   | 0              |
| MONTE BRAVIA, a.s.    | 0                                                         | 0              | 99 047                                              | 40 617         |
| Via Chem Group, a.s.. | 0                                                         | 0              | 253 528                                             | 239 333        |
| Bakelite Epoxy GmbH   | <u>0</u>                                                  | <u>0</u>       | <u>265</u>                                          | <u>285</u>     |
| Celkem                | <u>301 635</u>                                            | <u>331 865</u> | <u>352 840</u>                                      | <u>280 235</u> |

#### Objemy nákupů a prodejů se spřízněnými stranami

|                               | Nákupy         |                | Prodeje        |                |
|-------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|                               | 2015           | 2014           | 2015           | 2014           |
| SYNPO, akciová společnost     | 14 291         | 12 923         | 2 414          | 1 332          |
| EPISPOL, a.s.                 | 232 039        | 197 625        | 35 078         | 24 797         |
| CSS, a.s.                     | 26 513         | 36 213         | 3 930          | 4 286          |
| STZ Development, a.s.         | 175            | 460            | 166            | 523            |
| SPOLCHEMIE Electrolysis, a.s. | 0              | 0              | 8 995          | 3 160          |
| CHS Epi, a.s.                 | 236 856        | 200 069        | 88 783         | 60 576         |
| SPOLCHEMIE Distribution, a.s. | 97 449         | 0              | 39 930         | 21 625         |
| HS legal, s.r.o.              | 11 760         | 10 770         | 100            | 42             |
| INFRASPOL, s.r.o.             | <u>21 048</u>  | <u>96 224</u>  | <u>2 571</u>   | <u>22 897</u>  |
| Celkem                        | <u>640 131</u> | <u>554 284</u> | <u>181 967</u> | <u>139 238</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. V podobném postavení je společnost CHS Epi, a.s., která ve stejném režimu vyrábí pro Společnost produkty v oboru chlorové chemie. Společnost těmto společnostem poskytuje veškeré nezbytné infrastrukturní a administrativní služby. Společnost Infrapol, s.r.o. poskytuje zejména režijní provozní služby (opravy, logistické služby apod.). Od 1. ledna 2015 došlo k převodu části aktivity společnosti Infrapol (zejména v oblasti logistiky a provozu laboratoří) na Společnost včetně převzetí příslušných zaměstnanců. Od 1. ledna 2016 Společnost převzala i zbývající zaměstnance Infrapolu a aktivitu společnosti.

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

Vedle odměn Společnost hradí pojištění odpovědnosti dozorčích a statutárních orgánů a členů vedení. V roce 2015 uhradila Společnost za toto pojištění 306 tis. Kč (v roce 2014: 288 tis. Kč).

V roce 2015 ani v roce 2014 nebylo vedoucím pracovníkům Společnosti poskytnuto žádné nepeněžní plnění s výjimkou požitků obsažených ve smlouvách o výkonu funkce.

## 27. 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 2015</u> | <u>31. prosince 2014</u> |
|--------------------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Zisk / ztráta za rok (v tis. Kč)                 | 12 013                   | -447 357                 |
| Počet vydaných kmenových akcií                   | 3 878 816                | 3 878 816                |
| Základní ukazatel zisku / ztráty na akcii (v Kč) | 3,10                     | -115,33                  |

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

## 28. VÝZKUM A VÝVOJ

V roce 2015 Společnost vynaložila výdaje na výzkum a vývoj v celkové výši 28 911 tis. Kč (2014: 28 530 tis. Kč). Z toho vnitropodnikové výdaje na vlastní výzkumnou a vývojovou činnost činily 14 657 tis. Kč (2014: 15 730 tis. Kč).

## 29. KAPITÁLOVÉ PŘÍSLIBY

Společnost má uzavřenu smlouvu na nájem železničních vagonů na dobu určitou do 29. září 2018, podle které bude v budoucnu hradit nájemné do jednoho roku 23 849 tis. Kč, v období 1 – 5 let ve výši 41 736 tis. Kč.

S výjimkou této smlouvy Společnost nemá k rozvahovému dni uzavřeny žádné významné smluvní vztahy, ze kterých by pro Společnost vyplývala budoucí plnění.

### *Plánované budoucí výdaje*

Společnost využívá ve výrobním cyklu i amalgánovou elektrolýzu, jejíž integrované povolení je platné do 31. prosince 2016. Z tohoto důvodu Společnost přistoupila k projektu výstavby nové membránové elektrolýzy, která bude vyhovovat podmínkám integrované prevence, tj. je nejlepší dostupnou technologií (BAT) pro výrobu chloru a alkalických hydroxidů. Projekt je od roku 2013 realizován v dceřiné společnosti SPOLCHEMIE Electrolysis a.s. Vedení Společnosti odhaduje investiční výdaje spojené s realizací této investice, ve výši 1 840 000 tis. Kč. Sama Společnost do 31. prosince 2015 na tomto projektu proinvestovala celkem 127 461 tis. Kč. Investiční výdaje jsou součástí nedokončených investic. Vedení Společnosti předpokládá, že tato hodnota nedokončené investice bude do dceřiné společnosti převedena. Společnost SPOLCHEMIE Electrolysis do 31. prosince 2015 proinvestovala 1 261 235 tis. Kč, přičemž část investice ve výši 195 352 tis. Kč byla pokryta přijatými prostředky z dotace SFŽP.

### 30. PODMÍNĚNÉ 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.

V případě, kdyby tyto výdaje přesáhly úroveň státní garance, byla by Společnost povinna takové výdaje hradit. K datu sestavení této závěrky vedení Společnosti nemá žádnou indikaci o tom, že taková situace měla nastat, a proto nebyla vytvořena žádná rezerva.

Doposud bylo na tyto účely vynaloženo celkem 2 774 434 tis. Kč, z toho 1 021 304 tis. Kč na již ukončenou sanaci skládky odpadů v Chabařovicích. V současné době probíhá sanace podloží výrobního areálu Společnosti.

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 podmíněné závazky

Společnost poskytla v roce 2006 dceřině společnosti EPISPOL, a.s. ručení za investiční úvěr ve výši 600 000 tis. Kč od EXPOBANK CZ (dříve LBBW Bank CZ). K 31. prosinci 2015 činila nesplacená část úvěru 200 184 tis. Kč (k 31. prosinci 2014: 248 184 tis. Kč).

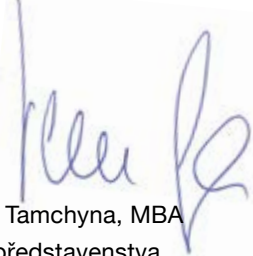
Na základě dohody o přistoupení k závazku uzavřené mezi Společností, společností SPOLCHEMIE Electrolysis a Poštovou bankou, a.s. dne 30. dubna 2014 přistoupila Společnost v celém rozsahu k závazkům společnosti SPOLCHEMIE Electrolysis vůči Poštové bance ze smlouvy o úvěru č. 013/14/550088 (do výše 32 000 tis. EUR) a smlouvy o úvěru č. 014/14/550088 (do výše 2 500 tis. EUR), a zavázala se splnit veškeré dluhy z uvedených závazků společně a nerozdílně se společností SPOLCHEMIE Electrolysis. K čerpání úvěru došlo až v roce 2015. Zůstatek úvěru k 31. prosinci 2015 činí 752 624 tis. Kč.

Na základě smlouvy o přistoupení k dluhům uzavřené mezi Společností, společností CHS Epi a Raiffeisenbank a.s. dne 24. 11. 2014 přistoupila Společnost v celém rozsahu ke všem dluhům společnosti CHS Epi vůči Raiffeisenbank a.s. z úvěru č. US/288379/01/2014 (do výše 152 000 tis. Kč) a zavázala se splatit veškeré dluhy z úvěru společně a nerozdílně se společností CHS Epi. K čerpání úvěru došlo až v roce 2015. Zůstatek úvěru k 31. prosinci 2015 činí 151 970 tis. Kč. Vedení si není vědomo žádných dalších podmíněných závazků Společnosti k 31. prosinci 2015.

### 31. NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

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 2015.

V Ústí nad Labem dne 28. června 2016



Ing. Daniel Tamchyna, MBA  
předseda představenstva



Ing. Jaromír Florián  
místopředseda představenstva





# Konsolidovaná závěrka

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

k 31. prosinci 2015 a za rok končící 31. prosince 2015  
obchodní společnosti

### SPOLEK PRO CHEMICKOU A HUTNÍ VÝROBU, AKCIOVÁ SPOLEČNOST

#### KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ FINANČNÍ POZICE

|                                 | Příloha | 31. prosince 2015<br>tis. Kč | 31. prosince 2014<br>tis. Kč |
|---------------------------------|---------|------------------------------|------------------------------|
| <b>AKTIVA</b>                   |         |                              |                              |
| Pozemky, budovy a zařízení      | 6, 19   | 3 855 976                    | 2 950 792                    |
| Investice do nemovitostí        | 7       | 52 630                       | 31 231                       |
| Nehmotná aktiva                 | 8       | 163 130                      | 169 883                      |
| Realizovatelná finanční aktiva  | 12      | 20                           | 20                           |
| Dlouhodobé pohledávky           | 10      | 302 666                      | 332 647                      |
| Odložená daňová pohledávka      | 28      | <u>1 525</u>                 | <u>5 884</u>                 |
| <b>Dlouhodobá aktiva celkem</b> |         | <b><u>4 375 947</u></b>      | <b><u>3 490 457</u></b>      |
|                                 |         |                              |                              |
| Zásoby                          | 9       | 354 008                      | 309 811                      |
| Pohledávky z obchodního styku   | 10      | 604 639                      | 706 223                      |
| Ostatní krátkodobé pohledávky   | 10      | 163 798                      | 151 574                      |
| Daňové pohledávky               | 11      | 998                          | 168                          |
| Cenné papíry k obchodování      | 12      | 3 388                        | 0                            |
| Poskytnuté zálohy               |         | 20 380                       | 8 065                        |
| Peníze                          |         | <u>84 768</u>                | <u>96 370</u>                |
| <b>Oběžná aktiva celkem</b>     |         | <b><u>1 231 979</u></b>      | <b><u>1 272 211</u></b>      |
| <b>AKTIVA CELKEM</b>            |         | <b><u>5 607 926</u></b>      | <b><u>4 762 668</u></b>      |

Příloha na straně 108 až 144 je nedílnou součástí této konsolidované účetní závěrky.

|                                                                | Příloha | 31. prosince 2015<br>tis. Kč | 31. prosince 2014<br>tis. Kč |
|----------------------------------------------------------------|---------|------------------------------|------------------------------|
| <b>VLASTNÍ KAPITÁL</b>                                         |         |                              |                              |
| Základní kapitál                                               | 13      | 1 939 408                    | 1 939 408                    |
| Zákonný rezervní fond                                          | 13      | 77 500                       | 77 500                       |
| Kumulovaný ostatní úplný výsledek                              | 14      | -19 987                      | -35 865                      |
| Neuhrazená ztráta                                              |         | <u>-1 189 703</u>            | <u>-1 202 198</u>            |
| <b>Vlastní kapitál přiřaditelný<br/>akcionářům Společnosti</b> |         | <u>807 218</u>               | <u>778 845</u>               |
| <b>Nekontrolní podíly</b>                                      |         | <u>52 973</u>                | <u>48 771</u>                |
| <b>VLASTNÍ KAPITÁL CELKEM</b>                                  |         | <u>860 191</u>               | <u>827 616</u>               |
| <b>ZÁVAZKY</b>                                                 |         |                              |                              |
| Dlouhodobé bankovní úvěry                                      | 15      | 1 225 307                    | 815 214                      |
| Jiné nebankovní půjčky                                         | 16      | 697 432                      | 632 880                      |
| Odložený daňový závazek                                        | 28      | 80 530                       | 60 551                       |
| Rezervy                                                        | 21      | 12 822                       | 9 954                        |
| Pozastávky z investic                                          | 17      | <u>12 743</u>                | <u>0</u>                     |
| <b>Dlouhodobé závazky celkem</b>                               |         | <u>2 028 834</u>             | <u>1 518 599</u>             |
| Krátkodobé bankovní úvěry                                      | 15      | 1 356 836                    | 1 097 781                    |
| Jiné nebankovní půjčky                                         | 16      | 63 459                       | 37 310                       |
| Obchodní a ostatní závazky                                     | 18      | 1 078 868                    | 911 665                      |
| Daňové závazky                                                 | 11      | 0                            | 312                          |
| Přijaté zálohy                                                 | 20      | 214 023                      | 332 970                      |
| Rezervy                                                        | 21      | 5 715                        | 36 415                       |
| <b>Krátkodobé závazky celkem</b>                               |         | <u>2 718 901</u>             | <u>2 416 453</u>             |
| <b>Závazky celkem</b>                                          |         | <u>4 747 735</u>             | <u>3 935 052</u>             |
| <b>VLASTNÍ KAPITÁL A ZÁVAZKY CELKEM</b>                        |         | <u>5 607 926</u>             | <u>4 762 668</u>             |

Příloha na straně 108 až 144 je nedílnou součástí této konsolidované účetní závěrky.

## KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ O ÚPLNÉM VÝSLEDKU

|                                        | Příloha | Rok končící<br>31. prosincem 2015<br>tis. Kč | Rok končící<br>31. prosincem 2014<br>tis Kč |
|----------------------------------------|---------|----------------------------------------------|---------------------------------------------|
| Tržby z prodeje výrobků/zboží a služeb | 22      | 5 371 820                                    | 6 179 097                                   |
| Změna stavu zásob                      |         | 29 696                                       | -40 943                                     |
| Aktivace vlastních výkonů              |         | 7 167                                        | 3 871                                       |
| Spotřeba materiálu a energií           | 23      | -3 845 098                                   | -4 817 593                                  |
| Leasing, nájem a jiné služby           |         | -643 990                                     | -723 435                                    |
| Osobní náklady                         | 25      | -370 879                                     | -451 759                                    |
| Odpisy dlouhodobého majetku            | 6, 7, 8 | -240 134                                     | -264 408                                    |
| Ostatní provozní výnosy                | 24      | 30 367                                       | 67 833                                      |
| Ostatní provozní náklady               | 24      | <u>-115 197</u>                              | <u>-284 280</u>                             |
| <b>Provozní hospodářský výsledek</b>   |         | <b><u>223 752</u></b>                        | <b><u>-331 617</u></b>                      |
| Finanční náklady                       | 26      | -193 377                                     | -267 003                                    |
| Finanční výnosy                        | 26      | <u>14 542</u>                                | <u>346 861</u>                              |
| <b>Finanční výsledek</b>               |         | <b><u>-178 835</u></b>                       | <b><u>79 858</u></b>                        |
| <b>Zisk / ztráta před zdaněním</b>     |         | <b><u>44 917</u></b>                         | <b><u>-251 759</u></b>                      |
| Daň z příjmů                           | 28      | <u>-23 544</u>                               | <u>-4 094</u>                               |
| <b>ČISTÝ ZISK / ZTRÁTA</b>             |         | <b><u>21 373</u></b>                         | <b><u>-255 853</u></b>                      |

Příloha na straně 108 až 144 je nedílnou součástí této konsolidované účetní závěrky.

|                                                                   | Příloha   | Rok končící<br>31. prosincem 2015<br>tis. Kč | Rok končící<br>31. prosincem 2014<br>tis Kč |
|-------------------------------------------------------------------|-----------|----------------------------------------------|---------------------------------------------|
| Položky, které jsou následně zúčtovány<br>do výsledku hospodaření |           |                                              |                                             |
| Kurzové rozdíly z přepočtu<br>zahraničních dceřiných společností  |           | 7 659                                        | -3 858                                      |
| Přecenění zajišťovacích nástrojů<br>při zajištění peněžních toků  |           | 4 361                                        | 18 606                                      |
| <b>Ostatní úplný výsledek celkem</b>                              |           | <b><u>12 020</u></b>                         | <b><u>14 748</u></b>                        |
| <b>ÚPLNÝ VÝSLEDEK CELKEM</b>                                      |           | <b><u>33 393</u></b>                         | <b><u>-241 105</u></b>                      |
| Čistý zisk/ztráta připadající akcionářům Společnosti              |           | 17 171                                       | -255 707                                    |
| Čistý zisk/ztráta nekontrolních podílů                            |           | <u>4 202</u>                                 | <u>-146</u>                                 |
| <b>Čistý zisk / ztráta celkem</b>                                 |           | <b><u>21 373</u></b>                         | <b><u>-255 853</u></b>                      |
| Úplný výsledek připadající akcionářům Společnosti                 |           | 29 191                                       | -240 959                                    |
| Úplný výsledek nekontrolních podílů                               |           | <u>4 202</u>                                 | <u>-146</u>                                 |
| <b>Úplný výsledek celkem</b>                                      |           | <b><u>33 393</u></b>                         | <b><u>-241 105</u></b>                      |
| <b>Základní i zředěný zisk / ztráta na akcii (Kč)</b>             | <b>31</b> | <b><u>5,5</u></b>                            | <b><u>-65,9</u></b>                         |

Příloha na straně 108 až 144 je nedílnou součástí této konsolidované účetní závěrky.

## KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ ZMĚN VLASTNÍHO KAPITÁLU

|                                    | Základní kapitál<br>tis. Kč | Zákonný rezervní fond<br>tis. Kč | Kumulovaný ostatní úplný výsledek<br>tis. Kč | Nerozdělené hospodářské výsledky<br>tis. Kč | Celkem vlastní kapitál přiřaditelný akcionářům Společnosti<br>tis. Kč | Nekontrolní podíly<br>tis. Kč | Celkem vlastní kapitál<br>tis. Kč |
|------------------------------------|-----------------------------|----------------------------------|----------------------------------------------|---------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------|-------------------------------|-----------------------------------|
| Zůstatek k 1. lednu 2014           | <u>1 939 408</u>            | <u>77 500</u>                    | <u>-50 689</u>                               | <u>-927 338</u>                             | <u>1 038 881</u>                                                      | <u>48 917</u>                 | <u>1 087 798</u>                  |
| Čistá ztráta za rok 2014           | 0                           | 0                                | 0                                            | -255 707                                    | -255 707                                                              | -146                          | -255 853                          |
| Ostatní úplný výsledek za rok 2014 | 0                           | 0                                | 14 748                                       | 0                                           | 14 748                                                                | 0                             | 14 748                            |
| Změny v dceřiných společnostech    | 0                           | 0                                | 76                                           | -19 153                                     | -19 077                                                               | 0                             | -19 077                           |
| Zůstatek k 31. prosinci 2014       | <u>1 939 408</u>            | <u>77 500</u>                    | <u>-35 865</u>                               | <u>-1 202 198</u>                           | <u>778 845</u>                                                        | <u>48 771</u>                 | <u>827 616</u>                    |
| Čistý zisk za rok 2015             | 0                           | 0                                | 0                                            | 17 171                                      | 17 171                                                                | 4 202                         | 21 373                            |
| Ostatní úplný výsledek za rok 2015 | 0                           | 0                                | 12 020                                       | 0                                           | 12 020                                                                | 0                             | 12 020                            |
| Změny v dceřiných společnostech    | 0                           | 0                                | 3 858                                        | -4 676                                      | -818                                                                  | 0                             | -818                              |
| Zůstatek k 31. prosinci 2015       | <u>1 939 408</u>            | <u>77 500</u>                    | <u>-19 987</u>                               | <u>-1 189 703</u>                           | <u>807 218</u>                                                        | <u>52 973</u>                 | <u>860 191</u>                    |

Příloha na straně 108 až 144 je nedílnou součástí této konsolidované účetní závěrky.

## KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ O PENĚŽNÍCH TOCÍCH

|                                                             | Rok končící<br>31. prosince 2015<br>tis. Kč | Rok končící<br>31. prosince 2014<br>tis. Kč |
|-------------------------------------------------------------|---------------------------------------------|---------------------------------------------|
| <b>Čistý zisk/ztráta</b>                                    | <b>21 373</b>                               | <b>-255 853</b>                             |
| <b>Úpravy o nepeněžní operace:</b>                          | <b>423 913</b>                              | <b>371 698</b>                              |
| Odpisy stálých aktiv                                        | 240 134                                     | 264 408                                     |
| Změna stavu opravných položek a rezerv                      | 10 384                                      | 266 614                                     |
| Zisk z prodeje stálých aktiv                                | -1 398                                      | -1 155                                      |
| Ztráta/(zisk) z prodeje finančních investic                 | 0                                           | -324 405                                    |
| Nákladové a výnosové úroky                                  | 132 426                                     | 108 368                                     |
| Daň z příjmů                                                | 23 196                                      | 4 094                                       |
| Ostatní nepeněžní operace                                   | 19 171                                      | 53 774                                      |
| <b>Změny stavu nepeněžních složek pracovního kapitálu:</b>  | <b>-131 736</b>                             | <b>-250 804</b>                             |
| Změna stavu obchodních a jiných pohledávek                  | 53 328                                      | -403 521                                    |
| Změna stavu obchodních a jiných závazků                     | -141 111                                    | 77 091                                      |
| Změna stavu zásob                                           | -43 953                                     | 75 626                                      |
| <b>Peněžní toky z provozní činnosti před úroky a daněmi</b> | <b><u>313 549</u></b>                       | <b><u>-134 959</u></b>                      |
| <b>Čistý peněžní tok z provozní činnosti</b>                | <b><u>313 549</u></b>                       | <b><u>-134 959</u></b>                      |
| <b>Peněžní toky z investiční činnosti</b>                   |                                             |                                             |
| Výdaje spojené s nabytím stálých aktiv                      | -970 423                                    | -174 799                                    |
| Příjmy z prodeje stálých aktiv                              | 1 472                                       | 1 833                                       |
| Příjmy z prodeje finančních investic                        | 0                                           | 12 126                                      |
| <b>Čistý peněžní tok z investiční činnosti</b>              | <b><u>-968 951</u></b>                      | <b><u>-160 840</u></b>                      |
| <b>Peněžní toky z financování</b>                           |                                             |                                             |
| Příjmy z dlouhodobých závazků a úvěrů                       | 964 985                                     | 460 857                                     |
| Výdaje z dlouhodobých závazků a úvěrů                       | -213 336                                    | -64 197                                     |
| Úroky přijaté                                               | 213                                         | 3                                           |
| Úroky zaplacené                                             | -108 026                                    | -80 216                                     |
| <b>Čistý peněžní tok z financování</b>                      | <b><u>643 836</u></b>                       | <b><u>316 447</u></b>                       |
| <b>Čisté zvýšení / snížení peněz</b>                        | <b>-11 566</b>                              | <b>20 648</b>                               |
| <b>Stav peněz na počátku roku</b>                           | <b>96 370</b>                               | <b>75 329</b>                               |
| Dopad změny kurzových rozdílů                               | -36                                         | 393                                         |
| <b>Stav peněz na konci roku</b>                             | <b><u>84 768</u></b>                        | <b><u>96 370</u></b>                        |

Příloha na straně 108 až 144 je nedílnou součástí této konsolidované účetní závěrky.

## Příloha účetní závěrky

### 1. VŠEOBECNÉ INFORMACE

Spolek pro chemickou a hutní výrobu, akciová společnost (dále jen „Společnost“) byla zapsána do obchodního rejstříku dne 31. prosince 1990 a její sídlo je v Ústí nad Labem, Revoluční 1930/86, PSČ 400 32, Česká republika, IČ: 000 11 789. Společnost je zapsána v obchodním rejstříku vedeném Krajským soudem v Ústí nad Labem v oddíle B vložka 47.

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

### 2. ZÁKLADNÍ ZÁSADY ZPRACOVÁNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

#### a) Soulad s účetním rámcem

Tato konsolidovaná účetní závěrka byla připravena v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví (International Financial Reporting Standards, dále jen „IFRS“) přijatými Radou pro mezinárodní účetní standardy (International Accounting Standards Board, IASB) a schválenými k použití v rámci Evropské unie (European Union, EU).

#### b) Východiska pro sestavení konsolidované účetní závěrky

Konsolidovaná účetní závěrka je připravena za předpokladu trvání podniku a na principu historických pořizovacích cen s výjimkou zajišťovacích instrumentů, finančních instrumentů v reálné hodnotě účtovaných do výkazu zisku nebo ztráty a realizovatelných finančních aktiv, kdy je použito ocenění v reálné hodnotě.

Částky uvedené v této konsolidované účetní závěrce jsou prezentovány v českých korunách, což je měna vykazování Skupiny, přičemž každá společnost, která je součástí Skupiny má stanovenou svoji funkční měnu, tj. měnu primárního ekonomického prostředí. V případě odlišení funkční měny a měny vykazování, jsou zůstatky a výsledky dané společnosti přepočteny z funkční měny do měny vykazování za použití závěrkového kurzu pro všechna aktiva a závazky, historických kurzů pro složky vlastního kapitálu a průměrného ročního kurzu pro výnosy

a náklady. Všechny finanční informace prezentované v Kč byly zaokrouhleny na celé tisíce (pokud není uvedeno jinak).

#### c) Použití odhadů

Při přípravě účetní závěrky v souladu s IFRS ve znění přijatém Evropskou unií provádí vedení Skupiny 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 stanovení reálných hodnot finančních nástrojů a investic do nemovitostí, zbytkové doby použitelnosti budov a zařízení, nehmotných aktiv, stanovení výše ztráty ze snížení hodnoty nefinančních i finančních aktiv a výše opravných položek u zásob a taktéž ocenění rezerv.

Odhady jsou průběžně revidovány a jakékoliv jejich změny, pokud nebyla zjištěna chyba, 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.

#### d) Konsolidační celek

Skupinu tvoří Společnost a dceřiné společnosti, v nich má Společnost rozhodující vliv, tj. buď přímo nebo nepřímo drží podíl více než poloviny hlasovacích práv nebo jinak vykonává kontrolu nad jejich chodem. Kontrolou se rozumí skutečnost, že Společnost může přímo či nepřímo ovládat finanční a provozní politiky tak, aby z činnosti konsolidovaného podniku měla užitek.

Dceřiné podniky jsou konsolidovány od data získání ovládnutí Společností do doby ztráty ovládnutí metodou plné konsolidace. Při ní se zahrnují nejen podíly na dosažených výsledcích vyplývajících z vlastnického podílu Společnosti, ale celkové výsledky společností, ve kterých je uplatňována kontrola, včetně celkového pohledu na strukturu jejich aktiv a pasiv. Zahrnutí jednotlivých složek majetku i vytvořený hospodářský výsledek v plné výši bez ohledu na výši vlastnického

podílu je z hlediska tohoto podílu řešeno vyčleněním tzv. nekontrolních podílů, které vyjadřují podíl ostatních vlastníků na vlastním kapitálu v konsolidované účetní závěrce.

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

#### **e) Investice do přidružených podniků**

Investice do přidružených podniků jsou ty, v nichž má Společnost podstatný vliv, tj. buď přímo, nebo nepřímo podíl méně než poloviny hlasovacích práv a více než 20 % hlasovacích práv a nevykonává kontrolu nad jejich chodem.

Podniky s podstatným vlivem jsou oceněny k datu pořízení ve výši pořizovacích nákladů a následně až do doby ztráty vlivu jsou zachyceny za použití ekvivalenční metody, tj. ocenění investice je navýšeno nebo sníženo o podíl na změně vlastního kapitálu přidruženého podniku, případné podíly na zisku distribuované Společností ocenění snižují.

### **3. VÝZNAMNÉ ÚČETNÍ POLITIKY**

#### **a) Nehmotná aktiva**

Nehmotná aktiva jsou identifikovatelná nepeněžní aktiva bez fyzické podstaty. Aktivum je identifikovatelné, jestliže je oddělitelné, tj. může být odděleno od skupiny aktiv Skupiny a prodáno, převedeno, licencováno, pronajmuto nebo vyměněno, a to buď samostatně, nebo společně se souvisejícím kontraktem, identifikovatelným aktivem nebo závazkem bez ohledu na to, zda Skupina má tak v úmyslu učinit, nebo vzniká ze smluvních nebo jiných zákonných práv bez ohledu na to, zda jsou tato práva převoditelná nebo oddělitelná od Skupiny nebo od jiných práv a povinností.

Nehmotná aktiva jsou oceněna v pořizovací ceně snížené

o oprávky a ztráty ze snížení hodnoty. Nehmotná aktiva vytvořená vlastní činností jsou oceněna přímými náklady a výrobní režii nebo reprodukční pořizovací cenou, je-li nižší.

Nehmotná aktiva jsou odepisována rovnoměrně po odhadované dobu použitelnosti, obvykle nejdéle pět let (ocenitelná práva dvanáct let). Odepisování začíná tehdy, kdy lze nehmotné aktivum začít používat, tzn. jakmile je na místě a ve stavu nezbytném pro fungování zamýšleném vedením, a to po dobu jeho odhadované doby použitelnosti.

Metoda odepisování a doba použitelnosti se prověřuje jednou ročně ke konci účetního období a je-li identifikována změna, dojde k úpravě odpisů pro nadcházející období.

#### **b) Pozemky, budovy a zařízení**

Pozemky, budovy a zařízení jsou prvotně oceněny v pořizovací ceně po odečtení dotací a následně vedeny v pořizovací ceně snížené o oprávky a případné kumulované ztráty ze snížení hodnoty.

Pořizovací cena zahrnuje veškeré náklady, které přímo souvisejí s uvedením jednotlivých položek do stavu umožňujícího předpokládané použití. Vlastní aktivované výkony jsou oceněny vlastními výrobními náklady. Pořizovací náklady také zahrnují odhadované náklady na demontáž a vyřazení položky a obnovení původního stavu místa, kde je aktivum umístěno, pokud je taková povinnost spojena s pořízením nebo výstavbou aktiva.

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 dle záměru vedení Skupiny. Odpisy se účtují s cílem odepsat pořizovací cenu či ocenění aktiv na jejich zbytkovou hodnotu s výjimkou pozemků, po dobu odhadované doby použitelnosti majetku lineární metodou:

|                     |          |
|---------------------|----------|
| Budovy a stavby     | 9-80 let |
| Stroje a zařízení   | 4-20 let |
| Inventář            | 2-25 let |
| Dopravní prostředky | 3-25 let |

Metoda odpisování, doba použitelnosti i zbytková hodnota se prověřuje jednou ročně a je-li identifikována

změna, dojde k úpravě odpisů pro následující období. Složky pozemků, budov a zařízení (tzv. komponenty), které jsou vůči celkové hodnotě aktiva významné, se vedou a odepisují zvlášť v souladu s jejich dobou použitelnosti.

Náklady na technické zhodnocení dlouhodobého majetku jsou účtovány jako dlouhodobý hmotný majetek a jsou odepisovány v souladu s jejich dobou použitelnosti. Náklady na běžnou údržbu a opravy jsou vykázány jako náklad v období, kdy byly vynaloženy.

Zisk nebo ztráta vznikající při prodeji nebo likvidaci majetku se stanoví jako rozdíl mezi čistou prodejní cenou majetku a jeho zůstatkovou hodnotou k datu vyřazení a ovlivňuje výši výsledku hospodaření.

#### **c) Podnikové kombinace pod společnou kontrolou**

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

#### **d) Investice do nemovitostí**

Investicí do nemovitostí je pozemek nebo budova držena spíše za účelem dosažení příjmu z nájemného nebo za účelem zhodnocení či obojího, nikoliv pro vlastní použití. Investice do nemovitostí se oceňují v pořizovacích nákladech snížených o opravy a případné kumulované ztráty ze snížení hodnoty. Pořizovací náklady nemovitosti přitom zahrnují její kupní cenu a veškeré přímo přiřaditelné výdaje, jako jsou například platby za odborné právní služby, daně z převodu nemovitostí a ostatní transakční náklady. Náklady na investici do nemovitosti pořízenou vlastní činností jsou její pořizovací náklady k datu, ke kterému byla stavba dokončena a připravena k pronájmu. Investice do nemovitostí jsou odepisovány po dobu odhadované doby použitelnosti (10-50 let) lineární metodou, přičemž každoročně dochází k revizi odhadů

použitých při odpisování.

Příjmy z pronájmu investic do nemovitostí se účtují k okamžiku uskutečnění služby a jsou klasifikovány jako výnosy – tržby za služby.

Investice do nemovitostí jsou odúčtovány při vyřazení, nebo když je investice do nemovitostí trvale vyňata z užívání a nejsou očekávané žádné budoucí ekonomické přínosy.

Skupina v areálu Společnosti v Ústí nad Labem pronajímá část výrobních a administrativních prostor třetím osobám. Položky z kategorie pozemky, budovy a zařízení jsou každoročně revidovány, zdali naplňují podmínky vykázání jako investice do nemovitostí. Každoroční převody mezi klasifikacemi mezi položkami pozemky, budovy a zařízení a investicemi do nemovitostí jsou vykázány separátně v rámci položky „Převod z Pozemků, budov a zařízení“. Vzhledem k oceňování investic do nemovitostí modelem pořizovacích nákladů, nemají převody z kategorie Pozemky, budovy a zařízení do kategorie Investice do nemovitostí, případně opačně, vliv na ocenění. Převodem dochází pouze ke změně způsobu prezentace vykazované položky.

#### **e) Snížení hodnoty nefinančních aktiv**

K datu účetní závěrky Skupina prověřuje, zda nedošlo k událostem či změnám, které naznačují či mohou způsobit, že účetní zůstatková hodnota může převýšit zpětně ziskatelnou hodnotu aktiva. Zda nedošlo ke snížení hodnoty dlouhodobého hmotného majetku a ostatních aktiv je prověřováno na úrovni identifikované penězotvorné jednotky. 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 reálné hodnoty aktiva snížené o náklady na prodej a jeho hodnoty z užívání.

#### **f) Leasing**

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

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

leasingu došlo.

Leasing dlouhodobého hmotného majetku, při němž Skupina nese v podstatě všechna rizika a výhody vyplývající z vlastnictví, je klasifikován jako finanční leasing. Finanční leasing se aktivuje v reálné hodnotě najatého majetku na počátku doby leasingu nebo, je-li nižší, v současné hodnotě minimálních leasingových plateb. Každá platba leasingu je alokována mezi závazky a finanční náklady. 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. Odpovídající závazky z nájmu se po odečtení finančních nákladů zahrnují do ostatních krátkodobých a dlouhodobých závazků (v závislosti na splatnosti). Dlouhodobý hmotný majetek pořízený prostřednictvím finančního leasingu je odepisován po dobu použitelnosti, nebo po dobu leasingu, je-li kratší.

#### **g) Finanční aktiva**

Finanční aktiva představující majetkové účasti s pasivním vlivem a úvěrové finanční nástroje Skupina rozděluje klasifikuje jako finanční aktiva držena k obchodování, realizovatelná finanční aktiva, případně investice držena do splatnosti výhradně však u úvěrových finančních nástrojů.

Finanční aktiva držena k obchodování a realizovatelná jsou oceňována v reálné hodnotě s přeceněním do výsledku hospodaření, resp. do ostatního úplného výsledku. V případě majetkových finančních aktiv klasifikovaných jako realizovatelná finanční aktiva, u nichž nelze na pokračující bázi stanovit spolehlivě reálnou hodnotu, je k ocenění použita výše pořizovacích nákladů s případným snížením do výsledku hospodaření. Je-li takové snížení zachycení, je nevratné pro další období.

Investice držené do splatnosti jsou oceňovány zůstatkovou hodnotou za použití efektivní úrokové sazby.

#### **h) Zásoby**

Zásoby jsou aktiva držena k prodeji v běžném podnikání, ve výrobním procesu, určená k prodeji, nebo ve formě materiálu zahrnující suroviny pro spotřebu nebo obdobných dodávek, které se spotřebují ve výrobním procesu nebo při poskytování služeb.

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. Hotové výrobky, polotovary a nedokončená výroba se prvotně oceňují výrobními náklady. Náklady na hotové výrobky a nedokončenou výrobu zahrnují přímý materiál, přímé mzdy, ostatní přímé výrobní náklady a související režijní náklady. Výše pořizovacích nákladů k rozvahovému dni a výše zásob zúčtovaných do spotřeby a prodeje se stanovují metodou FIFO.

Zásoby se ocení na konci účetního období ve výrobních nákladech nebo čisté realizovatelné hodnotě, je-li ta nižší. Čistá realizovatelná hodnota je odhadem obvyklé prodejní ceny, snížené o náklady na dokončení a prodejní náklady.

#### **i) 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 v reálné hodnotě a následně vykazovány v hodnotě prvotního ocenění snížené o ztrátu ze snížení hodnoty.

