



Spolek pro chemickou a hutní výrobu,
akciová společnost

Výroční zpráva 2017



SPOLCHEMIE



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

Výroční zpráva 2017





Seznam použitých zkratek

Společnost	Spolek pro chemickou a hutní výrobu, akciová společnost
Skupina	konsolidovaný celek Společnosti a všech jejích dceřiných společností
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 (Environmental Product Declaration)
EUR	euro
LER	tekuté epoxidové pryskyřice
SER	pevné epoxidové pryskyřice
USD	americký dolar

obsah

ÚVODNÍ SLOVO	7
VÝROK AUDITORA KE KONSOLIDOVANÉ ÚČETNÍ ZÁVĚRCE	11
MANAŽERSKÝ REPORT	19
VEDENÍ A STRUKTURA SPOLEČNOSTI	43
ZPRÁVA PŘEDSTAVENSTVA O PODNIKATELSKÉ ČINNOSTI	49
KONSOLIDOVANÁ ZÁVĚRKA	53
VÝROK AUDITORA K NEKONSOLIDOVANÉ ZÁVĚRCE	109
NEKONSOLIDOVANÁ ZÁVĚRKA	115
ZPRÁVA O VZTAZÍCH	173





úvodní slovo





úvodní slovo

DÁMY A PÁNOVÉ, VÁŽENÍ AKCIONÁŘI,

rok 2017 potvrdil úspěšný směr přijaté dlouhodobé strategie a stabilizace Skupiny, naplnil zásadní milník úspěšným spuštěním nové membránové elektrolýzy a pokračoval v procesu komplexního přefinancování.

Projekt nové membránové elektrolýzy je historicky největší investicí Skupiny s nákladem 2 mld. korun. Nejmodernější, ekologicky šetrná technologie nahradila po 49 letech starou rtuťovou elektrolýzu. Od úspěšného nájezdu v dubnu 2017 nová technologie produkuje velmi efektivně produkty s vysokou kvalitou. Úspěšná realizace této investice je naprosto zásadním momentem, jenž zajišťuje dlouhodobé fungování Skupiny, neboť základní konkurenční výhodou je právě vertikální zpracování chloru vycházející z nové elektrolýzy.

V rámci procesu komplexního přefinancování Skupina v září 2017 podepsala nové podmínky financování, které rozložily bankovní dluhovou službu věřitele Poštová banka na 15 let s odkladem splátek v počátečním období. U nebankovních půjček společnosti AB CREDIT bylo dosaženo odkladu splatnosti do 30. 9. 2018 s možností prodloužení odkladu ještě do 30. 9. 2019. V rámci restrukturalizace se podařilo významně snížit úrokovou sazbu u obou výše uvedených finančních partnerů, a to na hodnotu 2 % p.a. K datu vydání výroční zprávy dosáhla Skupina dohody s věřitelem AB - CREDIT o prodloužení splatnosti celkové úvěrové angažovanosti vůči Skupině v hodnotě 1.169 mil. Kč. Odklad splatnosti byl vyjednáno do 31. prosince 2019.

Z hlediska hospodářských výsledků Skupiny dosáhl ukazatel celková konsolidovaná EBITDA hodnoty 338,6 mil. Kč.

Pozitivními vlivy byly pokračující silné prodeje a marže u epoxidových pryskyřic a dodržování restriktivních nákladových pravidel v průběhu celého roku. Naopak negativně se projevila kapacitní omezení skupiny Anorganika, kde technický stav staré elektrolýzy a přepojování na novou membránovou technologii vedly k celkově nižší výrobě nejen hydroxidů, ale i produktů navázaných na chlorovou bilanci. Od čtvrtého čtvrtletí 2017 již objem výroby Anorganika výrazně narůstal.



Skupina rovněž důsledně dodržuje novou obchodní strategii, zaměřující se na stabilnější strukturu zákazníků, dlouhodobé kontrakty u produktů i surovin a eliminaci rizik. V nákladové oblasti Skupina pokračuje v restriktivní politice a zaměřuje se na zlepšení pracovního kapitálu.

V uplynulém roce se Skupina rovněž soustředila na projekty zvyšující bezpečnost podniku a intenzifikace jednotlivých provozů.

S ohledem na dokončené investice Skupina plánuje pro rok 2018 navýšení EBITDA. K datu vydání výroční zprávy je skupina výrazně nad plánem, očekává, že provozní výsledek (na úrovni ukazatele EBITDA) přesáhne 850 mil. Kč.

Ing. Daniel Tamchyna, MBA
předseda představenstva a generální ředitel

V Ústí nad Labem 21. prosince 2018



výrok auditora ke konsolidované účetní závěrce



ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

Ke konsolidované účetní závěrce sestavené k 31. prosinci 2017 společnosti

Spolek pro chemickou a hutní výrobu, akciová společnost

Identifikační údaje:

Název:	Spolek pro chemickou a hutní výrobu, akciová společnost
IČ:	000 11 789
Adresa sídla:	Revoluční 1930/86 400 32 Ústí nad Labem
Rozvahový den:	31. prosince 2017
Ověřované účetní období:	od 1. ledna 2017 do 31. prosince 2017
Rámeček účetního výkaznictví:	Mezinárodní standardy účetního výkaznictví ve znění přijaté Evropskou unií
Datum vydání zprávy auditora:	21. prosince 2018
Auditor:	Jan Kellner Evidenční číslo 2225 Mazars Audit s.r.o. Evidenční číslo 158

Zpráva nezávislého auditora pro akcionáře společnosti

Spolek pro chemickou a hutní výrobu, akciová společnost

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené konsolidované účetní závěrky obchodní společnosti Spolek pro chemickou a hutní výrobu, akciová společnost a jejích dceřiných společností (dále také „Skupina“) sestavené na základě mezinárodních standardů účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií, která se skládá z konsolidovaného výkazu finanční pozice k 31. prosinci 2017, konsolidovaného výkazu o úplném výsledku, konsolidovaného výkazu změn vlastního kapitálu, konsolidovaného výkazu o peněžních tocích za rok končící 31. prosince 2017 a přílohy této konsolidované účetní závěrky, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace. Údaje o Skupině jsou uvedeny v bodě 1. přílohy této konsolidované účetní závěrky.

Podle našeho názoru konsolidovaná účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční situace Skupiny k 31. prosinci 2017, finanční výkonnosti a peněžních toků za rok končící 31. prosince 2017 v souladu s mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií.

Základ pro výrok

Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech a standardy Komory auditorů České republiky pro audit, kterými jsou mezinárodní standardy pro audit (ISA), případně doplněné a upravené souvisejícími aplikačními doložkami. Naše odpovědnost stanovená těmito předpisy je podrobněji popsána v oddílu Odpovědnost auditora za audit konsolidované účetní závěrky. V souladu se zákonem o auditorech a Etickým kodexem přijatým Komorou auditorů České republiky jsme na Skupině nezávislí a splnili jsme i další etické povinnosti vyplývající z uvedených předpisů. Domníváme se, že důkazní informace, které jsme shromáždili, poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

Zdůraznění skutečností

Upozorňujeme na skutečnost, že krátkodobé závazky Skupiny k 31. prosinci 2017 převýšily oběžná aktiva. Vlivem restrukturalizace úvěrové zátěže Skupiny, popsané v bodě 41. přílohy konsolidované účetní závěrky, došlo v průběhu roku 2018 k posunutí splatnosti krátkodobých nebankovních závazků v celkové výši 979 185 tis. Kč. V důsledku posunutí splatnosti jsou tyto závazky splatné 31. prosince 2019.

Náš výrok není v souvislosti s touto záležitostí modifikován.

Ostatní informace uvedené v konsolidované výroční zprávě

Ostatními informacemi jsou v souladu s § 2 písm. b) zákona o auditorech informace uvedené v konsolidované výroční zprávě mimo účetní závěrku a naši zprávu auditora. Za ostatní informace odpovídá představenstvo Společnosti.

Náš výrok ke konsolidované účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s auditem účetní závěrky seznámení se s ostatními informacemi a posouzení, zda ostatní informace nejsou ve významném (materiálním) nesouladu s účetní závěrkou či s našimi znalostmi o účetní jednotce získanými během provádění auditu účetní závěrky nebo zda se jinak tyto informace nejeví jako významně (materiálně) nesprávné. Také posuzujeme, zda ostatní informace byly ve všech významných (materiálních) ohledech vypracovány v souladu s příslušnými právními předpisy. Tímto posouzením se rozumí, zda ostatní informace splňují požadavky právních předpisů na formální náležitosti a postup vypracování ostatních informací v kontextu významnosti (materiality), tj. zda případné nedodržení uvedených požadavků by bylo způsobilé ovlivnit úsudek činěný na základě ostatních informací.

Na základě provedených postupů, do míry, již dokážeme posoudit, uvádíme, že

- ostatní informace, které popisují skutečnosti, jež jsou též předmětem zobrazení v individuální a konsolidované účetní závěrce, jsou ve všech významných (materiálních) ohledech v souladu s individuální a konsolidovanou účetní závěrkou a
- ostatní informace byly vypracovány v souladu s právními předpisy.

Dále jsme povinni uvést, zda na základě poznatků a povědomí o Skupině, k nimž jsme dospěli při provádění auditu, ostatní informace neobsahují významné (materiální) věcné nesprávnosti. V rámci uvedených postupů jsme v obdržených ostatních informacích žádné významné (materiální) věcné nesprávnosti nezjistili.

Odpovědnost představenstva a dozorčí rady Společnosti za konsolidovanou účetní závěrku

Představenstvo společnosti Spolek pro chemickou a hutní výrobu, akciová společnost odpovídá za sestavení konsolidované účetní závěrky podávající 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.

Při sestavování konsolidované účetní závěrky je představenstvo společnosti Spolek pro chemickou a hutní výrobu, akciová společnost povinno posoudit, zda je Skupina schopna pokračovat v trvání podniku, a pokud je to relevantní, popsat v příloze konsolidované účetní závěrky záležitosti týkající se trvání podniku a použití předpokladu trvání podniku při sestavení konsolidované účetní závěrky, s výjimkou případů, kdy představenstvo plánuje zrušení Skupiny nebo ukončení její činnosti, resp. kdy nemá jinou reálnou možnost než tak učinit.

Za dohled nad procesem účetního výkaznictví ve Skupině odpovídá dozorčí rada společnosti Spolek pro chemickou a hutní výrobu, akciová společnost.

Odpovědnost auditora za audit konsolidované účetní závěrky

Naším cílem je získat přiměřenou jistotu, že konsolidovaná účetní závěrka jako celek neobsahuje významnou (materiální) nesprávnost způsobenou podvodem nebo chybou a vydat zprávu auditora obsahující náš výrok. Přiměřená míra jistoty je velká míra jistoty, nicméně není zárukou, že audit provedený v souladu s výše uvedenými předpisy ve všech případech v konsolidované účetní závěrce odhalí případnou existující významnou (materiální) nesprávnost. Nesprávnosti mohou vznikat v důsledku podvodů nebo chyb a považují se za významné (materiální), pokud lze reálně předpokládat, že by jednotlivě nebo v souhrnu mohly ovlivnit ekonomická rozhodnutí, která uživatelé konsolidované účetní závěrky na jejím základě přijmou.

Při provádění auditu v souladu s výše uvedenými předpisy je naší povinností uplatňovat během celého auditu odborný úsudek a zachovávat profesní skepticismus. Dále je naší povinností:

- Identifikovat a vyhodnotit rizika významné (materiální) nesprávnosti konsolidované účetní závěrky způsobené podvodem nebo chybou, navrhnout a provést auditorské postupy reagující na tato rizika a získat dostatečné a vhodné důkazní informace, abychom na jejich základě mohli vyjádřit výrok. Riziko, že neodhalíme významnou (materiální) nesprávnost, k níž došlo v důsledku podvodu, je větší než riziko neodhalení významné (materiální) nesprávnosti způsobené chybou, protože součástí podvodu mohou být tajné dohody (koluze), falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol.
- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem Skupiny relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost jejího vnitřního kontrolního systému.
- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti představenstvo společnosti Spolek pro chemickou a hutní výrobu, akciová společnost uvedlo v příloze konsolidované účetní závěrky.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu trvání podniku při sestavení konsolidované účetní závěrky představenstvem společnosti Spolek pro chemickou a hutní výrobu, akciová společnost a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost Skupiny pokračovat v trvání podniku. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná (materiální) nejistota existuje, je naší povinností upozornit v naší zprávě na informace uvedené v této souvislosti v příloze konsolidované účetní závěrky, a pokud tyto informace nejsou dostatečné, vyjádřit modifikovaný výrok. Naše závěry týkající se schopnosti Skupiny pokračovat v trvání podniku vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že Skupina ztratí schopnost pokračovat v trvání podniku.
- Vyhodnotit celkovou prezentaci, členění a obsah konsolidované účetní závěrky, včetně přílohy, a dále to, zda konsolidovaná účetní závěrka zobrazuje podkladové transakce a události způsobem, který vede k věrnému zobrazení.
- Získat dostatečné a vhodné důkazní informace o finančních údajích účetních jednotek zahrnutých do Skupiny a o její podnikatelské činnosti, aby bylo možné vyjádřit výrok ke konsolidované účetní závěrce. Zodpovídáme za řízení auditu Skupiny, dohled nad ním a za jeho provedení. Výrok auditora ke konsolidované účetní závěrce je naší výhradní odpovědností.

Naší povinností je informovat představenstvo a dozorčí radu mimo jiné o plánovaném rozsahu a načasování auditu a o významných zjištěních, která jsme v jeho průběhu učinili, včetně zjištěných významných nedostatků ve vnitřním kontrolním systému.



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

Praha, 21. prosince 2018

Zastoupená Janem Kellnerem



Jan Kellner
Statutární auditor, evidenční číslo 2225





manažerský report



Profil Skupiny	20
Naše strategie a cíle	23
Produktové portfolio	24
Inovace	26
Práce ve Skupině	28
Program společenské odpovědnosti	29
Obchodní rok 2017	30
Hospodářské výsledky	31
Obchodní zhodnocení dle segmentů	32
Řízení dodavatelského řetězce	34
Ekologie a životní prostředí	36
Bezpečnost a ochrana zdraví	38
Hlavní události roku 2017	40



Průmyslová revoluce v druhé polovině 19. století přinesla do lidských životů řadu převratných vynálezů, inovací a nových technologií. Vznikla nová průmyslová odvětví, továrny začaly vyvíjet a produkovat nové materiály a výrobky, zlepšující lidem život. Díky inovátorským myšlenkám, iniciativě podnikavých osobností a potenciálu vzdělaných, moderních lidí ve výzkumu i výrobě bylo založeno mnoho úspěšných firem. Jedním ze slavných hybatelů průmyslové technické revoluce je i klíčová společnost Skupiny, tedy Spolek pro chemickou a hutní výrobu, a. s. V Ústí nad Labem v roce 1856 otevřela brány továrna na výrobu sody a chlorového uhličitého vápna, čímž založila tradici chemického podnikání na Ústecku a významným způsobem přispěla k rozvoji chemie v českých zemích. Díky inovacím, kvalitě, znalostem a péči o zákazníka patří Skupina přes 160 let mezi klíčové hráče na trhu.

Dnešní plně integrovaná výroba Skupiny stojí na stejných pilířích. Dvě vlastní R&D centra pro výzkum anorganiky a pryskyřic, technický servis přímo v Ústí nad Labem a výzkumný ústav umělých pryskyřic v Pardubicích poskytují výchozí bod pro výrobu inovativních umělých pryskyřic a anorganických specialit.

Při pohledu na 520 tisíc metrů čtverečních areálu Skupiny v Ústí nad Labem dnes zaujmou především moderní budovy nových technologií, vybudované v tomto tisíciletí. V úsilí udržet se na špičce evropského chemického průmyslu dosáhly investice v areálu od roku 2004 částky přesahující 5 mld. Kč.

Výrobní program Skupiny se v současné době profiluje v pěti základních oblastech: Anorganika, Epoxidové pryskyřice, Speciální epoxidové systémy, Alkydové pryskyřice a Jiné polymery.

Pro segment anorganiky bylo zásadním dokončení klíčového projektu nové membránové elektrolýzy, který je s nákladem 2 mld. korun historicky největší investicí Skupiny. Nejmodernější ekologicky šetrná technologie nahradila po 49 letech starou rtuťovou elektrolýzu. Úspěšné spuštění výroby nastalo v dubnu 2017 a zařízení plní deklarovanou kvalitu i objem výroby.

Anorganika zahrnuje mimo výroby sodného a draselného hydroxidu i speciální chlorové deriváty. Díky unikátní technologii výroby dokáže Skupina poměr výroby draselného a sodného louhu měnit a okamžitě reagovat na výkyvy trhu a změnu poptávky.



**Výrobní program
Skupiny se v současné
době profiluje v pěti
základních oblastech.
Anorganika, Epoxidové
pryskyřice, Speciální
epoxidové systémy,
Alkydové pryskyřice a Jiné
polymery.**

Výrobu pro segment epoxidových pryskyřic zajišťují především dvě moderní výrobní jednotky epoxidových pryskyřic, pocházející z let 2004 a 2008. Kvalita epoxidových pryskyřic je tak i díky japonským technologiím na velmi vysoké úrovni.

Úsilí o zvýšení efektivity výroby, zlepšení vlastností materiálů a zmírnění ekologických dopadů vedlo k vyvinutí vlastní technologie, díky které Skupina jako první v Evropě vyrábí unikátní certifikovanou „zelenou“ epoxidovou pryskyřici. Zdrojovým materiálem je ECH-G, který si Skupina vyrábí v integrovaném výrobním procesu.

Speciální epoxidové systémy Skupiny vycházejí z vysoké kvality základní epoxidové pryskyřice a odbornosti, získané dlouhodobým výzkumem ve vlastním R&D centru. Díky tomu je Skupina schopna zákazníkům dodávat technicky náročné speciality s vysokou marží. Skupina se stala součástí rychle



Konsolidovaná skupina

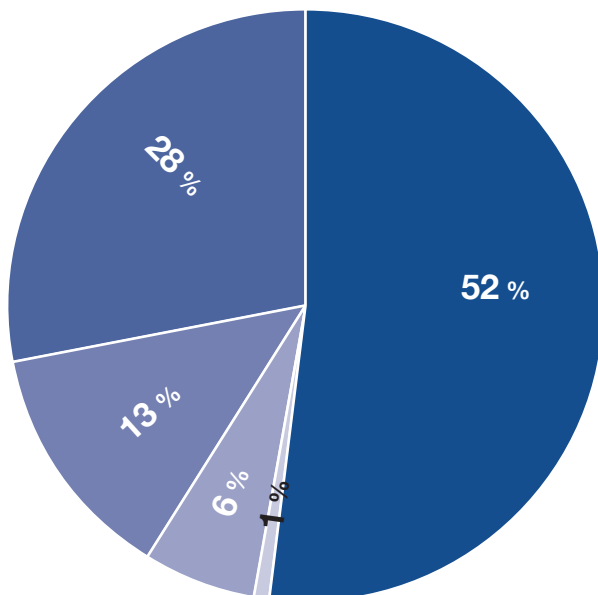


rostoucího trhu kompozitních materiálů, které stále více nahrazují klasické kovové i nekovové konstrukční díly ve stavebnictví, dopravě, přepravě a skladování látek atp. Alkydové pryskyřice jsou komplementární součástí výrobního programu Skupiny a spolu s epoxidovými pryskyřicemi, ve kterých patří Skupina k leaderům evropského trhu, umožňují pokrýt velkou část portfolia u výrobců nátěrových hmot.

Dlouholetá zkušenost, děděná z generace na generaci, a nadšení zaměstnanců, pocházejících především z ústeckého a pardubického regionu, jsou zárukou profesionálního přístupu, vysoké kvality výroby a spolehlivého zákaznického servisu. Více než 800 pracovníků denně pracuje s maximálním úsilím na plnění zákaznických požadavků. Vysoká kvalita výrobků, flexibilita vůči zákaznickým požadavkům a kvalitní zákaznický servis vždy představovaly konkurenční výhody Skupiny na ostře konkurenčním a náročném evropském trhu.

profil Skupiny

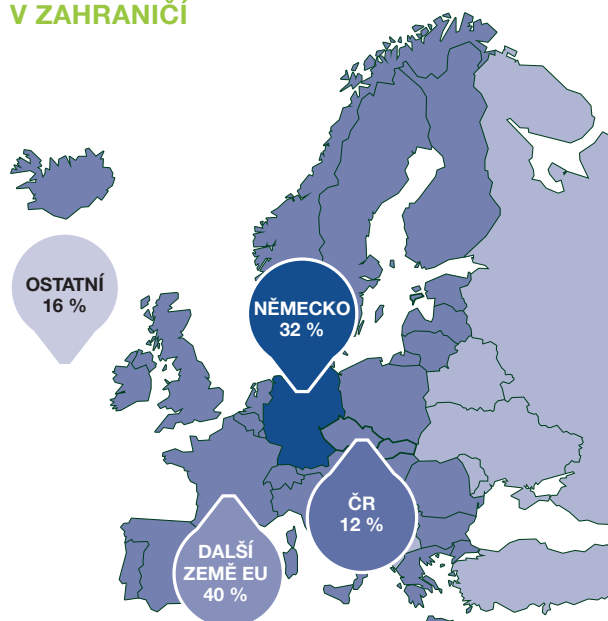
SKUPINA - STRUKTURA KONSOLIDOVANÝCH TRŽEB* ZA VÝROBKU A SLUŽBY ZA 2017



- Epoxidové pryskyřice
- Anorganika
- Speciální epoxidové systémy
- Alkydy
- Jiné polymery

* vyjádřené hodnoty jsou před zohledněním ukončovaných činností

TRŽBY SPOLEČNOSTI V ZAHRANIČÍ



APLIKAČNÍ VYUŽITÍ PRODUKTŮ

Skupina produktů	Obory
Anorganika	Čisticí prostředky, hnojiva, potravinářství, biopaliva, farmacie
Epoxidové pryskyřice	Nátěrové hmoty, stavebnictví, automobilový průmysl, větrná energie a systémy pro elektrotechniku, transport
Speciální epoxidové systémy	Elektro, kompozity, stavebnictví, stavební chemie a kompozity
Alkydy	Nátěrové hmoty, tiskařské barvy

MEZINÁRODNÍ A TUZEMSKÁ SDRUŽENÍ A ASOCIACE

Skupina 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 klíčové společnosti Skupiny (Spolek pro chemickou a hutní výrobu, akciová společnost)
- 1945 Počátek výroby syntetických pryskyřic
- 1973 Počátek výroby epichlorhydrinu
- 1999 Počátek výroby nenasycených polyesterů
- 2004 Nový provoz Epispol I (v rámci Joint Venture s japonskou společností DIC) na výrobu nízko-molekulárních epoxidových pryskyřic (LER)
- 2005 Nový provoz na výrobu pevných epoxidů (SER)
- 2006 Nový provoz na výrobu polyesterů
- 2007 Nový provoz na výrobu epichlorhydrinu z glycerinu
- 2008 Zahájení výroby na provozu Epispol II - zdvojnásobení výrobní kapacity LER
- 2009 Nový provoz na výrobu alkydových pryskyřic
- 2014 Zahájení výstavby membránové elektrolýzy
- 2017 Prodej provozu na výrobu polyesterů
- 2017 Zahájení provozu nové membránové elektrolýzy

naše strategie a cíle



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

Skupina úspěšně pokračuje v naplňování přijaté dlouhodobé strategie, jež zahrnuje:

1. Zařadit se mezi vedoucí evropské firmy v oblasti pryskyřic, se silným zaměřením na speciální a ekologicky šetrné produkty.
2. Zajistit plné kapacitní vytížení nové, ekologicky šetrné membránové elektrolýzy v rámci vertikální integrace chlorového bloku.
3. Pokračovat v silné podpoře vlastního výzkumu a vývoje, zahájit nové komerční projekty, které využijí vlastní inovativní technologie či silnou patentovou pozici Skupiny.
4. Udržet si pozici bezpečného a spolehlivého dodavatele realizací přísné bezpečnostní politiky, intenzifikací stávajících výrob a trvalým zlepšováním.

Reálné naplňování strategie je založeno na několika etapách a klade důraz na různé priority.

První etapou je stabilizace Skupiny. Po neuspokojivých výsledcích posledních let a velkých investičních projektech Skupina přijala velmi tvrdý restrukturalizační plán, jehož hlavním cílem je finanční stabilizace a obnovení důvěry partnerů.

Druhou etapou po úspěšném dokončení konverze elektrolýzy je plné kapacitní vytížení všech výrob v rámci vertikálního propojení. Změna zákaznického portfolia, dlouhodobé kontrakty a diverzifikace rizik jsou základními pilíři nového obchodního modelu.

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

Mezi klíčové priority Skupiny patří:

- bezpečnost
- lidské zdroje
- automatizace a digitalizace
- nové R&D centrum v Ústí nad Labem.



SPOLCHEMIE



ANORGANIKA

Skupina je největším výrobcem hydroxidu draselného v regionu střední a východní Evropy a současně je lokálním výrobcem hydroxidu sodného. Prodeje uvedených produktů tvoří pilíř tržeb Anorganiky.

V loňském roce Skupina úspěšně realizovala přechod z technologie amalgámové elektrolýzy na moderní a ekologicky šetrnější technologii membránové elektrolýzy. Cílem investice je kromě pozitivních ekologických dopadů na životní prostředí i zajištění dlouhodobé udržitelnosti výroby ve Skupině. Nová elektrolýza byla jako celek úspěšně uvedena do plného provozu 20. dubna 2017.

Nová technologie umožní Skupině zhruba zdvojnásobení dosavadní výrobní kapacity - ročně tak nyní může Skupina vyrobit až 60 kilotun hydroxidu draselného a 43 kilotun hydroxidu sodného.

Díky nové technologii Skupina nabízí vysokou kvalitu obou hydroxidů v kompletní škále modifikací od průmyslové kvality po použití ve farmaceutickém a potravinářském průmyslu.

Hydroxid draselný je nabízen ve třech různých formách (tekutý, šupiny, pecičky) a mnoha typech obalů, což dovoluje obsloužit výjimečně širokou základnu zákazníků a diverzifikovat marže na velmi náročném a vysoce konkurenčním trhu Evropy.

Dalšími výrobky přímo navazujícími na membránovou elektrolýzu spotřebou vyráběného chlóru jsou anorganické speciality jako perchloretylen a allylchlorid. Nově je nabízena kyselina chlorovodíková ve dvou kvalitách. Další výrobek se spotřebou chlóru je „zelený“ epichlorhydrin, který Skupina využívá především pro vlastní spotřebu při výrobě epoxidových pryskyřic. V případě přebytků



je epichlorhydrin prodáván s vysokou přidanou hodnotou.

EPOXIDOVÉ PRYSKYŘICE

Skupina je vlastníkem moderní technologie na výrobu epoxidů. 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 epichlorhydrinu z glycerinu si Skupina udržuje nákladovou konkurenceschopnost a zároveň jako jediná v Evropě vyrábí epoxidové pryskyřice s nízkou uhlíkovou stopou, což potvrzuje celosvětová environmentální certifikace EPD. To dává Skupině náskok na západoevropském trhu nízkomolekulárních, pevných a roztokových epoxidů.



Skupina je největším výrobcem hydroxidu draselného v regionu střední a východní Evropy.

SPECIÁLNÍ EPOXIDOVÉ SYSTÉMY

Bouřlivý rozvoj trhu speciálních epoxidových systémů v Evropě, především v aplikacích jako jsou obnovitelné zdroje energie, elektro, stavebnictví a doprava, dává velký prostor pro uplatnění Skupiny na tomto trhu. Východisky 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 Skupiny směřují do rostoucích oblastí s vysokou specializací, které disponují vysokou přidanou hodnotou a 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 Skupině možnost přístupu k segmentům trhu, které jsou citlivé na ekologii (civilní doprava, sport a hobby nebo luxusní zboží).