K datu účetní závěrky Společnost prověřuje, zda nedošlo k událostem či změnám, které naznačují či mohou způsobit, že účetní hodnota pohledávky může převýšit hodnotu peněžních toků z ní plynoucích v budoucnu. K testu je uvažována každá pohledávka individuálně, lze tak, nebo agregovaně v portfoliích dle stáří pohledávek. Ztráta ze snížení hodnoty je vypočtena jako rozdíl mezi jeho účetní hodnotou a současnou hodnotou odhadovaných budoucích peněžních toků diskontovaných původní efektivní úrokovou sazbou. Tato ztráta ze snížení hodnoty je promítnuta do výsledku hospodaření 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 jako navýšení výsledku hospodaření.

#### **j) Peníze a peněžní ekvivalenty / konsolidovaný výkaz o peněžních tocích**

Peníze tvoří disponibilní hotovost a vklady na běžných účtech u bank bez omezení dispozice. Peněžní ekvivalenty představují krátkodobé bezrizikové investice do instrumentů peněžního trhu s původní splatností kratší než 3 měsíce. Konsolidovaný výkaz o peněžních tocích je zpracován za

použití nepřímé metody v části peněžního toku z provozní činnosti.

Přijaté dividendy se uvádějí v peněžních tocích z investiční činnosti. Úroky placené z bankovních úvěrů a půjček a úroky placené z leasingů se uvádějí v peněžních tocích z finanční činnosti.

## **k) Přepočet cizoměnových transakcí a zůstatků**

Transakce prováděné v cizích měnách jsou přepočteny do funkčních měny každé společnosti zahrnuté do Skupiny na základě měnového kurzu platného v den transakce.

Na konci účetního období:

- peněžní položky (tj. peněžní prostředky vedené v cizích měnách, jakož i pohledávky a závazky splatné v cizích měnách) jsou přepočítané závěrkovým kurzem tj. spotovým kurzem ke konci účetního období,
- nepeněžní položky, které jsou oceněny na bázi historických cen v cizích měnách, jsou přepočteny kurzem k datu transakce a
- nepeněžní položky, které jsou oceněny reálnou hodnotou, jsou přepočteny kurzem platným v den, kdy byla stanovena jejich reálná hodnota.

Zisky a ztráty vznikající z vyrovnání takových transakcí a z transakcí peněžních aktiv a závazků provedených v cizích měnách jsou zaúčtovány do výsledku hospodaření v rámci 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“.

## **l) Finanční závazky**

Finanční závazky jsou finančními nástroji, které se při prvotním zachycení oceňují v reálné hodnotě upravené o transakční náklady. Následně jsou vedeny v zůstatkové hodnotě za použití metody efektivní úrokové míry. Společnost mezi finančními závazky eviduje přijaté bankovní úvěry a ostatní nebankovní půjčky, obchodní závazky, závazky z pozastávek.

Finanční závazky jsou klasifikovány jako krátkodobé závazky, pokud jsou splatné do 12 měsíců od rozvahového dne. Ostatní finanční závazky jsou klasifikovány jako dlouhodobé ve výkazu finanční pozice.

## **m) Daň ze zisku**

Daň ze zisku se skládá ze splatné a odložené daně. Splatná a odložená daň je zachycena ve výsledku hospodaření s výjimkou částek, které souvisí s položkami účtovanými do ostatního úplného výsledku (např. zajištění peněžních toků).

Splatná daň vyjadřuje daňovou povinnost (závazek) nebo daňový nárok (pohledávka) a je kalkulována ze zdanitelného základu s použitím daňových sazeb platných k rozvahovému dni. Základ daně je odvozen z výsledku hospodaření úpravami o daňově neuznatelné výnosy a náklady. Pokud částka daně z příjmů zaplacená na zálohách během účetního období převyšuje částku odhadnuté daňové povinnosti, je rozdíl vykázán jako pohledávka.

Výpočet odložené daně je založen na závazkové metodě vycházející z rozvahového přístupu, tj. vychází ze všech přechodných rozdílů mezi daňovou hodnotou aktiv a závazků 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. Odložené daňové pohledávky a závazky jsou zachyceny a prezentovány mezi dlouhodobými aktivy, resp. dlouhodobými závazky.

## **n) Tržby**

Výnosy jsou oceňovány v reálné hodnotě přijaté nebo nárokové protihodnoty snížené o částku všech slev a daně z přidané hodnoty (DPH).

Tržby z prodeje výrobků a zboží jsou vykázány, pokud je pravděpodobné, že ekonomické přínosy z prodeje přejdou na Skupinu a mohou být spolehlivě měřeny, a to 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.

Tržby z pronájmu investic do nemovitostí jsou vykázány ve výkazu zisku a ztráty rovnoměrně během doby pronájmu. Tržby za služby jsou vykázány dle stupně dokončení služby, což vzhledem k charakteru služeb koresponduje většinou s jednorázovým uznáním tržby k datu uskutečnění služby.

#### **o) Ostatní provozní výnosy a náklady**

Ostatní provozní výnosy zahrnují zejména výnosy z likvidace a prodeje nefinančních aktiv, přebytek aktiv, vrácení soudních poplatků, přijaté penále, majetek získaný bezplatně, zrušení opravných položek a rezerv, přijaté kompenzace a zisk z prodeje investic do nemovitostí.

Ostatní provozní náklady zahrnují zejména náklady na likvidaci a prodej nefinančních aktiv, manka na majetku, soudní poplatky, smluvní a jiné pokuty, penále za porušení předpisů na ochranu životního prostředí, peněžní prostředky a majetek bezúplatně poskytnutý, opravné položky (s výjimkou těch, které jsou vykázány jako finanční náklady), vyplacené náhrady, odpis nedokončeného majetku, u kterého nebyl dosažen požadovaný ekonomický efekt, náklady na vymáhání pohledávek a ztráta z prodeje investic do nemovitostí.

#### **p) Finanční výnosy a finanční náklady**

Finanční výnosy zahrnují zejména výnosy z prodeje akcií a jiných cenných papírů, přijaté dividendy, úroky z peněžních prostředků na bankovních účtech, termínovaných vkladech a z poskytnutých půjček, zvýšení hodnoty finančních aktiv a čisté kurzové zisky. Výnosy z dividend z investic jsou zaúčtovány, jakmile jsou práva akcionářů na přijetí dividendy odsouhlasena. Finanční náklady zahrnují zejména ztrátu z prodaných cenných papírů a podílů a náklady spojené s tímto prodejem, ztráty ze snížení hodnoty týkající se finančních aktiv, jako jsou akcie, cenné papíry a úrokové pohledávky, čisté kurzové ztráty, úroky z vlastních dluhopisů a jiných cenných papírů vydaných, úroky z finančního leasingu, poplatky za bankovní úvěry, půjčky, záruky.

#### **q) Rezervy**

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

Pokud Skupina očekává náhradu části nebo všech nákladů na tvorbu rezervy od jiného subjektu, vykazuje se taková náhrada jako samostatné aktivum, avšak pouze v případech, a jenom tehdy, když realizace náhrady

je prakticky jistá, pokud Skupina splní svůj závazek. Částka náhrady nepřekročí částku rezervy. Ve výkazu zisku a ztráty je náklad na rezervu vykázán společně s výnosy z náhrad, je-li o nich účtováno ve stejném účetním období.

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

#### **r) Zaměstnanecké požitky**

V souladu s IAS 19 jsou rozlišovány a sledovány následující kategorie zaměstnaneckých požitků:

##### *Krátkodobé zaměstnanecké požitky*

Ke krátkodobým zaměstnaneckým benefitům patří měsíční mzda a plat, zdravotní a sociální pojištění (očištěné o výši důchodového pojištění) hrazené Skupinou za zaměstnance, roční motivační odměna, příspěvky na závodní stravování, zvýhodněné služby elektronických komunikací a pobyty zaměstnanců ve vybraných rekreačních zařízeních. Na motivační odměny je tvořena rezerva v závislosti na pravděpodobnosti jejich výplaty. Většina krátkodobých zaměstnaneckých požitků je ošetřena kolektivní smlouvou.

##### *Zaměstnanecké požitky po skončení zaměstnání (penzijní plány definovaných příspěvků)*

Skupina hradí každý měsíc za zaměstnance důchodové pojištění do státního penzijního plánu, kdy Vláda České republiky je odpovědná za poskytování důchodů. Dále Skupina hradí měsíčně příspěvky svým zaměstnancům do plánů penzijních fondů. V obou případech se jedná o režim penzijních plánů definovaných příspěvků a příspěvky jsou účtovány do výsledku hospodaření v období, ve kterém zaměstnanci vznikl nárok.

##### *Ostatní dlouhodobé zaměstnanecké požitky*

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

##### *Zaměstnanecké požitky při předčasném ukončení zaměstnání*

Zaměstnanecké požitky při předčasném ukončení zaměstnání jsou upraveny kolektivní smlouvou. Zaměstnancům, kteří v průběhu roku ukončí pracovní

poměr z organizačních důvodů náleží zákonné odstupné, které se v závislosti na délce pracovního poměru zvyšuje až na trojnásobek průměrného výdělku.

## s) Dotace

Státní dotace představují podporu ze strany státu, státních agentur a podobných místních, národních nebo mezinárodních institucí ve formě převodu prostředků ve prospěch účetních jednotek výměnou za minulé nebo budoucí splnění určitých podmínek týkajících se provozních činností účetní jednotky.

Dotace vztahující se k nákladům jsou vykázány jako kompenzace daných nákladů v období jejich vzniku. Přebytek obdržené dotace nad náklady uznanými ve shodném období je prezentován v ostatních provozních výnosech.

Dotace na pořízení majetku jsou zohledněny odečtením hodnoty dotace z pořizovací ceny majetku a ve svém důsledku vedou k nižším odpisům souvisejícího majetku.

## t) 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.

## u) 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 proporcionální části jistiny přijatých úvěrů, denominovaných v EUR, jakožto zajišťovací nástroje.

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

## v) Následné události

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

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

**w) Změny v účetních pravidlech, odhadech a chyby z předchozích období**

Skupina změnila používané účetní pravidlo pouze v případě, že změna:

- je vyžadována IFRS, nebo
- vyústí v to, že účetní závěrka poskytuje spolehlivě a více relevantní informace o dopadech transakcí a událostí ovlivňujících finanční pozici, finanční výkonnost a/nebo peněžní toky.

V případě změny v účetních pravidlech, nestanoví-li konkrétní IFRS jinak, se předpokládá, jakoby nové pravidlo bylo vždy používáno. Skupina musí upravit v účetní závěrce srovnatelné informace za vykazovaná období a počátek srovnatelného období je upraven s dopadem do počátečních zůstatků vlastního kapitálu. Změna tímto způsobem není zachycena pouze, pokud je neproveditelné stanovit účinky pro dané období nebo kumulativní dopad změny.

Položky účetních výkazů účtované na základě odhadů jsou pravidelně revidovány a pokud se změní okolnosti, na kterých byly založeny, Skupina získá nové informace či rozšíří své zkušenosti, dochází k úpravě účetního odhadu s prospektivním dopadem na účetní závěrku.

Oprava významné chyby z předchozího období se provádí obdobně jako změna v účetním pravidle, tj. retrospektivně s opravením vykazovaných minulých období a s případnou úpravou počátečních zůstatků srovnatelného období s dopadem do vlastního kapitálu. Při přípravě účetní závěrky se předpokládá, že chyby byly zachyceny v období, ve kterém vznikly.

## 4. PŘIJETÍ NOVÝCH NEBO REVIDOVANÝCH STANDARDŮ A INTERPRETACÍ IFRS

### Použití znovelizovaných IFRS v roce 2015

K 1. 1. 2015 Skupina přijala níže uvedené novelizované standardy schválené současně k použití v rámci EU, přičemž žádná ze změn neměla dopad na konsolidovanou účetní závěrku Skupiny ve srovnání s minulými obdobími:

- IFRS 1 První přijetí Mezinárodních standardů účetního výkaznictví
- IFRS 3 Podnikové kombinace
- IFRS 13 Ocenění reálnou hodnotou
- IAS 40 Investice do nemovitostí

### Nově vydané a znovelizované standardy IFRS a interpretace IFRIC s pozdější účinností

Skupina v současné době zvažuje možné dopady nových standardů a interpretací, jež vstoupí v platnost po roce končícím 31. prosince 2015 a které nebyly použity při přípravě této konsolidované účetní závěrky. Společnost má v úmyslu přijmout všechny změny IFRS v souladu s datem jejich účinnosti.

| <b>Standardy a interpretace schválené EU</b>                                                                          | <b>Možný dopad na účetní závěrku</b> |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------|
| Novela IAS 19 Zaměstnanecké benefity: Příspěvky zaměstnanců                                                           | žádný dopad                          |
| Roční revize IFRS 2010-2012                                                                                           | žádný dopad                          |
| Roční revize IFRS 2012-2014                                                                                           | žádný dopad                          |
| Novela IFRS 11 Společná ujednání: Účtování o nabytí účastí ve společné činnosti                                       | žádný dopad                          |
| Novela IAS 16 Pozemky, budovy a zařízení a IAS 41 Zemědělství: Zemědělství: Rostliny                                  | žádný dopad                          |
| Novela IAS 16 Pozemky, budovy a zařízení a IAS 38 Nehmotná aktiva: Vyjasnění přijatých metod odepisování a amortizace | žádný dopad                          |
| Novela IAS 1 Zveřejnění účetní závěrky: Prvotní zveřejnění                                                            | žádný dopad                          |
| Novela IAS 27 Individuální účetní závěrka: Ekvivalenční metoda v individuálních účetních výkazech                     | žádný dopad                          |

| <b>Standardy a interpretace čekající na schválení EU</b>                                                                                                                               | <b>Možný dopad na účetní závěrku</b> |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------|
| IFRS 9 Finanční nástroje: Klasifikace a oceňování                                                                                                                                      | viz. pozn. 1)                        |
| Novely IFRS 10 Konsolidovaná účetní závěrka a IAS 28 Investice do přidružených a společných podniků: P rodej nebo vklad aktiv mezi investorem a jeho přidruženým či společným podnikem | žádný dopad                          |
| IFRS 14 Časové rozlišení při cenové regulaci                                                                                                                                           | žádný dopad                          |
| IFRS 15 Výnosy ze smluv se zákazníky                                                                                                                                                   | viz. pozn. 2)                        |
| IFRS 16 Leasing                                                                                                                                                                        | viz. pozn. 3)                        |
| Novela IAS 7 Přehled o peněžních tocích: Prvotní zveřejnění                                                                                                                            | Novela zavádí nové zveřejnění        |
| Novela IAS 12 Daně z příjmů: Účtování odložených daňových pohledávek k nerealizovaným ztrátám                                                                                          | žádný dopad                          |

Pozn. 1) Při prvotním přijetí IFRS 9 budou příslušná finanční aktiva zařazena do nových kategorií finančních nástrojů.

Pozn. 2) Dopad použití IFRS 15, účinného od 1. ledna 2018, bude záviset na konkrétních skutečnostech a okolnostech smluv se zákazníky, ve kterých bude Společnost smluvní stranou. Vedení Společnosti analyzuje novou úpravu, přičemž očekává dopad na účetní závěrku, ale bližší informace prozatím není schopno kvantifikovat

Pozn. 3) Dopad použití IFRS 16 bude záviset na konkrétních skutečnostech a okolnostech leasingových smluv, ve kterých bude Společnost smluvní stranou. IFRS 16 ruší klasifikaci finančního a operativního leasingu. Nově i operativní leasing bude muset být uznán v rozvaze jako aktivum a závazek.

## 5. ZMĚNY VE VYKAZOVÁNÍ HODNOT BĚŽNÉHO A MINULÉHO OBDOBÍ

V konsolidované účetní závěrce sestavené k 31. prosinci 2015 byly provedeny následující změny ve vykazování:

V konsolidovaném výkazu o úplném výsledku jsou kurzové rozdíly prezentovány v netto pozici, v důsledku čehož byly finanční výnosy i náklady minulého účetního období sníženy o 94 732 tis. Kč.

V konsolidovaném výkazu o peněžních tocích jsou přijaté i zaplacené úroky prezentovány jako položky peněžních

toků z finanční činnosti. V minulém účetním období byly zaplacené úroky ve výši 80 216 tis. Kč prezentovány jako součást peněžních toků z provozní činnosti.

V konsolidovaném výkazu finanční pozice jsou pohledávky z titulu DPH a ostatních daní (krom pohledávek z daně z příjmu) prezentovány jako ostatní krátkodobé pohledávky. V minulém účetním období byly pohledávky ve výši 76 993 tis. Kč prezentovány jako daňové pohledávky.