ALKYDY

Alkydové pryskyřice představují tradiční součást portfolia určenou primárně zákazníkům v oblasti výroby nátěrových hmot. Tito zákazníci včetně distribuční sítě jsou společní pro epoxidy a alkydy a Skupina této synergie účinně využívá. Skupina je jediným výrobcem alkydových pryskyřic v České republice a významným hráčem ve středoevropském regionu. Trh alkydů se mění v návaznosti na legislativní prostředí a preference zákazníků. Díky podpoře silného R&D a technického servisu je Skupina schopna se těmto změnám přizpůsobovat a přichází na trh s inovativními výrobky.

INOVACE

Základem a hybnou silou rozvoje firmy jsou inovace a výzkum. Ve Skupině je výzkum založen po generace na tradici, lidských zkušenostech, znalostech a schopnostech. Skupina systematicky a kontinuálně sleduje nejnovější a nejmodernější trendy na trhu a všechny týmy synergicky spolupracují k udržení konkurenceschopnosti. Výzkum a vývoj jsou zaměřeny na maximální využití obnovitelných zdrojů, recyklátů či odpadních surovin k zajištění bezpečnějších a ekologičtějších aplikací s minimálním dopadem na životní prostředí, k ochraně zdraví zaměstnanců Skupiny a širokého okolí, jakož i koncových uživatelů finálních výrobků. Nepřetržitě probíhá obousměrný tok informací z výzkumu k zákazníkům a naopak.

Skupina realizuje výzkum a vývoj zejména v oblasti syntetických pryskyřic, které považuje za hlavní obor svého podnikání. Jde zejména o pryskyřice používané pro výrobu nátěrových hmot, kompozitních materiálů, adheziv, zalévacích systémů a nehořlavých systémů pro elektrotechniku, a to ve všech oblastech průmyslu.



SKUPINA PRACUJE VE DVOU VÝZKUMNÝCH A VÝVOJOVÝCH TÝMECH

- vlastní R&D centrum pro výzkum anorganiky a pro výzkum v oboru syntetických pryskyřic včetně technického servisu v Ústí nad Labem.
- SYNPO Pardubice pro výzkum a technický servis pryskyřic.



**95 % technologií
Skupiny je vybudovaných
po roce 2000**

Ve výzkumech a technickém servisu pryskyřic a anorganiky pracuje 35 zaměstnanců. Výzkumné skupiny jsou silně technologicky a prozákaznický zaměřené. Technický servis reaguje na požadavky odběratelů a společně se zákazníky spolupracuje na vývoji nejnovějších produktů a technologií. Součástí výzkumu Skupiny je částečně i špičkové výzkumné centrum Synpo Pardubice, které operuje s rozpočtem 130 mil. Kč a v němž pracuje 120 zaměstnanců. V Synpo se nacházejí navíc i akreditované laboratoře, které umožní zákazníkům získat nezávislé certifikace a analytická měření. Synpo poskytuje rovněž nezávislé výzkumné činnosti. Dále zajišťuje Skupině zaváděcí či malotonažní výroby. Všechny tyto týmy pracují na více než padesáti úkolech plánu technického rozvoje a flexibilně reagují na konkrétní zákaznické požadavky.

HLAVNÍ SMĚRY VÝZKUMU A VÝVOJE

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

Základní výzkum je zaměřen například na náhradu bisfenolů v epoxidových pryskyřicích nebo na technologie s maximálním užitím ekologicky šetrných a obnovitelných zdrojů a sleduje jak ekologické a legislativní požadavky, tak i požadavky trhu. Skupině byly v roce 2017 uděleny 4 patenty a bylo podáno téměř 40 nových přihlášek. Skupina se tak může pochlubit 25 platnými patenty a 66 aktivními patentovými přihláškami.

Příkladem a trendem aplikovaného výzkumu roku 2017 byla orientace na sofistikovanější speciální epoxidové systémy s vyšší přidanou hodnotou, navýšení výroby ekologicky šetrnějších pryskyřic v podobě vodou ředitelných, vysokosušinných a bezrozpouštědlových produktů či další snižování hodnot emisí a vlivů na životní prostředí. V portfoliu Skupiny se tak nově objevily například alkydové pryskyřice s obsahem bio složek přes 93 %.



Všechny týmy rovněž úzce spolupracují nejen na dosažení spokojenosti zákazníků, ale technicky se podílejí na úspěšném zavedení do výroby a uvedení na trh.

TECHNOLOGICKÁ A PROZÁKAZNICKÁ ORIENTACE

- Orientace na speciální produkty s nejvyššími užitnými vlastnostmi a kvalitou i pro nejnáročnější aplikace
- Orientace na nejnovější technologie
- Orientace na ekologicky šetrnější výrobky a technologie
- Orientace na zákazníky k vybudování konkurenčních výhod

Skupina se v rámci udržitelného rozvoje zaměřuje na speciální epoxidové systémy, speciální epoxidové či alkydové pryskyřice a obory s vyšší přidanou hodnotou a na výrobky splňující nejnáročnější ekologické či kvalitativní požadavky. Zaměřuje se i na oblasti s dlouholetou tradicí a využívá zkušenosti z výroby, rozvoje a znalosti trhu. Základními obory v anorganické části jsou procesní inovace v oblasti technologií výrob a také ochrany životního prostředí s důrazem na využití pokročilých technologií s maximální efektivitou a minimálními dopady na životní prostředí, vývoj nových typů chlorových derivátů jako prekurzorů nových výrobních oborů a dále vývoj syntéz monomerů pro polymerní chemii. U syntetických epoxidových pryskyřic jsou to především systémy a pryskyřice pro kompozity, adheziva a nátěrové hmoty pro průmysl NH, stavebnictví, energetiku, dopravu, sport anebo strojírenství.

NÁRŮST PODÍLU SPECIÁLNÍCH SYSTÉMŮ

V roce 2017 Skupina znovu výrazně navýšila podíl na trhu u systémů pro elektrotechniku a stavebnictví. V systémech pro zalévání se Skupina stává postupně evropským leaderem a na ruském trhu se stala jedničkou. Ve spolupráci s producenty výrobních linek byly pro zákazníky vyvinuty speciální systémy pro nejnovější technologie. Na základě práce aplikovaného výzkumu vznikají ročně desítky úprav a optimalizací technologií. Velký podíl těchto produktů a unikátních postupů je patentován. Na jejich vývoji Skupina spolupracuje s renomovanými světovými chemickými firmami. Skupina úspěšně obhájila certifikace EPD na výrobu environmentálních nízkomolekulárních epoxidových pryskyřic EnviPOXY, které se stávají stále žádanějším artiklem.



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

Pro Skupinu 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.

Počet zaměstnanců Skupiny k 31. 12. 2017 činil 880. Průměrný počet zaměstnanců Skupiny v roce 2017 činil **882**.

Uvedený počet zaměstnanců je výsledkem tří zásadních vlivů:

1. Zvýšení produktivity práce
2. Úsilí o personální posílení strategicky důležitých oddělení (prodej, technický servis prodeje, výzkum, technologie atp.)
3. Nárůst počtu výrobních dělníků v souvislosti se zvyšováním objemu výroby a s tím související směnností některých provozů.

V průběhu roku 2017 pokračovala Skupina v procesu modernizace řízení lidských zdrojů. V této souvislosti byl kladen důraz na následující aktivity:

- Identifikace příležitostí k zefektivnění organizační struktury jednotlivých úseků Skupiny a změně některých pracovních postupů. Společnost zvýšila roční objem výroby v tunách o 14 % při prakticky stejném počtu zaměstnanců jako v roce 2016.
- Akcelerace přibližování mzdové úrovně k úrovni srovnatelného trhu. Průměrný nárůst mezd dosáhl ve Skupině v roce 2017 vs. 2016 hodnoty 5,5 %, přičemž dělnické mzdy rostly o cca 7,1 %.
- Zefektivnění procesu nábory zaměstnanců do Skupiny cestou masivnějšího využití sociálních sítí a rozšířením portfolia partnerských personálních agentur. Zároveň byl koncipován stipendijní program, který je cílen na talentované studenty magisterského i bakalářského studia na vysokých školách chemického a technického zaměření.
- Zefektivnění procesu zaškolování a zapracování nových zaměstnanců ve spolupráci s Gymnáziem a SOŠ dr. Václava Šmejkalů v Ústí nad Labem.
- Posílení stabilizace kmenových zaměstnanců zavedením benefitu ve formě věrnostního bonusu s účinností od 1. 9. 2017.

program společenské odpovědnosti

ODPOVĚDNÉ PODNIKÁNÍ A SPOLEČENSKÁ ODPOVĚDNOST

Důležitou dimenzí všech aktivit Skupiny je sociální a společenská odpovědnost; uvědomění si vlastní identity v prostoru, ve kterém Skupina podniká a ztotožnění se s prostředím a jeho lidmi.

Životní prostředí je předmětem dlouhodobé pozornosti. Nové výrobní jednotky jsou projektovány jako BAT (best available technology) a směřuje sem velký objem investic. Nejvýznamnější krok v tomto směru představuje dostavba a spuštění nové membránové elektrolyzy v dubnu 2017, která umožnila zcela zastavit používání rtuti. Tím jsou splněny přísné environmentální nároky evropské legislativy, a to v předstihu před povinným termínem.

Jako jeden z nejvýznamnějších zaměstnavatelů regionu dbá Skupina na to, aby prostředí, ze kterého zaměstnanci pocházejí, poskytovalo zdravý rozvoj nejen tělesné, ale i duševní stránce osobnosti. Na přelomu roku 2016/2017 byl spuštěn Corporate Responsibility program v kategoriích „Zdraví lidí“ a „Zdravá hlava“. Program se soustředí na dobrovolné občanské aktivity a poskytuje podporu obyvatelům Ústeckého kraje, kteří se starají o lidi ve svém sousedství. Prioritou jsou malé akce, pro něž je obtížné získat sponzoring, popřípadě akce, jejichž pořadatelé o získání sponzoringu původně ani neuvažovali.

Díky otevřenému a zcela transparentnímu programu pro získání finančních mini grantů Skupina v roce 2017 podpořila 35 aktivit. Pořadatelé byli občané kraje, zaměstnanci Společnosti, i neziskové a rozpočtové organizace vč. vzdělávacích a zdravotnických zařízení. Podpora zahrnuje celé spektrum činností, od podpory aktivit v oblasti dětského kolektivního a komunitního amatérského sportu či podpory organizací pomáhajících znevýhodněným juniorům s jejich integrací, přes lokální kulturní akce podporující setkávání lidí v regionu a odstraňování kulturních a sociálních bariér až po podporu iniciativ zaměřených na seniory. V oblasti zdravotní Skupina podpořila zejména aktivity, které nejsou populární pro sponzoring či média, ale pomáhají konkrétním osobám. Šlo např. o příspěvek na zakoupení dýchacích podložek pro místní porodnici nebo zakoupení elektronického čtecího zařízení do klubovny tyflocentra.

ÚSTECKÝ 1/2MARATON

Podpora rozvoje Ústeckého kraje patří k vědomí Skupiny. Proto je Skupina ve spolupráci s Ústeckým krajem dlouhodobým oficiálním partnerem tradičního 1/2 Maratonu Ústí nad Labem a také titulárním partnerem Českého poháru v handbike, jehož se účastní handicapovaní sportovci. Již tradičně běží v barvách Skupiny tým zaměstnanců a jejich rodinných příslušníků, kteří se mohou přihlásit do kteréhokoli závodu a dobrovolně reprezentovat sepětí Skupiny s krajem. Skupina zajišťuje bezpečnost a organizaci části trasy závodu, která vede přes areál továrny. Průběh touto ojedinělou lokalitou je oblíbeným a atraktivním prvkem běhu, bývá objektem sledování fotografů a televizních štábů a stává se tradiční součástí image města Ústí nad Labem.

RESPONSIBLE CARE – PŘES 20 LET TRADICE

Bezpečnost, vstřícnost, informační otevřenost, ochrana zdraví, komplexní ochrana životního prostředí, eko-management, protihavarijní připravenost – tyto aktivity jsou pro zodpovědné fungování Skupiny zásadní, a proto byly dobrovolně plně implementovány do každodenního provozu. Skupina byla mezi prvními osmi chemickými společnostmi v České republice, které zavedly program Responsible Care - Odpovědné podnikání v chemii, stanovený švýcarskou Asociací chemického průmyslu a od roku 1994 zastřešovaný českým Svazem chemického průmyslu.

NEJVVYŠŠÍ HODNOCENÍ V NEZÁVISLÉM MEZINÁRODNÍM SYSTÉMU CSR HODNOCENÍ ECOVADIS

Po rozsáhlé analýze společnosti Ecovadis, založené na 21 kritériích hodnocení společenské odpovědnosti firem, získala Skupina nejvyšší ocenění GOLD MEDAL. Toto nejvyšší ocenění získá pouze 5 % všech společností z celého světa, které jsou v systému Ecovadis posuzovány. Celkem je zapojeno přes 20 tisíc společností včetně 120 globálních ze 140 zemí světa. Nezávislé hodnocení, v němž se Skupině podařilo dosáhnout nejlepšího výsledku, zahrnuje čtyři hlavní oblasti: životní prostředí, pracovní procesy a lidská práva, spravedlivé obchodní postupy a udržitelné zadávání zakázek. Otázky vycházejí z mezinárodních standardů CSR společností OSN, ILO, GRI a systémů ISO a CERES.



EKONOMICKÉ PROSTŘEDÍ 2017

Světová ekonomika v roce 2017 výrazně zvýšila tempo růstu. Růst globálního HDP v roce 2017 dosáhl +3,1 % (2016: +2,4 %). Průměrná cena ropy Brent v roce 2017 vzrostla na 54 USD za barel (2016: 44 USD za barel).

Ekonomika Evropské unie v roce 2017 zrychlila a dosáhla růstu 2,5 % (2016: 1,9 %). Německá ekonomika rostla tempem 2,5 %, zatímco růst francouzského HDP byl mírně nižší, na úrovni 1,9 %.

Z hlediska měnového kurzu EUR/USD došlo pouze k mírnému posílení celoročního průměrného kurzu EUR oproti USD o 2,1 %.

Pozitivní vliv na ekonomické prostředí v Evropě měl růst průmyslové produkce v Evropě, který v roce 2017 dosáhl 3,3 % (2016: 1,4 %). Celkový nárůst produkce evropského chemického průmyslu v roce 2017 vzrostl o 3,8 % (2016: 0,4 %).



Evropský chemický průmysl zaznamenal v roce 2017 růst o 3,8 %.

RŮST V KLÍČOVÝCH SEGMENTECH

Průmysl celkem	2017	3,3 %	
	2016	2,1 %	
Doprava	2017	2,6 %	
	2016	2,7 %	
Energetika	2017	1,6 %	
	2016	0,2 %	
Stavebnictví	2017	2,9 %	
	2016	3,1 %	
Spotřební zboží	2017	3,1 %	
	2016	2,3 %	
Elektronika	2017	7,9 %	
	2016	4,5 %	
Zemědělství	2017	3,1 %	
	2016	1,7 %	

hospodářské výsledky 2017

Zásadní vliv na hospodářské výsledky roku 2017 měl plánovaný přechod technologie amalgámové na moderní technologii membránové elektrolýzy.

Přechod z amalgámové na membránovou technologii měl negativní vliv na hospodářské výsledky Skupiny za 1-4 2017, kdy především technický stav staré elektrolýzy již neumožňoval její provozování na plný výkon.

V květnu 2017 navázala plánovaná pravidelná odstávka celého chlorového bloku Skupiny. Od 4. čtvrtletí 2017 Skupina provozovala novou elektrolýzu na plný výkon a díky navýšené výrobní kapacitě dokázala Skupina významně navýšit celoroční objem vyrobených hydroxidů.

Z hlediska epoxidových pryskyřic se Skupina soustředila na maximální využití svých výrobních kapacit a navyšování tržního podílu. Skupině se podařilo uzavřít dlouhodobé kontrakty na odběr výrobků s řadou významných evropských zákazníků a i díky silné poptávce evropských zákazníků po epoxidových pryskyřicích Skupina dosáhla v segmentu Epoxidových pryskyřic solidních celoročních výsledků.

Konsolidovaná ztráta po zohlednění ukončovaných činností za rok 2017 dosáhla 72,4 mil. Kč (2016: ztráta 52 mil. Kč). Provozní výkonnost vyjádřená konsolidovaným ukazatelem EBITDA dosáhla 338,6 mil. Kč (2016: 347,4 mil. Kč).

Skupina řídí měnová a ostatní finanční rizika - detailní popis viz Konsolidovaná účetní závěrka kapitola 3, bod w) a kapitola 31.



obchodní zhodnocení dle segmentů



V roce 2017 dosáhly konsolidované tržby před zohledněním ukončovaných činností z prodeje vlastních výrobků Skupiny hodnoty 4,9 mld. Kč, což představuje nárůst o 436 mil. Kč oproti předešlému roku.

Absolutně nejvyšší podíl na růstu v uplynulém roce měl segment Epoxidových pryskyřic. Pozitivní vliv na první čtvrtletí měla nekonkurenceschopnost asijských importů do Evropy, především díky jejich vysokým cenám (hlavní příčinou byl nedostatek klíčové suroviny BPA v Asii). Dalším pozitivním vlivem bylo, že Skupina uzavřela řadu dlouhodobých kontraktů na odběr výrobků s několika významnými evropskými zákazníky.

Druhé čtvrtletí bylo významně ovlivněno nárůstem poptávky evropských odběratelů, který zajistil vyšší využití evropských výrobních kapacit, a to i přes zvýšenou konkurenci ze strany asijských importérů. Tato situace trvala až do konce roku. V druhé polovině roku 2017 se navíc projevilo další omezení nabídky zboží z Asie, tentokrát způsobené řadou environmentálních opatření, zavedených čínskou vládou. To mělo za důsledek dočasné uzavření některých kapacit na výrobu epoxidových pryskyřic či jejich prekursorů. Většina uzavřených zařízení nebyla schopna plnit nově předepsané emisní limity a zůstává uzavřená i v roce 2018.

Epoxidové pryskyřice – v roce 2017 trh epoxidů v Evropě opět rostl, což pomohlo významně navýšit objemy výroby i prodeje oproti předchozím letům. Trh byl vystaven během roku mnoha různým vnějším vlivům – nedostatku surovin, posilování EUR vůči USD či nedostatku dovozu z Asie. To vše vedlo k růstu prodaných objemů a růstu cen v posledním čtvrtletí 2017. Tržby za tento segment dosáhly v roce 2017 2,039 mld. Kč (2016: 1,684 mld. Kč).

Markantními znaky trhu epoxidových pryskyřic bylo pokračování silného růstu. V roce 2016 trh dosáhl na objemy z předkrizových let a pokračování růstu o 5,8 % v roce 2017 znamenalo velmi zdravé tržní prostředí pro výrobce a zároveň pozitivní příslib do budoucna. Tahounem růstu byla dobrá kondice evropské ekonomiky, zejména automobilového sektoru. Skupina této situace využila k zakontrahování vyššího podílu svých prodejů se strategickými partnery.

Prodané objemy - epoxidové pryskyřice



Anorganika – rok 2017 byl pro obchodní segment Anorganika naprosto klíčový. V první polovině roku 2017 byla obchodní aktivita zaměřena na komunikaci změny ve výrobní technologii a jejích dopadů na zákazníky.

Po spuštění provozu na nové membránové elektrolýze se Skupina úspěšně vrátila na trhy obou hydroxidů (v roce 2016 Společnost díky technickým limitům staré amalgámové elektrolýzy zaznamenala nižší využití výrobní kapacity) a díky významnému navýšení výrobní kapacity nové membránové elektrolýzy dokázala Skupina navýšit svůj tržní podíl u KOH i NaOH.

Z hlediska profitability došlo k významnému nárůstu jednotkových marží u hydroxidu sodného, který byl mírně korigován poklesem marží u hydroxidu draselného.

Přes nezbytné a plánované přerušení výroby v dubnu 2017, spojené s odpojením staré amalgámové elektrolýzy a nájezdem membránové elektrolýzy, dosáhly tržby za výrobky a služby segmentu 1,093 mld. Kč oproti 1,073 mld. Kč v roce 2016. A zatímco první polovina roku 2017 byla negativně ovlivněna technickým stavem staré amalgámové elektrolýzy, který už neumožňoval výrobu na plný výkon, tak především od 4. čtvrtletí roku 2017 už nová membránová elektrolýza vyráběla KOH a NaOH na plný výkon daný chlorovou bilancí. Skupina tak navýšila za toto období tržby meziročně o 20 %. Důraz byl kladen na navyšování prodeje u stávajících zákazníků a současně na uzavírání kontraktů s novými zákazníky. K celkovému výsledku pozitivně přispělo postupné navyšování marží u ostatních produktů Skupiny a optimalizace přepravních nákladů využíváním železnice při dopravě na větší vzdálenost.

Prodané objemy - anorganika



Speciální epoxidové systémy – konsolidované tržby v roce 2017 dosáhly 520 mil. Kč; v roce 2016 to bylo 498 mil. Kč. Důvodem pouze mírného nárůstu byla primárně konsolidace tržního podílu v segmentu Elektro. Skupina byla nucena bránit získaný podíl z předchozích let, kdy úspěšně budovala vztahy



Konsolidované výnosy před zohlednění ukončovaných činností Skupiny dosáhly 4,9 mld. Kč.“

s perspektivními zákazníky v oblasti elektroprůmyslu a stavebnictví. Díky silné nákladové struktuře a spolupráci zákaznický orientovaného obchodního týmu a zkušeného technického servisu je Skupina schopna svůj podíl uhájit. V souladu se strategií Skupina zavedla nové výrobky v oboru Stavební chemie a pokračovala v akviziční činnosti v oblasti Kompozitů.

Alkydy – dlouhodobý útlum objemů prodeje alkydových pryskyřic pokračoval i v roce 2017. Na tomto trendu se podílí několik faktorů. Skupina dále ustupovala z pozic u komoditních typů, kde obtížně konkurovala výrobcům z Polska, Slovenska nebo Bulharska. Na druhou stranu Skupina představila ekologické typy alkydových pryskyřic s vysokým podílem obnovitelné složky, s minimálním obsahem rozpouštědel nebo s rozpouštědly na vodní bázi namísto aromatických rozpouštědel. Pro podporu růstu byly představeny nové marketingové aktivity zaměřené na propagaci novinek v portfoliu a posílen byl business development tohoto oboru. Celkové tržby dosáhly 228 mil. Kč, což představuje pokles o 10,6 mil. Kč, respektive o 4,4 %.



Hlavním úkolem Oddělení nákupu ve Skupině bylo pro rok 2017 zajištění surovin pro rostoucí objem výroby, kdy se pozitivně projevil úspěšný nájezd membránové elektrolýzy i pokračující celkový růst ekonomiky. Tato konjunktura neovlivnila obchod Skupiny pouze pozitivně na straně prodeje, ale způsobila i růst cen surovin. Důležitým úkolem proto byla i důsledná kontrola nákladů, snaha o co nejvýhodnější nákupní smlouvy a tím posilování konkurenceschopnosti výrobků. Dalším důležitým úkolem Skupiny bylo uzavření dlouhodobých kontraktů na nákup surovin s významnými dodavateli, tak aby byla upevněna plynulost dodávek do výroby.

V rámci nákupu surovin pro membránovou elektrolýzu byli kvalifikováni další dodavatelé sodné i draselné soli. Skupina tím získala větší bezpečnost a stabilitu v dodávkách obou surovin pro klíčový provoz výroby hydroxidů a chloru.

K zajištění stabilních dodávek glycerinu přispěla i spolupráce s oddělením prodeje anorganiky. Významná část zájemců o ztužený hydroxid draselný ho používá pro výrobu biodieselu. Vedlejším produktem této technologie je surový glycerin, který Skupina nakupuje a po přepracování využívá jako základní surovinu pro vlastní, patentovanou technologii výroby



” Součástí strategie nákupu surovin pro speciality, zejména různé epoxidové systémy, bylo rozšíření počtu dodavatelů.

epichlorohydrinu. Součástí strategie nákupu surovin pro speciální epoxidové systémy bylo rozšíření počtu dodavatelů. Některé typy surovin jsou velmi specifické a bez dostatečného počtu možností nákupu by nebylo možné plán zvyšování tržního podílu specialit realizovat.

Skupina jako největší evropský zákazník na BPA, hlavní surovinu na výrobu epoxidových pryskyřic, aktivně pracuje na všech dostupných trzích. Vzhledem k omezenému počtu výrobců v Evropě Skupina nakupovala v roce 2017 i na trzích v Asii. To bylo důležité zejména s ohledem na zajištění dostatečného množství

BPA a cenovou konkurenceschopnost epoxidových pryskyřic.

V oblasti nechemického nákupu se dařilo postupně navyšovat podíl výběrových řízení, uskutečňovaných formou elektronických aukcí. Spolu s uzavíráním dlouhodobých rámcových smluv vedl tento postup ke zvýšení transparentní politiky nákupu, snížení cen nakupovaných služeb a v neposlední řadě i k snížení administrativních nároků na jednotlivé nákupčí. Byl zaveden systém odborných gestorů, odpovědných za jednotlivé oblasti nákupu. Cílem bylo lépe definovat a kontrolovat technické požadavky na jednotlivé nakupované položky.



VÝVOJ MNOŽSTVÍ EMISÍ DO OVZDUŠÍ

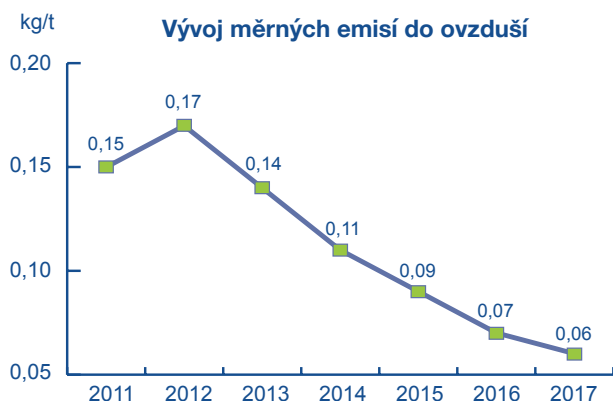
V roce 2017 se Skupině podařilo opět významně snížit své dopady na životní prostředí. Kromě dokončení realizace konverze elektrolýzy, tj. přechodu na technologii bez používání rtuti, došlo k dalšímu snížení množství emisí do ovzduší a spotřeby energie. Dále byla snížena i měrná produkce adsorbovatelných organicky vázaných halogenů v odpadních vodách. V ostatních environmentálních indikátorech se Skupina dlouhodobě pohybuje na přibližně konstantní úrovni.

Díky nájezdu výroby draselného a sodného hydroxidu na nové membránové elektrolýze byl rok 2017 přelomový nejen z provozně-komerčního hlediska, ale i z pohledu ochrany životního prostředí a udržitelného rozvoje, resp. společenské odpovědnosti, což jsou dlouhodobě klíčové prvky strategie Skupiny. Spuštěním nové

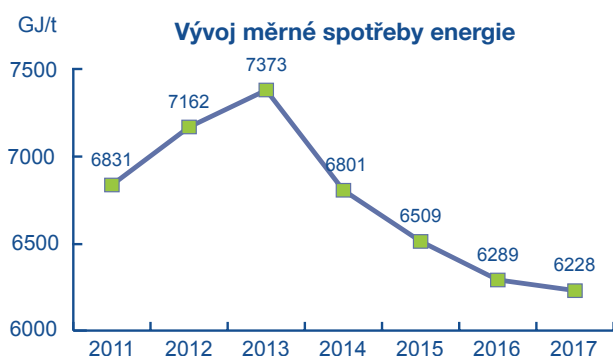
membránové technologie Skupina učinila další zásadní krok v oblasti modernizace výrobních zařízení a vývoje nových produktů, které mají menší ekologické dopady, ať již při výrobě nebo při aplikaci. Ukončením používání rtuti ve výrobním procesu došlo k eliminaci jednoho z nejvýznamnějších environmentálních aspektů Skupiny, který je sledován i na globální úrovni.