## 6. POZEMKY, BUDOVY A ZAŘÍZENÍ

### Pořizovací cena

|                                   | Pozemky,<br>budovy<br>a stavby | Stroje, zařízení<br>dopravní<br>prostředky | Jiný<br>hmotný<br>majetek | Nedokončené<br>investice | Celkem           |
|-----------------------------------|--------------------------------|--------------------------------------------|---------------------------|--------------------------|------------------|
| Stav 1. ledna 2015                | <u>3 186 750</u>               | <u>3 994 604</u>                           | <u>7 421</u>              | <u>534 689</u>           | <u>7 723 564</u> |
| Přírůstky                         | 19 314                         | 159 873                                    | 0                         | 986 733                  | <u>1 165 920</u> |
| Vyřazení                          | -4 220                         | -56 798                                    | -399                      | 0                        | <u>-61 417</u>   |
| Přeúčtování                       | 26 720                         | 102 522                                    | 0                         | -129 242                 | <u>0</u>         |
| Převod do investic do nemovitostí | <u>-25 977</u>                 | <u>0</u>                                   | <u>0</u>                  | <u>0</u>                 | <u>-25 977</u>   |
| K 31. prosinci 2015               | <u>3 202 587</u>               | <u>4 200 201</u>                           | <u>7 122</u>              | <u>1 392 180</u>         | <u>8 802 090</u> |

### Oprávkky

|                                   | Pozemky,<br>budovy<br>a stavby | Stroje, zařízení<br>dopravní<br>prostředky | Jiný<br>hmotný<br>majetek | Nedokončené<br>investice | Celkem            |
|-----------------------------------|--------------------------------|--------------------------------------------|---------------------------|--------------------------|-------------------|
| Stav 1. ledna 2015                | <u>-1 478 997</u>              | <u>-3 141 753</u>                          | <u>-7 243</u>             | <u>0</u>                 | <u>-4 627 993</u> |
| Odpisy                            | -67 182                        | -164 567                                   | 0                         | 0                        | <u>-231 749</u>   |
| Vyřazení                          | 4 220                          | 50 481                                     | 399                       | 0                        | <u>55 100</u>     |
| Převod do investic do nemovitostí | <u>2 925</u>                   | <u>0</u>                                   | <u>0</u>                  | <u>0</u>                 | <u>2 925</u>      |
| K 31. prosinci 2015               | <u>-1 539 034</u>              | <u>-3 255 839</u>                          | <u>-6 844</u>             | <u>0</u>                 | <u>-4 801 717</u> |

### Opravné položky

|                          | Pozemky,<br>budovy<br>a stavby | Stroje, zařízení<br>dopravní<br>prostředky | Jiný<br>hmotný<br>majetek | Nedokončené<br>investice | Celkem          |
|--------------------------|--------------------------------|--------------------------------------------|---------------------------|--------------------------|-----------------|
| Stav 1. ledna 2015       | <u>-40 936</u>                 | <u>-15 879</u>                             | <u>0</u>                  | <u>-87 964</u>           | <u>-144 779</u> |
| Zrušení pro nepotřebnost | <u>124</u>                     | <u>258</u>                                 | <u>0</u>                  | <u>0</u>                 | <u>382</u>      |
| K 31. prosinci 2015      | <u>-40 812</u>                 | <u>-15 621</u>                             | <u>0</u>                  | <u>-87 964</u>           | <u>-144 397</u> |

### Zůstatková hodnota

|                     |                  |                |            |                  |                  |
|---------------------|------------------|----------------|------------|------------------|------------------|
| K 1. lednu 2015     | <u>1 666 817</u> | <u>836 972</u> | <u>278</u> | <u>446 725</u>   | <u>2 950 792</u> |
| K 31. prosinci 2015 | <u>1 622 741</u> | <u>928 741</u> | <u>278</u> | <u>1 304 216</u> | <u>3 855 976</u> |

# Konsolidovaná závěrka

## Pořizovací cena

|                                   | Pozemky,<br>budovy<br>a stavby | Stroje, zařízení<br>dopravní<br>prostředky | Jiný<br>hmotný<br>majetek | Nedokončené<br>investice | Celkem           |
|-----------------------------------|--------------------------------|--------------------------------------------|---------------------------|--------------------------|------------------|
| Stav 1. ledna 2014                | <u>3 224 760</u>               | <u>4 367 737</u>                           | <u>7 784</u>              | <u>374 187</u>           | <u>7 974 468</u> |
| Přírůstky                         | 326                            | 2 801                                      | 0                         | 167 987                  | <u>171 114</u>   |
| Vyřazení                          | -24 048                        | -382 386                                   | -345                      | -1 358                   | <u>-408 137</u>  |
| Převod do investic do nemovitostí | <u>-14 288</u>                 | <u>6 534</u>                               | <u>0</u>                  | <u>-6 127</u>            | <u>-13 881</u>   |
| K 31. prosinci 2014               | <u>3 186 750</u>               | <u>3 994 686</u>                           | <u>7 439</u>              | <u>534 689</u>           | <u>7 723 564</u> |

## Oprávky

|                                   | Pozemky,<br>budovy<br>a stavby | Stroje, zařízení<br>dopravní<br>prostředky | Jiný<br>hmotný<br>majetek | Nedokončené<br>investice | Celkem            |
|-----------------------------------|--------------------------------|--------------------------------------------|---------------------------|--------------------------|-------------------|
| Stav 1. ledna 2014                | <u>-1 407 416</u>              | <u>-3 257 937</u>                          | <u>-7 588</u>             | <u>0</u>                 | <u>-4 672 941</u> |
| Odpisy                            | -60 351                        | -179 769                                   | 0                         | 0                        | <u>-240 120</u>   |
| Vyřazení                          | -14 640                        | 292 176                                    | 345                       | 0                        | <u>178 118</u>    |
| Převod do investic do nemovitostí | <u>3 410</u>                   | <u>3 777</u>                               | <u>0</u>                  | <u>0</u>                 | <u>7 187</u>      |
| K 31. prosinci 2014               | <u>-1 478 997</u>              | <u>-3 141 753</u>                          | <u>-7 243</u>             | <u>0</u>                 | <u>-4 627 993</u> |

## Opravné položky

|                          | Pozemky,<br>budovy<br>a stavby | Stroje, zařízení<br>dopravní<br>prostředky | Jiný<br>hmotný<br>majetek | Nedokončené<br>investice | Celkem          |
|--------------------------|--------------------------------|--------------------------------------------|---------------------------|--------------------------|-----------------|
| Stav 1. ledna 2014       | <u>-43 060</u>                 | <u>-19 609</u>                             | <u>0</u>                  | <u>-17 957</u>           | <u>-80 626</u>  |
| Přírůstky                | 0                              | 0                                          | 0                         | -70 007                  | <u>-70 007</u>  |
| Zrušení pro nepotřebnost | <u>2 124</u>                   | <u>3 730</u>                               | <u>0</u>                  | <u>0</u>                 | <u>5 854</u>    |
| K 31. prosinci 2014      | <u>-40 936</u>                 | <u>-15 879</u>                             | <u>0</u>                  | <u>-87 964</u>           | <u>-144 779</u> |

## Zůstatková hodnota

|                     |                  |                  |            |                |                  |
|---------------------|------------------|------------------|------------|----------------|------------------|
| K 1. lednu 2014     | <u>1 774 284</u> | <u>1 090 191</u> | <u>196</u> | <u>356 230</u> | <u>3 220 901</u> |
| K 31. prosinci 2014 | <u>1 666 817</u> | <u>837 054</u>   | <u>196</u> | <u>446 725</u> | <u>2 950 792</u> |

V roce 2015 byly dokončeny a zařazeny do užívání (a bylo zahájeno odepisování) tyto nejvýznamnější akce:

| <u>Akce</u>                                           | <u>Pořizovací náklady</u><br><u>mil. Kč</u> |
|-------------------------------------------------------|---------------------------------------------|
| Snížení environmentálních dopadů při výrobě ECH a HCl | 227,9                                       |
| Výroba polyesterových adheziv a polotovarů            | 14,8                                        |
| Obnova katalytické spalovny Regenox                   | 11,4                                        |
| Rekonstrukce výroby HCl                               | 6,0                                         |

Skupina v roce 2015 dokončila projekt Snížení environmentálních dopadů při výrobě ECH a HCl. Tento projekt byl realizován ve společnosti CHs Epi, a.s. Celkové investiční výdaje činily 347 924 tis. Kč. Z toho bylo 120 044 tis. Kč kryto prostředky z přijatých dotací.

V roce 2015 byly realizovány výdaje na tyto nejvýznamnější nedokončené investice:

| <u>Akce</u>                         | <u>Pořizovací náklady</u><br><u>mil. Kč</u> |
|-------------------------------------|---------------------------------------------|
| Konverze elektrolýzy                | 1193,3                                      |
| Rekonstrukce vodojemů užitkové vody | 4,0                                         |

Mezi největší položky nedokončených investic patří výdaje v souvislosti s projektem realizace výstavby nové Membránové elektrolýzy ve výši 1 388 696 tis. Kč.

## 7. INVESTICE DO NEMOVITOSTÍ

|                                    | Pořizovací cena | Oprávky        | Netto hodnota  |
|------------------------------------|-----------------|----------------|----------------|
| Stav 1. ledna 2015                 | <u>58 829</u>   | <u>-27 598</u> | <u>31 231</u>  |
| Odpisy                             | 0               | -1 653         | -1 653         |
| Převod z Pozemků, budov a zařízení | <u>25 977</u>   | <u>-2 925</u>  | <u>-23 052</u> |
| K 31. prosinci 2015                | <u>84 806</u>   | <u>-32 176</u> | <u>52 630</u>  |

|                                    | Pořizovací cena | Oprávky        | Netto hodnota |
|------------------------------------|-----------------|----------------|---------------|
| Stav 1. ledna 2014                 | <u>76 624</u>   | <u>-42 139</u> | <u>34 485</u> |
| Přírůstky                          | 0               | -9 499         | -9 499        |
| Odpisy                             | -30 849         | 27 450         | -3 399        |
| Převod z Pozemků, budov a zařízení | <u>13 054</u>   | <u>-3 410</u>  | <u>9 644</u>  |
| K 31. prosinci 2014                | <u>58 829</u>   | <u>-27 598</u> | <u>31 231</u> |

Společnost pronajímá nemovitosti jiným společnostem, přičemž se jedná zejména o specifické nemovitosti v rámci výrobního areálu v Ústí nad Labem. Vzhledem k povaze a zvláště pak lokaci uvnitř výrobního areálu je alternativní tržní využití limitováno.

# Konsolidovaná závěrka

## 8. NEHMOTNÁ AKTIVA

### Pořizovací cena

|                          | Licence<br>a patenty | Software      | Nedokončené<br>investice | Celkem         |
|--------------------------|----------------------|---------------|--------------------------|----------------|
| Stav 1. ledna 2015       | <u>288 064</u>       | <u>39 587</u> | <u>16 801</u>            | <u>344 452</u> |
| Přeúčtování              | 7 851                | 0             | -7 851                   | 0              |
| Přírůstky                | 0                    | 0             | 3 980                    | 3 980          |
| Vyřazení                 | -4 013               | -18           | -22                      | -4 053         |
| Stav k 31. prosinci 2015 | <u>291 902</u>       | <u>39 569</u> | <u>12 908</u>            | <u>344 379</u> |

### Oprávky

|                          | Licence<br>a patenty | Software       | Nedokončené<br>investice | Celkem          |
|--------------------------|----------------------|----------------|--------------------------|-----------------|
| Stav 1. ledna 2015       | <u>-139 033</u>      | <u>-35 536</u> | <u>0</u>                 | <u>-174 569</u> |
| Přírůstky                | -6 844               | -612           | 0                        | -7 456          |
| Vyřazení                 | 757                  | 19             | 0                        | 776             |
| Stav k 31. prosinci 2015 | <u>-145 120</u>      | <u>-36 129</u> | <u>0</u>                 | <u>-181 249</u> |

### Zůstatková hodnota

|                     |                |              |               |                |
|---------------------|----------------|--------------|---------------|----------------|
| K 1. lednu 2015     | <u>149 031</u> | <u>4 051</u> | <u>16 801</u> | <u>169 883</u> |
| K 31. prosinci 2015 | <u>146 782</u> | <u>3 440</u> | <u>12 908</u> | <u>163 130</u> |

### Pořizovací cena

|                          | Licence<br>a patenty | Software      | Nedokončené<br>investice | Celkem         |
|--------------------------|----------------------|---------------|--------------------------|----------------|
| Stav 1. ledna 2014       | <u>513 402</u>       | <u>40 707</u> | <u>17 274</u>            | <u>571 383</u> |
| Přeúčtování              | 246                  | 1             | -247                     | 0              |
| Přírůstky                | 0                    | 3 659         | 26                       | 3 685          |
| Vyřazení                 | -225 584             | -4 780        | -252                     | -230 616       |
| Stav k 31. prosinci 2014 | <u>288 064</u>       | <u>39 587</u> | <u>16 801</u>            | <u>344 452</u> |

### Oprávky

|                          | Licence<br>a patenty | Software       | Nedokončené<br>investice | Celkem          |
|--------------------------|----------------------|----------------|--------------------------|-----------------|
| Stav 1. ledna 2014       | <u>-267 341</u>      | <u>-39 974</u> | <u>0</u>                 | <u>-307 315</u> |
| Přírůstky                | -13 600              | -339           | 0                        | -13 939         |
| Vyřazení                 | 141 908              | 4 777          | 0                        | 146 685         |
| Stav k 31. prosinci 2014 | <u>-139 033</u>      | <u>-35 536</u> | <u>0</u>                 | <u>-174 569</u> |

### Zůstatková hodnota

|                     |                |              |               |                |
|---------------------|----------------|--------------|---------------|----------------|
| K 1. lednu 2014     | <u>246 061</u> | <u>733</u>   | <u>17 274</u> | <u>264 068</u> |
| K 31. prosinci 2014 | <u>149 031</u> | <u>4 051</u> | <u>16 801</u> | <u>169 883</u> |

## 9. ZÁSoby

|                                         | 31. prosince 2015<br>tis. Kč | 31. prosince 2014<br>tis. Kč |
|-----------------------------------------|------------------------------|------------------------------|
| Materiál a předměty krátkodobé spotřeby | 139 326                      | 127 490                      |
| Nedokončená výroba                      | 859                          | 1 497                        |
| Hotové výrobky                          | 204 755                      | 174 912                      |
| Zboží                                   | <u>9 068</u>                 | <u>5 912</u>                 |
| Účetní hodnota                          | <u>354 008</u>               | <u>309 811</u>               |

Brutto hodnota zásob k 31. prosinci 2015 činila 368 676 tis. Kč (2014: 325 302 tis. Kč) a její reálná hodnota snižená o náklady na prodej je ve výši 354 008 tis. Kč (2014: 309 811 tis. Kč).

Výše zásob zaúčtovaných v roce 2015 do nákladů činí 4 119 843 tis. Kč (2014: 5 214 256 tis. Kč).

## 10. POHLEDÁVKY

### Dlouhodobé pohledávky

|                                  | 31. prosince 2015<br>tis. Kč | 31. prosince 2014<br>tis. Kč |
|----------------------------------|------------------------------|------------------------------|
| Pohledávka STZ Development, a.s. | 514 874                      | 514 874                      |
| Ostatní pohledávky               | <u>1 031</u>                 | <u>1 011</u>                 |
| Ztráta ze snížení hodnoty        | <u>-213 238</u>              | <u>-183 238</u>              |
| Celkem                           | <u>302 666</u>               | <u>332 647</u>               |

Dlouhodobé pohledávky jsou téměř výhradně tvořeny pohledávkou za společností STZ Development, a.s., která 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. STZ Development je dceřinou společností společnosti Via Chem Group, a.s. V souvislosti s analýzou kreditního rizika spojeného s touto pohledávkou byla k 31. prosinci 2015 uznána ztráta ze snížení hodnoty ve výši 213 238 tis. Kč (v roce 2014 ve výši 183 238 tis. Kč). V roce 2015 Skupina eviduje nárok na úhradu souvisejících úroků, které však nevykazuje, neboť pochybuje o jejich dobytosti.

Skupina neeviduje pohledávky s dobou splatnosti delší než 5 let.

### Pohledávky z obchodního styku

|                                                   | 31. prosince 2015<br>tis. Kč | 31. prosince 2014<br>tis. Kč |
|---------------------------------------------------|------------------------------|------------------------------|
| Pohledávky z obchodního styku – krátkodobé brutto | 897 986                      | 940 126                      |
| Ztráta ze snížení hodnoty                         | <u>-293 347</u>              | <u>-233 903</u>              |
| Celkem                                            | <u>604 639</u>               | <u>706 223</u>               |

### Ostatní krátkodobé pohledávky

|                               | 31. prosince 2015<br>tis. Kč | 31. prosince 2014<br>tis. Kč |
|-------------------------------|------------------------------|------------------------------|
| Dohadné účty aktivní          | 18 772                       | 19 658                       |
| DPH                           | 107 564                      | 72 040                       |
| Ostatní krátkodobé pohledávky | <u>37 462</u>                | <u>59 876</u>                |
| Celkem                        | <u>163 798</u>               | <u>151 574</u>               |

## 11. DAŇOVÉ POHLEDÁVKY A ZÁVAZKY

Zůstatek daňových pohledávek v hodnotě 998 tis. Kč (k 31.12.2014: 168 tis. Kč) a závazků v hodnotě 0 tis. Kč (k 31.12.2014: 312 tis. Kč) je z titulu daně z příjmů právnických osob.

## 12. FINANČNÍ AKTIVA

### Realizovatelná finanční aktiva

Realizovatelná finanční aktiva ve výši 20 tis. Kč představuje majetková účast (1 %) ve společnosti Klastř povrchové úpravy a.s. se sídlem v Pardubicích, kterou Společnost hodlá po bližší nespecifikované době držet. Investice je oceněna ve výši pořizovací ceny a nebylo u ní doposud uznáno žádné snížení hodnoty.

### Cenné papíry k obchodování

|                           | 31. prosince 2015<br>tis. Kč | 31. prosince 2014<br>tis. Kč |
|---------------------------|------------------------------|------------------------------|
| Krátkodobé cenné papíry   | 6 388                        | 6 388                        |
| Ztráta ze snížení hodnoty | <u>-3 000</u>                | <u>-6 388</u>                |
| Celkem                    | <u>3 388</u>                 | <u>0</u>                     |

Pokles ztráty ze snížení hodnoty k rozvahovému dni reflektuje vývoj zpětně získatelné hodnoty na základě následných událostí – realizovaného prodeje v dubnu 2016.

## 13. ZÁKLADNÍ KAPITÁL A FONDY

|                                                  | Počet<br>ks | 31. prosince 2015<br>tis. Kč | Počet<br>ks | 31. prosince 2015<br>tis. Kč |
|--------------------------------------------------|-------------|------------------------------|-------------|------------------------------|
| Kmenové akcie v hodnotě<br>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. Společnost k 31. prosinci 2015 ani k 31. prosinci 2014 nevidovala žádné pohledávky za upsaný vlastní kapitál; emise akcií byla plně splacena. Žádná z osob ovládaných Společností nebo Skupinou nevlastní žádné akcie Společnosti.

K 1. lednu 2014 se listinné akcie na majitele, tedy i akcie emitované Společností, které nebyly imobilizovány, změnily automaticky dle 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.

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.

I v roce 2016 výměna akcií stále probíhá. K 31. 12. 2015 byly vyměněny akcie v celkové hodnotě 1 437 227 tis. Kč (tj. 2 874 453 kusů), i přesto podíl doposud nevyměněných akcií dosahoval téměř 26 % (resp. 1 004 363 kusů).

#### Akcionáři

V roce 2015 se nekonala valná hromada Společnosti.

Akcionářem s největším podílem na Společnosti byla k 31. prosinci 2015 společnost Via Chem Group, a.s. s 33,12 % podílem na základním kapitálu a hlasovacích právech ve Společnosti. Vzhledem k tomu, že dle informací Společnosti žádný jiný subjekt nedisponuje větším podílem ve Společnosti, lze se domnívat, že ovládající osobou je nadále společnost Via Chem Group, a.s.

Společností, která v roce 2015 ovládala Via Chem Group, a.s., byla společnost EURO CAPITAL ALLIANCE LTD., se sídlem Tortolla, Road Town, second floor, PSČ 3321, Britské Panenské ostrovy, která dle dostupných informací vykonávala v tomto období hlasovací práva s akciemi představujícími podíl ve výši 100 % na hlasovacích právech této společnosti. Údaj o osobě či osobách ovládajících společnost EURO CAPITAL ALLIANCE LTD. není představenstvu Společnosti znám.