V roce 2017 pokračoval trend předchozích let, kdy se dařilo zlepšovat environmentální profil Skupiny, tj. snižovat nebo udržovat hodnoty klíčových environmentálních indikátorů.

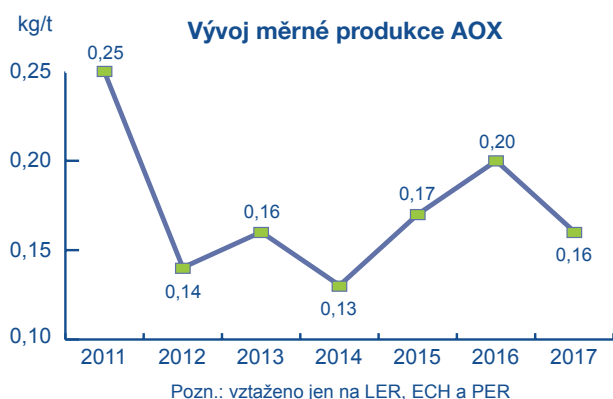
V uplynulém roce došlo k dalšímu snížení emisí do ovzduší, a to nejen emisí vztahených na objem výroby, ale i v absolutním vyjádření, a to téměř o 18 %.



Pokračoval i pokles měrné spotřeby energie při výrobě, a to především díky nájezdu membránové technologie, která je obecně spojena s nižší energetickou náročností ve srovnání s technologií rtuťovou. Do budoucna je očekáváno další snižování tohoto indikátoru, nicméně vývoj je závislý i na skladbě výroby, resp. poptávce po produktech spojených s různou energetickou náročností.



Díky změně poměru množství vyrobených epoxidových pryskyřic a epichlorhydrinu došlo také ke snížení měrné produkce znečištění v odpadních vodách. V případě organicky vázaných halogenů (AOX), jednoho z hlavních ukazatelů jakosti vod Skupiny, činil pokles více než 18 %.



V roce 2017 se Skupině podařilo opět významně snížit své dopady na životní prostředí.

V případě měrné produkce nebezpečných odpadů a měrné spotřeby užitkové vody došlo k mírnému meziročnímu navýšení o 1 %, resp. o 3 %, což souvisí především se změnami v objemu produkce jednotlivých výrobků. Z dlouhodobého hlediska se tyto indikátory pohybují přibližně na konstantní úrovni s meziročními odchylkami v řádu jednotek procent.

Emise do ovzduší

2017	15,8 t	snížení o 17,7 %
2016	19,2 t	
2017	6,0 g/t výroby	snížení o 19,3 %
2016	7,4 g/t výroby	

Měrná spotřeba energie

2017	6 228 GJ/t výroby	snížení o 1,0 %
2016	6 289 GJ/t výroby	

Měrná produkce AOX v odpadních vodách

2017	0,16 kg/t výroby	snížení o 18,4 %
2016	0,196 kg/t výroby	



Rok 2017 byl pro Skupinu zásadní i z hlediska bezpečnosti a ochrany zdraví. Nahrazení provozu technologicky zastaralé rtuťové elektrolýzy novou výrobní technologií membránové elektrolýzy znamenalo z hlediska havarijní prevence a bezpečnosti snížení celkových rizik.

Ačkoli v rámci úzkého propojení bezpečnosti s prevencí závažných havárií pokračovaly v roce 2017 programy a investiční akce, přijaté v rámci modernizace a zvyšování spolehlivosti a bezpečnosti provozovaných zařízení, došlo k negativnímu vývoji u nárůstu počtu pracovních úrazů.

Již počátkem roku 2017 byl zaznamenán značný nárůst počtu pracovních úrazů, k čemuž významně přispěl i vysoký počet nově přijatých zaměstnanců. Na tento nárůst pracovních úrazů vedení Skupiny okamžitě zareagovalo urychleným spuštěním programu „Bezpečnostní kultura SPOLCHEMIE“.

Program se skládá z řady dílčích cílů, které mimo jiné reagují cíleně na zvýšenou fluktuaci pracovníků a nezbytnost intenzivnějšího zaškolování nových zaměstnanců. Cílem programu je zlepšit přístup, návyky a chování všech zaměstnanců, proto program zahrnuje především aktivity v oblastech:

- vzdělávání a výchovy zaměstnanců, a to s důrazem na nové
- pozitivní motivace k bezpečné práci
- intenzivnější komunikace problematiky bezpečnosti
- rozšíření auditování a kontrol se zapojením vedení a vyššího managementu.

Negativní vývoj pracovní úrazovosti z počátku roku 2017 se podařilo ve zbytku roku zpomalit, nikoli zastavit. Vzhledem k tomu, že program je koncipován na tříleté období, lze jeho pozitivní efekt očekávat především v letech 2018/19.



V r. 2017 byl zaznamenán negativní vývoj pracovní úrazovosti, na který vedení okamžitě reagovalo spuštěním programu „Bezpečnostní kultura SPOLCHEMIE,“ jehož cílem je v období tří let dosáhnout pozitivní změny v chování, návycích a přístupu všech zaměstnanců.

PRAVIDELNÉ EXTERNÍ KONTROLY

Při kontrolách provedených orgány státní správy nebylo v roce 2017 indikováno závažné porušení platné legislativy. K drobným nedostatkům zjištěným kontrolními orgány byla v rámci zavedeného systému přijata a realizována opatření. O plnění těchto opatření jsou kontrolní orgány průběžně informovány.

Oblast bezpečnosti a ochrany zdraví, včetně havarijního plánování, pokračovala v úspěšné tradici certifikace systémů řízení dle normy BS OHSAS 18001:2007, která slouží k neustálému zlepšování bezpečnostních činností Skupiny. V roce 2017 byly provedeny dokonce dva audity společností TÜV Nord, a to tzv. prodlužovací audit na jaře a recertifikační audit IMS na podzim (v souvislosti s přechodem na nové verze norem ISO 9001 a 14001). V rámci recertifikačního auditu byla úspěšně certifikována i společnost SPOLCHEMIE Electrolysis – provozovatel nové membránové technologie.

V návaznosti na podání aktualizované Bezpečnostní zprávy Skupiny a novelizaci související bezpečnostní dokumentace v roce 2016 (dle požadavků zák. č. 224/2015 Sb. o PZH) pokračovalo v roce 2017 vypracování posouzení rizik po realizaci v Bezpečnostní správě navržených opatření, jako příprava na budoucí realizaci řešení ke snižování rizik závažné havárie.



hlavní události roku 2017

HLAVNÍ UDÁLOSTI ROKU 2017

Z provozního hlediska bylo hlavní prioritou roku 2017 úspěšné zahájení provozu nové membránové elektrolýzy a nahrazení provozu staré amalgámové elektrolýzy, jejíž technický stav již neumožňoval výrobu na plný výkon.

Pro realizaci úspěšného nájezdu nové technologie bylo nutné nejprve ukončit provoz staré rtuťové elektrolýzy. Spuštění provozu nové membránové elektrolýzy probíhalo postupným způsobem, kdy byly uváděny do provozu jednotlivé elektrolýzéry. Nová elektrolýza byla jako celek úspěšně uvedena do plného provozu 20. dubna 2017. Od 4. čtvrtletí 2017 už Skupina vyráběla na maximální výkon v rámci dané chlorové bilance.

Z hlediska financování membránové elektrolýzy Skupina dne 8. února 2017 prodala část akcií emitovaných společností SPOLCHEMIE Polyesters, a.s., třetí osobě a výtěžek z prodeje této majetkové účasti byl použit na dofinancování investice.

Z hlediska financování Skupiny byla v průběhu září 2017 dokončena první fáze jednání o restrukturalizaci celkové úvěrové zátěže Skupiny. Jednání s financujícími partnery vedla k rozložení splátek stávajících bankovních úvěrů věřiteli Poštová banka, a.s. na období 15 let s dvouletým odkladem na splátky jistin. Zároveň došlo ke snížení úrokové sazby, která je od 1. října 2017 ve výši 2 % p.a.

Na začátku října 2017 věřitel AB CREDIT, a.s. odložil splatnost všech svých úvěrů na 30. září 2018, s opcí na prodloužení splatnosti k 30. září 2019 a také snížil úrokovou sazbu na 2 % p.a.

Z obchodního hlediska byl pro rok 2017 klíčový evropský trh s epoxidovými pryskyřicemi. Trh byl vystaven během roku mnoha různým vnějším vlivům – nedostatku surovin, posilování EUR vůči USD a nedostatku dovozů z Asie. Díky nízkým asijským dovozům došlo ve čtvrtém čtvrtletí k růstu prodaných objemů a růstu cen, což mělo pozitivní vliv na hospodářské výsledky Skupiny.



Hlavní událostí roku 2017 bylo úspěšné zahájení provozu nové membránové elektrolýzy

VÝHLED 2018

Hlavní prioritou Skupiny bude v roce 2018 maximální využití výrobních kapacit a uspokojení vysoké poptávky evropských zákazníků po epoxidových pryskyřicích a hydroxidech.

Z hlediska hospodářských výsledků a schváleného konsolidovaného plánu Skupina očekává, že klíčový ukazatel provozní výkonnosti EBITDA za rok 2018 významně přesáhne úroveň výsledku roku 2017. V okamžiku sestavování výroční zprávy za rok 2017 Skupina očekává dosažení ukazatele EBITDA přes 850 mil. Kč.

NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

Vzhledem k řadě skutečností, které nastaly v průběhu roku 2018, odkazujeme na kapitolu Následných událostí - viz. Konsolidovaná účetní závěrka, kapitola 41.





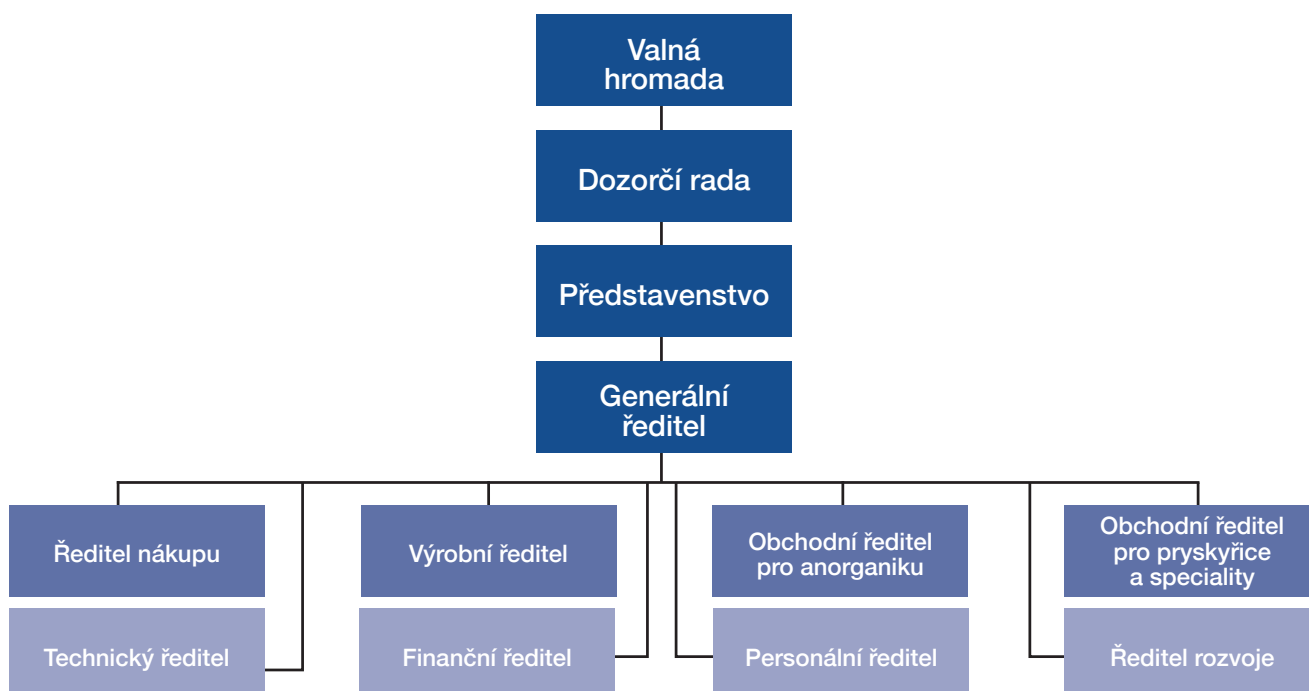


vedení a struktura





SPOLEK PRO CHEMICKOU A HUTNÍ VÝROBU, AKCIOVÁ SPOLEČNOST - KLÍČOVÁ SPOLEČNOST SKUPINY





Daniel Tamchyna



Jan Křička



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 Křička	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	
Mgr. Petr Kovařík	15. 3. 1978	člen dozorčí rady	vznik členství od 1. 11. 2017
Ing. Mgr. Ivo Hala	30. 5. 1974	člen dozorčí rady	

VEDENÍ

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	
Ing. Tomáš Loubal	9. 12. 1967	Ředitel rozvoje	
Ing. Zdeněk Moravec	17. 3. 1976	Obchodní ředitel pro Pryskyřice a speciality	
Mgr. Jan Křička	26. 5. 1963	Ředitel nákupu	
Ing. Pavel Žák	29. 11. 1976	Technický ředitel	
Ing. Jakub Racek	25. 2. 1977	Obchodní ředitel pro anorganiku	Ve funkci od 1. 5. 2017

Společnost nemá žádnou organizační složku podniku v zahraničí.

údaje o základním kapitálu a o cenných papírech

SPOLEK PRO CHEMICKOU A HUTNÍ VÝROBU, AKCIOVÁ SPOLEČNOST - KLÍČOVÁ SPOLEČNOST SKUPINY

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.







zpráva představenstva o podnikatelské činnosti



zpráva představenstva o podnikatelské činnosti a stavu majetku za rok 2017



SPOLEK PRO CHEMICKOU A HUTNÍ VÝROBU, AKCIOVÁ SPOLEČNOST - KLÍČOVÁ SPOLEČNOST SKUPINY

Konsolidovaná ztráta po zohlednění ukončovaných činností za rok 2017 dosáhla 72,4 mil. Kč (2016: ztráta 52 mil. Kč). Provozní výkonnost vyjádřená konsolidovaným ukazatelem EBITDA dosáhla 338,6 mil. Kč (2016: 347,4 mil. Kč).

Konsolidované výnosy před zohledněním ukončovaných činností Skupiny dosáhly 4,887 mld. Kč, což je o 8 % více ve srovnání s rokem 2016. Hlavní podíl na navýšení výnosů měl segment epoxidových pryskyřic.

Hodnota konsolidovaných dlouhodobých aktiv před zohledněním ukončovaných činností Skupiny dosáhla k 31. 12. 2017 hodnoty 4,818 mld. Kč (31. 12. 2016: 4,947 mld. Kč).

Na začátku dubna 2017 byla ukončena výroba na staré a ekologicky nevyhovující amalgámové elektrolýze. Následně pak v dubnu 2017 Skupina úspěšně uvedla do provozu a zahájila výrobu na nové moderní membránové elektrolýze. Jde o jeden z nejvýznamnějších investičních projektů Skupiny v její novodobé historii.

K 28. dubnu 2017 byly veškeré pohledávky z úvěrů poskytnutých Expobank CZ Skupině, jakož i veškeré související závazky postoupeny na společnost AB - CREDIT a.s., která zcela přebrala všechna práva a povinnosti Expobank CZ vyplývající ze související úvěrové dokumentace. Veškeré smluvní podmínky dohodnuté mezi Skupinou a Expobank CZ zůstaly nezměněny.

V průběhu září 2017 byl úspěšně završen další milník projektu strategické restrukturalizace celkové úvěrové zátěže Skupiny. Jednání s financujícími partnery

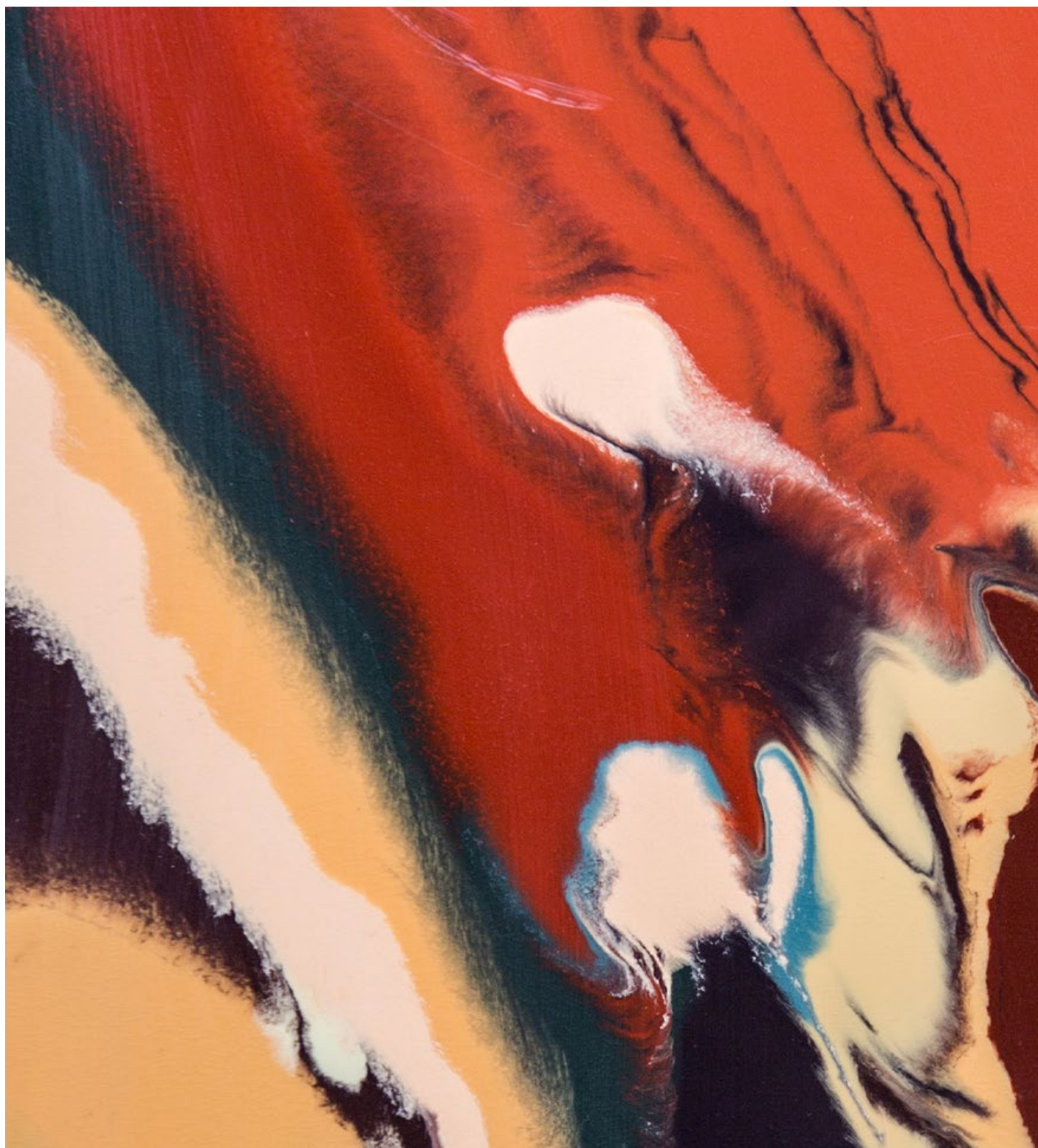
vedla k rozložení splátek stávajících bankovních úvěrů věřitele Poštová banka, a.s. na období 15 let s dvouletým odkladem na splátky jistin. Zároveň došlo ke snížení úrokové sazby, která je od 1. října 2017 ve výši 2 % p.a.

Prodloužením splatnosti bankovní půjčky na 15 let došlo adekvátně k prodloužení splatností jí podřízených krátkodobých nebankovních úvěrů v celkové hodnotě 429 881 tis. Kč na stejnou splatnost, tedy 15 let. Vzhledem k tomu, že v průběhu 1. čtvrtletí 2018 došlo k řadě úprav v parametrech splácení výše uvedených nebankovních půjček, odkazujeme na kapitolu Následných událostí - viz. Konsolidovaná účetní závěrka, kapitola 41.

Na začátku října 2017 věřitel AB CREDIT, a.s. odložil splatnost všech svých úvěrů na 30. září 2018, s opcí na prodloužení splatnosti k 30. září 2019 a také snížil úrokovou sazbu na 2% p.a. K datu vydání výroční zprávy dosáhla Skupina dohody s věřitelem AB - CREDIT o prodloužení splatnosti celkové úvěrové angažovanosti vůči Skupině v hodnotě 1.169 mil. Kč. Odklad splatnosti byl vyjednáán do 31. prosince 2019.

Hlavní prioritou Skupiny bude v roce 2018 maximální využití výrobních kapacit a uspokojení vysoké poptávky evropských zákazníků po epoxidových pryskyřicích a hydroxidech.





konsolidovaná závěrka



konsolidovaná závěrka

Konsolidovaná účetní závěrka sestavená dle IFRS ve znění přijatém EU

k 31. prosinci 2017 a za rok končící 31. prosince 2017
obchodní společnosti

SPOLEK PRO CHEMICKOU A HUTNÍ VÝROBU, AKCIOVÁ SPOLEČNOST

KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ FINANČNÍ POZICE

	Příloha	31. prosince 2017 tis. Kč	31. prosince 2016 tis. Kč
AKTIVA			
Pozemky, budovy a zařízení	6, 20	4 133 912	4 152 628
Investice do nemovitostí	8	39 179	65 443
Nehmotná aktiva	9	94 577	154 250
Realizovatelná finanční aktiva	14	20	20
Náklady příštích období	19	217 909	0
Poskytnuté půjčky a jiné pohledávky	10	307 215	306 216
Odložená daňová pohledávka	32	25 312	5 423
Dlouhodobá aktiva celkem		4 818 124	4 683 980
Dlouhodobá aktiva držená k prodeji	7	0	263 133
Zásoby	11	485 904	381 656
Pohledávky z obchodního styku	12	591 098	602 826
Ostatní krátkodobé pohledávky	12	89 856	113 957
Pohledávky z titulu splatné daně	13	292	733
Náklady příštích období	19	26 344	0
Poskytnuté zálohy		18 612	11 859
Peníze		49 713	34 665
Krátkodobá aktiva celkem		1 261 819	1 408 829
AKTIVA CELKEM		6 079 943	6 092 809

Příloha na straně 60 až 107 je nedílnou součástí této konsolidované účetní závěrky.

	Příloha	31. prosince 2017 tis. Kč	31. prosince 2016 tis. Kč
VLASTNÍ KAPITÁL			
Základní kapitál	15	1 939 408	1 939 408
Rezervní fond	15	77 500	77 500
Kumulovaný ostatní úplný výsledek	16	- 990	-16 108
Neuhrazené ztráty		<u>-1 314 616</u>	<u>-1 252 476</u>
Vlastní kapitál přiřaditelný akcionářům Společnosti		<u>701 302</u>	<u>748 324</u>
Nekontrolní podíly		<u>51 414</u>	<u>51 613</u>
VLASTNÍ KAPITÁL CELKEM		<u>752 716</u>	<u>799 937</u>
ZÁVAZKY			
Dlouhodobé bankovní úvěry	17	0	679 499
Nebankovní půjčky	18	2 673 658	660 067
Odložený daňový závazek	32	69 168	73 968
Rezervy	24	64 392	9 896
Pozastávky z investic	21	8 808	63 333
Dlouhodobé závazky celkem		<u>2 816 026</u>	<u>1 486 763</u>
Krátkodobé bankovní úvěry	17	0	1 256 506
Nebankovní půjčky	18	1 253 723	1 190 442
Obchodní a ostatní závazky	22	1 013 296	1 155 644
Závazky z titulu splatné daně	13	3 824	1 560
Přijaté zálohy	23	230 063	189 796
Rezervy	24	<u>10 295</u>	<u>12 161</u>
Krátkodobé závazky celkem		<u>2 511 201</u>	<u>3 806 109</u>
Závazky celkem		<u>5 327 227</u>	<u>5 292 872</u>
VLASTNÍ KAPITÁL A ZÁVAZKY CELKEM		<u>6 079 943</u>	<u>6 092 809</u>

Příloha na straně 60 až 107 je nedílnou součástí této konsolidované účetní závěrky.

KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ O ÚPLNÉM VÝSLEDKU

	Příloha	Rok končící 31. prosincem 2017 tis. Kč	Rok končící 31. prosincem 2016 tis. Kč
Tržby z prodeje výrobků/zboží a služeb	25	4 880 463	4 443 558
Změna stavu zásob		66 003	11 931
Aktivace vlastních výkonů		5 440	3 347
Spotřeba materiálu a energií	26	-3 552 584	-3 055 911
Logistika, nájem a jiné služby	27	-617 304	-645 106
Osobní náklady	29	-412 266	-379 103
Odpisy a opravné položky k dlouhodobému majetku	6, 8, 9	-289 963	-268 644
Ostatní provozní výnosy	28	66 367	38 417
Ostatní provozní náklady	28	<u>-158 102</u>	<u>-109 538</u>
Provozní hospodářský výsledek		<u>-11 945</u>	<u>38 951</u>
Finanční výnosy	30	91 844	58 101
Finanční náklady	30	<u>-213 090</u>	<u>-182 153</u>
Finanční výsledek		<u>-121 246</u>	<u>-124 052</u>
Ztráta před zdaněním		<u>-133 191</u>	<u>-85 101</u>
Daň z příjmů	32	<u>24 057</u>	<u>13 706</u>
Čistá ztráta z pokračujících činností		<u>-109 134</u>	<u>-71 395</u>
Čistý zisk z ukončovaných činností	7	<u>36 675</u>	<u>19 436</u>
ČISTÁ ZTRÁTA		<u>-72 459</u>	<u>-51 959</u>

Příloha na straně 60 až 107 je nedílnou součástí této konsolidované účetní závěrky.

Příloha	Rok končící 31. prosincem 2017 tis. Kč	Rok končící 31. prosincem 2016 tis. Kč
Položky, které jsou následně zúčtovány do výsledku hospodaření		
Kurzové rozdíly z přepočtu zahraničních dceřiných společností	-990	942
Přecenění zajišťovacích nástrojů při zajištění peněžních toků	17 050	10 596
Ostatní úplný výsledek celkem	<u>16 060</u>	<u>11 538</u>
ÚPLNÝ VÝSLEDEK CELKEM	<u>-56 399</u>	<u>-40 421</u>
Čistá ztráta připadající akcionářům Společnosti	-72 260	-50 600
Čistá ztráta nekontrolních podílů	<u>-199</u>	<u>-1 359</u>
Čistá ztráta celkem	<u>-72 459</u>	<u>-51 959</u>
Úplný výsledek připadající akcionářům Společnosti	-56 200	-39 062
Úplný výsledek nekontrolních podílů	<u>-199</u>	<u>-1 359</u>
Úplný výsledek celkem	<u>-56 399</u>	<u>-40 421</u>
Základní i zředěný zisk/ztráta na akcii (Kč)		
Základní i zředěný zisk/ztráta na akcii	35	
z pokračujících činností	-18,63	-13,04
z ukončovaných činností	-28,07	-18,06
	9,46	5,01

Příloha na straně 60 až 107 je nedílnou součástí této konsolidované účetní závěrky.

KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ ZMĚN VLASTNÍHO KAPITÁLU

	Základní kapitál tis. Kč	Rezervní fond tis. Kč	Kumulovaný ostatní úplný výsledek tis. Kč	Nerozdělené hospodářské výsledky tis. Kč	Celkem vlastní kapitál přiraditelný akcionářům Společnosti tis. Kč	Nekontrolní podíly tis. Kč	Celkem vlastní kapitál tis. Kč
Zůstatek k 1. lednu 2016	<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>
Čistý zisk za rok 2016	0	0	0	-50 600	-50 600	-1 359	-51 959
z pokračujících činností	0	0	0	-70 035	-70 035	-1 359	-71 395
z ukončovaných činností	0	0	0	19 436	19 436	0	19 436
Ostatní úplný výsledek za rok 2016	0	0	11 538	0	11 538	0	11 538
Změny v dceřiných společnostech	0	0	-7 659	-12 173	-19 832	0	-19 832
Zůstatek k 31. prosinci 2016	<u>1 939 408</u>	<u>77 500</u>	<u>-16 108</u>	<u>-1 252 476</u>	<u>748 324</u>	<u>51 613</u>	<u>799 937</u>
Čistá ztráta za rok 2017	0	0	0	-72 260	-72 260	-199	-72 459
z pokračujících činností	0	0	0	-108 935	-108 935	-199	-109 134
z ukončovaných činností	0	0	0	36 675	36 675	0	36 675
Ostatní úplný výsledek za rok 2017	0	0	16 060	0	16 060	0	16 060
Změny v dceřiných společnostech	0	0	-942	10 120	9 178	0	9 178
Zůstatek k 31. prosinci 2017	<u>1 939 408</u>	<u>77 500</u>	<u>-990</u>	<u>-1 314 616</u>	<u>701 302</u>	<u>51 414</u>	<u>752 716</u>

Příloha na straně 60 až 107 je nedílnou součástí této konsolidované účetní závěrky.

KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ O PENĚŽNÍCH TOCÍCH

		Rok končící 31. prosince 2017 tis. Kč	Rok končící 31. prosince 2016 tis. Kč
Čistá ztráta		-72 459	-51 959
Úpravy o nepeněžní operace:		520 805	312 297
Odpisy stálých aktiv bez opravných položek	6,9	255 692	202 325
Změna stavu opravných položek a rezerv	10, 24	120 770	24 407
Zisk z prodeje stálých aktiv	28	-34 386	1 504
Ztráta/(zisk) z prodeje finančních investic	30	-5	-56 224
Vyúčtované nákladové a výnosové úroky	30	179 476	136 717
Daň ze zisku	32	-24 057	-13 706
Ostatní nepeněžní operace	16,32	23 315	17 274
Změny stavu nepeněžních složek pracovního kapitálu:		-609 039	144 470
Změna stavu obchodních a jiných pohledávek	10	-254 752	82 600
Změna stavu obchodních a jiných závazků	17, 21,22,22	-249 679	91 916
Změna stavu zásob	11	-104 608	-30 046
Peněžní toky z provozní činnosti před úroky a daněmi		-160 693	404 808
Úroky vyplacené	30	-117 076	-105 837
Úroky přijaté	30	0	1 311
Vratka daně z příjmů za běžnou činnost	32	0	2 702
Čistý peněžní tok z provozní činnosti		-277 769	302 984
Peněžní toky z investiční činnosti			
Výdaje spojené s nabytím stálých aktiv	6,9	-199 551	-847 525
Příjmy z prodeje stálých aktiv	28	317 878	1 425
Příjmy z prodeje finančních investic	30	2 000	2 824
Čistý peněžní tok z investiční činnosti		120 327	-843 276
Peněžní toky z financování			
Příjmy z dlouhodobých závazků a úvěrů	17,18	297 725	744 733
Výdaje z dlouhodobých závazků a úvěrů	17,18	-121 615	-253 136
Platby finančního leasingu	20	-2 309	-1 420
Čistý peněžní tok z financování		173 801	490 177
Čisté zvýšení / snížení peněz		16 360	-50 115
Stav peněz na počátku roku		34 665	84 768
Dopad změny kurzových rozdílů		-1 312	12
Stav peněz na konci roku		49 713	34 665

Příloha na straně 60 až 107 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 konsolidovaného celku (dále jen „Skupina“) je výroba a zpracování chemických látek a chemických přípravků a související výzkum a vývoj.

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 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 výsledku hospodaření 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 konsolidované 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 na hlasovacích právech představující více než polovinu všech hlasů 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 ovládnání Společností do doby ztráty ovládnání metodou plné konsolidace. Při ní se zahrnují nejen podíly na dosažených výsledcích vyplývajících z vlastnického podílu Společností, 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 se vylučují všechny vzájemné transakce v rámci konsolidovaných podniků, vnitroskupinové zůstatky a nerealizované zisky a ztráty na transakcích mezi konsolidovanými podniky. Nerealizované ztráty se také vylučují, v případě, že u převáděného aktiva došlo ke snížení hodnoty, ovšem pouze do té výše, aby nebyla překročena zpětně získatelná 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 Společnosti 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, pronajato 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 snižené 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 odhadovanou 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 snižené 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.

Skupina aktivuje výpůjční náklady, které jsou přímo účelově vztaheny k výstavbě nebo výrobě způsobilého aktiva, jako část pořizovacích nákladů na toto aktivum. Za výpůjční náklady jsou považovány ty výpůjční náklady, které by nevznikly, kdyby výdaje na způsobilé aktivum nebyly vynaloženy. Skupina začíná aktivaci výpůjčních nákladů jako součást pořizovací ceny způsobilého aktiva v den zahájení a ukončuje aktivaci výpůjčních nákladů, když jsou skončeny veškeré podstatné činnosti nezbytné pro přípravu způsobilého aktiva pro jeho zamýšlené použití nebo prodej.

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 prověřují 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, jako by 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 držená 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 oprávky 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 očekávány 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 jsou vykázány separátně v rámci položky „Převod z/do 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 získatelnou hodnotu aktiva. Zda nedošlo ke snížení hodnoty dlouhodobého hmotného majetku a ostatních aktiv, je prověřováno na úrovni identifikované peněžitovné jednotky. Ztráta v důsledku snížení hodnoty je vykázána ve výši rozdílu, o který zůstatková hodnota aktiva převyšuje jeho zpětně získatelnou hodnotu. Zpětně získatelná 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 výsledku hospodaření 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 krátkodobých a dlouhodobých nebankovních půjček (v závislosti na splatnosti). Dlouhodobý hmotný majetek pořízený prostřednictvím finančního leasingu je odepisován po dobu použitelnosti, nebo po dobu leasingu, je-li kratší.

Operace prodeje a zpětného leasingu zahrnuje prodej aktiva a zpětný nájem stejného aktiva. Zpětný leasing je považován za finanční leasing v případech, kdy pronajímatel poskytuje touto operací peněžní prostředky Skupiny s pronajímaným aktivem jako zárukou. Z tohoto důvodu není přebytek mezi

výtěžkem z prodeje a vykázanou účetní hodnotou považován za zisk k okamžiku prodeje aktiva, ale je časově rozlišen do výsledku hospodaření po dobu trvání leasingu.

g) Dlouhodobá aktiva držená k prodeji

Dlouhodobá aktiva jsou klasifikována jako držená k prodeji, pokud vedení Skupiny přijalo závazně plán prodeje aktiva, byl zahájen aktivní program vyhledávání kupujícího a dokončení plánu a prodej je považován za vysoce pravděpodobný v termínu do jednoho roku od data klasifikace.

Dlouhodobá aktiva držená k prodeji jsou oceněna nižší hodnotou z účetní hodnoty k datu klasifikace a reálné hodnoty snížené o náklady související s prodejem. Dlouhodobá aktiva držená k prodeji (ať už jednotlivě nebo jako součást vyřazované skupiny) nejsou odepisována.

h) Ukončované činnosti

Ukončovaná činnost představuje část Skupiny, která je jednak určena k prodeji nebo byla prodána/vyřazena v prezentovaném období, a současně (i) představuje samostatně sledovanou významnou podnikatelskou činnost Skupiny nebo významnou oblast geografického působení Skupiny a (ii) je součástí koordinovaného plánu (záměru) takovou část Skupiny vyřadit.

i) Finanční aktiva

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

Finanční aktiva držená k obchodování a realizovatelná finanční aktiva 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 zachycené, je nevratné pro další období.

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

j) Zásoby

Zásoby jsou aktiva držená k prodeji v běžném podnikání, ve výrobním procesu, určená k prodeji, nebo ve formě materiálu zahrnující suroviny pro spotřebu nebo obdobných dodávek,

kteří 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.

k) 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, která je u krátkodobých pohledávek většinou rovna nominální hodnotě, a následně vykazovány v hodnotě prvotního ocenění snížené o ztrátu ze snížení hodnoty, je-li indikováno znehodnocení.

Poskytnuté půjčky a dlouhodobé pohledávky jsou finančními aktivy, která se oceňují při vzniku v reálné hodnotě upravené o transakční náklady. Reálná hodnota odpovídá současné hodnotě budoucích peněžních toků za použití vnitřní úrokové sazby k okamžiku sjednání půjčky zohledňující úvěrové riziko dlužníka. Po dobu do splatnosti jsou dlouhodobé pohledávky (půjčky) oceňovány a vykazovány v zůstatkové hodnotě za použití metody efektivní úrokové míry.

Poskytnuté půjčky jsou klasifikovány jako krátkodobé pohledávky, pokud jsou splatné do 12 měsíců od rozvahového dne.

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

kteří naznačují či mohou způsobit, že účetní hodnota pohledávky může převýšit hodnotu peněžních toků z ní plynoucích 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 do výsledku hospodaření. 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.

l) 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 provozní činnosti. Přijaté úroky jsou součástí peněžních toků z provozní činnosti.

m) Přepočet cizoměnových transakcí a zůstatků

Transakce prováděné v cizích měnách jsou přepočteny do funkční 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 přepočítány 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“.

n) 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. Skupina mezi finančními závazky eviduje přijaté bankovní úvěry a ostatní nebankovní půjčky, obchodní závazky a 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.

o) 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 (pohledávku) 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.

p) Tržby

Výnosy jsou oceňovány v reálné hodnotě přijaté nebo nárokové proti hodnotě 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 výsledku hospodaření rovnoměrně během doby pronájmu.

Tržby za služby jsou vykázány dle stupně dokončení služby, což vzhledem k charakteru služeb koresponduje většinou s jednorázovým uznáním tržby v době poskytnutí služby. Součástí tržeb za služby jsou i poplatky za přepracování materiálu dodaného zákazníkem za použití výrobní technologie a zaměstnanců Skupiny.

q) Ostatní provozní výnosy a náklady

Součástí ostatních provozních výnosů a nákladů jsou výsledky vyplývající z likvidace a prodeje nefinančních aktiv, přebytek aktiv, soudní poplatky, resp. jejich vrácení, přijatí resp. vyúčtování smluvních a jiných pokut či penále, získání/ poskytnutí majetku bezplatně, tvorby/zrušení opravných položek (s výjimkou těch, které jsou vykázány jako finanční náklady) a rezerv, přijetí kompenzace a zisk nebo ztráta z prodeje investic do nemovitostí či odpis nedokončeného majetku, u kterého nebyl dosažen požadovaný ekonomický efekt.

r) Finanční výnosy a finanční náklady

Finanční výnosy zahrnují zejména zisk 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 a záruky.

s) 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 případě, a jenom tehdy, když realizace náhrady je prakticky jistá, pokud Skupina splní svůj závazek. Částka náhrady nepřekročí částku rezervy. Ve výkazu o úplném výsledku 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.

t) Zaměstnanecké požitky

Skupina rozlišuje a sleduje 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 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. Náklad související s poskytnutím těchto zaměstnaneckých požitků je zachycen ve výsledku hospodaření v okamžiku rozhodnutí předčasně ukončit pracovní poměr.

u) 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.

v) 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.

w) Zajišťovací účetnictví

Z důvodu celkové strategie Skupiny v oblasti řízení měnového rizika vyžadují postupy v oblasti měnového rizika řízení expozice Skupiny vůči změnám výše peněžních toků vyplývajících z podnikatelských aktivit Skupiny z důvodu vývoje měnových kurzů. Skupina 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).

Skupina 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 Skupina 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.

Pokud již zajišťovací vztah nesplňuje podmínky pro aplikaci zajišťovacího účetnictví, zajišťovací nástroj byl ukončen, prodán nebo uplatněn či skončila jeho platnost, anebo Skupina 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.

Skupina určila proporcionální části jistiny přijatých úvěrů, denominovaných v EUR, jakožto zajišťovací nástroje.

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

V roce 2017 byla zbývající část zajišťovacího nástroje uplatněna a aplikace zajišťovacího účetnictví bylo ukončeno. V roce 2017 Skupina nestanovila žádný nový zajišťovací nástroj pro aplikaci zajišťovacího účetnictví.

x) 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.

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

Skupina změny 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, jako by 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 změny okolností, 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 ZNOVELIZOVANÝCH STANDARDŮ A INTERPRETACÍ IFRS

Nová a novelizovaná účetní pravidla IFRS přijatá Skupinou

Skupina uvážila při sestavování této konsolidované účetní závěrky následující novelizace IFRS, jejichž účinnost je od 1. 1. 2017 a které s výjimkou první novelizace s dopadem na zveřejnění neměly vliv na výsledky a informace prezentované v této konsolidované účetní závěrce ve srovnání s předcházející konsolidovanou účetní závěrkou za rok 2016:

- Novelizace IAS 7 Výkaz peněžních toků nazvaná „Disclosure Initiative“ požaduje zveřejnit souhrnné informace o dlužích Skupiny a jejich přehledném vývoji mezi počátečním a konečným zůstatku. Skupina zahrnuje do zveřejnění novou tabulku zobrazující sesouhlasení počátečního a konečného

zůstatku celkových dluhů. V souladu s přechodnými ustanoveními Skupina nezveřejňuje informace za srovnávací období.

- Novelizace IAS 12 Daně ze zisku nazvaná „Recognition of Deferred Tax Assets for Unrealised Losses“ vyjasňuje výpočet a uznání odložené daňové pohledávky u nerealizovaných ztrát z finančních aktiv. Skupina nevykazuje žádná taková aktiva, na něž by se novelizace vztahovala.
- Novelizace IFRS 12 Zveřejnění účastí v jiných jednotkách plynoucí z Výročního projektu zlepšení IFRS cyklu 2014-2016 vyjasňuje, že účetní jednotka nemusí zveřejnit sumarizované finanční informace týkající se jejich účastí v dceřiných, přidružených a společných jednotkách, pokud ty jsou klasifikovány jako držené k prodeji (nebo zahrnuté do vyřazovaných skupin takto klasifikovaných). Toto je přitom jediný ústupek z požadavků na zveřejnění obsažených v IFRS 12 pro takovéto účasti. Skupina nevykazuje žádná aktiva držená k prodeji.

Nová a novelizovaná účetní pravidla IFRS, která byla vydána, ale nejsou doposud účinná a nebyla Skupinou použita

Do data schválení této účetní závěrky byly vydány následující nové a novelizované IFRS, které však nebyly k počátku běžného účetního období účinné a Skupina je nepoužila při sestavování této konsolidované účetní závěrky.

Novelizace IFRS s účinností od 1. 1. 2018

- IFRS 9 Finanční nástroje vydaný v červnu 2014 obsahuje nové požadavky na klasifikaci a oceňování finančních aktiv a závazků, související uznání i odúčtování, znehodnocení finančních aktiv a zajišťovací účetnictví. Standard plně nahrazuje IAS 39 Finanční nástroje: účtování a oceňování.

Klasifikace – Finanční aktiva

IFRS 9 obsahuje novou klasifikaci finančních aktiv a související přístup k jejich oceňování, který reflektuje model řízení finančních aktiv. IFRS 9 principiálně obsahuje tři kategorie finančních aktiv: finanční aktiva oceňovaná zůstatkovou hodnotou, finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou skrz ostatní úplný výsledek a finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou skrz výsledek hospodaření. IFRS 9 ruší kategorie držená do splatnosti, půjčky a pohledávky a připravená k prodeji.

S ohledem na portfolio finančních aktiv vykazovaných k 31. 12. 2017 a podnikatelskou činnost Skupiny není očekáván zásadní dopad IFRS 9 na výkaznictví Společnosti k 1. 1. 2018.

Skupina nevykazuje žádná finanční aktiva v majetkových nebo dluhových cenných papírech, která by byla oceňována reálnou hodnotou. Všechna finanční aktiva prezentovaná k 31. 12. 2017 jsou v dosavadní kategorii „Půjčky a pohledávky“ a jedná se v zásadě pouze o obchodní pohledávky a peněžní prostředky. Tato finanční aktiva jsou oceňována zůstatkovou hodnotou za použití efektivní úrokové míry a od 1. 1. 2018 budou klasifikována do kategorie „Finanční aktiva oceňovaná zůstatkovou hodnotou“ dle IFRS 9.

Snížení hodnoty finančních aktiv

IFRS 9 nahrazuje model uskutečněných ztrát používaný dle IAS 39 model očekávaných ztrát (ECL). Nový model se týká finančních aktiv oceňovaných zůstatkovou hodnotou, případně finančních aktiv oceňovaných reálnou hodnotou skrz ostatní úplný výsledek s výjimkou majetkových nástrojů. Dle IFRS 9 musí být ztráta ze znehodnocení stanovena buď jako dvanáctiměsíční očekávaná ztráta nebo jako celoživotní očekávaná ztráta. Přístup uvažující celoživotní očekávanou ztrátu se použije tehdy, pokud úvěrové riziko finančního aktiva k rozvahovému dni vzroste významně od jeho prvotního zachycení. Dále se celoživotní očekávaná ztráta použije vždy na obchodní pohledávky.

Všechna finanční aktiva vykazovaná k 31. 12. 2017 jsou oceňována zůstatkovou hodnotou a jedná se o obchodní pohledávky a peněžní prostředky. Na obchodní pohledávky bude Skupina aplikovat přístup celoživotní očekávané ztráty, zatímco na peněžní prostředky přístup dvanáctiměsíční očekávané ztráty. Skupina nepředpokládá růst ztrát ze snížení hodnoty finančních aktiv v důsledku přijetí IFRS 9, neboť z analýzy úvěrových ztrát obchodních pohledávek za poslední tři roky vyplývá, že hodnota skutečně odepsaných je nízká. Obchodními partnery Skupiny jsou zejména významné nadnárodní společnosti a limitně všechny pohledávky v minulosti byly vždy uhrazeny, ač někdy s mírným časovým zpožděním. Dopad přijetí IFRS 9 k 1. 1. 2018 by tak měl být minimální, nevýznamný a neměl by zásadně ovlivnit výsledky a finanční situaci Skupiny prezentovanou v budoucích účetních závěrkách ve srovnání s prezentací poskytovanou doposud.

Většina peněžních prostředků je držena u bank – Česká spořitelna a.s.; Poštová banka, a.s.; Raiffeisenbank a.s. a Expobank CZ a.s. Skupina posoudila možné znehodnocení peněžních prostředků uložených u bank za nízké.

Klasifikace – Finanční závazky

IFRS 9 přebírá dosavadní požadavky IAS 39 týkající se klasifikace a oceňování finančních závazků s výjimkou dopadu části přecenění reálné hodnoty závazků do ostatního

úplného výsledku z titulu změny úvěrového rizika dlužníka.

Skupina nevykazuje žádné závazky v ocenění reálnou hodnotou s výjimkou derivátových nástrojů, kterých se však změna v pravidlech netýká, a proto použití IFRS 9 k 1. 1. 2018 nepovede k žádné změně ve výkaznictví.

Zajišťovací účetnictví

Při prvotní aplikaci IFRS 9 lze přijmout rozhodnutí buď pokračovat dle doposud platné úpravy obsažené v IAS 39, nebo přijmout novou úpravu obsaženou v IFRS 9. Skupina se rozhodla pro použití pravidel dle IFRS 9.

IFRS 9 požaduje, aby účetní jednotka sladila své zajišťovací účetnictví s vnitřními cíli řízení rizik a použila více kvalitativní a vpřed vzhlížící přístup při posuzování efektivnosti zajištění. IFRS 9 také představuje nové požadavky na přehodnocení zajišťovacích vztahů a zakazuje dobrovolné přerušení zajišťovacího účetnictví. Dle nového modelu bude možné více strategií aplikovaných při řízení rizik, které zejména zahrnují zajištění rizik nefinanční složky, klasifikovat jako zajišťovací účetnictví. Toto se však aktuálně netýká Skupiny.

Skupina využívala zajišťovací účetnictví. V roce 2017 byla zbývající část zajišťovacího nástroje uplatněna a aplikace zajišťovacího účetnictví byla ukončena. V roce 2017 Skupina nestanovila žádný nový zajišťovací nástroj pro aplikaci zajišťovacího účetnictví.

Přechod na IFRS 9

Změny v účetních pravidlech vyplývající z použití IFRS 9 budou obecně aplikovány retrospektivně, avšak Skupina využije možnost nepřepočítávat srovnatelné informace za období před rokem 2018. Případné rozdíly v účetních hodnotách finančních aktiv a finančních závazků vyplývající z prvního použití IFRS 9 budou zachyceny v nerozdělených výsledcích k 1. 1. 2018. Stejně tak model řízení finančních aktiv bude zvolen dle stavu, který existuje k datu prvního použití IFRS 9, tj. k 1. 1. 2018.

• IFRS 15 Výnosy ze smluv se zákazníky vydaný v květnu 2014 přináší komplexní rámec pro zachycení a ocenění výnosů. Standard plně nahrazuje IAS 11 Smlouvy o zhotovení a IAS 18 Výnosy a IFRIC 13 Zákaznické věrnostní programy.

Základní princip IFRS 15 spočívá v posouzení pětikrokového modelu pro zachycení výnosů: (i) identifikace smlouvy se zákazníkem, (ii) identifikace povinností plnit vyplývajících ze smlouvy, (iii) určení transakční ceny, (iv) alokace transakční ceny na povinnosti plnit a (v) uznání výnosu při splnění povinností plnit – buď v čase nebo k určitému okamžiku. Dle IFRS 15 je výnos uznán v okamžiku, kdy dochází k převodu

ovládání na zákazníka. Z IFRS 15 vyplývají rozšířené požadavky na zveřejnění.

Rozhodujícím předmětem činnosti Skupiny je výroba a zpracování chemických látek a chemických přípravků. Výnos je uznán v okamžiku převodu ovládání výrobků na zákazníka. Výrobní cyklus výrobků je technologicky krátkodobého charakteru. V rámci výrobního procesu jsou produkovány chemické látky, které jsou samostatně prodejné nebo jsou dále použity jako výrobní surovina pro výrobu přípravku vyššího stupně.

Skupina realizuje také výnosy z prodeje zboží v souvislosti s hlavní výdělečnou činností a výnos je uznán v okamžiku převodu ovládání zboží na zákazníka. Skupina nerealizuje komplexní vícenásobné dodávky, netýká se jí dlouhodobé financování činnosti ze strany zákazníka.

Součástí výnosů jsou i tržby za služby za přepracování materiálu dodaného zákazníkem za použití výrobní technologie a zaměstnanců Skupiny. Přepracování je technologicky krátkodobého charakteru, přičemž úhrada za poskytnutou službu je realizována v okamžiku jejího poskytnutí (dokončení). Charakter poskytovaných služeb proto nevyžaduje použití metody procenta dokončení a rozkládání výnosu na delší období. Služby jsou poskytovány průběžně na základě objednávky (požadavku) zákazníka a také tak průběžně zachyceny ve výsledku hospodaření. Proto přijetí IFRS 15 bude mít minimální dopad na výkaznictví výnosů Skupiny. Skupina bude pokračovat v účetních pravidlech používaných doposud a pouze zhodnotí při sestavování účetní závěrky za období roku 2018, zdali by nemělo být upraveno zveřejnění.

Další výnosy plynou z pronájmu nemovitostí, které jsou však mimo rozsah IFRS 15 a spadají do rozsahu IAS 17 a od 2019 do rozsahu IFRS 16, a proto na tuto výnosovou aktivitu přijetí IFRS 15 nebude mít vliv.

- V červnu 2016 byla vydána novelizace IFRS 2 Úhrady vázané na akcie nazvaná „Classification and Measurement of Share-based Payment Transactions“. Spolek pro chemickou a hutní výrobu, akciová společnost nevykazuje žádné transakce v rozsahu IFRS 2, proto novelizace nebude mít žádný dopad na účetní závěrku Společnosti.

- V prosinci 2016 byla vydána nová interpretace s označením IFRIC 22 Foreign Currency Transactions and Advance Consideration, která vyjasňuje přístup k přepočtu cizoměnových zálohových plateb spojených s pořízením dlouhodobého majetku, zásob nebo naopak i jejich prodeje. Naplňuje-li zálohová platba nepeněžní položku, nevznikají

kurzové rozdíly z přepočtu jejího zůstatku. Skupina eviduje cizoměnové platby, a proto novelizaci vnímá, neboť se dotýká její činnosti, ale není očekáván zásadní dopad do účetní závěrky Společnosti v dalších letech.

- V prosinci 2016 byla vydána novelizace IAS 40 Investice do nemovitostí s označením „Transfers of Investment Property“, která vyjasňuje podmínky, které musí být naplněny pro převod nemovitosti z/do kategorie investice do nemovitostí. Převod může nastat pouze tehdy, dojde-li skutečně ke změně užívání nemovitosti. Vedení Skupiny novelizaci vnímá, neboť se dotýká její činnosti, ale není očekáván zásadní dopad do konsolidované účetní závěrky Skupiny v dalších letech.

- V prosinci 2016 byly v rámci Výročního projektu zlepšení IFRS cyklu 2014-2016 vydány novelizace IFRS 1 První přijetí IFRS a IAS 28 Investice v přidružených a společných jednotkách. Novelizace IAS 28 se týká jednotek rizikového kapitálu, mezi něž Skupina nespádá, a proto se příslušná novelizace Skupiny netýká. Novelizace IFRS 1 pouze maže krátkodobou výjimku z rozsahu standardu, která již není nadále třeba, a proto ani tato novelizace nebude mít dopad na budoucí konsolidovanou účetní závěrku Skupiny.

Novelizace IFRS s účinností pozdější než k 1. 1. 2018

- V lednu 2016 byl vydán nový standard pro leasingy s označením IFRS 16 Leasingy (účinnost pro roční účetní závěrky začínající 1. 1. 2019 nebo později), který přináší podstatnou změnu v účetních pravidlech zachycení leasingových smluv. IFRS 16 nahrazuje IAS 17 a poskytuje komplexní model upravující identifikaci leasingových smluv a jejich zachycení a ocenění v účetní závěrce nájemce a pronajímatele. Zásadní změny přitom přináší pro nájemce, který nově nebude rozlišovat finanční a operativní leasing a většina leasingových smluv (s výjimkou krátkodobých smluv nebo smluv, které se týkají aktiv v malých hodnot) povede k zachycení aktiv a závazků ve výkazu finanční situace podobně, jako je v současnosti zachycen finanční leasing. IFRS 16 u nájemce zavádí koncept tzv. práva k užívání, které je aktivem po odhadovanou dobu trvání leasingového kontraktu. Pronajímatel bude však nadále klasifikovat leasingovou smlouvu jako finanční nebo operativní leasing, tj. obdobně, jako je tomu v současnosti dle IAS 17. V účetním výkaznictví pronajímatele tak ke změnám nedojde.

Operativní leasingy využívané v současnosti jsou zejména krátkodobého charakteru a nejsou dlouhodobě nevypověditelné. Konkrétní dopady přijetí IFRS 16 bude vedení Skupiny analyzovat během roku 2018.

• V květnu 2017 byl vydán nový standard s označením IFRS 17 Pojistné smlouvy (účinnost pro roční účetní závěrky začínající 1. 1. 2021 nebo později), který přináší komplexní úpravu (zachycení, ocenění, prezentaci, zveřejnění) pojistných smluv v účetních závěrkách sestavovaných dle IFRS, tj. týká se primárně odvětví pojištnictví. IFRS 17 nahradí současnou neúplnou úpravu obsaženou v IFRS 4. Skupina působí v jiném odvětví, pojistné smlouvy nevykazuje a nový standard dle současného vyhodnocení nijak její finanční situaci a výkonnost neovlivní.