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

Společnost již dříve postupem dle §777 odst. 2 zákona č. 90/2012 Sb., o obchodních korporacích (dále jen „ZOK“) přizpůsobila své stanovy donucujícím ustanovením ZOK a upravený text stanov v zákonem stanovené lhůtě doručila rejstříkovému soudu. Valná hromada Společnosti k 31. prosinci 2015 nepřijala rozhodnutí o podřízení Společnosti ZOK jako celku ve smyslu §777 odst. 5 ZOK.

#### 14. KUMULOVANÝ OSTATNÍ ÚPLNÝ VÝSLEDEK

Kumulovaný ostatní úplný výsledek a je tvořený hlavně výsledkem ze zajišťovacích instrumentů ve výši -27 646 tis. Kč (k 31.12.2014: -32 007 tis. Kč).

#### 15. BANKOVNÍ ÚVĚRY

V rámci konsolidace úvěrových vztahů s bankami byla uzavřena s bankovními věřiteli Stabilizační smlouva se splatností do 30. června 2017. V roce 2014 bylo s bankovními věřiteli dohodnuto odložení splátek bankovních úvěrů splatných v období od 30. 6. 2014 do 31. 3. 2015. Počínaje 30. 6. 2015 Skupina pokračovala ve splácení úvěrů podle Stabilizační smlouvy.

|                                              | 31. prosince 2015<br>tis. Kč | 31. prosince 2014<br>tis. Kč |
|----------------------------------------------|------------------------------|------------------------------|
| Úvěry splatné do jednoho roku                | 1 356 836                    | 1 097 781                    |
| Dlouhodobé úvěry splatné do dvou let         | 668 300                      | 815 214                      |
| Dlouhodobé úvěry splatné od dvou do pěti let | 370 350                      | 0                            |
| Dlouhodobé úvěry splatné nad pět let         | <u>186 657</u>               | <u>0</u>                     |
| Celkem                                       | <u>2 582 143</u>             | <u>1 912 995</u>             |

V kategorii Úvěry splatné do jednoho roku je obsažena částka 801 050 tis. Kč, která představuje krátkodobé provozní úvěry, které jsou v souladu se Stabilizační smlouvou každoročně k 30. červnu obnovovány.

# Konsolidovaná závěrka

## Přehled stavu úvěrů k 31. prosinci 2015

| Společnost                    | Banka          | Druh úvěru    | Nominální úroková míra | Měna | Splatnost | tis. Kč          |
|-------------------------------|----------------|---------------|------------------------|------|-----------|------------------|
| Společnost                    | Poštová banka  | Krátkodobý    | 1M EURIBOR+4% p.a.     | EUR  | 2016      | 30 483           |
| Společnost                    | Poštová banka  | Revolvingový  | 1M EURIBOR+4% p.a.     | EUR  | 2016      | 404 412          |
| Společnost                    | Expobank CZ    | Kontokorentní | 1M PRIBOR+4% p.a.      | CZK  | 2016      | 29 434           |
| Společnost                    | Expobank CZ    | Revolvingový  | 1M PRIBOR+4% p.a.      | CZK  | 2016      | 111 721          |
| Společnost                    | Raiffeisenbank | Revolvingový  | 1M PRIBOR+4% p.a.      | CZK  | 2016      | 225 000          |
| Společnost                    | Expobank CZ    | Dlouhodobý    | 3M PRIBOR +4% p.a.     | CZK  | 2017      | 102 307          |
| Společnost                    | Raiffeisenbank | Investiční    | 3M PRIBOR+4% p.a.      | CZK  | 2016      | 19 223           |
| Společnost                    | Raiffeisenbank | Investiční    | 3M EURIBOR+4% p.a.     | EUR  | 2017      | 8 540            |
| Společnost                    | Raiffeisenbank | Investiční    | 3M PRIBOR+4% p.a.      | CZK  | 2017      | 50 180           |
| Společnost                    | Raiffeisenbank | Investiční    | 3M EURIBOR+4% p.a.     | EUR  | 2017      | 122 983          |
| Společnost                    | Poštová banka  | Dlouhodobý    | 3M EURIBOR+4% p.a.     | EUR  | 2017      | 12 395           |
| Společnost                    | Poštová banka  | Dlouhodobý    | 3M EURIBOR+4% p.a.     | EUR  | 2017      | 3 364            |
| Společnost                    | Poštová banka  | Dlouhodobý    | 3M EURIBOR+4% p.a.     | EUR  | 2017      | 20 757           |
| Společnost                    | Poštová banka  | Investiční    | 3M EURIBOR+4% p.a.     | EUR  | 2017      | 75 706           |
| Společnost                    | Poštová banka  | Dlouhodobý    | 3M EURIBOR+4% p.a.     | EUR  | 2017      | 207 119          |
| Společnost                    | Poštová banka  | Úvěr na DPH   | 3M EURIBOR+9,797% p.a. | CZK  | 2016      | 53 739           |
| EPISPOL, a.s.                 | Expobank CZ    | Dlouhodobý    | 3M PRIBOR+4% p.a.      | CZK  | 2017      | 200 184          |
| SPOLCHEMIE Electrolysis, a.s. | Poštová banka  | Úvěr na DPH   | 3M EURIBOR + 8% p.a.   | EUR  | 2016      | 10 442           |
| SPOLCHEMIE Electrolysis, a.s. | Poštová banka  | Dlouhodobý    | 3M EURIBOR + 5% p.a.   | EUR  | 2023      | 742 183          |
| CHS Epi, a.s.                 | Raiffeisenbank | Dlouhodobý    | EURIBOR + 5% p.a.      | EUR  | 2023      | 151 970          |
| Celkem                        |                |               |                        |      |           | <u>2 582 143</u> |

V roce 2009 bylo zřízeno zástavní právo k podniku k zajištění úvěrových pohledávek bankovních věřitelů za Společností.

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

### Plnění podmínek bankovních úvěrů (kovenantů)

Společnost (spolu s Epispolem) 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 konsolidované účetní závěrky byly tyto ukazatele splněny a bankovní věřitelé byli o výši těchto ukazatelů k 31. prosinci 2015 informováni. Ve srovnatelném období roku 2014 nebylo dosaženo požadované minimální hodnoty některých ukazatelů, nicméně management Společnosti dosáhl dohody s bankovními věřiteli o nenavýšení úrokových sazeb.

Společnost SPOLCHEMIE Electrolysis, a.s. by v souladu s uzavřenými úvěrovými smlouvami měla na čtvrtletní a roční bázi plnit vybrané finanční ukazatele. Pro případ neplnění některého z těchto ukazatelů je sjednáno zvýšení úrokové sazby u bankovních úvěrů o 1 % p.a., a to na dobu než opětovně doloží plnění bankovních kovenantů v požadované výši. SPOLCHEMIE Electrolysis, a.s. za rok 2015 splnila finanční ukazatele.

Společnost CHS Epi, a.s. musí také plnit vybrané finanční ukazatele. Pro případ neplnění některého z těchto ukazatelů má právo věřitel vyhlásit okamžitou splatnost všech evidovaných pohledávek. K datu sestavení této konsolidované účetní závěrky byl bankovní věřitel informován o výši těchto ukazatelů k 31. prosinci 2015. Požadované minimální hodnoty některých ukazatelů za rok 2015 nebyly dosaženy, nicméně po dohodě s bankovním věřitelem nedošlo k okamžité splatnosti. Celá výše nezaplaceného úvěru je vykázána v rámci krátkodobých bankovních úvěrů.

## 16. JINÉ NEBANKOVNÍ PŮJČKY

### Dlouhodobé nebankovní půjčky

|                              | 31. prosince 2015<br>tis. Kč | 31. prosince 2014<br>tis. Kč |
|------------------------------|------------------------------|------------------------------|
| Via Chem Group, a.s.         | 253 528                      | 239 333                      |
| MONTE BRAVIA, a.s.           | 277 282                      | 221 794                      |
| Pembroke Trading Ltd         | 162 150                      | 166 350                      |
| Závazky z leasingových smluv | 2 274                        | 3 457                        |
| Ostatní                      | <u>2 198</u>                 | <u>1 946</u>                 |
| <b>Celkem</b>                | <b><u>697 432</u></b>        | <b><u>632 880</u></b>        |

Společnost uzavřela jako dlužník dne 5. října 2009 smlouvu o úvěru se společností Via Chem Group, a.s., podle které jí byl poskytnut úvěr 200 mil. Kč se splatností do jednoho roku od data uzavření smlouvy. Sjednaný úrok činí 7 % p.a. V roce 2015 i 2014 je jistina tohoto úvěru vykázána jako dlouhodobá vzhledem k tomu, že podle zvláštní smlouvy se jedná o závazek podřízený závazku vůči bankovním věřitelům. Závazky vůči bankovním věřitelům jsou splatné do 30. června 2017. V roce 2014 Skupina také uzavřela smlouvy o úvěru se společností MONTE BRAVIA, a.s. a v roce 2015 došlo k čerpání další tranše. Úvěr je úročen smluvní fixní úrokovou sazbou 10 % p.a. Závazek z úvěru je podle zvláštní smlouvy podřízený závazkům vůči bankovním věřitelům. Závazky vůči bankovním věřitelům jsou splatné do 30. června 2017.

V roce 2014 Společnost uzavřela smlouvu o úvěru se společností Pembroke Trading Limited s kreditní linkou do výše 6 000 tis. EUR. Čerpaný úvěr je úročen smluvní fixní úrokovou sazbou 10% p.a. Splatnost úvěru je na výzvu věřitele; nejdříve však 30. září 2017.

Jedná se o dlouhodobé půjčky, které podřízeny stávajícím závazkům vůči bankovním věřitelům.

Společnosti Via Chem Group, a.s. a MONTE BRAVIA, a.s. představují společnosti majetkově nebo personálně spřízněné.

### Krátkodobé nebankovní půjčky

|                                         | 31. prosince 2015<br>tis. Kč | 31. prosince 2014<br>tis. Kč |
|-----------------------------------------|------------------------------|------------------------------|
| Ostatní půjčky od nebankovních subjektů | 62 275                       | 36 126                       |
| Závazky z leasingových smluv            | <u>1 184</u>                 | <u>1 184</u>                 |
| <b>Celkem</b>                           | <b><u>63 459</u></b>         | <b><u>37 310</u></b>         |

## 17. POZASTÁVKY Z INVESTIC

Ostatní dlouhodobé závazky tvoří zádržné spojené s investiční činností Skupiny v hodnotě 12 743 tis. Kč (k 31. 12. 2014: 0 tis. Kč). Zádržné není úročeno.

### Pozastávky z investic dle splatnosti

| Rok splatnosti | 31. prosince 2015<br>tis. Kč | 31. prosince 2014<br>tis. Kč |
|----------------|------------------------------|------------------------------|
| 2017           | 3 710                        | 0                            |
| 2018           | 6 053                        | 0                            |
| 2019           | 580                          | 0                            |
| 2020           | 2 088                        | 0                            |
| 2021           | <u>312</u>                   | <u>0</u>                     |
| Celkem         | <u>12 743</u>                | <u>0</u>                     |

## 18. OBCHODNÍ A OSTATNÍ ZÁVAZKY

|                                                    | 31. prosince 2015<br>tis. Kč | 31. prosince 2014<br>tis. Kč |
|----------------------------------------------------|------------------------------|------------------------------|
| Závazky z obchodního styku                         | 985 873                      | 804 456                      |
| Časové rozlišení (výdaje a výnosy příštích období) | 9 774                        | 25 406                       |
| Dohadné účty                                       | 33 410                       | 28 549                       |
| Obchodní celkem                                    | 1 029 057                    | 858 411                      |
| <br>                                               |                              |                              |
| Závazky k zaměstnancům                             | 20 602                       | 21 686                       |
| Závazky ze sociálního pojištění                    | 12 777                       | 12 682                       |
| Závazky ze zdravotního pojištění                   | 6 097                        | 6 051                        |
| Úroky z garance Via Chem Group                     | 2 664                        | 2 718                        |
| Daňové závazky                                     | 4 911                        | 9 112                        |
| Ostatní závazky                                    | <u>2 760</u>                 | <u>1 005</u>                 |
| <i>Ostatní celkem</i>                              | <i>49 811</i>                | <i>53 254</i>                |
| <br>                                               |                              |                              |
| Celkem                                             | <u>1 078 868</u>             | <u>911 665</u>               |

Meziroční nárůst obchodních závazků je tvořen zejména závazky z pořízení dlouhodobého hmotného majetku ve Spolchemii Electrolysis, a.s.

#### Obchodní závazky dle splatnosti

| Rok splatnosti                   | 31. prosince 2015<br>tis. Kč | 31. prosince 2014<br>tis. Kč |
|----------------------------------|------------------------------|------------------------------|
| Do data splatnosti               | 731 737                      | 498 086                      |
| 0 - 90 dnů po datu splatnosti    | 227 982                      | 232 634                      |
| 90 - 180 dnů po datu splatnosti  | 2 586                        | 30 756                       |
| 180 - 360 dnů po datu splatnosti | 4 089                        | 14 940                       |
| Nad 360 dnů po datu splatnosti   | <u>19 478</u>                | <u>28 040</u>                |
| Celkem                           | <u>985 873</u>               | <u>804 456</u>               |

#### **19. ZÁVAZKY Z FINANČNÍHO LEASINGU**

Skupina vykazuje jako součást dlouhodobého hmotného majetku stroje a zařízení, které má pronajaté podle smluv o finančním pronájmu. Skupina má právo po skončení smluv odkoupit předměty nájmu za předem dohodnuté ceny. Po dobu nájmu má vlastnické právo k předmětu nájmu pronajímatel. Vykázaná čistá hodnota tohoto majetku k 31. prosinci 2015 činí 3 458 tis. Kč (k 31. prosinci 2014: 4 641 tis. Kč).

|               | K 31. prosinci 2015                                |                 |                                                  | K 31. prosinci 2014                                |                 |                                                  |
|---------------|----------------------------------------------------|-----------------|--------------------------------------------------|----------------------------------------------------|-----------------|--------------------------------------------------|
|               | celková hodnota<br>budoucích<br>splátek<br>tis. Kč | úrok<br>tis. Kč | čistá hodnota<br>budoucích<br>splátek<br>tis. Kč | celková hodnota<br>budoucích<br>splátek<br>tis. Kč | úrok<br>tis. Kč | čistá hodnota<br>budoucích<br>splátek<br>tis. Kč |
| Do 1 roku     | 1 325                                              | 141             | 1 184                                            | 1 325                                              | 141             | 1 184                                            |
| Od 2 do 5 let | <u>2 544</u>                                       | <u>270</u>      | <u>2 274</u>                                     | <u>3 867</u>                                       | <u>410</u>      | <u>3 457</u>                                     |
| Celkem        | <u>3 869</u>                                       | <u>411</u>      | <u>3 458</u>                                     | <u>5 192</u>                                       | <u>551</u>      | <u>4 641</u>                                     |

#### **20. PŘIJATÉ ZÁLOHY**

K 31. prosinci 2015 eviduje Skupina zůstatek přijatých záloh ve výši 214 023 tis. Kč (k 31. prosinci 2014: 332 970 tis. Kč), z kterých 191 366 tis. Kč (k 31. prosinci 2014: 321 890 tis. Kč) představují přijaté zálohy z titulu regresního faktoringu pohledávek.

## 21. REZERVY

|                              | Soudní a ostatní<br>spory<br>tis. Kč | Krátkodobé<br>zam. požitky<br>tis. Kč | Ostatní<br>tis. Kč | Celkem<br>tis. Kč |
|------------------------------|--------------------------------------|---------------------------------------|--------------------|-------------------|
| Zůstatek k 1. lednu 2014     | <u>4 564</u>                         | <u>2 368</u>                          | <u>7 872</u>       | <u>14 804</u>     |
| Tvorba                       | 0                                    | 2 606                                 | 30 232             | 32 838            |
| Využití                      | 0                                    | -382                                  | 0                  | -382              |
| Rozpuštění                   | <u>0</u>                             | <u>-203</u>                           | <u>-688</u>        | <u>-891</u>       |
| Zůstatek k 31. prosinci 2014 | <u>4 564</u>                         | <u>4 389</u>                          | <u>37 416</u>      | <u>46 369</u>     |
| Tvorba                       | 0                                    | 3 071                                 | 3 963              | 7 034             |
| Využití                      | -1 970                               | -2 713                                | -28 507            | -33 190           |
| Rozpuštění                   | <u>0</u>                             | <u>-1 676</u>                         | <u>0</u>           | <u>-1 676</u>     |
| Zůstatek k 31. prosinci 2015 | <u>2 594</u>                         | <u>3 071</u>                          | <u>12 872</u>      | <u>18 537</u>     |
| Dlouhodobé                   | 0                                    | 0                                     | 12 822             | 12 822            |
| Krátkodobé                   | 2 594                                | 3 071                                 | 50                 | 5 715             |

Krátkodobé rezervy na zaměstnanecké požitky představují rezervy na odměny za rok 2015, jejichž vyplacení se očekává v průběhu roku 2016.

Významnou částí Ostatních rezerv tvoří dlouhodobé rezervy na zaměstnanecké požitky, ke kterým se Společnost zavázala v kolektivní smlouvě. Jedná se o jednorázové odměny vyplácené zaměstnancům při odchodu do důchodu. Ke konci roku 2015 činila rezerva 10 551 tis. Kč (2014: 4 012 tis. Kč). Společnost se již k 31. prosinci 2015 zavázala převzít zbylé zaměstnance dceřiné společnosti včetně jejich souvisejících nároků plynoucích z kolektivní smlouvy, proto rezerva obsahuje i budoucí závazky vůči zaměstnancům, kteří byly od 1. ledna 2016 převzati od dceřiné společnosti Infrapol. Vytvořená ostatní rezerva byla v roce 2015 rezerva plně využita oproti ostatním nákladům.

## 22. TRŽBY Z PRODEJE VÝROBKŮ/ZBOŽÍ A SLUŽEB

Skupina se v závěru roku 2014 zbavila majetkových účastí ve společnostech SPOLCHEMIE, a.s., Oleochem, a.s. a Spolpharma, s.r.o., čímž opustila segmenty Oleochemie a Spotřební chemie.

|                           | 31. prosince 2015<br>tis. Kč | 31. prosince 2014<br>tis. Kč |
|---------------------------|------------------------------|------------------------------|
| Tržby za zboží            | 931 971                      | 807 020                      |
| Tržby za služby           | 367 347                      | 314 762                      |
| -z toho tržby za Toll Fee | 301 099                      | 250 027                      |
| Tržby za výrobky          | <u>4 072 502</u>             | <u>5 057 315</u>             |
| Výnosy                    | <u>5 371 820</u>             | <u>6 179 097</u>             |

### Tržby za výrobky

| 2015                    | Tuzemsko<br>tis. Kč | Zahraničí<br>tis. Kč | Celkem<br>tis. Kč |
|-------------------------|---------------------|----------------------|-------------------|
| Anorganika              | 248 351             | 956 333              | 1 204 684         |
| Komoditní pryskyřice    | 71 864              | 1 965 545            | 2 037 409         |
| Polyestery              | 0                   | 30 299               | 30 299            |
| Speciální pryskyřice    | 132 198             | 385 909              | 518 107           |
| Alkydy                  | <u>62 709</u>       | <u>219 295</u>       | <u>282 004</u>    |
| Tržby za výrobky celkem | <u>515 121</u>      | <u>3 557 381</u>     | <u>4 072 502</u>  |

| 2014                    | Tuzemsko<br>tis. Kč | Zahraničí<br>tis. Kč | Celkem<br>tis. Kč |
|-------------------------|---------------------|----------------------|-------------------|
| Anorganika              | 279 698             | 932 217              | 1 211 915         |
| Komoditní pryskyřice    | 43 816              | 1 745 682            | 1 789 498         |
| Polyestery              | 14 727              | 127 717              | 142 444           |
| Speciální pryskyřice    | 112 826             | 358 521              | 471 348           |
| Alkydy                  | 100 833             | 266 143              | 366 975           |
| Oleochemie              | 360 927             | 490 489              | 851 416           |
| Spotřební chemie        | <u>35 377</u>       | <u>188 342</u>       | <u>223 719</u>    |
| Tržby za výrobky celkem | <u>948 205</u>      | <u>4 109 111</u>     | <u>5 057 315</u>  |

## 23. SPOTŘEBA MATERIÁLU A ENERGIÍ

|                    | 2015<br>tis. Kč  | 2014<br>tis. Kč  |
|--------------------|------------------|------------------|
| Spotřeba materiálu | 3 235 771        | 4 146 368        |
| Spotřeba energií   | <u>609 327</u>   | <u>671 225</u>   |
| Celkem             | <u>3 845 098</u> | <u>4 817 593</u> |

## 24. OSTATNÍ PROVOZNÍ NÁKLADY A VÝNOSY

| <u>Ostatní provozní náklady</u>     | 2015<br>tis. Kč | 2014<br>tis. Kč |
|-------------------------------------|-----------------|-----------------|
| Pojistné                            | 35 203          | 37 687          |
| Pokuty a penále                     | 1 899           | 6 231           |
| Daně a poplatky                     | 9 120           | 10 736          |
| Poskytnuté příspěvky a dary         | 2 455           | 3 466           |
| Tvorba rezerv a opravných položek   | 21 908          | 207 650         |
| Odpis pohledávek                    | 38 351          | 4               |
| Ztráta z prodeje nakupovaných zásob | 0               | 7 137           |
| Ostatní provozní náklady            | <u>6 261</u>    | <u>11 369</u>   |
| Celkem                              | <u>115 197</u>  | <u>284 280</u>  |

| <u>Ostatní provozní výnosy</u>      | 2015<br>tis. Kč | 2014<br>tis. Kč |
|-------------------------------------|-----------------|-----------------|
| Zisk z prodeje dlouhodobého majetku | 1 398           | 1 155           |
| Zisk z prodeje nakupovaných zásob   | 3 061           | 0               |
| Přijaté provozní dotace             | 13 898          | 29 207          |
| Zjištěné přebytky zásob             | 5 273           | 7 972           |
| Náhrady škod                        | 290             | 2 608           |
| Ostatní provozní výnosy             | 6 236           | 26 891          |
| Přijaté pojistné plnění             | <u>211</u>      | <u>0</u>        |
| Celkem                              | <u>30 367</u>   | <u>67 833</u>   |

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

## 25. ANALÝZA ZAMĚSTNANCŮ

| <u>Osobní náklady</u>                         | 31. prosince 2015<br>tis. Kč | 31. prosince 2014<br>tis. Kč |
|-----------------------------------------------|------------------------------|------------------------------|
| Mzdové náklady                                | 258 308                      | 324 958                      |
| Odměny členům statutárních a dozorčích orgánů | 12 415                       | 4 949                        |
| Náklady na zdravotní pojištění                | 23 681                       | 28 695                       |
| Penzijní plány                                | 73 904                       | 90 160                       |
| Ostatní sociální náklady                      | <u>2 571</u>                 | <u>2 996</u>                 |
| Celkem                                        | <u>370 879</u>               | <u>451 759</u>               |

|                                                  |         |         |
|--------------------------------------------------|---------|---------|
| <u>Průměrný počet pracovníků, osobní náklady</u> | 2015    | 2014    |
| Průměrný počet pracovníků celkem                 | 865     | 1 106   |
| - z toho řídící pracovníci                       | 5       | 14      |
| Osobní náklady celkem (tis. Kč)                  | 370 879 | 451 759 |
| - z toho řídící pracovníci (tis. Kč)             | 7 955   | 24 473  |

|                                                       |                              |                              |
|-------------------------------------------------------|------------------------------|------------------------------|
| <u>Struktura osobních nákladů řídících pracovníků</u> | 31. prosince 2015<br>tis. Kč | 31. prosince 2014<br>tis. Kč |
| Mzdové náklady                                        | 5 917                        | 19 121                       |
| Náklady na zdravotní pojištění                        | 547                          | 1 799                        |
| Penzijní plány                                        | <u>1 491</u>                 | <u>3 553</u>                 |
| Celkem                                                | <u>7 955</u>                 | <u>24 473</u>                |

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

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

### Penzijní připojištění

Od roku 2000 přispívá Skupina měsíčně zaměstnancům, kteří mají uzavřeny smlouvy o penzijním připojištění se státním příspěvkem. Od ledna roku 2014 je výše měsíčního příspěvku 1 000 Kč. Celková výše těchto příspěvků činila v roce 2015: 7 420 tis. Kč (2014: 8 976 tis. Kč).

Skupina neeviduje vzniklé ani sjednané penzijní závazky bývalých členů statutárních a dozorčích orgánů.

### Zaměstnanecké požitky při předčasném ukončení zaměstnání

Skupina vynakládá výdaje v oblasti sociálních náhrad zaměstnancům, kteří ukončili pracovní poměr z organizačních důvodů. Skupina vyplatila a zúčtovala do nákladů odstupné a odměny v roce 2015 ve výši 1 931 tis. Kč (2014: 956 tis. Kč).

## 26. FINANČNÍ VÝNOSY A NÁKLADY

|                                                  | 2015<br>tis. Kč        | 2014<br>tis. Kč       |
|--------------------------------------------------|------------------------|-----------------------|
| Výnosové úroky                                   |                        |                       |
| - bankovní účty                                  | 14                     | 3                     |
| - jiné úroky                                     | 246                    | 11 172                |
| Kurzové zisky z transakcí v zahraničních měnách  | 14 260                 | 0                     |
| Zisk z prodeje dceřiných společností             | 0                      | 324 782               |
| Ostatní finanční výnosy                          | 22                     | 10 904                |
| <b>Finanční výnosy celkem</b>                    | <b><u>14 542</u></b>   | <b><u>346 861</u></b> |
| Nákladové úroky                                  |                        |                       |
| - bankovní úvěry                                 | 83 065                 | 84 602                |
| - ostatní úroky                                  | 49 621                 | 40 989                |
| Tvorba opravných položek                         | 22 140                 | 58 964                |
| Kurzové ztráty z transakcí v zahraničních měnách | 0                      | 44 547                |
| Ostatní finanční náklady                         | 38 551                 | 37 901                |
| <b>Finanční náklady celkem</b>                   | <b><u>193 377</u></b>  | <b><u>267 003</u></b> |
| <b>Finanční výsledek</b>                         | <b><u>-178 835</u></b> | <b><u>79 858</u></b>  |

V roce 2014 jiné úrokové výnosy jsou tvořeny převážně úroky za společností STZ Development, a.s. vyplývající z dlouhodobé pohledávky.

Zisk z prodeje finančních aktiv vykázaný v roce 2014 je výsledkem prodeje majetkových účastí ve společnostech SPOLCHEMIE, a.s. (nyní Střekov Fatty Acids, a.s.), Oleochem, a.s. a Spolpharma, s.r.o. za prodejní cenu 30 tis. Kč. Tyto prodeje měly kladný vliv do konsolidovaného výsledku hospodaření v důsledku toho, že tyto společnosti vykazovaly záporný vlastní kapitál.

## 27. FINANČNÍ NÁSTROJE A ŘÍZENÍ FINANČNÍCH RIZIK

### Faktory finančních rizik

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

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

#### (a) Tržní riziko

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

##### a. Měnové riziko

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

Výsledky Skupiny byly v průběhu roku 2015 pozitivně ovlivněny významnou změnou kurzu EUR/USD, díky které došlo ke snížení asijských importů komoditních pryskyřic do Evropy.

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

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 32 776 tis. EUR ke konci roku 2015 (k 31. 12. 2014: 37 656 tis. EUR), přičemž efektivní zajišťovaná část činila 36 975 tis. EUR ke konci roku 2013. Zajištěné peněžní toky jsou očekávány v období let 2014 až 2017.

V roce 2015 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 4 361 tis. Kč (v roce 2014: 18 605 tis. Kč). Přeúčtování na účty nákladů je vykázáno v položce Finanční náklady ve výkazu o úplném výsledku.

# Konsolidovaná závěrka

## 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.                                         | 31. prosince 2015<br>tis. Kč | 31. prosince 2014<br>tis. Kč |
|----------------------------------------------------|------------------------------|------------------------------|
| posílení kurzu EUR – dopad do výsledku hospodaření | -22 441                      | -13 709                      |
| posílení kurzu EUR – dopad do vlastního kapitálu   | 887                          | -10 934                      |
| posílení kurzu USD                                 | 1 219                        | 137                          |
| oslabení kurzu EUR – dopad do výsledku hospodaření | 22 441                       | 13 709                       |
| oslabení kurzu EUR – dopad do vlastního kapitálu   | -887                         | 10 934                       |
| oslabení kurzu USD                                 | -1 219                       | -137                         |

### **b. Cenové riziko**

Skupina je vystavena tržnímu riziku vyplývajícimu ze změn cen surovin a energií. Skupina se snaží řídit 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. Skupina je vystavena riziku změn úrokových sazeb zejména v oblasti úvěrů v závislosti na vývoji vyhlášených sazeb.

Skupina vykazuje k datu závěrky následující úročené finanční nástroje:

| <u>Finanční nástroje s fixní úrokovou sazbou</u> | 31. prosince 2015<br>tis. Kč | 31. prosince 2014<br>tis. Kč |
|--------------------------------------------------|------------------------------|------------------------------|
| Dlouhodobé pohledávky                            | <u>1 031</u>                 | <u>0</u>                     |
| Bankovní úvěry                                   | <u>243 462</u>               | <u>270 545</u>               |
| Nebankovní půjčky                                | <u>773 634</u>               | <u>634 059</u>               |

| <u>Finanční nástroje s pohyblivou úrokovou sazbou</u> | 31. prosince 2015<br>tis. Kč | 31. prosince 2014<br>tis. Kč |
|-------------------------------------------------------|------------------------------|------------------------------|
| Dlouhodobé pohledávky                                 | <u>301 635</u>               | <u>331 636</u>               |
| Úvěry v Kč                                            | <u>548 327</u>               | <u>868 990</u>               |
| Úvěry v EU                                            | <u>1 790 354</u>             | <u>1 044 005</u>             |

#### 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> | 31. prosince 2015<br>tis. Kč | 31. prosince 2014<br>tis. Kč |
|-------------------------------------------------------|------------------------------|------------------------------|
| Citlivost na peněžní tok - zvýšení sazby              | -20 370                      | -13 108                      |
| Citlivost na peněžní tok - snížení sazby              | 20 370                       | 13 108                       |

#### Efektivní úroková sazba

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

| <u>31. prosince 2015</u>     | Efektivní<br>úroková sazba<br>% | Výše<br>závazku<br>tis. Kč | Příští změna<br>úrokové<br>sazby | Datum<br>splatnosti |
|------------------------------|---------------------------------|----------------------------|----------------------------------|---------------------|
| Dlouhodobé pohledávky celkem | 2,98                            | 302 666                    | *                                |                     |
| suma úvěrů Kč                | 5,72                            | 791 789                    | *                                | 2016, 2017          |
| suma úvěrů EUR               | 4,69                            | 1 790 354                  | *                                | 2016, 2017, 2023    |
| suma nebankovních půjček Kč  | 7,08                            | 296 367                    | *                                | 2016 - 2023         |
| suma nebankovních půjček EUR | 10,12                           | <u>477 267</u>             | *                                | 2016 - 2023         |
| Finanční závazky celkem      |                                 | <u>3 355 777</u>           |                                  |                     |

| <u>31. prosince 2014</u>     | Efektivní<br>úroková sazba<br>% | Výše<br>závazku<br>tis. Kč | Příští změna<br>úrokové<br>sazby | Datum<br>splatnosti |
|------------------------------|---------------------------------|----------------------------|----------------------------------|---------------------|
| Dlouhodobé pohledávky celkem | 3,03                            | 331 636                    | *                                |                     |
| suma úvěrů Kč                | 5,70                            | 868 990                    | *                                | 2016; 2017          |
| suma úvěrů EUR               | 4,13                            | 1 044 005                  | *                                | 2017                |
| suma nebankovních půjček Kč  | 7,65                            | 312 331                    | *                                | 2017                |
| suma nebankovních půjček EUR | 10,32                           | <u>358 144</u>             | *                                | 2017                |
| Finanční závazky celkem      |                                 | <u>2 583 470</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%.

# Konsolidovaná závěrka

## Účetní zůstatkové a reálné hodnoty

| <u>V tis. Kč</u>                                                         | Zůstatková<br>hodnota<br>2015<br>tis. Kč | Reálná<br>hodnota<br>2015<br>tis. Kč | Zůstatková<br>hodnota<br>2014<br>tis. Kč | Reálná<br>hodnota<br>2014<br>tis. Kč |
|--------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------|--------------------------------------|------------------------------------------|--------------------------------------|
| Pohledávky z obchodního styku,<br>ostatní pohledávky a poskytnuté zálohy | 981 667                                  | 981 667                              | 1 121 516                                | 1 121 516                            |
| Daňové pohledávky                                                        | 110 814                                  | 110 814                              | 77 161                                   | 77 161                               |
| Nebankovní půjčky                                                        | -719 271                                 | -719 271                             | -630 857                                 | -630 857                             |
| Nezaplacené úroky z půjček                                               | -54 363                                  | -54 363                              | -39 333                                  | -39 333                              |
| Úvěry v Kč                                                               | -791 789                                 | -791 789                             | -868 990                                 | -868 990                             |
| Úvěry v EUR                                                              | -1 790 354                               | -1 790 354                           | -1 044 005                               | -1 044 005                           |
| Obchodní, daňové a ostatní závazky                                       | -1 373 421                               | -1 373 421                           | -1 312 249                               | -1 312 249                           |
| Celkem                                                                   | <u>-3 636 717</u>                        | <u>-3 636 717</u>                    | <u>-2 696 757</u>                        | <u>-2 696 757</u>                    |

## (c) Kreditní (úvěrové) riziko

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

Skupina má v rámci interní kreditní politiky (vnitropodnikový předpis) definovanou strategii, s jejíž pomocí zajišťuje, aby byly výrobky a služby prodávány odběratelům s odpovídajícími obchodními podmínkami. Než jsou zákazníkovi nabídnuty standardní platební a dodací podmínky, projde zákazník individuálním hodnocením úvěrové schopnosti. Při tomto hodnocení se přihlíží k externím ratingům i jiným referencím od specializovaných firem. Pro zákazníky jsou stanoveny kreditní limity odpovídající výsledku scoringu. Vyhodnocení zákazníků a plnění kreditních limitů provádí finanční oddělení (kreditní manažer). Kreditní politika také obsahuje pravidla pro případ překračování kreditního limitu či zhoršení platební morálky. Skupina využívá služeb úvěrové pojišťovny a pojišťuje část svých pohledávek, zejména pro 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>     | 31. prosince 2015<br>tis. Kč | 31. prosince 2014<br>tis. Kč |
|-------------------------------|------------------------------|------------------------------|
| Dlouhodobé pohledávky         | 302 666                      | 332 647                      |
| Pohledávky z obchodního styku | 604 639                      | 706 223                      |
| Peněžní prostředky            | <u>84 768</u>                | <u>96 370</u>                |
| Celkem                        | <u>992 073</u>               | <u>1 135 240</u>             |

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

Pohledávky z obchodního styku dle splatnosti (netto)

|                                  | 31. prosince 2015<br>tis. Kč | 31. prosince 2014<br>tis. Kč |
|----------------------------------|------------------------------|------------------------------|
| Do data splatnosti               | 523 615                      | 636 309                      |
| 0 - 90 dnů po datu splatnosti    | 69 741                       | 65 439                       |
| 90 - 180 dnů po datu splatnosti  | 2 138                        | 2 700                        |
| 180 - 360 dnů po datu splatnosti | 7 543                        | 85                           |
| Nad 360 dnů po datu splatnosti   | <u>1 601</u>                 | <u>1 690</u>                 |
| <br>Celkem                       | <br><u>604 639</u>           | <br><u>706 223</u>           |

Změna stavu ztráty ze snížení hodnoty pohledávek z obchodního styku

|                                    | 2015<br>tis. Kč     | 2014<br>tis. Kč     |
|------------------------------------|---------------------|---------------------|
| Zůstatek k 1. lednu                | -172 935            | -125 223            |
| Vykázaná ztráta ze snížení hodnoty | -120 412            | -47 712             |
| <br>Zůstatek k 31. prosinci        | <br><u>-293 347</u> | <br><u>-172 935</u> |

**(d) Riziko likvidity**

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

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

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

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

# Konsolidovaná závěrka

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

K 31. prosinci 2015

## Smluvní peněžní toky

|                 | Splatné do<br>2 měsíců | 2 - 6<br>měsíců<br>tis. Kč | 6 - 12<br>měsíců<br>tis. Kč | 1 - 2<br>roky<br>tis. Kč | 2 - 5<br>let<br>tis. Kč | Nad 5 let<br>tis. Kč | Celkem<br>tis. Kč |
|-----------------|------------------------|----------------------------|-----------------------------|--------------------------|-------------------------|----------------------|-------------------|
| Půjčky          | 18 840                 | 44 389                     | 231                         | 519 089                  | 378                     | 177 964              | 760 891           |
| Bankovní úvěry  | 83 173                 | 80 844                     | 1 027 359                   | 833 760                  | 370 350                 | 186 657              | 2 582 143         |
| Ostatní závazky | <u>649 319</u>         | <u>625 018</u>             | <u>18 554</u>               | <u>84 240</u>            | <u>9 033</u>            | <u>0</u>             | <u>1 386 164</u>  |
| Celkem          | <u>751 332</u>         | <u>750 251</u>             | <u>1 046 144</u>            | <u>1 437 089</u>         | <u>379 761</u>          | <u>364 621</u>       | <u>4 729 198</u>  |

K 31. prosinci 2014

## Smluvní peněžní toky

|                 | Splatné do<br>2 měsíců | 2 - 6<br>měsíců<br>tis. Kč | 6 - 12<br>měsíců<br>tis. Kč | 1 - 2<br>roky<br>tis. Kč | 2 - 5<br>let<br>tis. Kč | Nad 5 let<br>tis. Kč | Celkem<br>tis. Kč |
|-----------------|------------------------|----------------------------|-----------------------------|--------------------------|-------------------------|----------------------|-------------------|
| Půjčky          | 37 412                 | 208                        | 1 504                       | 1 852                    | 629 214                 | 0                    | 670 190           |
| Bankovní úvěry  | 85 271                 | 78 929                     | 933 581                     | 298 956                  | 516 258                 | 0                    | 1 912 995         |
| Ostatní závazky | <u>1 045 476</u>       | <u>189 160</u>             | <u>45 070</u>               | <u>10 408</u>            | <u>0</u>                | <u>917</u>           | <u>1 291 031</u>  |
| Celkem          | <u>1 168 159</u>       | <u>268 297</u>             | <u>980 155</u>              | <u>311 216</u>           | <u>1 145 472</u>        | <u>917</u>           | <u>3 874 216</u>  |

### (e) Provozní (operační) riziko

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

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

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

K významnému snížení provozního (operačního) rizika dojde po dokončení investičního projektu výstavby membránové elektrolyzy. Dokončení výstavby je naplánováno na 3. čtvrtletí 2016. Ve 4. čtvrtletí 2016 bude spuštěn zkušební provoz a zároveň dojde k ukončení provozu staré amalgámové elektrolyzy. Technologie membránové elektrolyzy představuje tzv. Best available technology (neboli BAT) - jedná se o výrazně ekologičtější a nákladově efektivnější technologii (především náklady na údržbu a provoz).