• V červnu 2017 byla vydána nová interpretace s označením IFRIC 23 Uncertainty over Income Tax Treatments (účinnost pro roční účetní závěrky začínající 1. 1. 2019 nebo později), která se váže k IAS 12 Daně ze zisku a poskytuje pravidla, jak v účetní závěrce zohlednit nejistoty existující při aplikaci daňového řešení, tj. nejistoty, zdali bude finanční úřad akceptovat daňové řešení použité daňovým subjektem, nebo ne. Vedení Skupiny bude vyhodnocovat dopad nové interpretace na finanční situaci a výkonnost a zváží, zdali existují situace, které by v důsledku přijetí nové interpretace způsobily úpravy v prezentovaných informacích. V současnosti po prvotní analýze nových pravidel nejsou zásadní změny očekávány.

• V prosinci 2017 byly v rámci Výroční projekt zlepšení IFRS cyklu 2015-2017 vydány novelizace čtyř standardů: IFRS 3 Podnikové kombinace ve spojení s IFRS 11 Společná ujednání, dále IAS 12 Daně ze zisku a IAS 23 Výpůjční náklady (účinnost pro roční účetní závěrky začínající 1. 1. 2019 nebo později). Novelizace IFRS 3 upřesňuje, že pokud účetní jednotka získá kontrolu nad podnikem, který je tzv. společnou operací, přecenění dosud držené podíly v takovém podniku. Novelizace IFRS 11 uvádí, že pokud účetní jednotka získá spoluovládání v podniku, který je společnou operací, dosud držené podíly účetní jednotka nepřeceňuje. Novelizace IAS 12 upřesňuje, že všechny případné konsekvence daně ze zisku vyvolané výplatnou dividend, resp. podílů na zisku, by měly být zachyceny ve výsledku hospodaření. Novelizace IAS 23 uvádí, že v případě, kdy konkrétně přiřazené (účelové) dluhové financování (úvěr, dluhopis, apod.) zůstává nesplacen poté, co k němu přiřazené aktivum bylo dokončeno, stává se takové dluhové financování součástí obecně alokovatelného dluhového financování pomocí míry aktivace. Žádná z přijatých novelizací by neměla mít zásadní dopad na budoucí výkaznictví Skupiny.

5. ZÁSADNÍ ÚSUDKY PŘI APLIKACI ÚČETNÍCH PRAVIDEL A KLÍČOVÉ ZDROJE NEJISTOTY PŘI ODHADECH

Zásadní úsudky při aplikaci účetních pravidel

Při uplatňování účetních pravidel uvedených v předcházející části se od vedení vyžaduje, aby provedlo úsudky, posoudilo obsah ekonomických transakcí a událostí a rozhodlo o použití účetních pravidel takovým způsobem, aby konsolidovaná účetní závěrka poskytovala jejím uživatelům užitečné informace pro jejich rozhodování.

V roce 2017 v souvislosti se zpracováním této konsolidované účetní závěrky nebyly učiněny žádné specifické úvahy či rozhodnutí ohledně použití vhodných účetních pravidel IFRS.

V září 2017 bylo dosaženo dohody o restrukturalizaci celkové úvěrové zátěže Skupiny k 1. říjnu 2018.

Klíčové zdroje nejistoty při odhadech

Vedení Skupiny činí určité odhady a předpoklady týkající se budoucnosti. Odhady jsou průběžně přehodnocovány na základě historického vývoje a zkušeností. V budoucnu dosažená skutečnost se může lišit od aktuálně učiněných a uznaných odhadů a uvážených předpokladů. Odhady a předpoklady, s nimiž je spojeno významnější riziko, že Skupina bude nucena přistoupit v příštím účetním období k zásadním změnám v účetních hodnotách prezentovaných aktiv a závazků, jsou zmíněny níže:

a) Doba odpisování dlouhodobých aktiv

Dlouhodobá aktiva v kategorii pozemky, budovy a zařízení a nehmotná aktiva jsou oceňována po dobu použitelnosti modelem pořizovacích nákladů, tj. ve výši pořizovacích nákladů snížených o opravy a případné znehodnocení. Skupina činí relevantní odhady doby použitelnosti využívaného majetku a odpisy kalkuluje v rovnoměrné výši po celou dobu použitelnosti. V dalších letech může dojít k přehodnocení doby použitelnosti, což může mít za následek úpravy ve výpočtu budoucích odpisů, stejně tak může být majetek předčasně vyřazen, což způsobí ztrátu ve výši neodepsané účetní hodnoty majetku. Skupina přistupuje každoročně k revizi účetních odhadů spojených s odpisováním majetku.

b) Opravné položky k pohledávkám

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. Obchodní pohledávky jsou průběžně hodnoceny

na případné snížení a existuje-li objektivní důkaz, který zpochybňuje bezproblémový průběh očekávaných budoucích peněžních toků, dochází k zaúčtování opravné položky a ztráty ze snížení hodnoty pohledávek do výsledku hospodaření.

c) Daně ze zisku

Společnost i většina jejích dceřiných společností podléhají stejné daňové legislativě a dle platných předpisů kalkulují daňový dopad. Většina ze společností zahrnutých do Skupiny nevykazuje závazek ze splatné daně k 31. 12. 2017, ani splatnou daň ve výsledku hospodaření, protože buď má daňovou ztrátu nebo má daňový zisk, v jehož rozsahu využívá daňovou ztrátu převáděnou z minulosti. Zůstatek nakumulované daňové ztráty lze dle platné české legislativy využít v následujících letech jako snížení zdanitelného zisku, a protože společnosti ze Skupiny za minulost doložily schopnost ztrátu využívat, je oceněna a zachycena v účetní závěrce z tohoto titulu odložená daňová pohledávka, která kompenzuje a částečně snižuje celkový odložený daňový závazek vyplývající z porovnání účetních a daňových hodnot rozvahových položek.

Pokud však budoucí vývoj podnikatelské činnosti nebude naplňovat očekávané plány a společnosti v rámci Skupiny utrpí daňové ztráty, může nastat situace, kdy odloženou daňovou pohledávku nebude možné zaúčtovat a bude muset být zrušena, což může mít negativní dopad na výsledek hospodaření v budoucím období.

Odložená daň je oceňována za pomoci daňových sazeb plynoucích z platné daňové legislativy, která může být v budoucnu bez vlivu Skupiny pozměněna a může tak dojít ke změně výše odložené daně. Skutečný daňový dopad může být v budoucnu odlišný od současných odhadů. Rozdíl může být způsoben buď změnou v daňové legislativě nebo změnou v obchodním chování Skupiny.

d) Soudní a jiné právní spory

Skupina v kontextu své podnikatelské činnosti je součástí soudních a jiných právních sporů, u nichž vyhodnocuje jejich zachycení a/nebo zveřejnění v účetní závěrce. Ve většině případů vystupuje jako žalobce a při úspěšném zakončení sporu může Skupině plynout peněžní plnění. V těchto případech Skupina účtuje o sporu až při právoplatném ukončení sporu.

Je-li Skupina v postavení žalovaného, zachytí rezervu v případě, kdy již existuje současný závazek vyplývající z minulé události, jeho vypořádání je pravděpodobné a výše

vypořádání je spolehlivě ocenitelná. Pokud nejsou tyto podmínky splněny, Skupina zvažuje zveřejnění podmíněného závazku v komentáři k účetní závěrce, pokud by byl jeho potenciální dopad na Skupinu významný. Závazky, které ve svém důsledku vyplynou ze zveřejněných podmíněných závazků nebo dokonce i z těch, které nejsou uznány a zveřejněny v účetní závěrce, mohou mít významný dopad na finanční situaci Skupiny, proto Skupina průběžně vyhodnocuje vedené a dosud neuzavřené soudní a jiné právní spory. Vedení Skupiny spolupracuje s právními zástupci a výsledkem je rozhodnutí týkající se zachycení rezervy nebo zveřejnění podmíněného závazku, případně také podmíněného aktiva, je-li Skupina ve sporu stranou uplatňující svůj nárok.

Informace o vedených sporech jsou zveřejněny v komentáři k podmíněným závazkům v části 23.

e) Rezervy

Rezervy jsou tvořeny pokud má Skupina 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 případě, a jenom tehdy, když realizace náhrady je prakticky jistá, pokud Skupina splní svůj závazek. Částka náhrady nepřekročí částku rezervy.

konsolidovaná závěrka

6. POZEMKY, BUDOVY A ZAŘÍZENÍ

Pořizovací cena

	Pozemky, budovy a stavby	Stroje, zařízení dopravní prostředky	Jiný hmotný majetek	Nedokončené investice a zálohy	Celkem
Stav 1. ledna 2017	<u>2 807 093</u>	<u>3 920 885</u>	<u>7 515</u>	<u>2 128 035</u>	<u>8 863 528</u>
Přírůstky	10 260	170 595	103	8 574	189 532
Úbytky	-842	-68 347	-99	-64 437	-133 725
Převod do investic do nemovitostí	48 907	0	0	0	48 907
Přeúčtování	<u>439 109</u>	<u>1 438 320</u>	<u>0</u>	<u>-1 877 429</u>	<u>0</u>
K 31. prosinci 2017	<u>3 304 527</u>	<u>5 461 453</u>	<u>7 519</u>	<u>194 743</u>	<u>8 968 242</u>

Oprávy

	Pozemky, budovy a stavby	Stroje, zařízení dopravní prostředky	Jiný hmotný majetek	Nedokončené investice a zálohy	Celkem
Stav 1. ledna 2017	<u>-1 343 687</u>	<u>-3 141 523</u>	<u>-7 275</u>	<u>0</u>	<u>-4 492 485</u>
Odpisy	-59 284	-174 392	-32	0	-233 708
Úbytky	837	61 228	99	0	62 164
Převod do investic do nemovitostí	-30 455	0	0	0	-30 455
K 31. prosinci 2017	<u>-1 432 589</u>	<u>-3 254 687</u>	<u>-7 208</u>	<u>0</u>	<u>-4 694 484</u>

Opravné položky

	Pozemky, budovy a stavby	Stroje, zařízení dopravní prostředky	Jiný hmotný majetek	Nedokončené investice a zálohy	Celkem
Stav 1. ledna 2017	<u>-40 812</u>	<u>-22 012</u>	<u>0</u>	<u>-155 591</u>	<u>-218 415</u>
Tvorba opravných položek	0	-7 449	0	-5 725	-13 174
Zrušení opravné položky pro nepotřebnost	<u>0</u>	<u>6 764</u>	<u>0</u>	<u>57 713</u>	<u>64 477</u>
Přeúčtování	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>27 266</u>	<u>27 266</u>
K 31. prosinci 2017	<u>-40 812</u>	<u>-22 697</u>	<u>0</u>	<u>-76 337</u>	<u>-139 846</u>

Zůstatková hodnota

K 1. lednu 2017	<u>1 422 594</u>	<u>757 350</u>	<u>240</u>	<u>1 972 444</u>	<u>4 152 628</u>
K 31. prosinci 2017	<u>1 831 126</u>	<u>2 184 069</u>	<u>311</u>	<u>118 406</u>	<u>4 133 912</u>

V roce 2017 Skupina zařadila do užívání novou technologii - membránovou elektrolýzu. V rámci revize ocenění a zařazení majetku byla identifikována část investic, ze kterých Skupina neočekávala žádný ekonomický prospěch, a proto byla jednorázově odepsána do výsledku hospodaření běžného roku ve výši 57 713 tis. Kč. Skupina již v roce 2016 vytvořila 100% opravnou položku.

Údaje za srovnatelné období:**Pořizovací cena**

	Pozemky, budovy a stavby	Stroje, zařízení dopravní prostředky	Jiný hmotný majetek	Nedokončené investice	Celkem
Stav 1. ledna 2016	3 202 587	4 200 201	7 122	1 392 180	8 802 090
Přírůstky	10 941	41 839	9	791 626	844 415
Úbytky	-21 987	-78 587	-175	-4 021	-104 770
Převod do investic do nemovitostí	-65 392	0	0	0	-65 392
Převod do aktiv držených k prodeji	-176 316	-436 499	0	0	-612 815
Přeúčtování	-142 740*	193 931*	559	-51 750	0
K 31. prosinci 2016	<u>2 807 093</u>	<u>3 920 885</u>	<u>7 515</u>	<u>2 128 035</u>	<u>8 863 528</u>

Oprávkky

	Pozemky, budovy a stavby	Stroje, zařízení dopravní prostředky	Jiný hmotný majetek	Nedokončené investice a zálohy	Celkem
Stav 1. ledna 2016	-1 539 035	-3 255 839	-6 844	0	-4 801 718
Přírůstky	-59 691	-127 327	-47	0	-187 065
Úbytky	21 987	74 320	175	0	96 482
Převod do investic do nemovitostí	50 134	0	0	0	50 134
Převod do aktiv držených k prodeji	70 030	279 652	0	0	349 682
Přeúčtování	112 888*	-112 329*	-559	0	0
K 31. prosinci 2016	<u>-1 343 687</u>	<u>-3 141 523</u>	<u>-7 275</u>	<u>0</u>	<u>-4 492 485</u>

* Převod v rámci položky přeúčtování v roce 2016 představuje změnu klasifikace části majetku.

Opravné položky

	Pozemky, budovy a stavby	Stroje, zařízení dopravní prostředky	Jiný hmotný majetek	Nedokončené investice a zálohy	Celkem
Stav 1. ledna 2016	-40 812	-15 621	0	-87 964	-144 397
Tvorba opravných položek	0	-6 764	0	-67 627	-74 391
Zrušení opravné položky pro nepotřebnost	0	373	0	0	373
K 31. prosinci 2016	<u>-40 812</u>	<u>-22 012</u>	<u>0</u>	<u>-155 591</u>	<u>-218 415</u>

Zůstatková hodnota

K 1. lednu 2016	<u>1 622 741</u>	<u>928 741</u>	<u>278</u>	<u>1 304 216</u>	<u>3 855 976</u>
K 31. prosinci 2016	<u>1 422 594</u>	<u>757 350</u>	<u>240</u>	<u>1 972 444</u>	<u>4 152 628</u>

konsolidovaná závěrka

V roce 2017 byly dokončeny a zařazeny do užívání (a bylo zahájeno odepisování) tyto nejvýznamnější akce:

<u>Akce</u>	<u>Pořizovací náklady</u> <u>mil. Kč</u>
Konverze elektrolýzy	1 807
Technologie vápenného mléka	20,0
Vložkování zásobníků	4,2
Pilotní modelová jednotka přípravy glycidolu	1,7
Modernizace trafostanice	1,3

V roce 2017 Skupina aktivovala výpůjční náklady v celkové výši 21 580 tis. Kč (v roce 2016: 66 042 tis. Kč). Aktivované výpůjční náklady představují kompletní výpůjční náklady přímo účelově vztahované k výstavbě nové membránové elektrolýzy.

7. DLOUHODOBÁ AKTIVA DRŽENÁ ZA ÚČELEM PRODEJE A UKONČOVANÉ ČINNOSTI

V roce 2016 byly výrobní technologie a nemovitosti vztahující se k výrobě polyesterů klasifikovány a ve výkazu finanční pozice prezentovány jako držené k prodeji v návaznosti na schválení jejich prodeje vedením Společnosti ze dne 29. dubna 2016. K dokončení transakce došlo v únoru 2017 formou navýšení základního kapitálu dceřiné společnosti Spolchemie Polyesters nepeněžním vkladem a následným prodejem obchodního podílu třetí osobě.

Ocenění aktiv držených k prodeji je na úrovni účetní hodnoty k datu klasifikace. K 31. prosinci 2016 nebyla zaúčtována žádná ztráta ze znehodnocení, protože realizovaný prodej byl za cenu přesahující účetní hodnotu předmětného majetku.

Struktura aktiv klasifikovaných k 31. 12. 2016 jako držené k prodeji

	Pozemky, budovy a stavby	Stroje, zařízení, dopravní prostředky	Celkem
Pořizovací cena	176 316	436 499	612 815
Oprávky	-70 030	-279 652	-349 682
Netto hodnota	<u>106 286</u>	<u>156 847</u>	<u>263 133</u>

Zisk z prodeje dlouhodobých aktiv je prezentován v rámci ostatních provozních výnosů viz. komentář v kapitole 28.

Analýza výsledku ukončovaných činností je následující:

	31. prosince 2017 tis. Kč	31. prosince 2016 tis. Kč
Výnosy - služby	6 594	81 042
Změna stavu zásob	-138	-1 028
Spotřeba materiálu a energií	-1 134	-11 815
Logistika, nájem a jiné služby	-1 255	-24 017
Osobní náklady	-1 057	-12 736
Odpisy	0	-7 700
Ostatní provozní výnosy	33 874	3 092
<u>Ostatní provozní náklady</u>	<u>-9</u>	<u>-215</u>
Provozní hospodářský výsledek	36 875	26 623
<u>Finanční náklady</u>	<u>-200</u>	<u>-7 187</u>
Zisk před zdaněním z ukončovaných činností	36 675	19 436
Daň ze zisku	0	0
Zisk z ukončovaných činností	36 675	19 436

konsolidovaná závěrka

Cash flow ukončovaných činností za rok 2017 je následující:

	ukončované činnosti (tis. Kč)	pokračující činnosti (tis. Kč)	Celkem cash flow (tis. Kč)
Zisk/ztráta za rok 2017	36 675	-55 540	-18 865
Úpravy o nepeněžní operace	-34 067	501 278	467 211
Změny stavu nepeněžních složek pracovního kapitálu	-78	-608 961	-609 039
Úroky a zdanění	-200	-116 876	-117 076
Čistý peněžní tok z provozní činnosti	2 330	-280 099	-277 769
Peněžní tok z investiční činnosti	33 867	86 460	120 327
Peněžní tok z financování	0	173 801	173 801
Čisté zvýšení/snížení peněz a peněžních ekvivalentů	36 197	-19 837	16 360
Stav peněz a peněžních ekvivalentů na počátku roku			34 665
Dopad změny kurzových rozdílů			-1 312
Stav peněz a peněžních ekvivalentů na konci roku			49 713

Cash flow ukončovaných činností za rok 2016 je následující:

	ukončované činnosti (tis. Kč)	pokračující činnosti (tis. Kč)	Celkem cash flow (tis. Kč)
Zisk/ztráta za rok 2016	19 436	-71 395	-51 959
Úpravy o nepeněžní operace	14 887	297 409	312 296
Změny stavu nepeněžních složek pracovního kapitálu	5 108	139 362	144 470
Úroky a zdanění	-7 187	-94 637	-101 824
Čistý peněžní tok z provozní činnosti	32 244	270 739	302 983
Peněžní tok z investiční činnosti	-2 942	-840 334	-843 276
Peněžní tok z financování	2	490 175	490 177
Čisté zvýšení / snížení peněz a peněžních ekvivalentů	29 304	-79 419	-50 115
Stav peněz a peněžních ekvivalentů na počátku roku			84 768
Dopad změny kurzových rozdílů			12
Stav peněz a peněžních ekvivalentů na konci roku			34 665

8. INVESTICE DO NEMOVITOSTÍ

	<u>Pořizovací cena</u>	<u>Oprávky</u>	<u>Netto hodnota</u>
Stav 1. ledna 2017	<u>150 198</u>	<u>-84 755</u>	<u>65 443</u>
Odpisy	<u>0</u>	<u>-7 812</u>	<u>-7 812</u>
Převod do budov a zařízení	<u>-48 907</u>	<u>30 455</u>	<u>-18 452</u>
K 31. prosinci 2017	<u>101 291</u>	<u>-62 112</u>	<u>39 179</u>

	<u>Pořizovací cena</u>	<u>Oprávky</u>	<u>Netto hodnota</u>
Stav 1. ledna 2016	<u>84 806</u>	<u>-32 176</u>	<u>52 630</u>
Odpisy	<u>0</u>	<u>-2 445</u>	<u>-2 445</u>
Převod z budov a zařízení	<u>65 392</u>	<u>-50 134</u>	<u>15 258</u>
K 31. prosinci 2016	<u>150 198</u>	<u>-84 755</u>	<u>65 443</u>

Přřaditelné položky výkazu o úplném výsledku

	<u>31. prosince 2017</u>	<u>31. prosince 2016</u>
	<u>tis. Kč</u>	<u>tis. Kč</u>
Příjmy z nájmu	10 965	10 713
Odpisy	-1 361	-2 445
Přímé provozní náklady (údržba)	-1 583	-1 498
Provozní výsledek související s investicemi do nemovitostí	<u>8 021</u>	<u>6 770</u>

Skupina 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

9. NEHMOTNÁ AKTIVA

Pořizovací cena

	Licence a patenty	Software	Nedokončené investice	Celkem
Stav 1. ledna 2017	<u>272 483</u>	<u>19 149</u>	<u>15 757</u>	<u>307 389</u>
Přeúčtování	10 722	0	-10 722	0
Přírůstky	3 332	0	6 687	10 019
Vyřazení	-1 261	0	0	-1 261
Dopad kurzového přepočtu	-7 134	0	0	-7 134
Stav k 31. prosinci 2017	<u>278 142</u>	<u>19 149</u>	<u>11 722</u>	<u>309 013</u>

Oprávký

	Licence a patenty	Software	Nedokončené investice	Celkem
Stav 1. ledna 2017	<u>-136 885</u>	<u>-16 254</u>	<u>0</u>	<u>-153 139</u>
Přírůstky	-7 038	-394	0	-7 432
Vyřazení	<u>1 261</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>1 261</u>
Stav k 31. prosinci 2017	<u>-142 662</u>	<u>-16 648</u>	<u>0</u>	<u>-159 310</u>

Opravné položky

	Licence a patenty	Software	Nedokončené investice	Celkem
Stav 1. ledna 2017	0	0	0	0
Přírůstky	-27 860	0	0	-27 860
Přeúčtování	<u>-27 266</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>-27 266</u>
Stav k 31. prosinci 2017	<u>-55 126</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>-55 126</u>

Zůstatková hodnota

K 1. lednu 2017	<u>135 598</u>	<u>2 895</u>	<u>15 757</u>	<u>154 250</u>
K 31. prosinci 2017	<u>80 354</u>	<u>2 501</u>	<u>11 722</u>	<u>94 577</u>

Pořizovací cena

	<u>Licence a patenty</u>	<u>Software</u>	<u>Nedokončené investice</u>	<u>Celkem</u>
Stav 1. ledna 2016	<u>291 902</u>	<u>39 569</u>	<u>12 908</u>	<u>344 379</u>
Přeúčtování	164	0	-164	0
Přírůstky	14	83	3 013	3 110
Vyřazení	<u>-19 597</u>	<u>-20 503</u>	<u>0</u>	<u>-40 100</u>
Stav k 31. prosinci 2016	<u>272 483</u>	<u>19 149</u>	<u>15 757</u>	<u>307 389</u>

Oprávky

	<u>Licence a patenty</u>	<u>Software</u>	<u>Nedokončené investice</u>	<u>Celkem</u>
Stav 1. ledna 2016	<u>-145 120</u>	<u>-36 129</u>	<u>0</u>	<u>-181 249</u>
Přírůstky	-11 587	-616	0	-12 203
Vyřazení	<u>19 822</u>	<u>20 491</u>	<u>0</u>	<u>40 313</u>
Stav k 31. prosinci 2016	<u>-136 885</u>	<u>-16 254</u>	<u>0</u>	<u>-153 139</u>

Zůstatková hodnota

K 1. lednu 2016	<u>146 782</u>	<u>3 440</u>	<u>12 908</u>	<u>163 130</u>
K 31. prosinci 2016	<u>135 598</u>	<u>2 895</u>	<u>15 757</u>	<u>154 250</u>

10. POSKYTNUTÉ PŮJČKY A JINÉ POHLEDÁVKY

	<u>31. prosince 2017</u> tis. Kč	<u>31. prosince 2016</u> tis. Kč
Pohledávka STZ Development, a.s.	514 454	514 454
Ztráta ze znehodnocení	<u>-213 239</u>	<u>-213 239</u>
	301 215	301 215
Ostatní pohledávky	<u>6 001</u>	<u>5 001</u>
Celkem	<u>307 216</u>	<u>306 216</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 1ROK PRIBOR zvýšenou o 2,5 % p.a. STZ Development je dceřinou společností společnosti Via Chem Group, a.s. V minulosti bylo v souvislosti s analýzou kreditního rizika spojeného s touto pohledávkou indikováno znehodnocení a uznána ztráta ze snížení hodnoty ve výši 213 239 tis. Kč. V roce 2017 i 2016 Skupina eviduje nárok na úhradu souvisejících úroků, které však nevykazuje, neboť pochybuje o jejich dobytosti. Pohledávka Skupiny je podřízena jiným dlouhodobým závazkům STZ Development. Skupina neeviduje pohledávky s dobou splatnosti delší než 5 let.

konsolidovaná závěrka

11. ZÁSoby

	<u>31. prosince 2017</u> tis. Kč	<u>31. prosince 2016</u> tis. Kč
Materiál a předměty krátkodobé spotřeby	196 350	161 001
Nedokončená výroba	823	2 045
Hotové výrobky	281 227	214 842
Zboží	<u>7 504</u>	<u>3 768</u>
Účetní hodnota	<u>485 904</u>	<u>381 656</u>

Brutto hodnota zásob k 31. prosinci 2017 činila 503 330 tis. Kč (2016: 398 722 tis. Kč) a její reálná hodnota snižená o náklady na prodej je ve výši 485 904 tis. Kč (2016: 381 656 tis. Kč).

Výše zásob zaúčtovaných v roce 2017 do nákladů činí 3 006 743 tis. Kč (2016: 2 551 396 tis. Kč).

12. POHLEDÁVKY Z OBCHODNÍHO STYKU A OSTATNÍ KRÁTKODOBÉ POHLEDÁVKY

<u>Pohledávky z obchodního styku</u>	<u>31. prosince 2017</u> tis. Kč	<u>31. prosince 2016</u> tis. Kč
Pohledávky z obchodního styku – krátkodobé brutto	778 321	841 645
Ztráta ze snížení hodnoty	<u>-187 223</u>	<u>-238 819</u>
Celkem	<u>591 098</u>	<u>602 826</u>
 <u>Ostatní krátkodobé pohledávky (netto)</u>	 <u>31. prosince 2017</u> tis. Kč	 <u>31. prosince 2016</u> tis. Kč
DPH	69 542	76 109
Ostatní krátkodobé pohledávky	37 685	37 848
Ztráta ze snížení hodnoty	<u>-17 371</u>	<u>0</u>
Celkem	<u>89 856</u>	<u>113 957</u>

Analýza kreditního rizika je uvedena v části Řízení finančních rizik.

13. DAŇOVÉ POHLEDÁVKY A ZÁVAZKY

Zůstatek daňových pohledávek v hodnotě 292 tis. Kč (k 31.12.2016: 733 tis. Kč) je převážně z titulu přeplatků daně z příjmu právnických osob.

Zůstatek daňových závazků v hodnotě 3 824 tis. Kč (k 31.12.2016: 1 560 tis. Kč) je z titulu daně z příjmu právnických osob.

14. 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.

15. ZÁKLADNÍ KAPITÁL A FONDY

Schválené a vydané akcie:

	<u>Počet</u> ks	<u>31. prosince 2017</u> tis. Kč	<u>Počet</u> ks	<u>31. prosince 2016</u> tis. Kč
Kmenové akcie v hodnotě 500 Kč, plně splacené	3 878 816	1 939 408	3 878 816	1 939 408

Vydané akcie

Společnost dne 11. prosince 2007 emitovala 3 878 816 ks kmenových listinných akcií na majitele o jmenovité hodnotě 1 akcie ve výši 500,- Kč.

Společnost k 31. prosinci 2017 ani 31. prosinci 2016 neevidovala žádné pohledávky za upsaný základní kapitál; emise akcií byla plně splacena. Žádná z osob ovládaných Společností nebo společností, v nichž má Společnost majetkové účasti, nevlastní žádné akcie Společnosti.

Změna formy akcií od 1. ledna 2014

K 1. lednu 2014 se listinné akcie na majitele, které nebyly imobilizovány, tedy i akcie emitované Společností, 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 2017 výměna akcií stále probíhala. K 31. prosinci 2017 byly vyměněny akcie v celkové hodnotě 1 634 090 tis. Kč (tj. 3 268 180 kusů). Podíl doposud nevyměněných akcií na základním kapitálu a hlasovacích právech ve Společnosti dosahoval i přesto téměř 16 % (nevyměněných 610 636 kusů).

Akcionáři

Akcionářem s největším podílem na Společnosti byla k 31. prosinci 2017 společnost Via Chem Group 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. Údaje o osobě ovládající tuto společnost jsou uvedeny v bodě 1.

Dle §333 Zákona č. 182/2006 Sb., o úpadku a způsobech jeho řešení (insolvenční zákon) přešel výkon akcionářských práv ve společnosti Via Chem Group na insolvenčního správce s výjimkou jmenování členů statutárních orgánů.

Rezervní fond se tvoří v souladu s platnými stanovami přiděly ze zisku za 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 2017 nepřijala rozhodnutí o podřízení Společnosti ZOK jako celku ve smyslu §777 odst. 5 ZOK.

16. KUMULOVANÝ OSTATNÍ ÚPLNÝ VÝSLEDEK

Kumulovaný ostatní úplný výsledek je k 31. prosinci 2017 tvořen hlavně kurzovými rozdíly, zatímco v roce předchozím byl tvořen hlavně výsledkem ze zajišťovacích instrumentů, a to v částce -17 050 tis. Kč.

17. BANKOVNÍ ÚVĚRY

Již v roce 2016 převzala pozici úvěrového věřitele od Raiffeisenbank, a.s. společnost AB-CREDIT, a.s. Podobně vstoupila v roce 2017 tato společnost do stejné pozice i u úvěrů od EXPOBANK CZ, a.s.

V průběhu prvního pololetí 2017 Společnost vedla intenzivní jednání se svými financujícími partnery a v průběhu září 2017 bylo dosaženo dílčí dohody o restrukturalizaci celkové úvěrové zátěže Skupiny následovně:

Skupina uzavřela se společností AB-CREDIT, a.s. k 30. září 2017 dodatky ke stávajícím (převzatým) úvěrovým smlouvám, kterými byla stanovena u všech úvěrů úroková sazba 2 % p.a. a dále byla stanovena splatnost všech úvěrů k 30. září 2018 s opcí na prodloužení splatnosti k 30. září 2019. Vzhledem k těmto podmínkám jsou tyto úvěry vykázány jako krátkodobé.

K témuž datu uzavřela Skupina a Poštová banka, a.s. dodatky k úvěrovým smlouvám, kterými byla u všech úvěrů stanovena úroková sazba 2 % p.a. a stanoven nový splátkový kalendář s konečnou splatností 30. září 2032 a s dvouletým odkladem splátek jistin úvěrů.

V prosinci roku 2017 převzala pozici úvěrového věřitele od Poštové banky společnost ISTROKAPITAL, a.s.

K 30. červnu 2017 skončila platnost Stabilizační smlouvy. Její ustanovení jsou nahrazena stanovením parametrů úvěrů v jednotlivých úvěrových smlouvách, respektive v dodatcích k těmto smlouvám a samostatnými Smlouvami o úpravě vzájemných práva a povinností v případě ISTROKAPITALU, a.s. a Vedlejšími ujednáními v případě AB-CREDITU, a.s.

Vzhledem k tomu, že oba úvěrující subjekty nejsou bankovní institucí, jsou závazky z těchto úvěrů vykázány jako nebankovní půjčky.

Níže uvedené rozdělení bankovních úvěrů odpovídá stávajícím smlouvám ve znění dodatků.

	31. prosince 2017 tis. Kč	31. prosince 2016 tis. Kč
Úvěry splatné do jednoho roku	0	1 256 506
Dlouhodobé úvěry splatné do dvou let	0	123 427
Dlouhodobé úvěry splatné od dvou do pěti let	0	370 282
Dlouhodobé úvěry splatné nad pět let	<u>0</u>	<u>185 790</u>
Celkem dlouhodobé úvěry	<u>0</u>	<u>679 499</u>
 Celkem bankovní úvěry	 <u>0</u>	 <u>1 936 005</u>

Prodáváním splatnosti popsaných úvěrů na 15 let došlo adekvátně k prodloužení splatnosti jim podřízených krátkodobých nebankovních úvěrů na stejnou splatnost, tedy 15 let.

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

Zastavená aktiva

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

Ve společnosti EPISPOL, a.s. jsou zastaveny movité i nemovité věci ve prospěch nebankovních věřitelů jako jistění úvěru. K 31. prosinci 2017 činila nesplacená část úvěru 227 747 tis. Kč (k 31.12.2016: 188 184 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 nebankovních věřitelů jako jistění čerpaných investičních úvěrů. Čerpání úvěrů k ultimu roku 2017 činí v CHS Epi, a.s. 187 112 tis. Kč (k 31. prosinci 2016: 151 942 tis. Kč) a ve SPOLCHEMIE Electrolysis, a.s. 758 947 tis. Kč (k 31. prosinci 2016: 802 926 tis. Kč).

Plnění podmínek bankovních úvěrů (kovenantů)

Spolek pro chemickou a hutní výrobu, akciová společnost, Epispol a.s., SPOLCHEMIE Electrolysis, a.s. a společnost CHS Epi, a.s. musí v souladu s úvěrovou smluvní dokumentací na pololetní bázi a roční bázi plnit vybrané finanční ukazatele (EBITDA, Equity ratio, DSCR, Default rate a CAPEX). Tyto ukazatele jsou vypočítávány na bázi zjednodušené konsolidace výše uvedených společností. Požadované minimální hodnoty ukazatelů byly za rok 2017 splněny.

Pro případ neplnění některého z ukazatelů je sjednáno zvýšení úrokové sazby u bankovních úvěrů o 2 % p.a., a to na dobu, než opětovně doloží plnění úvěrových podmínek v požadované výši nebo i možnost předčasného zesplatnění závazků.

18. NEBANKOVNÍ PŮJČKY

Dlouhodobé nebankovní půjčky

	31. prosince 2017 tis. Kč	31. prosince 2016 tis. Kč
ISTROKAPITAL, a.s.	1 422 288	0
Via Chem Group, a.s.	281 956	0
MONTE BRAVIA, a.s.	261 685	276 781
Pembroke Trading Ltd	153 240	0
Nebankovní půjčka 1 – dlouhodobá část	261 365	282 598
AB – CREDIT a.s.	187 112	0
Dodavatelský úvěr 1 – dlouhodobá část	62 573	66 199
Dodavatelský úvěr 2 – dlouhodobá část	21 622	29 943
Dodavatelský úvěr 3 – dlouhodobá část	12 543	0
Závazky z leasingových smluv	4 050	3 299
Dodavatelský úvěr 4 – dlouhodobá část	2 694	0
Dodavatelský úvěr 5 – dlouhodobá část	750	0
Ostatní	1 779	1 247
Celkem	<u>2 673 657</u>	<u>660 067</u>

ISTROKAPITAL, a.s.: Závazky Skupiny vůči Poštové bance, a.s. převzala v prosinci 2017 nebankovní společnost ISTROKAPITAL, a.s. Závazky jsou dle nově uzavřených dodatků úročeny sazbou 2 % p.a. a konečná splatnost byla stanovena k 30. září 2032 s dvouletým odkladem splátek, proto jsou tyto závazky klasifikovány jako dlouhodobé. V roce 2016 byly vykazovány jako bankovní úvěry.

Skupina (resp. Spolek pro chemickou a hutní výrobu) 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. Podle zvláštní smlouvy se jedná o závazek podřízený závazkům vůči bankovním i nebankovním věřitelům. V roce 2016 byla jistina i úrok z tohoto úvěru vykázána jako krátkodobá, protože nadřazené závazky byly podle stavu k 31. prosinci 2016 splatné do 30. června 2017. Vzhledem ke změnám ve splatnosti nadřazených závazků, ke kterým v roce 2017 došlo, je tento závazek k 31. prosinci 2017 klasifikován jako dlouhodobý.

MONTE BRAVIA, a.s.: Skupina uzavřela smlouvy o úvěru v roce 2014. Úvěry byly úročeny smluvní fixní úrokovou sazbou 10 % p.a. Závazky z úvěrů byly podle zvláštní smlouvy podřízené závazkům vůči bankovním věřitelům a také nebankovnímu věřiteli společnosti AB – CREDIT a.s. V roce 2018 došlo k postoupení pohledávek společnosti MONTE BRAVIA na společnost ISTROKAPITAL, více viz. kapitola 41. Následné události. Společnost MONTE BRAVIA, a.s. představuje společnost majetkově nebo personálně spřízněnou.

V roce 2014 uzavřela Skupina (resp. Společnost) 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, ale podle zvláštní smlouvy se jedná o závazek podřízený jiným úvěrovým závazkům. V roce 2016 byla půjčka prezentována v rámci krátkodobých závazků, protože nadřazené závazky byly podle stavu k 31. prosinci 2016 splatné do 30. června 2017. Vzhledem ke změnám ve splatnosti nadřazených závazků, ke kterým v roce 2017 došlo, je tento závazek k 31. prosinci 2017 klasifikován jako dlouhodobý.

Nebankovní půjčka 1 – dlouhodobá část: V roce 2016 Skupina, resp. Společnost a SPOLCHEMIE Electrolysis a.s. uzavřely smlouvy s nebankovním subjektem, jejichž podstatou je poskytnutí finančních prostředků na financování pořízení dlouhodobého majetku. Z transakce vyplynuly závazky v celkové výši 333 369 tis. Kč, které byly již částečně v roce 2016 sníženy. V roce 2017 došlo k úpravám struktury splátkového kalendáře, který definuje odložené splátky. Efektivní úroková sazba činí 5,49 % p.a., resp. 6,31 % p.a.

AB-CREDIT, a.s.: Již v roce 2016 převzala pozici úvěrového věřitele od Raiffeisenbank, a.s. společnost AB-CREDIT, a.s. Podobně vstoupila v roce 2017 tato společnost do stejné pozice i u úvěrů od EXPOBANK CZ, a.s. (více viz. kapitola 17.).

V roce 2017 byl uzavřen dodatek, který stanovuje konečnou splatnost jedné z čerpaných půjček na 30. září 2019, a proto je nesplacená část půjčky vykazována jako dlouhodobý závazek.

Dodavatelský úvěr 1 – dlouhodobá část: Skupina (SPOLCHEMIE Electrolysis a.s.) uzavřela v roce 2016 s jedním z dodavatelů technologie na investiční akci Membránová elektrolýza splátkový kalendář ve výši 2,8 mil. EUR s konečnou splatností 30. června 2024 a úrokovou sazbou 5 % p.a. V roce 2017 byl s dodavatelem uzavřen nový dodatek, kterým byla upravena konečná splatnost k 30. červnu 2025 a stanovena úroková sazba 5,5 % p.a. Krátkodobá část je vykázána v rámci položky Krátkodobé nebankovní půjčky.

Dodavatelský úvěr 2 – dlouhodobá část: V roce 2016 uzavřela Skupina (Společnost) Smlouvu o dílo na realizaci nové VVN rozvodny R110 kV, trafostanice TS110 a rozvodny TS236B pro nové distribuční napájení pro Skupinu. Splátkový kalendář byl uzavřen na dobu 48 měsíců s konečnou splatností v listopadu 2020. V roce 2017 Skupina (Společnost) pořídila další majetek financovaný dodavatelskými úvěry v celkové výši 2 019 tis. Kč splatnými do listopadu 2021. Krátkodobá část je vykázána v rámci položky Krátkodobé nebankovní půjčky.

Dodavatelský úvěr 3 – dlouhodobá část: V roce 2017 Skupina (Společnost) pořídila část výrobního zařízení ve výši 18 815 tis. Kč. Investice je financována dodavatelským úvěrem splatným do prosince 2020. Krátkodobá část je vykázána v rámci položky Krátkodobé nebankovní půjčky.

Dodavatelský úvěr 4: V roce 2017 Společnost uzavřela dohodu s obchodním partnerem o změně splatnosti obchodních závazků formou splátkového kalendáře do února 2019. Závazky splatné v roce 2019 jsou vykázány jako dlouhodobé.

Dodavatelský úvěr 5: V roce 2017 Společnost uzavřela dohodu s obchodním partnerem o změně splatnosti obchodních závazků formou splátkového kalendáře do srpna 2019. Závazky splatné v roce 2019 jsou vykázány jako dlouhodobé.

konsolidovaná závěrka

Krátkodobé nebankovní půjčky

	<u>31. prosince 2017</u> tis. Kč	<u>31. prosince 2016</u> tis. Kč
AB – CREDIT a.s.	979 185	565 685
ISTROKAPITAL, a.s.	113 733	0
Dodavatelský úvěr 6	30 468	0
Dodavatelský úvěr 7	14 783	0
Nebankovní půjčka 1 – krátkodobá část	47 446	23 181
Dodavatelský úvěr 1 – krátkodobá část	12 872	11 348
Dodavatelský úvěr 2 – krátkodobá část	10 933	10 266
Dodavatelský úvěr 3 – krátkodobá část	6 272	0
Dodavatelský úvěr 4 – krátkodobá část	8 939	0
Dodavatelský úvěr 5 – krátkodobá část	8 968	0
Závazky z leasingových smluv	2 346	1 748
Ostatní půjčky od nebankovních subjektů	17 779	34 773
Via Chem Group, a.s.	0	267 761
Pembroke Trading Limited	0	162 120
Nebankovní půjčka 2	0	113 560
Celkem	<u>1 253 724</u>	<u>1 190 442</u>

AB – Credit a.s.: více viz. kapitola 17. a dlouhodobé nebankovní půjčky.

Závazky vůči ISTROKAPITAL, a.s.: vznikly v roce 2017 převzetím Nebankovních půjček 2 od jiného subjektu. Převzaté půjčky jsou úročeny sazbou 2 % p.a. Vykázané krátkodobé půjčky jsou splatné v září 2018. V průběhu roku 2018 došlo k prodloužení splatnosti těchto půjček do 30. září 2032, viz bod 41 Následné události.

Dodavatelský úvěr 6: V roce 2017 Skupina uzavřela dohodu s obchodním partnerem o změně splatnosti splatných obchodních závazků formou splátkového kalendáře do prosince 2018.

Dodavatelský úvěr 7: V roce 2017 Skupina uzavřela dohodu s obchodními partnery o změně splatnosti splatných obchodních závazků formou splátkového kalendáře do prosince 2018.

Nebankovní půjčka 1 – krátkodobá část: více viz. Dlouhodobé nebankovní půjčky.

Dodavatelský úvěr 1 – 5: – krátkodobá část: více viz. Dlouhodobé nebankovní půjčky.

Nebankovní půjčka 2: Před koncem roku 2016 byla Skupině (Společnost a SPOLCHEMII Electrolysis) poskytnuta zápůjčka od dalšího nebankovního subjektu ve výši 4 200 tis. EUR. Zápůjčka byla úročena sazbou 8 % p.a. Splatnost zápůjčky byla 30. září 2017. K 30. září 2017 byla pohledávka z této zápůjčky postoupena na společnosti ISTROKAPITAL, a.s. Jistina byla navýšena o nesplacený úrok, úroková sazba byla změněna na 2 % p.a., splatnost půjček byla stanovena na 30. září 2018.

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

19. ČASOVÉ ROZLIŠENÍ

V září 2017 bylo dosaženo dohody o restrukturalizaci celkové úvěrové zátěže Skupiny k 1. říjnu 2017.

Podmínkou podpisu dohody o restrukturalizaci úvěrové zátěže významné bankovní angažovanosti bylo přiznání restrukturalizační odměny ve výši 250 593 tis. Kč. Odměna představuje dodatečné výpůjční náklady, byla přikapitalizována k jistinám úvěrů a celkový náklad na odměnu je časově rozlišen po dobu platnosti úvěrových smluv formou efektivní úrokové míry předmětných úvěrů. Předplacené výpůjční náklady roku 2018 jsou vykazovány separátně jako krátkodobé aktivum (náklady příštích období). Zůstatek předplacených výpůjčních nákladů k 31. prosinci 2017 činí celkem 244 253 tis. Kč, z toho dlouhodobá část 217 909 tis. Kč a krátkodobá část 26 344 tis. Kč.

20. 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 zůstatková hodnota tohoto majetku k 31. prosinci 2017 činí 6 396 tis. Kč (k 31. prosinci 2016: 5 141 tis. Kč).

Odpisy předmětných aktiv za rok 2017 činily 2 116 tis. Kč (v roce 2016: 1 230 tis. Kč) a úroky související s financováním těchto aktiv vykázané v nákladech roku 2017 činily 194 tis. Kč (v roce 2016: 189 tis. Kč).

	K 31. prosinci 2017			K 31. prosinci 2016		
	celková hodnota budoucích splátek tis. Kč	úrok tis. Kč	čistá hodnota budoucích splátek tis. Kč	celková hodnota budoucích splátek tis. Kč	úrok tis. Kč	čistá hodnota budoucích splátek tis. Kč
Splatnost						
Do 1 roku	2 637	290	2 347	1 986	238	1 748
Od 2 do 5 let	4 436	387	4 049	3 651	352	3 299
Celkem	<u>7 073</u>	<u>677</u>	<u>6 396</u>	<u>5 637</u>	<u>590</u>	<u>5 047</u>

21. POZASTÁVKY Z INVESTIC

Ostatní dlouhodobé závazky tvoří zádržné spojené s investiční činností Skupiny v hodnotě 8 808 tis. Kč (k 31.12. 2016: 63 333 tis. Kč). Zádržné není úročeno s ohledem na posouzení nevýznamného dopadu na výsledky Skupiny.

Pozastávky z investic dle splatnosti

Rok splatnosti	31. prosince 2017 tis. Kč	31. prosince 2016 tis. Kč
2018	0	53 880
2019	2 878	1 846
2020	3 181	4 973
2021	2 570	2 634
2022	<u>179</u>	<u>0</u>
Celkem	<u>8 808</u>	<u>63 333</u>

konsolidovaná závěrka

22. OBCHODNÍ A OSTATNÍ ZÁVAZKY

	<u>31. prosince 2017</u> tis. Kč	<u>31. prosince 2016</u> tis. Kč
Závazky z obchodního styku	891 741	1 018 656
Časové rozlišení (výdaje příštích období)	24 466	46 996
Dohadné účty	<u>40 474</u>	<u>35 721</u>
<i>Obchodní celkem</i>	<i>956 681</i>	<i>1 101 373</i>
Závazky k zaměstnancům	22 225	20 026
Závazky ze sociálního pojištění	14 147	13 907
Závazky ze zdravotního pojištění	7 018	5 007
Úroky z garance Via Chem Group	2 663	2 663
Daňové závazky	7 234	5 809
Ostatní závazky	<u>3 328</u>	<u>6 859</u>
<i>Ostatní závazky celkem</i>	<i>56 615</i>	<i>54 271</i>
Celkem	<u>1 013 296</u>	<u>1 155 644</u>

Obchodní závazky dle splatnosti

	<u>31. prosince 2017</u> tis. Kč	<u>31. prosince 2016</u> tis. Kč
Do data splatnosti	665 411	698 792
0 - 90 dnů po datu splatnosti	186 726	285 287
90 - 180 dnů po datu splatnosti	24 817	30 600
180 - 360 dnů po datu splatnosti	13 028	3 138
Nad 360 dnů po datu splatnosti	<u>1 759</u>	<u>839</u>
Celkem	<u>891 741</u>	<u>1 018 656</u>

23. PŘIJATÉ ZÁLOHY

K 31. prosinci 2017 eviduje Skupina zůstatek přijatých záloh ve výši 230 063 tis. Kč (k 31. prosinci 2016: 189 796 tis. Kč), z kterých 197 954 tis. Kč (k 31. prosinci 2016: 186 222 tis. Kč) představují přijaté zálohy z titulu regresního faktoringu pohledávek.

24. REZERVY

	Soudní a ostatní spory tis. Kč	Krátkodobé zam. požitky tis. Kč	Ostatní tis. Kč	Celkem tis. Kč
Zůstatek k 1. lednu 2016	<u>2 594</u>	<u>3 071</u>	<u>12 872</u>	<u>18 537</u>
Tvorba	0	11 048	0	11 048
Využití	-1 531	-2 828	-1 014	-5 373
Rozpuštění	0	-243	-1 912	-2 155
Zůstatek k 31. prosinci 2016	<u>1 063</u>	<u>11 048</u>	<u>9 946</u>	<u>22 057</u>
Tvorba	50 626	13 910	43	64 579
Využití	0	-9 403	-901	-10 304
Rozpuštění	0	-1 645	0	-1 645
Zůstatek k 31. prosinci 2017	<u>51 689</u>	<u>13 910</u>	<u>9 088</u>	<u>74 687</u>
z toho dlouhodobé rezervy	51 689	4 262	8 441	64 392
z toho krátkodobé rezervy	0	9 648	647	10 295

Skupina vytvořila v roce 2017 rezervu na potenciální riziko plynoucí ze soudního sporu o zaplacení předložené směnky znějící na částku 40 116 tis. Kč, a to ve výši směnečné částky zvýšené o úrok a odhad nákladů soudního řízení, tedy v celkové částce 50 626 tis. Kč. Směnka byla vystavena v roce 2013 jako zajišťovací, přičemž zajišťovala dluh ovládající osoby Společnosti. Směnka byla uplatněna insolvenčním správcem věřitele v závěru roku 2017. Vzhledem k tomu, že dluh ovládající společnosti, jehož splnění bylo předmětnou směnkou zajištěno, byl v plném rozsahu splněn již koncem roku 2009, zajištění zaniklo a směnka měla být zničena. Vzhledem k tomu, že směnka nemá aktuálně žádnou reálnou kauzu, pro kterou by na ní mělo být plněno, je Skupina přesvědčena, že neoprávněný nárok ze směnky, uplatňovaný žalobou nebude žalobci přiznán a rezervu nebude nutné čerpat. Popis stavu sporu je uveden v bodě 41 Následné události. Protože se nedá očekávat, že by spor byl uzavřen před koncem roku 2018, vykazala Skupina rezervu jako dlouhodobou.

Zbývající rezerva na Soudní a ostatní spory je tvořena na případnou náhradu škody za vadnou dodávku z roku 2001.

Krátkodobé rezervy na zaměstnanecké požitky představují rezervy na odměny za rok 2017, jejichž vyplacení se očekává v průběhu roku 2018. V roce 2017 Skupina definovala novou tříletou bonusovou politiku vztahující se na vybrané klíčové zaměstnance. Odměny za splnění podmínek budou vyplaceny v průběhu roku 2019.

Významnou část Ostatních rezerv tvoří dlouhodobé rezervy na zaměstnanecké požitky, ke kterým se Skupina zavázala v kolektivní smlouvě. Jedná se o jednorázové odměny vyplácené zaměstnancům při odchodu do důchodu. Ke konci roku 2017 činila rezerva celkem 8 966 tis. Kč (2016: 9 896 tis. Kč). Část jednorázové odměny, jejíž výplata se očekává v průběhu roku 2018, je vykazována jako krátkodobá rezerva.

konsolidovaná závěrka

25. TRŽBY Z PRODEJE VÝROBKŮ/ZBOŽÍ A SLUŽEB

	31. prosince 2017 tis. Kč	31. prosince 2016 tis. Kč
Tržby za zboží	565 096	592 546
Tržby za služby	398 097	357 938
-z toho tržby za Toll Fee	232 539	251 602
Tržby za výrobky	<u>3 923 864</u>	<u>3 574 116</u>
Tržby celkem	<u>4 887 057</u>	<u>4 524 600</u>
Z toho ukončované činnosti - tržby za služby	6 594	81 042
-z toho tržby za Toll Fee	6 526	77 703
Tržby celkem z pokračujících činností	<u>4 880 463</u>	<u>4 443 558</u>

Tržby za výrobky

2017	Tuzemsko tis. Kč	Zahraničí tis. Kč	Celkem tis. Kč
Anorganika	267 255	825 807	1 093 062
Epoxidové pryskyřice	28 255	2 010 369	2 038 624
Polyestery	0	2 488	2 488
Speciální epoxidové systémy	138 831	381 053	519 884
Alkydy	68 903	159 282	228 185
Jiné polymery	<u>36 725</u>	<u>4 896</u>	<u>41 621</u>
Tržby za výrobky celkem	<u>539 969</u>	<u>3 383 895</u>	<u>3 923 864</u>
Tržby za výrobky z ukončovaných činností	0	0	0
Tržby za výrobky z pokračujících činností	<u>539 969</u>	<u>3 383 895</u>	<u>3 923 864</u>

2016	Tuzemsko tis. Kč	Zahraničí tis. Kč	Celkem tis. Kč
Anorganika	207 890	865 171	1 073 061
Epoxidové pryskyřice	71 962	1 611 941	1 683 903
Polyestery	0	35 608	35 608
Speciální epoxidové systémy	124 346	373 622	497 968
Alkydy	71 636	167 144	238 780
Jiné polymery	<u>39 517</u>	<u>5 279</u>	<u>44 796</u>
Tržby za výrobky celkem	<u>515 351</u>	<u>3 058 765</u>	<u>3 574 116</u>
Tržby za výrobky z ukončovaných činností	0	0	0
Tržby za výrobky z pokračujících činností	<u>515 351</u>	<u>3 058 765</u>	<u>3 574 116</u>

26. SPOTŘEBA MATERIÁLU A ENERGÍÍ

	<u>2017</u> tis. Kč	<u>2016</u> tis. Kč
Spotřeba materiálu	2 861 080	2 562 299
Náklady na zpracování surovin	211 528	0
Spotřeba energií	<u>481 110</u>	<u>505 427</u>
 Celkem	 <u>3 553 718</u>	 <u>3 067 726</u>
 Z toho z ukončovaných činností	 <u>1 134</u>	 <u>11 815</u>
 Spotřeba materiálu a energie z pokračujících činností	 <u>3 552 548</u>	 <u>3 055 911</u>
 Změna stavu zásob hotových výrobků a nedokončené výroby	 -65 865	 -11 931
 Z toho z ukončovaných činností	 <u>138</u>	 <u>1 028</u>
 Změna stavu zásob hotových výrobků a nedokončené výroby z pokračujících činností	 <u>-66 003</u>	 <u>-10 903</u>

Výše zásob materiálu zaúčtovaných v roce 2017 do nákladů celkem činí 3 006 743 tis. Kč (2016: 2 551 396 tis. Kč).

Nárůst nákladů na zpracování surovin je způsoben zejména změnou technologie výroby a vznikem nových nákladů na zpracování surovin.

27. SLUŽBY

	<u>31. prosince 2017</u> tis. Kč	<u>31. prosince 2016</u> tis. Kč
Logistické služby	154 520	155 626
Likvidace odpadu	80 115	76 409
Operativní leasing	50 144	56 916
Ostatní služby	<u>333 780</u>	<u>380 172</u>
 Tržby celkem	 <u>618 559</u>	 <u>669 123</u>
 Z toho ukončované činnosti	 <u>1 255</u>	 <u>24 017</u>
 Služby celkem z pokračujících činností	 <u>617 304</u>	 <u>645 106</u>

Formou operativního leasingu jsou najímány zejména železniční vagóny. Informace týkající se budoucích plateb jsou uvedeny v kapitole 38.

konsolidovaná závěrka

28. OSTATNÍ PROVOZNÍ NÁKLADY A VÝNOSY

<u>Ostatní provozní výnosy</u>	<u>2017</u> tis. Kč	<u>2016</u> tis. Kč
Zisk z prodeje dlouhodobého majetku	51 147	0
Zisk z prodeje nakupovaných zásob	4 782	1 835
Přijaté provozní dotace	20 668	7 947
Zjištěné přebytky zásob	4 747	1 994
Zúčtování rezerv a opravných položek	0	14 218
Náhrady škod	13 261	266
Přijaté pojistné plnění	537	1 559
Ostatní provozní výnosy	<u>5 099</u>	<u>13 690</u>
 Ostatní provozní výnosy celkem	<u>100 241</u>	<u>41 509</u>
Z toho z ukončované činnosti	33 874	3 092
Ostatní provozní výnosy z pokračujících činností	<u>66 367</u>	<u>38 417</u>
 <u>Ostatní provozní náklady</u>	<u>2017</u> tis. Kč	<u>2016</u> tis. Kč
Pojistné	39 580	35 402
Tvorba rezerv a opravných položek	86 425	0
Manka a škody na dlouhodobém majetku	9 931	0
Daně a poplatky	7 445	7 178
Pokuty a penále	3 033	6 301
Poskytnuté příspěvky a dary	3 017	3 145
Odpis pohledávek	5 007	50 028
Ztráta z prodeje dlouhodobého majetku	0	1 504
Ostatní provozní náklady	<u>3 673</u>	<u>6 195</u>
 Ostatní provozní náklady celkem	<u>158 111</u>	<u>109 753</u>
Z toho z ukončované činnosti	9	215
Ostatní provozní náklady z pokračujících činností	<u>158 102</u>	<u>109 538</u>

Tvorba rezerv a opravných položek je ovlivněna zejména navýšením dlouhodobých rezerv viz. kapitola 24. Rezervy.