Projekt je realizován ve společnosti Spolchemie Electrolysis a.s., která byla za výše uvedeným účelem založena. Touto konverzí dojde také k prohloubení konkurenční výhody Skupiny jako 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 elektrolyzy.

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

## 28. DAŇ Z PŘÍJMŮ

|                                            | 2015<br>tis. Kč | 2014<br>tis. Kč |
|--------------------------------------------|-----------------|-----------------|
| <b>Splatná daň</b>                         |                 |                 |
| Běžný rok                                  | 227             | 1 293           |
| <b>Odložená daň</b>                        |                 |                 |
| Dopad změny v dočasných rozdílech          | <u>23 317</u>   | <u>2 801</u>    |
| Daň z příjmů celkem                        | <u>23 544</u>   | <u>4 094</u>    |
| <b>Odsouhlasení efektivní daňové sazby</b> |                 |                 |
|                                            | 2015<br>tis. Kč | 2014<br>tis. Kč |
| Zisk / ztráta před zdaněním                | 44 917          | -251 759        |
| Sazba daně                                 | 19 %            | 19 %            |
| Vypočtená daň                              | 8 534           | -47 834         |
| Vliv daňově neodpočitatelných nákladů      | 37 142          | 137 424         |
| Vliv výnosů vyňatých/osvobozených od daně  | <u>-22 132</u>  | <u>-85 495</u>  |
| Vypočtená daň celkem                       | <u>-23 544</u>  | <u>-4 094</u>   |
| Efektivní daňová sazba                     | <u>-52,42 %</u> | <u>1,63 %</u>   |

### Odložená daň

|                                                           | Pohledávky    |               | Závazky         |                 | Změna<br>stavu |
|-----------------------------------------------------------|---------------|---------------|-----------------|-----------------|----------------|
|                                                           | 2015          | 2014          | 2015            | 2014            |                |
| Rozdíl účetních a daňových odpisů dlouhodobého majetku    | 10 722        | 0             | -111 799        | -109 333        | 8 256          |
| Zásoby                                                    | 2 787         | 3 035         | 0               | 0               | -248           |
| Rezervy                                                   | 3 110         | 2 245         | 0               | 0               | 865            |
| Neuhrazené penále a pojistění                             | 1 770         | 1 767         | 0               | 0               | 3              |
| Zajištění peněžních toků                                  | 6 485         | 7 508         | 0               | 0               | -1 023         |
| Využitelné daňové ztráty minulých období                  | <u>7 920</u>  | <u>40 111</u> | <u>0</u>        | <u>0</u>        | <u>-32 191</u> |
| Brutto odložené daňové pohledávky/(závazky)               | <u>32 794</u> | <u>54 666</u> | <u>-111 799</u> | <u>-109 333</u> | <u>-24 338</u> |
| Odložený daňový závazek/pohledávka po vzájemném započtení | <u>1 525</u>  | <u>5 884</u>  | <u>-80 530</u>  | <u>-60 551</u>  |                |

V roce 2004 získal EPISPOL, a.s. od státu úlevu na daň z příjmů právnických osob vztahující se k výstavbě nové výrobní linky na nízkomolekulární epoxidové pryskyřice. Tato úleva byla v roce 2015 využita a Skupina si snížila základ daně.

Rozpad přecenění na částku před zdaněním a po zdanění zobrazuje následující tabulku:

Přecenění zajišťovacích derivátů  
v rámci zajištění peněžních toků

|                             | 31. prosince 2015<br>tis. Kč | 31. prosince 2014<br>tis. Kč |
|-----------------------------|------------------------------|------------------------------|
| Přecenění před zdaněním     | 34 132                       | 39 516                       |
| Daňový dopad – odložená daň | <u>-6 485</u>                | <u>-7 508</u>                |
| Daň z příjmů celkem         | <u>27 647</u>                | <u>32 008</u>                |

## 29. TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI STRANAMI

Skupina vykazuje následující transakce a zůstatky se spřízněnými stranami:

|                       | Pohledávky k 31. prosinci |                | Závazky k 31. prosinci |                |
|-----------------------|---------------------------|----------------|------------------------|----------------|
|                       | 2015                      | 2014           | 2015                   | 2014           |
| CSS, a.s.             | 34 254                    | 23 545         | 8 435                  | 5 750          |
| STZ Development, a.s. | 302 097                   | 332 676        | 723                    | 3 645          |
| MONTE BRAVIA, a.s.    | 0                         | 0              | 247 283                | 221 794        |
| HS legal, s.r.o.      | 20                        | 10             | 1 572                  | 3 743          |
| Via Chem Group, a.s.  | 0                         | 0              | 256 191                | 243 244        |
| FAUCARIA, s.r.o.      | <u>0</u>                  | <u>0</u>       | <u>0</u>               | <u>182</u>     |
| Celkem                | <u>336 371</u>            | <u>356 231</u> | <u>514 204</u>         | <u>478 358</u> |

|                       | Nákupy        |               | Prodeje      |              |
|-----------------------|---------------|---------------|--------------|--------------|
|                       | 2015          | 2014          | 2015         | 2014         |
| CSS, a.s.             | 32 551        | 49 339        | 4 106        | 4 666        |
| STZ Development, a.s. | 685           | 12 198        | 166          | 3 585        |
| HS legal, s.r.o.      | 11 760        | 11 680        | 100          | 93           |
| FAUCARIA, s.r.o.      | <u>0</u>      | <u>1 650</u>  | <u>0</u>     | <u>0</u>     |
| Celkem                | <u>44 996</u> | <u>74 867</u> | <u>4 372</u> | <u>8 344</u> |

Komentáře k transakcím a zůstatkům se společnostmi STZ Development, a.s. a Via Chem Group, a.s. jsou uvedeny v bodech 10 a 16 .

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

Vedle odměn Skupina hradí pojištění odpovědnosti dozorčích a statutárních orgánů a členů vedení. V roce 2015 činili náklady za toto pojištění 432 tis. Kč (v roce 2014: 363 tis. Kč). Kromě výše uvedeného nebylo v průběhu roku 2015 a 2014 akcionářům, členům statutárních a dozorčích orgánů a řídícím pracovníkům poskytnuto žádné další plnění ani v peněžní, ani v naturální formě.

### 30. KONSOLIDOVANÉ SPOLEČNOSTI

| <u>Název a podíl</u>                                 | <u>Sídlo společnosti</u> | <u>Poznámka</u>                                                                |
|------------------------------------------------------|--------------------------|--------------------------------------------------------------------------------|
| SYNPO, akciová společnost (100 %)                    | Česká republika          | podíl získán v letech 1994 až 2009                                             |
| EPISPOL, a.s. (90 %)                                 | Česká republika          | založena v roce 2002                                                           |
| INFRASPOL, s.r.o. (100%)                             | Česká republika          | podíl získán v roce 2008                                                       |
| CHS Resins, a.s. (100%)                              | Česká republika          | podíl získán v roce 2008                                                       |
| Bakelite Epoxy GmbH (100%)                           | Německo                  | založena v roce 2008                                                           |
| SPOLCHEMIE Electrolysis, a.s. (100%)                 | Česká republika          | založena v roce 2011                                                           |
| SPOLCHEMIE N.V. (100%)                               | Nizozemí                 | podíl získán v roce 2011                                                       |
| SPOLCHEMIE (M) SdnBhd (100%)                         | Malajsie                 | dceřiná společnost SPOLCHEMIE N.V.                                             |
| CHS Epi, a.s. (100%)                                 | Česká republika          | dceřiná společnost SPOLCHEMIE N.V.                                             |
| SPOLCHEMIE Distribution, a.s. (100%)                 | Česká republika          | dceřiná společnost SPOLCHEMIE N.V.                                             |
| SPOLCHEMIE, a.s. (100%)                              | Česká republika          | dceřiná společnost SPOLCHEMIE Distribution, a.s.<br>– podíl získán v roce 2015 |
| SpolchemieRus OOO (99%)                              | Rusko                    | dceřiná společnost SPOLCHEMIE Distribution, a.s.<br>– založena v roce 2015     |
| Oleochem, a.s. (100 %)                               | Česká republika          | získána v roce 2008, prodána v roce 2014                                       |
| Spolpharma, s.r.o. (100 %)                           | Česká republika          | založena v roce 2006, prodána v roce 2014                                      |
| SPOLCHEMIE, a.s.<br>(nyní Střekov Fatty Acids, a.s.) | Česká republika          | založena v roce 1996, prodána v roce 2014                                      |

Pozn.: Podíly ve společnostech SPOLCHEMIE, a.s. (nyní Střekov Fatty Acids, a.s.), Spolpharma, s.r.o. a Oleochem, a.s. byly v listopadu roku 2014 prodány.

Evidovaná investice Skupiny ve společnosti Ústí Infrastructure s.r.o. byla účtovaná podílem na vlastním kapitálu (ekvivalencí). Podíl ve společnosti Ústí Infrastructure s.r.o. byl v roce 2014 prodán.

### 31 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.

|                                                | 2015      | 2014      |
|------------------------------------------------|-----------|-----------|
| Čistý zisk (+)/ztráta (-) v tis. Kč            | 21 373    | -255 707  |
| Počet vydaných kmenových akcií                 | 3 878 516 | 3 878 516 |
| Základní ukazatel zisku / ztráty na akcii v Kč | 5,5       | -65,9     |

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

## 32. VÝZKUM A VÝVOJ

V roce 2015 Skupina vynaložila výdaje na výzkum a vývoj ve výši 28 911 tis. Kč (2014: 28 530 tis. Kč).

## 33. NÁKLADY NA AUDIT A DAŇOVÉ PORADENSTVÍ

|                               | Účetní audit |              | Daňové poradenství |            | Audit integr<br>systému řízení |            |
|-------------------------------|--------------|--------------|--------------------|------------|--------------------------------|------------|
|                               | 2015         | 2014         | 2015               | 2014       | 2015                           | 2014       |
| Společnost                    | 2 613        | 2 521        | 709                | 215        | 90                             | 55         |
| SYNPO, akciová společnost     | 150          | 150          | 30                 | 28         | 129                            | 81         |
| EPISPOL, a.s.                 | 197          | 263          | 0                  | 0          | 8                              | 10         |
| SPOLCHEMIE, a.s.              | **           | 220          | **                 | 490        | **                             | 1          |
| Spolpharma, s.r.o.            | **           | 352          | **                 | 0          | **                             | 117        |
| Oleochem, a.s.                | **           | 220          | **                 | 45         | **                             | 10         |
| INFRASPOL, s.r.o              | 40           | 79           | 0                  | 0          | 20                             | 22         |
| CHS Resins, a.s.              | 0            | 0            | 0                  | 0          | 0                              | 0          |
| Bakelite Epoxy GmbH           | 0            | 0            | 0                  | 0          | 0                              | 0          |
| SPOLCHEMIE Electrolysis, a.s. | 231          | 0            | 20                 | 0          | 0                              | 0          |
| Spolchemie Distribution, a.s. | 0            | *            | 15                 | *          | 1                              | *          |
| SpolchemieRus OOO             | 0            | *            | 0                  | *          | 0                              | *          |
| SPOLCHEMIE N.V.               | 0            | 0            | 0                  | 0          | 0                              | 0          |
| SPOLCHEMIE (M) SdnBhd         | 0            | 0            | 0                  | 0          | 0                              | 0          |
| CHS Epi, a.s.                 | 185          | 81           | 0                  | 10         | 18                             | 13         |
| Usti Infrastructure s.r.o.    | **           | 0            | **                 | 0          | **                             | 0          |
| Celkem                        | <u>3 416</u> | <u>3 886</u> | <u>774</u>         | <u>788</u> | <u>266</u>                     | <u>309</u> |

\* Společnost byla založena nebo pořízena až v roce 2015

\*\* Společnost byla prodána v roce 2014

## 34. PŘÍSLIBY

### Plánované budoucí výdaje

Skupina využívá ve výrobním cyklu i amalgámovou elektrolýzu, jejíž integrované povolení je platné do 31. prosince 2016. Z tohoto důvodu Skupina přistoupila k projektu výstavby nové membránové elektrolýzy, která bude vyhovovat podmínkám integrované prevence, tj. je nejlepší dostupnou technologií (BAT) pro výrobu chloru a alkalických hydroxidů.

Projekt je realizován ve společnosti SPOLCHEMIE Electrolysis a.s. Vedení Skupiny odhaduje investiční výdaje spojené s realizací této investice ve výši 1 840 000 tis. Kč. Do 31. prosince 2015 proinvestovala Skupina celkem 1 388 696 tis. Kč. Z toho bylo 193 241 tis. Kč kryto prostředky z přijatých dotací.

Skupina má uzavřenu smlouvu na nájem železničních vagonů na dobu určitou do 29. září 2018, podle které bude v budoucnu hradit nájemné do jednoho roku 23 849 tis. Kč, v období 1 – 5 let ve výši 41 736 tis. Kč.

S výjimkou těchto smluv Skupina nemá k rozvahovému dni uzavřeny žádné významné smluvní vztahy, ze kterých by pro Skupinu vyplývaly na budoucí pořízení či opravy dlouhodobého majetku nebo investic do nemovitostí.

### 35. PODMÍNĚNÉ ZÁVAZKY

#### Odstraňování ekologických škod

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

V případě, kdyby tyto výdaje přesáhly úroveň státní garance, byla by Skupina povinna takové výdaje hradit. K datu sestavení této závěrky vedení Skupiny nemá žádnou indikaci o tom, že taková situace měla nastat, a proto nebyla vytvořena žádná rezerva.

Doposud bylo na tyto účely vynaloženo celkem 2 774 434 tis. Kč, z toho 1 021 304 tis. Kč na již ukončenou sanaci skládky odpadů v Chabařovicích. V současné době probíhá sanace podloží výrobního areálu Společnosti.

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

#### Zastavená aktiva

Informace o zastavených aktivech Společnosti je uvedena v bodě 15.

Ve společnosti EPISPOL, a.s. jsou zastaveny movité i nemovité věci ve prospěch EXPOBANK CZ jako jištění úvěru. K 31. prosinci 2015 činila nesplacená část úvěru 200 184 tis. Kč (k 31.12.2014: 284 184 tis. Kč). Společnost poskytla v roce 2006 dceřiné společnosti EPISPOL, a.s. ručení za investiční úvěr ve výši 600 000 tis. Kč.

Ve společnostech CHS Epi, a.s. a SPOLCHEMIE Electrolysis, a.s. jsou zastaveny movité i nemovité věci ve prospěch bankovních věřitelů jako jištění nově čerpaných investičních úvěrů. Čerpání úvěrů k ultimu roku 2015 činí v CHS Epi, a.s. 151 970 tis. Kč a ve SPOLCHEMIE Electrolysis, a.s. 752 624 tis. Kč.

#### Ostatní

Společnost EPISPOL, a.s. poskytla ručení firmě SPOLCHEMIE Electrolysis za účelem poskytnutí dotace od Ministerstva životního prostředí na Projekt nové elektrolýzy, do výše 100 000 tis. Kč.

Na základě smlouvy o zřízení zástavního práva k obchodnímu podílu ze dne 25. 8. 2009, je obchodní podíl společnosti Spolek pro chemickou a hutní výrobu, akciová společnost v společnosti INFRASPOL, s.r.o. zastaven ve prospěch Raiffeisenbank a.s., se sídlem Praha 4, Hvězdova 1716/2B, PSČ 140 78.

Na základě dohody o přistoupení k závazku uzavřené mezi Společností, společností SPOLCHEMIE Electrolysis a Poštovou bankou, a.s. dne 30. dubna 2014 přistoupila Společnost v celém rozsahu k závazkům společnosti SPOLCHEMIE Electrolysis vůči Poštové bance ze smlouvy o úvěru č. 013/14/550088 (do výše 32 000 tis. EUR) a smlouvy o úvěru č. 014/14/550088 (do výše 2 500 tis. EUR), a zavázala se splnit veškeré dluhy z uvedených závazků společně a nerozdílně se společností SPOLCHEMIE Electrolysis. K čerpání úvěru došlo až v roce 2015. Zůstatek úvěru k 31. prosince 2015 činí 752 654 tis. Kč.

Na základě smlouvy o přistoupení k dluhům uzavřené mezi Společností, společností CHS Epi a Raiffeisenbank a.s. dne 24. 11. 2014 přistoupila Společnost v celém rozsahu ke všem dluhům společnosti CHS Epi vůči Raiffeisenbank a.s. z úvěru č. US/288379/01/2014 (do výše 152 000 tis. Kč) a zavázala se splnit veškeré dluhy z úvěru společně a nerozdílně se společností CHS Epi. K čerpání úvěru došlo až v roce 2015. Zůstatek úvěru k 31. 12. 2015 činí 151 970 tis. Kč.

Vedení si není vědomo žádných dalších potenciálních závazků Skupiny k 31. prosinci 2015.

## 36. INVESTIČNÍ POBÍDKY

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

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

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

Skupina uvedla výrobní linku nízkomolekulárních epoxidových pryskyřic do provozu koncem roku 2004.

Vzhledem k vykázaným daňovým ztrátám společnosti EPISPOL, a.s. za roky 2004 až 2014 nebyla v těchto letech sleva na dani uplatněna. V roce 2015 byla z tohoto titulu uplatněna sleva na dani z příjmu ve výši 7 245 tis. Kč. V dalších letech již není možné tuto investiční pobídku čerpat.

## 37. NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

U projektu Membránové elektrolýzy, který je komentován v bodě 34 došlo oproti původnímu rozpočtu k významnému navýšení na 1 840 mld. Kč. Skladba financování projektu byla zajištěna Investičním úvěrem u Poštové banky, a.s., státní dotací, podřízenou půjčkou a v menší míře provozními zdroji Společnosti. Vedení Skupiny podniká v roce 2016 kroky k zajištění profinancování navýšení rozpočtu tak, aby bylo zajištěno zdárné dokončení projektu.

Dohoda o dofinancování projektu byla nalezena v květnu 2016 a to prostřednictvím Rámcové smlouvy o finančním leasingu se společností Roger Energy a.s. Výše rámce je 350 mil. Kč a úrokový náklad 5,6 % p.a. Financování má charakter zpětného leasingu, v rámci kterého Spolchemie Electrolysis, a.s. bude předmětná aktiva po jejich prodeji dále užívat formou zpětného finančního nájmu po dobu 10 let. Po doplacení nájmu včetně úrokového navýšení se Spolchemie Electrolysis, a.s. stane zpět právním vlastníkem předmětných aktiv.

V červenci 2016 došlo ke změně ve složení financujících subjektů. K 21. 7. 2016 postoupila Raiffeisenbank, a.s. své pohledávky z titulu poskytnutých úvěrů společnosti AB – CREDIT, a.s. Jedná se o úvěry Společnosti ve výši 4 417 tis. Eur a 294 404 tis. Kč a úvěr společnosti CHS Epi, a.s. ve výši 5 623 tis. Eur.

Po rozvahovém dni nedošlo k žádným dalším událostem, které nebyly uvedeny v předchozích bodech přílohy účetní závěrky a které by měly významný dopad na konsolidovanou účetní závěrku k 31. prosinci 2015.

V Ústí nad Labem dne 1. srpna 2016

Ing. Daniel Tamchyna, MBA  
předseda představenstva

Ing. Jaromír Florián  
místopředseda představenstva







## **Zpráva představenstva společnosti Spolek pro chemickou a hutní výrobu, akciová společnost o vztazích mezi ovládající osobou a osobou ovládanou a mezi ovládanou osobou a osobami ovládanými stejnou ovládající osobou za účetní období roku 2015 („Zpráva o vztazích“)**

zpracovaná ve smyslu § 82 a násl. zákona č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech (zákon o obchodních korporacích), v platném znění (dále jen „ZOK“)

Představenstvo společnosti **Spolek pro chemickou a hutní výrobu, akciová společnost**, se sídlem Ústí nad Labem, Revoluční 1930/86, PSČ 400 32, IČ: 00011789, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Krajským soudem v Ústí nad Labem, oddíl B, vložka 47, jako společnosti ovládané, vypracovalo následující Zprávu o vztazích za uplynulé účetní období od 1. 1. 2015 do 31. 12. 2015 (dále jen „Rozhodné období“).

### **1 Struktura vztahů mezi ovládající osobou a ovládanou osobou a mezi osobou ovládanou a osobami ovládanými stejnou ovládající osobou**

#### 1.1 Ovládaná osoba

Ovládanou osobou je společnost Spolek pro chemickou a hutní výrobu, akciová společnost, se sídlem Ústí nad Labem, Revoluční 1930/86, PSČ 400 32, IČ: 00011789, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Krajským soudem v Ústí nad Labem, oddíl B, vložka 47 (dále jen „Ovládaná osoba“).

#### 1.2 Ovládající osoba

Podle informací dostupných představenstvu Ovládané osoby jednajícímu s péčí řádného hospodáře byla ovládající osobou Ovládané osoby v Rozhodném období společnost

Via Chem Group, a.s., se sídlem Rudolfovska tř. 303/113, České Budějovice 4, 370 01 České Budějovice, IČ: 266 94 590, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Krajským soudem v Českých Budějovicích oddíl B, vložka 2180 (dále jen „Ovládající osoba“), a to s podílem na Ovládané osobě v Rozhodném období ve výši 33,12% - viz tabulka:

| <b>Právnícká osoba</b>                           | <b>IČ</b>  | <b>Podíl %</b> | <b>od – do</b>        |
|--------------------------------------------------|------------|----------------|-----------------------|
| Via Chem Group, a.s.                             |            |                |                       |
| Rudolfovska tř. 303/113, 370 01 České Budějovice | 266 94 590 | 33,12 %        | 1.1.2015 – 31.12.2015 |

Společností, která v Rozhodném období ovládala Ovládající osobu, byla společnost EURO CAPITAL ALLIANCE LTD., se sídlem Tortolla, Road Town, second floor, PSČ 3321, Britské Panenské ostrovy, která dle dostupných informací vykonávala v tomto období hlasovací práva s akciemi představujícími podíl ve výši 100% na hlasovacích právech této společnosti.

Údaj o osobě či osobách ovládajících společnost EURO CAPITAL ALLIANCE LTD. není představenstvu Ovládané osoby znám.

### 1.3 Seznam osob ovládaných Společností

| Právnícká osoba                                                                             | IČ                                               | Podíl % | od – do               |
|---------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------|---------|-----------------------|
| SYNPO, akciová společnost<br>Pardubice, Zelené Předměstí,<br>S.K. Neumanna 1316, PSČ 532 07 | 465 04 711                                       | 100     | 1.1.2015 – 31.12.2015 |
| EPISPOL, a.s.<br>Ústí nad Labem – centrum, Revoluční 1930/86, PSČ 400 01                    | 254 49 842                                       | 90      | 1.1.2015 – 31.12.2015 |
| INFRASPOL, s.r.o.<br>Ústí nad Labem, Revoluční 1930/86, PSČ 400 32                          | 279 18 131                                       | 100     | 1.1.2015 – 31.12.2015 |
| CHS Resins, a.s.<br>Ústí nad Labem, Revoluční 1930/86, PSČ 400 32                           | 282 07 866                                       | 100     | 1.1.2015 – 31.12.2015 |
| SPOLCHEMIE Electrolysis a.s.<br>Ústí nad Labem, Revoluční 1930/86, PSČ 400 32               | 292 00 181                                       | 100     | 1.1.2015 – 31.12.2015 |
| SPOLCHEMIE N.V.<br>Barbara Strozzi laan 201, 1083 HN,<br>Amsterdam, Nizozemské království   | 34277853 <sup>1</sup><br>8182025182 <sup>2</sup> | 100     | 1.1.2015 – 31.12.2015 |

### 1.4 Seznam osob ovládaných Ovládající osobou – Propojené osoby

Ovládající osoba ovládala v Rozhodném období:

| Právnícká osoba                                                              | IČ         | Podíl % | od – do               |
|------------------------------------------------------------------------------|------------|---------|-----------------------|
| CSS, a.s.<br>Ústí nad Labem – centrum, Revoluční 1930/86, PSČ 400 01         | 289 63 661 | 100     | 1.1.2015 – 31.12.2015 |
| STZ Development, a.s.,<br>Ústí nad Labem – Střekov, Žukovova 100, PSČ 401 29 | 279 04 202 | 100     | 1.1.2015 – 31.12.2015 |
| Via Chem Slovakia, a.s.<br>Ústí nad Labem, Revoluční 1930/86, PSČ 400 32     | 283 61 881 | 100     | 1.1.2015 – 31.12.2015 |

### 1.5 Seznam osob ovládaných osobami, které ovládá Ovládaná osoba

Společnost CHS Resins, a.s. ovládala v Rozhodném období:

| Právnícká osoba                                             | IČ       | Podíl % | od – do               |
|-------------------------------------------------------------|----------|---------|-----------------------|
| Bakelite Epoxy GmbH<br>Victoriaplatz 2, Düsseldorf, Německo | HRB58704 | 100 %   | 1.1.2015 – 31.12.2015 |

Společnost SPOLCHEMIE N.V. ovládala v Rozhodném období:

| Právnícká osoba                                                                                                              | IČ       | Podíl % | od – do               |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------|---------|-----------------------|
| Spolchemie (M) SdnBhd<br>C 15-1, level 15, Tower C, Megan Avenue II,<br>12 Jalan Yap Kwan Seng, 50450 Kuala Lumpur, Malaysia | 785686-T | 100 %   | 1.1.2015 – 31.12.2015 |
| SPOLCHEMIE Distribution, a.s.<br>Ústí nad Labem – centrum, Revoluční 1930/86, PSČ 400 01                                     | 24150584 | 100 %   | 1.1.2015 – 31.12.2015 |
| CHS Epi, a.s. Ústí nad Labem, Revoluční 1930/86, PSČ 400 32                                                                  | 28207882 | 100 %   | 1.1.2015 – 31.12.2015 |

<sup>1</sup> Commercial Register No.

<sup>2</sup> RSIN

## 1.6 Seznam dalších osob ovládaných osobami, které jsou ovládány osobami ovládanými Ovládanou osobou

Společnost SPOLCHEMIE Distribution, a.s. ovládala v Rozhodném období:

| Právnícká osoba                                                         | IČ         | Podíl % | od – do                             |
|-------------------------------------------------------------------------|------------|---------|-------------------------------------|
| SPOLCHEMIE, a.s.<br>se sídlem Prokopova 148/15, Žižkov, 130 00 Praha 3  | 037 07 873 | 100 %   | 22.6.2015 – 31.12.2015 <sup>3</sup> |
| SpolchemieRus<br>se sídlem 392000, město Tambov, ul. Montážnikov, dům 1 | 6829110736 | 99 %    | 14.5.2015 – 31.12.2015              |

## 2 Úloha Ovládané osoby ve struktuře ovládacích vztahů

Rozhodujícím předmětem činnosti Ovládané osoby ve struktuře ovládaných vztahů je výzkum, vývoj, výroba a zpracování chemických výrobků a obchodní činnosti s těmito produkty. Ovládaná osoba je jedním z předních evropských producentů syntetických pryskyřic. Vedle toho vyrábí a dodává na trh širokou škálu chemických látek, především z oboru anorganické chemie.

Osoby ovládané Ovládanou společností a Propojené osoby jsou většinou přímo spojeny s vykonávanou činností jako dodavatelé služeb nebo zpracovávaných zásob, nebo jako odběratelé produkce, popřípadě jsou založeny v souvislosti se záměry rozvoje Ovládané společnosti.

## 3 Způsob a prostředky ovládnutí

Akcionářem s největším podílem na Ovládané osobě byla k 31. prosinci 2015 Ovládající osoba s 33,12 % podílem na základním kapitálu a hlasovacích právech v Ovládané osobě. Vzhledem k tomu, že dle informací představenstva Ovládané osoby žádný jiný subjekt nedisponuje větším podílem v Ovládané osobě, lze se domnívat, že Ovládající osoba je osobou, která může v obchodní korporaci přímo či nepřímo uplatňovat rozhodující vliv ve smyslu §74 odst. 1 ZOK.

## 4 Přehled jednání učiněných na popud nebo v zájmu Ovládající osoby nebo jí ovládaných osob vykazujících znaky podle § 82 odst. 2 písm. d) ZOK

Během Rozhodného období neučinila Společnost na popud ovládající osoby nebo jí ovládaných osob žádná právní jednání a ostatní opatření, která se týkala majetku přesahujícího 10 % vlastního kapitálu Společnosti zjištěného podle poslední účetní uzávěrky.

## 5 Přehled vzájemných smluv mezi Ovládanou osobou a Ovládající osobou nebo mezi osobami ovládanými

### 5.1 Smlouvy uzavřené mezi Ovládanou osobou a Ovládající osobou, které byly v Rozhodném období platné

#### Via Chem Group, a.s.

- Smlouva o úvěru z 5. 10. 2009, podle které Ovládající osoba poskytla Ovládané osobě úvěr ve výši 200 mil. Kč.

<sup>3</sup> Datum zápisu do Obchodního rejstříku je 31. 8. 2015

## 5.2 Smlouvy uzavřené mezi Ovládanou osobou a jinými osobami ovládanými Ovládající osobou – Propojenými osobami, které byly v rozhodném období platné

### **CSS, a.s.**

- Smlouva o poskytování služeb ze dne 1. 1. 2011, podle které CSS, a.s. poskytuje Ovládané osobě služby v oblasti účetnictví, financí, controllingu, informačních technologií a lidských zdrojů ve znění pozdějších dodatků.
- Smlouva o nájmu nebytových prostor ze dne 2. 1. 2015, podle které Ovládaná osoba pronajímá společnosti CSS, a.s. prostory k podnikání za 2,2 mil. Kč ročně.
- Smlouva o poskytování služeb v oblasti IT ze dne 1. 6. 2010, podle které Ovládaná osoba pronajímá společnosti CSS, a.s. infrastrukturu pro provoz lokální datové sítě za cenu 120 tis. Kč ročně.
- Rámcová smlouva o úpravě vzájemných vztahů při uzavírání smluv o nájmu dopravního prostředku ze dne 1. 6. 2010, která upravuje povinnosti obou stran při krátkodobých nájmech osobních automobilů, které poskytuje Ovládaná osoba společnosti CSS, a.s.
- Smlouva o poskytování telekomunikačních služeb ze dne 23. 6. 2010, podle které Ovládaná osoba poskytuje společnosti CSS, a.s. možnost využívání interní telefonní sítě a vybraných interních telefonních linek za měsíční paušální poplatek za užívané linky a možnost využití těchto linek k uskutečňování hovorů vně interní telefonní sítě, a to za úhradu dle tarifu používaného telefonního operátora.
- Rámcová smlouva o úpravě vzájemných vztahů, práv, závazků a poskytování služeb ze dne 23. 6. 2010, která upravuje povinnosti obou stran při uzavírání nájemních smluv a smluv o poskytování služeb.
- Dohoda o uznání a splácení závazku ze dne 31. 1. 2014, která stanovuje výši a data splátek závazku společnosti CSS, a.s. ve výši 20,5 mil. Kč vůči Ovládané osobě.

### **STZ Development, a.s.**

- Smlouva o úvěru z 10. 8. 2007, podle které byl společnosti STZ Development poskytnut úvěr ve výši 400 mil. Kč.

### **Via Chem Slovakia, a.s.**

- Společnost neeviduje žádné smlouvy platné v Rozhodném období.

## **6 Posouzení vzniku újmy ovládané osobě a jejího vyrovnání**

S ohledem na přezkoumané právní vztahy mezi Ovládanou osobou a Ovládající osobou a mezi Ovládanou osobou a osobami ovládanými stejnou Ovládající osobou je zřejmé, že v důsledku smluv, jiných právních jednání či ostatních opatření uzavřených, učiněných či přijatých Ovládanou osobou v Rozhodném období v zájmu nebo na popud jednotlivých Propojených osob či Ovládající osoby nevznikla Ovládané osobě žádná újma.

Vyrovnání újmy dle § 71 a 72 ZOK tak v daném případě nepřichází v úvahu.

## **7 Zhodnocení výhod, nevýhod a rizik**

Ovládané osobě vyplývají z účasti ve struktuře ovládacích vztahů zejména výhody. Hlavní výhody spočívají v silném finančním zázemí skupiny s výhodnějším přístupem k financování, z čehož těží Ovládaná osoba zejména při uzavírání obchodů se svými dodavateli, dále při vyjednávání s bankami a jinými poskytovateli úvěrů, čímž dochází ke snižování nákladů.

Ovládané osobě nevyplynou z vztahů, které jsou předmětem této Zprávy o vztazích žádná rizika, z těchto vztahů ji nevznikla žádná újma.

## 8 Důvěrnost informací

Představenstvo Ovládané osoby uvádí, že tato Zpráva o vztazích neobsahuje důvěrné informace, přičemž za důvěrné informace, které nelze veřejně zpřístupnit, jsou považovány informace a skutečnosti, které jsou součástí obchodního tajemství Ovládající osoby, Ovládané osoby a Propojených osob a také ty informace, které byly za důvěrné jakoukoliv z těchto osob označeny. Dále jsou to veškeré informace z obchodního styku, které by mohly být samy o sobě nebo v souvislosti s jinými informacemi nebo skutečnostmi k újmě kterékoliv z uvedených osob.

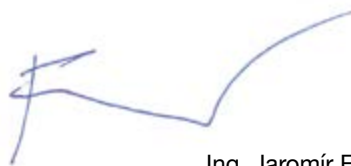
Tato zpráva byla vypracována představenstvem, jakožto statutárním orgánem Ovládané osoby, na základě údajů, které jsou předsedovi a členovi představenstva, jakožto osobám jednajícím s péčí řádného hospodáře, známy.

V Ústí nad Labem dne 31. 3. 2016

Spolek pro chemickou a hutní výrobu, akciová společnost



Ing. Daniel Tamchyna, MBA  
předseda představenstva



Ing. Jaromír Florián  
místopředseda představenstva



**SPOLEK PRO CHEMICKOU A HUTNÍ VÝROBU,  
AKCIOVÁ SPOLEČNOST**

**ADRESA:** Revoluční 1930/86, 400 32 Ústí nad Labem, ČR

**TELEFON:** +420 477 161 111 | **FAX:** +420 477 163 333

**E-MAIL:** [info@spolchemie.cz](mailto:info@spolchemie.cz) | **WEB:** [www.spolchemie.cz](http://www.spolchemie.cz)