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 APLIKACE a TRIO Ministerstva průmyslu a obchodu ČR, programu EPSILON a CENTRA KOMPETENCE Technologické agentury ČR a některých rámcových programů Horizont 2020 Evropské unie.

29. ANALÝZA ZAMĚSTNANCŮ

<u>Osobní náklady</u>	<u>31. prosince 2017</u> tis. Kč	<u>31. prosince 2016</u> tis. Kč
<i>Krátkodobé zaměstnanecké požitky</i>		
Mzdové náklady	284 351	270 476
Odměny členům statutárních a dozorčích orgánů	17 126	14 245
Náklady na pojištění	26 605	25 222
Ostatní sociální náklady	<u>1 358</u>	<u>2 723</u>
<i>Zaměstnanecké požitky po skončení pracovního poměru</i>		
Penzijní plány definovaných příspěvků	82 967	78 251
<i>Zaměstnanecké požitky při předčasném ukončení pracovního poměru</i>		
Odstupné	916	923
Celkem osobní náklady	<u>413 323</u>	<u>391 839</u>
Z toho ukončované činnosti	1 057	12 736
Celkem z pokračujících činností	<u>412 266</u>	<u>379 103</u>
 <i>Průměrný počet pracovníků, osobní náklady</i>		
Průměrný počet pracovníků celkem	882	873
- z toho ukončované činnosti	32	33
- z toho řídicí pracovníci	6	5
 <i>Osobní náklady celkem (tis. Kč)</i>		
- z toho ukončované činnosti	1 057	12 736
- z toho řídicí pracovníci (tis. Kč)	10 311	6 888
 <i>Struktura osobních nákladů řídicích pracovníků</i>		
	<u>31. prosince 2017</u> tis. Kč	<u>31. prosince 2016</u> tis. Kč
Mzdové náklady	7 798	5 264
Náklady na zdravotní pojištění	686	499
Penzijní plány	<u>1 828</u>	<u>1 124</u>
Celkem	<u>10 311</u>	<u>6 888</u>

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

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

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 v roce 2017 činila 7 769 tis. Kč (2016: 6 921 tis. Kč).

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

konsolidovaná závěrka

30. FINANČNÍ VÝNOSY A NÁKLADY

<u>Finanční výnosy</u>	<u>2017</u> tis. Kč	<u>2016</u> tis. Kč
Výnosové úroky		
- bankovní účty	0	2
- jiné úroky	0	1 309
Čisté kurzové zisky z transakcí v zahraničních měnách	91 837	0
Zisk z prodeje dceřiných společností	5	56 612
Ostatní finanční výnosy	<u>2</u>	<u>168</u>
Finanční výnosy celkem	<u>91 844</u>	<u>58 101</u>
<u>Finanční náklady</u>	<u>2017</u> tis. Kč	<u>2016</u> tis. Kč
Nákladové úroky		
- bankovní úvěry	61 623	78 822
- ostatní úroky	117 852	59 233
Poplatky faktoring	21 236	18 753
Čisté kurzové ztráty z transakcí v zahraničních měnách	0	23 223
Ztráta z prodeje cenných papírů	0	388
Ostatní finanční náklady	<u>12 579</u>	<u>8 921</u>
Finanční náklady celkem	<u>213 290</u>	<u>189 340</u>
Z toho ukončované činnosti	200	7 187
Finanční náklady z pokračujících činností	<u>213 090</u>	<u>182 153</u>

Zisk z prodeje finančních aktiv vykázaný v roce 2016 je výsledkem prodeje majetkové účasti ve společnosti INFRASPOL, s.r.o.
V roce 2017 byl realizován prodej společnosti Spolchemie Polyesters a.s.

31. 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 Skupiny. 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. Měnové riziko je z velké části eliminováno přirozeným zajištěním už na úrovni prodeje a nákupu surovin a energií.

Skupina zatím nevyužívá hedgingových instrumentů, které nabízejí bankovní ústavy. Skupina se snaží maximalizovat přirozenou formu měnového zajištění jako nejúčinnější formy eliminace měnového rizika. Nákupy surovin, ale i energií a služeb, jsou realizovány v měně Euro, což zvyšuje přirozené krytí rizika kurzových změn plynoucích z pohybu kurzu EUR/CZK.

Skupina dále eliminuje vliv měnového rizika tím, že část úvěrového financování je smluvna v měně EUR.

Skupina používala 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. Vedení zajišťovacího účetnictví ukončila Skupina k předpokládanému datu 30. září 2017. Zajišťovacím nástrojem bylo vybrané přijaté cizoměnové financování – úvěry v celkové výši 28 479 tis. EUR k 30. září 2017 (2016: 28 479 tis. EUR), přičemž efektivně zajišťovaná část činila 36 975 tis. EUR ke konci roku 2013.

V roce 2017 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 21 049 tis. Kč (v roce 2016 ztráta: 13 083 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	<u>31. prosince 2017</u> tis. Kč	<u>31. prosince 2016</u> tis. Kč
posílení kurzu EUR – dopad do výsledku hospodaření	-25 357	-24 327
posílení kurzu EUR – dopad do vlastního kapitálu	0	2 403
posílení kurzu USD	73	130
oslabení kurzu EUR – dopad do výsledku hospodaření	25 357	24 327
oslabení kurzu EUR – dopad do vlastního kapitálu	0	-2 403
oslabení kurzu USD	73	-130

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>	<u>31. prosince 2017</u> tis. Kč	<u>31. prosince 2016</u> tis. Kč
Dlouhodobé pohledávky	6 000	5 000
Nebankovní půjčky	<u>3 927 381</u>	<u>1 284 824</u>

<u>Finanční nástroje s pohyblivou úrokovou sazbou</u>	<u>31. prosince 2017</u> tis. Kč	<u>31. prosince 2016</u> tis. Kč
Dlouhodobé pohledávky	<u>301 215</u>	<u>301 216</u>
Úvěry v Kč	0	482 908
Úvěry v EUR	0	1 453 097
Nebankovní půjčky	0	565 685

Analýza citlivosti finančních nástrojů s pohyblivou úrokovou sazbou

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

<u>Finanční nástroje s pohyblivou úrokovou sazbou</u>	<u>31. prosince 2017</u> tis. Kč	<u>31. prosince 2016</u> tis. Kč
Citlivost na peněžní tok - zvýšení sazby	3 012	-27 952
Citlivost na peněžní tok - snížení sazby	-3 012	27 952

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 2017</u>	<u>Efektivní úroková sazba</u> %	<u>Výše závazku</u> tis. Kč	<u>Příští změna úrokové sazby</u>	<u>Datum splatnosti</u>
Úročené pohledávky celkem	3,08	301 215	*	
suma nebankovních půjček Kč	4,91	1 632 931	*	2018-2032
suma nebankovních půjček EUR	6,48	<u>2 294 450</u>	*	2018-2032
Finanční závazky celkem		<u>3 927 381</u>		

<u>31. prosince 2016</u>	<u>Efektivní úroková sazba</u> %	<u>Výše závazku</u> tis. Kč	<u>Příští změna úrokové sazby</u>	<u>Datum splatnosti</u>
Úročené pohledávky celkem	2,95	306 216	*	
suma bankovních úvěrů Kč	5,85	482 908	*	2017
suma bankovních úvěrů EUR	4,71	1 453 097	*	2017, 2023
suma nebankovních půjček Kč	5,83	921 118	*	2017-2027
suma nebankovních půjček EUR	8,68	<u>929 392</u>	*	2017-2023
Finanční závazky celkem		<u>3 786 515</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 porušení stanovených povinností dle uzavřených dodatků k úvěrovým smlouvám jsou oprávněni věřitelé ISTROKAPITAL a.s. a AB-Credit a.s. zvýšit úrokovou sazbu o 2 % p.a., případně předčasně zesplatnit závazky.

konsolidovaná závěrka

Účetní zůstatkové a reálné hodnoty

V tis. Kč	Zůstatková hodnota 2017 tis. Kč	Reálná hodnota 2017 tis. Kč	Zůstatková hodnota 2016 tis. Kč	Reálná hodnota 2016 tis. Kč
Pohledávky z obchodního styku, ostatní pohledávky bez daňových pohledávek a poskytnuté zálohy a náklady příštích období	874 277	874 277	652 533	652 533
Dlouhodobé pohledávky	307 215	307 215	306 216	306 216
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty	49 713	49 713	34 665	34 665
Nebankovní půjčky	-3 911 982	-3 911 982	-1 765 764	-1 765 764
Nezaplacené úroky z půjček	-15 399	-15 399	-84 745	-84 745
Úvěry v Kč	0	0	-482 908	-482 908
Úvěry v EUR	0	0	-1 453 097	-1 453 097
Obchodní, ostatní závazky a zálohy	<u>-1 321 335</u>	<u>-1 321 335</u>	<u>-1 494 567</u>	<u>-1 494 567</u>
Celkem	<u>-4 017 511</u>	<u>-4 017 511</u>	<u>-4 287 667</u>	<u>-4 287 667</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 převážnou část svých pohledávek. Tímto také minimalizuje negativní dopad případné materializace kreditního rizika.

Maximální vystavení kreditnímu riziku k datu závěrky bylo následující:

<u>Zůstatková hodnota</u>	<u>31. prosince 2017</u> tis. Kč	<u>31. prosince 2016</u> tis. Kč
Dlouhodobé pohledávky	307 216	306 216
Pohledávky z obchodního styku	591 098	602 826
Ostatní pohledávky a zálohy	108 468	125 816
Peněžní prostředky	<u>49 713</u>	<u>34 665</u>
Celkem	<u>1 056 495</u>	<u>1 069 523</u>

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

Pohledávky z obchodního styku dle splatnosti (netto)

	<u>31. prosince 2017</u>	<u>31. prosince 2016</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Do data splatnosti	524 248	543 918
0 - 90 dnů po datu splatnosti	65 592	48 131
90 - 180 dnů po datu splatnosti	280	5 193
180 - 360 dnů po datu splatnosti	336	5 452
Nad 360 dnů po datu splatnosti	<u>642</u>	<u>132</u>
Celkem	<u>591 098</u>	<u>602 826</u>

Změna stavu ztráty ze snížení hodnoty pohledávek z obchodního styku

	2017	2016
	tis. Kč	tis. Kč
Zůstatek k 1. lednu	-238 819	-293 347
Vykázaný zisk ze zúčtování	<u>51 596</u>	<u>54 528</u>
Zůstatek k 31. prosinci	<u>-187 223</u>	<u>-238 819</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.

konsolidovaná závěrka

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

K 31. prosinci 2017

	Smluvní peněžní toky						
	Splatné do 2 měsíců tis. Kč	2 - 6 měsíců tis. Kč	6 - 12 měsíců tis. Kč	1 - 2 roky tis. Kč	2 - 5 let tis. Kč	Nad 5 let tis. Kč	Celkem tis. Kč
Nebankovní půjčky	52 905	55 629	1 145 190	503 219	422 363	1 748 075	3 927 381
Ostatní závazky	1 022 467	136 278	88 068	14 122	63 854	370	1 325 159
Celkem	1 075 372	191 907	1 233 258	517 341	486 217	1 748 445	5 252 540

K 31. prosinci 2016

	Smluvní peněžní toky						
	Splatné do 2 měsíců tis. Kč	2 - 6 měsíců tis. Kč	6 - 12 měsíců tis. Kč	1 - 2 roky tis. Kč	2 - 5 let tis. Kč	Nad 5 let tis. Kč	Celkem tis. Kč
Nebankovní půjčky	6 318	705 900	478 224	54 804	121 414	483 849	1 850 509
Bankovní úvěry	87 462	1 107 329	61 714	123 427	370 282	185 791	1 936 005
Ostatní závazky	1 030 914	246 480	69 606	127 848	9 453	0	1 484 301
Celkem	1 124 694	2 059 709	609 544	306 079	501 149	669 640	5 270 815

(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 finančních ztrát a škod. 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 došlo v průběhu dubna 2017, kdy byl ukončen provoz staré amalgámové elektrolýzy a byl úspěšně spuštěn provoz nové membránové elektrolýzy v 100% dceřiné společnosti SPOLCHEMIE Electrolysis a.s. Technologie membránové elektrolýzy představuje tzv. Best available technology (BAT) - jedná se o výrazně ekologičtější a nákladově efektivnější technologii (především náklady na údržbu a provoz).

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

32. DAŇ Z PŘÍJMŮ

	<u>2017</u> tis. Kč	<u>2016</u> tis. Kč
Splatná daň		
Vratky daně za předchozí období	0	2 701
Splatná daň – běžný rok	-4 630	-1 920
Celkem splatná daň	-4 630	782
Odložená daň		
Dopad změny v přechodných rozdílech	<u>28 687</u>	<u>12 924</u>
Daň ze zisku celkem	<u>24 057</u>	<u>13 706</u>
<u>Odsouhlasení efektivní daňové sazby</u>	<u>2017</u> tis. Kč	<u>2016</u> tis. Kč
Ztráta před zdaněním z pokračujících činností	-133 191	-85 101
Zisk před zdaněním z ukončovaných činností	36 675	19 436
Ztráta před zdaněním	-96 516	-65 665
Sazba daně	19%	19%
Vypočtená daň	18 338	12 476
Vliv daňově neodpočitatelných nákladů	-35 976	-47 066
Vliv výnosů vyňatých/osvobozených od daně	41 695	45 594
Vypočtená daň celkem	<u>24 057</u>	<u>11 005</u>
Efektivní daňová sazba	<u>24,92 %</u>	<u>16,76 %</u>
Vratky daně za předchozí období	0	2 702
Vypočtená daň celkem	<u>24 057</u>	<u>13 707</u>
Efektivní daňová sazba	<u>24,92 %</u>	<u>20,87 %</u>

konsolidovaná závěrka

Odložená daň

	Pohledávky		Závazky		Změna stavu
	2017	2016	2017	2016	
Rozdíl účetních a daňových odpisů dlouhodobého majetku	24 815	10 651	-110 427	-109 443	13 180
Zásoby	3 311	3 243	0	0	68
Pohledávky	30	59	0	0	-29
Rezervy	5 119	3 649	0	0	1 470
Neuhrazené penále a pojištění	402	3 055	0	0	-2 653
Zajištění peněžních toků	0	3 999	0	0	-3 999
Využitelné daňové ztráty minulých období	<u>32 894</u>	<u>16 242</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>16 652</u>
Brutto odložené daňové pohledávky/(závazky)	<u>66 571</u>	<u>40 898</u>	<u>-110 427</u>	<u>-109 443</u>	<u>24 689</u>
Odložený daňový závazek/pohledávka po vzájemném započtení	<u>25 312</u>	<u>5 423</u>	<u>-69 168</u>	<u>-73 968</u>	

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

Přecenění zajišťovacích derivátů
v rámci zajištění peněžních toků

	31. prosince 2017 tis. Kč	31. prosince 2016 tis. Kč
Přecenění před zdaněním	0	21 049
Daňový dopad – odložená daň	<u>0</u>	<u>-3 999</u>
Přecenění po zdanění	<u>0</u>	<u>17 050</u>

33. TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI STRANAMI

Skupina vykazuje následující transakce a zůstatky se spřízněnými stranami:

	Pohledávky k 31. prosinci		Závazky k 31. prosinci	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<i>Akcionáři</i>				
Via Chem Group, a.s.	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>284 504</u>	<u>270 424</u>
<i>Ostatní spřízněné strany</i>				
STZ Development, a.s.	301 215	301 216	0	0
MONTE BRAVIA, a.s.	0	0	261 685	276 781
CSS, a.s.	24 498	32 789	5 088	8 867
HS facility, s.r.o.	<u>0</u>	<u>60</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Celkem ostatní spřízněné strany	<u>325 713</u>	<u>334 065</u>	<u>266 773</u>	<u>285 648</u>
Celkem	<u>325 713</u>	<u>334 065</u>	<u>551 277</u>	<u>556 072</u>

	Nákupy		Prodeje	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<i>Ostatní spřízněné strany</i>				
CSS, a.s.	36 624	39 271	2 582	2 482
HS facility, s.r.o.	<u>0</u>	<u>980</u>	<u>0</u>	<u>83</u>
Celkem	<u>36 624</u>	<u>40 251</u>	<u>2 582</u>	<u>2 565</u>

Komentáře k transakcím a zůstatkům se společnostmi STZ Development, a.s. a Via Chem Group, a.s. jsou uvedeny v bodech 10 a 18.

Členové statutárních a dozorčích orgánů, členové vedení

Vedle odměn Skupina hradí pojištění odpovědnosti dozorčích a statutárních orgánů a členů vedení. V roce 2017 činily náklady za toto pojištění 581 tis. Kč (v roce 2016: 564 tis. Kč). Kromě výše uvedeného nebylo v průběhu roku 2017 a 2016 akcionářům, členům statutárních a dozorčích orgánů a řídícím pracovníkům poskytnuto žádné další plnění ani v peněžní, ani v naturální formě. Více informací viz. také komentáře v části 27. ANALÝZA ZAMĚSTNANCŮ.

34. 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
CHS Resins, a.s. (100%)	Česká republika	podíl získán v roce 2008
Bakelite Epoxy GmbH (100%)	Spolková republika Německo	založena v roce 2008
SPOLCHEMIE Electrolysis, a.s. (100%)	Česká republika	založena v roce 2011
SPOLCHEMIE N.V. (100%)	Nizozemské království	podíl získán v roce 2011
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. – podíl získán v roce 2015
SpolchemieRus OOO (99%)	Ruská federace	dceřiná společnost SPOLCHEMIE Distribution, a.s. – založena v roce 2015

35. UKAZATEL ZISKU NA AKCII

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Čistý zisk (+)/ztráta (-) v tis. Kč	-72 260	-51 959
z toho z pokračující činnosti	-108 935	-71 395
z toho z ukončovaných činností	36 675	19 436
Počet vydaných kmenových akcií	3 878 516	3 878 516
Základní ukazatel zisku/ztráty na akcii v Kč	-18,63	-13,04
z toho z pokračující činnosti	-28,07	-18,06
z toho z ukončovaných činností	9,46	5,01

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

36. VÝZKUM A VÝVOJ

V roce 2017 Skupina vynaložila výdaje na výzkum a vývoj částku ve výši 28 242 tis. Kč (2016: 30 233 tis. Kč).

37. NÁKLADY NA AUDIT A DAŇOVÉ PORADENSTVÍ

	<u>Účetní audit</u>		<u>Daňové poradenství</u>		<u>Audit integr systému řízení</u>	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Celkem za Skupinu (tis. Kč)	<u>3 389</u>	<u>3 085</u>	<u>1 208</u>	<u>1 074</u>	<u>421</u>	<u>299</u>

38. PŘÍSLIBY

Skupina má uzavřenu smlouvu na nájem (operativní leasing) železničních vagonů na dobu určitou do 29. září 2018, podle které bude v budoucnu hradit nájemné do jednoho roku 17 887 tis. Kč.

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

39. 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, kdy by 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 by taková situace měla nastat, a proto nebyla vytvořena žádná rezerva.

Doposud bylo na tyto účely vynaloženo celkem 2 779 631 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 (Spolek pro chemickou a hutní výrobu akciová společnost).

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

Ostatní

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.

Ostatní podmíněné závazky

V roce 2017 byla Společnost informována o vystavení Směnečného platebního rozkazu v souvislosti se směnkou vystavenou Společností na směnečnou sumu 40 116 tis. Kč. Předmětná směnka představovala zajišťovací (nikoliv platební) směnku, přičemž současně povinnost zajišťovaná předmětnou směnkou již byla splněna, a proto Společnost považuje nároky Směnečného rozkazu za bezpředmětné. Vedení Společnosti je přesvědčeno, že výše uvedené skutečnosti prokáže v rámci námitkového řízení proti platebnímu rozkazu, čímž bude dosaženo zrušení platebního rozkazu. Na základě doporučení auditora Společnost vytvořila v roce 2017 rezervu na potenciální riziko plynoucí ze soudního sporu o zaplacení předložené směnky.

Vedení si není vědomo žádných dalších potenciálních závazků Skupiny k 31. prosinci 2017.

40. INVESTIČNÍ POBÍDKY

Skupina nebyla v roce 2017 ani v roce 2016 příjemcem investičních pobídek.

41. NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

Součástí výsledku jednání Společnosti o přefinancování byla i změna osob věřitele u některých nebankovních půjček následovně.

K 31. březnu 2018 byly z větší části pohledávky z půjček poskytnutých společností MONTE BRAVIA, a.s. Skupině (resp. společností Spolek pro chemickou a hutní výrobu, akciová společnost, CHS Epi, a.s. a SPOLCHEMIE Electrolysis a.s.), jakož i související závazky, postoupeny na společnost ISTROKAPITAL, a.s., která zcela přebrala všechny práva a povinnosti MONTE BRAVIA, a.s. vyplývající ze související úvěrové dokumentace.

K 1. dubnu 2018 došlo ke změně úvěrových podmínek. Doba splatnosti půjček byla prodloužena do 30. září 2032 se čtyřletým odkladem splátek jistin. Zároveň došlo ke snížení úrokové sazby na úroveň 5,2534% p.a. Postoupené pohledávky (resp. závazky Skupiny) byly podle zvláštní smlouvy podřízené závazků vůči společností AB - CREDIT a.s. a ISTROKAPITAL, a.s. Podřízenost závazků Skupiny byla k 1. dubnu 2018 zrušena.

Dále byly také k 31. březnu 2018 veškeré pohledávky z půjček poskytnutých společností Pembroke Trading Limited Skupině (resp. společností Spolek pro chemickou a hutní výrobu, akciová společnost), jakož i související závazky, postoupeny na společnost ISTROKAPITAL, a.s., která zcela přebrala všechny práva a povinnosti Pembroke Trading Limited vyplývající ze související úvěrové dokumentace.

K 1. dubnu 2018 došlo ke změně úvěrových podmínek. Doba splatnosti půjček byla prodloužena do 30. září 2032 se čtyřletým odkladem splátek jistin. Zároveň došlo ke snížení úrokové sazby na úroveň 5,2534% p.a. Postoupené pohledávky (resp. závazky Skupiny) byly podle zvláštní smlouvy podřízené závazků vůči společností AB - CREDIT a.s. a ISTROKAPITAL, a.s. Podřízenost závazků Skupiny byla k 1. dubnu 2018 zrušena.

Dne 11. července 2018 došlo ke změně úvěrových podmínek všech půjček čerpaných u společnosti ISTROKAPITAL, a.s. k 31. prosinci 2017. Doba splatnosti půjček byla prodloužena do 30. září 2032.

Dne 11. července 2018 došlo také ke změně úvěrových podmínek nebankovních půjček č. 2 postoupené na společnost ISTROKAPITAL, a.s. uvedené v kapitole 18. Doba splatnosti půjček byla prodloužena do 30. září 2032.

Dne 29. října 2018 proběhlo soudní jednání ve věci žalobce Ing. Aleš Klaudy, insolvenční správce společnosti VIAMONT, a.s. proti společnosti Spolek pro chemickou a hutní výrobu jako žalované straně o vydaném směnečném platebním rozkazu na zaplacení směnečné sumy 40 116 tis. Kč s příslušenstvím (popis v bodě 24. Rezervy), při kterém byly provedeny předložené listinné důkazy obou stran a zamítnuty další navržené důkazy žalované strany pro údajnou nadbytečnost. Soud závěrem vynesl rozsudek, že směnečný platební rozkaz se ponechává v platnosti, s tím, že žalovaná strana je dále povinna k náhradě nákladů řízení. Ve stručném odůvodnění soud prvního stupně uvedl, že neshledal žádnou spojitost mezi žalovanou směnkou a listinami předloženými žalovanou stranou a dále, že nebylo prokázáno, že by se jednalo o směnku zajišťovací. Ostatní námitky žalované strany jsou dle názoru soudu irelevantní.

Vzhledem k tomu, že soud prvního stupně se dle předběžného slovního odůvodnění nevypořádal se všemi námitkami žalované strany (zejména stran existence kausy směnky), bez zjevného důvodu neprovedl žalovanou stranou navržené důkazy, nedostatečně zjistil skutkový stav (zejména okolnosti vystavení směnky) a dále s ohledem na, dle vedení Skupiny, zjevně nesprávné právní posouzení věci, je Spolek přesvědčen, že uvedené rozhodnutí bude nezbytné podrobit přezkumu vrchního soudu v rámci

odvolacího řízení. Vedení Skupiny věří, že senát vrchního soudu se relevantními námitkami Spolku, které byly od počátku řádně uplatněny, bude zabývat, případně že pro zjevné vady řízení před soudem prvního stupně věc vrátí k doplnění dokazování a úplnému zjištění skutkového stavu věci soudem prvního stupně.

Dosavadní názor Spolku, potažmo Skupiny na možnost úspěchu ve věci tak zůstává i po rozhodnutí soudu prvního stupně nezměněn.

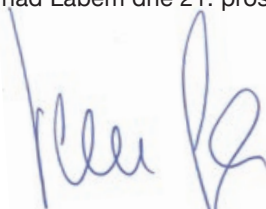
Skupina před koncem roku 2018 dosáhla dohody s věřitelem AB - CREDIT o prodloužení splatnosti celkové úvěrové angažovanosti vůči Skupině v hodnotě 1.169 mil. Kč. Odklad splatnosti byl vyjednáán do 31. prosince 2019. Skupina dále vyjednává o možnosti prodloužení splatnosti úvěrů AB-CREDIT na období 7 let. V rámci řešení sedmileté restrukturalizace je převod dceřiných společností (EPISPOL, SPOLCHEMIE Electrolysis, CHS Epi) za znalcem stanovené hodnoty na skupinu věřitele a následný dlouhodobý pronájem (pacht) jejich podniků Skupinou s možností odkoupit za předem definovanou cenu po splacení úvěrů dceřiné společnosti zpět. Oba zajištění věřitelé musí s takovým řešením vyslovit formální souhlas, což se k datu vydání konsolidované účetní závěrky nestalo.

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 2017.

42. SCHVÁLENÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Tato konsolidovaná účetní závěrka byla schválena ke zveřejnění dne 21. prosince 2018.

V Ústí nad Labem dne 21. prosince 2018



Ing. Daniel Tamchyna, MBA
předseda představenstva



Ing. Jaromír Florián
místopředseda představenstva





výrok auditora k nekonsolidované závěrce



ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA
k účetní závěrce sestavené k 31. prosinci 2017 společnosti
Spolek pro chemickou a hutní výrobu, akciová společnost

Identifikační údaje:

Název:	Spolek pro chemickou a hutní výrobu, akciová společnost
IČ:	000 11 789
Adresa sídla:	Revoluční 1930/86 400 32 Ústí nad Labem
Rozvahový den:	31. prosince 2017
Ověřované účetní období:	od 1. ledna 2017 do 31. prosince 2017
Rámec účetního výkaznictví:	Mezinárodní standardy účetního výkaznictví ve znění přijaté Evropskou unií
Datum vydání zprávy auditora:	21. prosince 2018
Auditor:	Jan Kellner Evidenční číslo 2225 Mazars Audit s.r.o. Evidenční číslo 158

Zpráva nezávislého auditora pro akcionáře společnosti

Spolek pro chemickou a hutní výrobu, akciová společnost

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky obchodní společnosti Spolek pro chemickou a hutní výrobu, akciová společnost (dále také „Společnost“) sestavené na základě mezinárodních standardů účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií, která se skládá z výkazu o finanční situaci k 31. prosinci 2017, výkazu o úplném výsledku, přehledu o změnách vlastního kapitálu a přehledu o peněžních tocích za rok končící 31. prosince 2017 a přílohy této účetní závěrky, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace. Údaje o Společnosti jsou uvedeny v bodě 1. přílohy této účetní závěrky.

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční situace společnosti Spolek pro chemickou a hutní výrobu, akciová společnost k 31. prosinci 2017, finanční výkonnosti a peněžních toků za rok končící 31. prosince 2017 v souladu s mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií.

Základ pro výrok

Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech a standardy Komory auditorů České republiky pro audit, kterými jsou mezinárodní standardy pro audit (ISA), případně doplněné a upravené souvisejícími aplikačními doložkami. Naše odpovědnost stanovená těmito předpisy je podrobněji popsána v oddílu Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky. V souladu se zákonem o auditorech a Etickým kodexem přijatým Komorou auditorů České republiky jsme na Společnosti nezávislí a splnili jsme i další etické povinnosti vyplývající z uvedených předpisů. Domníváme se, že důkazní informace, které jsme shromáždili, poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

Zdůraznění skutečností

Upozorňujeme na skutečnost, že krátkodobé závazky Společnosti k 31. prosinci 2017 převýšily oběžná aktiva. Vlivem restrukturalizace úvěrové zátěže Společnosti, popsané v bodě 34. přílohy účetní závěrky, došlo v průběhu roku 2018 k posunutí splatnosti krátkodobých nebankovních závazků v celkové výši 751 438 tis. Kč. V důsledku posunutí splatnosti jsou tyto závazky splatné 31. prosince 2019.

Náš výrok není v souvislosti s touto záležitostí modifikován.

Ostatní informace uvedené ve výroční zprávě

Ostatními informacemi jsou v souladu s § 2 písm. b) zákona o auditorech informace uvedené ve výroční zprávě mimo účetní závěrku a naši zprávu auditora. Za ostatní informace odpovídá představenstvo Společnosti. Součástí našich povinností souvisejících s auditem účetní závěrky je k ostatním informacím se vyjádřit.

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

Odpovědnost představenstva a dozorčí rady Společnosti za účetní závěrku

Představenstvo Společnosti odpovídá za sestavení účetní závěrky podávající 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.

Při sestavování účetní závěrky je představenstvo Společnosti povinno posoudit, zda je Společnost schopna nepřetržitě trvat, a pokud je to relevantní, popsat v příloze účetní závěrky záležitosti týkající se jejího nepřetržitého trvání a použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky, s výjimkou případů, kdy představenstvo plánuje zrušení Společnosti nebo ukončení její činnosti, resp. kdy nemá jinou reálnou možnost než tak učinit.

Za dohled nad procesem účetního výkaznictví ve Společnosti odpovídá dozorčí rada.

Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

Naším cílem je získat přiměřenou jistotu, že účetní závěrka jako celek neobsahuje významnou (materiální) nesprávnost způsobenou podvodem nebo chybou a vydat zprávu auditora obsahující náš výrok. Přiměřená míra jistoty je velká míra jistoty, nicméně není zárukou, že audit provedený v souladu s výše uvedenými předpisy ve všech případech v účetní závěrce odhalí případnou existující významnou (materiální) nesprávnost. Nesprávnosti mohou vznikat v důsledku podvodů nebo chyb a považují se za významné (materiální), pokud lze reálně předpokládat, že by jednotlivě nebo v souhrnu mohly ovlivnit ekonomická rozhodnutí, která uživatelé účetní závěrky na jejím základě přijmou.

Při provádění auditu v souladu s výše uvedenými předpisy je naší povinností uplatňovat během celého auditu odborný úsudek a zachovávat profesní skepticismus. Dále je naší povinností:

- Identifikovat a vyhodnotit rizika významné (materiální) nesprávnosti účetní závěrky způsobené podvodem nebo chybou, navrhnout a provést auditorské postupy reagující na tato rizika a získat dostatečné a vhodné důkazní informace, abychom na jejich základě mohli vyjádřit výrok. Riziko, že neodhalíme významnou (materiální) nesprávnost, k níž došlo v důsledku podvodu, je větší než riziko neodhalení významné (materiální) nesprávnosti způsobené chybou, protože součástí podvodu mohou být tajné dohody (koluze), falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol představenstvem.
- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem Společnosti relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost jejího vnitřního kontrolního systému.
- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti představenstvo Společnosti uvedlo v příloze účetní závěrky.

- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky představenstvem a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost Společnosti nepřetržitě trvat. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná (materiální) nejistota existuje, je naší povinností upozornit v naší zprávě na informace uvedené v této souvislosti v příloze účetní závěrky, a pokud tyto informace nejsou dostatečné, vyjádřit modifikovaný výrok. Naše závěry týkající se schopnosti Společnosti nepřetržitě trvat vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že Společnost ztratí schopnost nepřetržitě trvat.
- Vyhodnotit celkovou prezentaci, členění a obsah účetní závěrky, včetně přílohy, a dále to, zda účetní závěrka zobrazuje podkladové transakce a události způsobem, který vede k věrnému zobrazení.

Naší povinností je informovat představenstvo a dozorčí radu mimo jiné o plánovaném rozsahu a načasování auditu a o významných zjištěních, která jsme v jeho průběhu učinili, včetně zjištěných významných nedostatků ve vnitřním kontrolním systému.

Mazars Audit

Praha, 21. prosince 2018

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

Zastoupená Janem Kellnerem



Jan Kellner
Statutární auditor, evidenční číslo 2225



nekonsolidovaná závěrka



nekonsolidovaná závěrka

Nekonsolidovaná účetní závěrka sestavená dle IFRS ve znění přijatém EU

k 31. prosinci 2017 a za rok končící 31. prosince 2017
obchodní společnosti

SPOLEK PRO CHEMICKOU A HUTNÍ VÝROBU, AKCIOVÁ SPOLEČNOST

V Ústí nad Labem, dne 21.prosince 2018

NEKONSOLIDOVANÝ VÝKAZ FINANČNÍ POZICE

	Příloha	31. prosince 2017 tis. Kč	31. prosince 2016 tis. Kč
AKTIVA			
Pozemky, budovy a zařízení	6	1 244 925	1 277 046
Investice do nemovitostí	7	241 057	274 912
Nehmotná aktiva	8	25 030	20 351
Investice v dceřiných společnostech	9	567 192	319 192
Poskytnuté půjčky a jiné pohledávky	12	927 564	897 717
Náklady příštích období	20	100 705	0
Odložená daňová pohledávka	28	25 312	0
Dlouhodobá aktiva celkem		<u>3 131 785</u>	<u>2 789 218</u>
Dlouhodobá aktiva držená k prodeji	10	0	263 133
Zásoby	11	457 764	366 097
Pohledávky z obchodního styku	13	663 391	672 593
Ostatní krátkodobé pohledávky	13	63 778	51 382
Poskytnuté zálohy		15 912	11 776
Náklady příštích období	20	12 184	0
Peníze a peněžní ekvivalenty		21 431	15 881
Krátkodobá aktiva celkem		<u>1 234 460</u>	<u>1 380 862</u>
Aktiva celkem		<u>4 366 245</u>	<u>4 170 080</u>

Příloha na straně 122 až 170 je nedílnou součástí této nekonsolidované účetní závěrky.

	Příloha	31. prosince 2017 tis. Kč	31. prosince 2016 tis. Kč
VLASTNÍ KAPITÁL			
Základní kapitál	14	1 939 408	1 939 408
Rezervní fond	14	77 500	77 500
Fond z přecenění zajišťovacích instrumentů	28	0	-17 050
Neuhrazené ztráty		<u>-1 529 222</u>	<u>-1 398 475</u>
Vlastní kapitál celkem		487 686	601 383
ZÁVAZKY			
Dlouhodobé závazky			
Nebankovní půjčky	19	1 620 951	225 898
Odložený daňový závazek	28	0	13 264
Rezervy	17	<u>60 921</u>	<u>7 194</u>
Dlouhodobé závazky celkem		1 681 872	246 356
Krátkodobé závazky			
Obchodní a ostatní závazky	15	1 055 633	1 255 138
Nebankovní půjčky	19	908 381	922 537
Krátkodobé bankovní úvěry	18	0	944 893
Přijaté zálohy	16	225 776	188 591
Rezervy	17	<u>6 897</u>	<u>11 182</u>
Krátkodobé závazky celkem		2 196 687	3 322 341
Závazky celkem		<u>3 878 559</u>	<u>3 568 697</u>
Vlastní kapitál a závazky celkem		<u>4 366 245</u>	<u>4 170 080</u>

Příloha na straně 122 až 170 je nedílnou součástí této nekonsolidované účetní závěrky.

nekonsolidovaná závěrka

NEKONSOLIDOVANÝ VÝKAZ O ÚPLNÉM VÝSLEDKU

	Příloha	Rok končící 31. prosince 2017 tis. Kč	Rok končící 31. prosince 2016 tis. Kč
Pokračující činnosti			
Tržby z prodeje výrobků/zboží a služeb	21	4 441 003	3 927 928
Změna stavu zásob		67 028	11 235
Aktivace vlastních výkonů		5 297	3 213
Spotřeba materiálu a energií	22	-3 776 981	-3 075 076
Logistika, nájem a jiné služby	23	-380 260	-345 080
Osobní náklady	24	-251 382	-251 885
Odpisy dlouhodobého majetku	6,7,8	-111 590	-127 054
Ostatní provozní výnosy	25	35 548	16 382
Ostatní provozní náklady	25	<u>-117 937</u>	<u>-153 555</u>
Provozní hospodářský výsledek		-89 274	6 108
Finanční výnosy	26	25 964	16 565
Finanční náklady	26	<u>-146 687</u>	<u>-142 395</u>
Ztráta před zdaněním		-209 997	-119 722
Daň ze zisku	28	<u>42 575</u>	<u>11 444</u>
ČISTÁ ZTRÁTA z pokračujících činností		<u>-167 422</u>	<u>-108 278</u>
Čistý zisk za období z ukončovaných činností	10	<u>36 675</u>	<u>19 436</u>
ČISTÁ ZTRÁTA		<u>-130 747</u>	<u>-88 842</u>

Příloha na straně 122 až 170 je nedílnou součástí této nekonsolidované účetní závěrky.

OSTATNÍ ÚPLNÝ VÝSLEDEK

Položky, které jsou následně zúčtovány do výsledku hospodaření

Přecenění zajišťovacích nástrojů při zajištění peněžních toků	28	17 050	10 596
Ostatní úplný výsledek celkem		<u>17 050</u>	<u>10 596</u>

ÚPLNÝ VÝSLEDEK CELKEM		<u>-113 697</u>	<u>-78 246</u>
------------------------------	--	------------------------	-----------------------

Zisk/ztráta na akcii připadající na akcionáře (v Kč na akcii)

Základní i zředený zisk/ztráta na akcii	30	-33,71	-22,90
z pokračujících činností		-43,16	-27,91
z ukončovaných činností		9,46	5,01

NEKONSOLIDOVANÝ VÝKAZ ZMĚN VLASTNÍHO KAPITÁLU

	<u>Základní kapitál</u>	<u>Rezervní fond</u>	<u>Neuhrazené ztráty</u>	<u>Fond z přecenění zajišťovacích instrumentů</u>	<u>Celkem</u>
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Zůstatek k 1. lednu 2016	<u>1 939 408</u>	<u>77 500</u>	<u>-1 309 633</u>	<u>-27 646</u>	<u>679 629</u>
Ztráta za rok	0	0	-88 842	0	-88 842
Ostatní úplný výsledek	0	0	0	10 596	10 596
Zůstatek k 31. prosinci 2016	<u>1 939 408</u>	<u>77 500</u>	<u>-1 398 475</u>	<u>-17 050</u>	<u>601 383</u>
Ztráta za rok	0	0	-130 747	0	-130 747
Ostatní úplný výsledek	0	0	0	17 050	17 050
Zůstatek k 31. prosinci 2017	<u>1 939 408</u>	<u>77 500</u>	<u>-1 529 222</u>	<u>0</u>	<u>487 686</u>

Příloha na straně 122 až 170 je nedílnou součástí této nekonsolidované účetní závěrky.

NEKONSOLIDOVANÝ VÝKAZ O PENĚŽNÍCH TOCÍCH

	Příloha	Rok končící 31. prosince 2017 tis. Kč	Rok končící 31. prosince 2016 tis. Kč
<u>Peněžní toky z provozní činnosti</u>			
Zisk/ztráta za rok		-130 747	-88 842
Úpravy o nepeněžní operace:		205 021	296 484
Odpisy stálých aktiv	6,7,8	111 590	134 754
Změna stavu opravných položek a rezerv	6,11, 12, 13, 17	78 879	5 454
Ztráta/(zisk) z prodeje stálých aktiv	25	-33 936	59 506
Ztráta/(zisk) z prodeje finančních investic	26	0	378
Vyúčtované nákladové a výnosové úroky	26	76 510	98 154
Daň ze zisku	28	-42 575	-11 444
Ostatní nepeněžní operace	28	14 553	9 682
Změny stavu nepeněžních složek pracovního kapitálu:		-447 285	-210 087
Změna stavu obchodních a jiných pohledávek	12, 13	-193 140	-252 947
Změna stavu obchodních a jiných závazků	15, 16	-162 319	66 859
Změna stavu zásob	11	-91 826	-23 999
Peněžní tok z provozní činnosti před úroky a zdaněním		-373 011	-2 445
Úroky vyplacené	26	-57 887	-89 896
Úroky přijaté	26	13 951	1 262
Vratka daně z příjmů za běžnou činnost	28	0	2 702
Peněžní tok z provozní činnosti		-416 947	-88 377

Příloha na straně 122 až 170 je nedílnou součástí této neconsolidované účetní závěrky.

	Příloha	Rok končící 31. prosince 2017 tis. Kč	Rok končící 31. prosince 2016 tis. Kč
<u>Peněžní toky z investiční činnosti</u>			
Výdaje spojené s nabytím stálých aktiv	6,7,8	-318 240	-90 964
Výdaje spojené s nabytím finančních investic	9	0	-2 000
Příjmy z prodeje stálých aktiv	13	303 500	64 035
Příjmy z prodeje finančních investic	10	2 000	3 010
Peněžní tok z investiční činnosti		-12 740	-25 919
<u>Peněžní toky z financování</u>			
Příjmy z úvěrů, půjček a dlouhodobých závazků	18, 19	461 280	301 607
Platby úvěrů, půjček a dlouhodobých závazků	18,19	-26 626	-217 789
Platby finančního leasingu	6, 19	1 349	-1 420
Peněžní tok z financování		436 003	82 398
Čisté zvýšení/snížení peněz a peněžních ekvivalentů		6 316	-31 898
Stav peněz a peněžních ekvivalentů na počátku roku		15 881	47 767
Dopad změny kurzových rozdílů		-766	12
Stav peněz a peněžních ekvivalentů na konci roku		21 431	15 881

Příloha na straně 122 až 170 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 2017 obchodní společnost Via Chem Group, a.s., se sídlem Rudolfova 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 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 2017 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.

Složení představenstva k 31. prosinci 2017 bylo následující:

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

Složení dozorčí rady k 31. prosinci 2017 bylo následující:

Jméno	Funkce
JUDr. Petr Sisák	předseda
Ing. Pavel Jiroušek	místopředseda
Mgr. Ing. Ivo Hala	člen
Mgr. Petr Kovařík	člen

Změny v představenstvu a dozorčí radě v průběhu roku 2017

V prosinci roku 2017 došlo ke znovuzvolení Ing. Jana Šrubaře do funkce člena představenstva poté, co jeho funkční období uplynulo. V listopadu 2017 členové dozorčí rady v souladu se stanovami Společnosti kooptovali Mgr. Petra Kovaříka členem dozorčí rady Společnosti do doby řádného zvolení nových členů dozorčí rady Společnosti, a to jako náhradu za Ing. Martina Procházku, jemuž v březnu 2016 uplynulo funkční období. V prosinci 2017 členové dozorčí rady v souladu se stanovami Společnosti kooptovali JUDr. Petra Sisáka opětovně členem dozorčí rady Společnosti do doby řádného zvolení nových členů dozorčí rady Společnosti, a to poté, co mu uplynulo funkční období. JUDr. Petr Sisák byl následně opětovně zvolen předsedou dozorčí rady.

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 naplnění požadavků českých účetních předpisů.

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 výsledku hospodaření a finančních aktiv držných 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 2017, výsledku jejího hospodaření a peněžních toků za rok končící 31. prosince 2017.

Účetní 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 odhadovanou 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 zamýšlené fungování, a to po dobu jeho odhadované doby použitelnosti.

Metoda odpisování a doba použitelnosti se proěřuje 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.

Společnost aktivuje výpůjční náklady, které jsou přímo účelově vztaheny k výstavbě nebo výrobě způsobilého aktiva, jako část pořizovacích nákladů na toto aktivum. Za výpůjční náklady jsou považovány ty výpůjční náklady, které by nevznikly, kdyby výdaje na způsobilé aktivum nebyly

vynaloženy. Společnost začíná aktivaci výpůjčních nákladů jako součást pořizovací ceny způsobilého aktiva v den zahájení a ukončuje aktivaci výpůjčních nákladů, když jsou skončeny veškeré podstatné činnosti nezbytné pro přípravu způsobilého aktiva pro jeho zamýšlené použití nebo prodej.

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 oprávků 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 pořízené 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 vyřazena z užívání a nejsou očekávány 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 jsou vykázány separátně v rámci položky „Převod z Pozemků, budov a zařízení“. Vzhledem k použití modelu oceňování v pořizovacích nákladech pro investice do nemovitostí, tj. stejného ocenění jako pro pozemky, budovy a zařízení, nedochází převodem ke změně ocenění. Převodem dochází pouze ke změně způsobu prezentace vykazované položky.

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 penězotvorné 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 nějž 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 výsledku hospodaření 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 krátkodobých a dlouhodobých nebankovních půjček (v závislosti na splatnosti). Dlouhodobý hmotný majetek pořízený prostřednictvím finančního leasingu je odepisován po dobu použitelnosti, nebo po dobu leasingu, je-li kratší.

Operace prodeje a zpětného leasingu zahrnuje prodej aktiva a zpětný nájem stejného aktiva. Zpětný leasing je považován za finanční leasing v případech, kdy pronajímatel poskytuje touto operací peněžní prostředky Společnosti s pronajímaným aktivem jako zárukou. Z tohoto důvodu není přebytek mezi výtěžkem z prodeje a vykázanou účetní hodnotou považován za zisk k okamžiku prodeje aktiva, ale je časově rozlišen do výsledku hospodaření po dobu trvání leasingu.

f) Dlouhodobá aktiva držená k prodeji

Dlouhodobá aktiva jsou klasifikována jako držená k prodeji, pokud vedení Společnosti přijalo závazně plán prodeje aktiva, byl zahájen aktivní program vyhledávání kupujícího a dokončení plánu a prodej je považován za vysoce pravděpodobný v termínu do jednoho roku od data klasifikace.

Dlouhodobá aktiva držená k prodeji jsou oceněna nižší hodnotou z účetní hodnoty k datu klasifikace a reálné hodnoty snížené o náklady související s prodejem. Dlouhodobá aktiva držená k prodeji (ať už jednotlivě nebo jako součást vyřazované skupiny) nejsou odepisována.

g) Ukončované činnosti

Ukončovaná činnost představuje část Společnosti, která je jednak určena k prodeji nebo byla prodána/vyřazena v prezentovaném období, a současně (i) představuje samostatně sledovanou významnou podnikatelskou činnost Společnosti nebo významnou oblast geografického působení Společnosti a (ii) je součástí koordinovaného plánu (záměru) takovou část Společnosti vyřadit.

h) 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.

i) 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.

j) Zásoby

Zásoby jsou aktiva držená 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.

k) Pohledávky

Pohledávky z obchodního styku jsou finančními aktivy nederivátové povahy s fixními či předem stanovenými platbami, která nejsou obchodována na aktivním trhu.

neconsolidovaná závěrka

Pohledávky jsou prvotně oceněny v reálné hodnotě, která je u krátkodobých pohledávek většinou rovna nominální hodnotě, a následně vykazovány v hodnotě prvotního ocenění snížené o ztrátu ze snížení hodnoty, je-li indikováno znehodnocení.

Poskytnuté půjčky a dlouhodobé pohledávky jsou finančními aktivy, která se oceňují při vzniku v reálné hodnotě upravené o transakční náklady. Reálná hodnota odpovídá současné hodnotě budoucích peněžních toků za použití vnitřní úrokové sazby k okamžiku sjednání půjčky zohledňující úvěrové riziko dlužníka. Po dobu do splatnosti jsou dlouhodobé pohledávky (půjčky) oceňovány a vykázány v zůstatkové hodnotě za použití metody efektivní úrokové míry.

Poskytnuté půjčky jsou klasifikovány jako krátkodobé pohledávky, pokud jsou splatné do 12 měsíců od rozvahového dne.

K datu účetní závěrky Společnost proěřuje, zda nedošlo k událostem či změnám, které naznačují či mohou způsobit, že účetní hodnota pohledávky 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 do výsledku hospodaření. 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.

l) 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 provozní činnosti. Přijaté úroky jsou součástí peněžních toků z provozní činnosti.

m) Přepočet cizích měn

Transakce prováděné v cizích měnách jsou přepočteny do českých korun, které jsou 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 přepočítány 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“.

n) Půjčky a dlouhodobé závazky

Přijaté půjčky a dlouhodobé závazky jsou finanční nástroje a oceňují se v reálné hodnotě upravené o transakční náklady. Po dobu do splatnosti jsou přijaté půjčky a dlouhodobé závazky oceňovány a vykázány v zůstatkové hodnotě za použití metody efektivní úrokové míry.

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

o) 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 (pohledávku) 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.

p) 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 výsledku hospodaření rovnoměrně během doby pronájmu.

Tržby za služby jsou vykázány dle stupně dokončení služby, což vzhledem k charakteru služeb koresponduje většinou s jednorázovým uznáním tržby v době poskytnutí služby. Součástí tržeb za služby jsou i poplatky za přepracování materiálu dodaného zákazníkem za použití výrobní technologie a zaměstnanců Společnosti.

q) Ostatní provozní výnosy a náklady

Součástí ostatních provozních výnosů a nákladů jsou výsledky vyplývající z likvidace a prodeje nefinančních aktiv, přebytek aktiv, soudní poplatky, resp. jejich vrácení, přijetí resp. vyúčtování smluvních a jiných pokut či penále, získání/ poskytnutí majetku bezplatně, tvorby/zrušení opravných položek (s výjimkou těch, které jsou vykázány jako finanční náklady) a rezerv, přijetí kompenzace a zisk nebo ztráta

z prodeje investic do nemovitostí či odpis nedokončeného majetku, u kterého nebyl dosažen požadovaný ekonomický efekt.

r) Finanční výnosy a finanční náklady

Finanční výnosy zahrnují zejména zisk 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 a záruky.

s) 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 o úplném výsledku 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.

t) Zaměstnanecké požitky

Společnost rozlišuje a sleduje 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

nekonsolidovaná závěrka

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. Náklad související s poskytnutím těchto zaměstnaneckých požitků je zachycen ve výsledku hospodaření v okamžiku rozhodnutí předčasně ukončit pracovní poměr.

u) 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.

v) 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.

w) 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.

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 určila proporcionální části jistiny přijatých úvěrů, denominovaných v EUR, jakožto zajišťovací nástroje.

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

V roce 2017 byla zbývající část zajišťovacího nástroje uplatněna a aplikace zajišťovacího účetnictví bylo ukončeno. V roce 2017 Společnost nestanovila žádný nový zajišťovací nástroj pro aplikaci zajišťovacího účetnictví.

x) 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.

y) 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, jako by 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

Nová a novelizovaná účetní pravidla IFRS přijatá Společností

Společnost uvážila při sestavování této účetní závěrky následující novelizace IFRS, jejichž účinnost je od 1. 1. 2017 a které s výjimkou první novelizace s dopadem na zveřejnění neměly vliv na výsledky a informace prezentované v této účetní závěrce ve srovnání s předcházející účetní závěrkou za rok 2016:

- Novelizace IAS 7 Výkaz peněžních toků nazvaná „Disclosure Initiative“ požaduje zveřejnit souhrnné informace o dluzích společností a jejich přehledném vývoji mezi počátečním a konečným zůstatku. Společnost zahrнула do zveřejnění novou tabulku zobrazující sesouhlasení počátečního a konečného zůstatku celkových dluhů. V souladu s přechodnými ustanoveními Společnost nezveřejňuje informace za srovnávací období.

- Novelizace IAS 12 Daně ze zisku nazvaná „Recognition of Deferred Tax Assets for Unrealised Losses“ vyjasňuje výpočet a uznání odložené daňové pohledávky u nerealizovaných ztrát z finančních aktiv. Společnost nevykazuje žádná taková aktiva, na něž by se novelizace vztahovala.

- Novelizace IFRS 12 Zveřejnění účastí v jiných jednotkách plynoucí z Výročního projektu zlepšení IFRS cyklu 2014-2016 vyjasňuje, že účetní jednotka nemusí zveřejnit sumarizované finanční informace týkající se jejích účastí v dceřiných, přidružených a společných jednotkách, pokud ty jsou klasifikovány jako držené k prodeji (nebo zahrnuté do vyřazovaných skupin takto klasifikovaných). Toto je přitom jediný ústupek z požadavků na zveřejnění obsažených v IFRS 12 pro takovéto účasti. Společnost nevykazuje

žádná aktiva držena k prodeji.

Nová a novelizovaná účetní pravidla IFRS, která byla vydána, ale nejsou doposud účinná a nebyla Společností použita

Do data schválení této účetní závěrky byly vydány následující nové a novelizované IFRS, které však nebyly k počátku běžného účetního období účinné a Společnost je nepoužila při sestavování této účetní závěrky.

Novelizace IFRS s účinností od 1. 1. 2018

- IFRS 9 Finanční nástroje vydaný v červnu 2014 obsahuje nové požadavky na klasifikaci a oceňování finančních aktiv a závazků, související uznání i odúčtování, znehodnocení finančních aktiv a zajišťovací účetnictví. Standard plně nahrazuje IAS 39 Finanční nástroje: účtování a oceňování.

Klasifikace – Finanční aktiva

IFRS 9 obsahuje novou klasifikaci finančních aktiv a související přístup k jejich oceňování, který reflektuje model řízení finančních aktiv. IFRS 9 principiálně obsahuje tři kategorie finančních aktiv: finanční aktiva oceňovaná zůstatkovou hodnotou, finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou skrz ostatní úplný výsledek a finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou skrz výsledek hospodaření. IFRS 9 ruší kategorie držena do splatnosti, půjčky a pohledávky a připravená k prodeji.

S ohledem na portfolio finančních aktiv vykazovaných k 31. 12. 2017 a podnikatelskou činnosti Společnosti není očekáván zásadní dopad IFRS 9 na výkaznictví Společnosti k 1. 1. 2018. Společnost nevykazuje žádná finanční aktiva v majetkových nebo dluhových cenných papírech, která by byla oceňována reálnou hodnotou. Všechna finanční aktiva prezentovaná k 31. 12. 2017 jsou v dosavadní kategorii „Půjčky a pohledávky“ a jedná se v zásadě pouze o obchodní pohledávky a peněžní prostředky. Tato finanční aktiva jsou oceňována zůstatkovou hodnotou za použití efektivní úrokové míry a od 1. 1. 2018 budou klasifikována do kategorie „Finanční aktiva oceňovaná zůstatkovou hodnotou“ dle IFRS 9.

Snížení hodnoty finančních aktiv

IFRS 9 nahrazuje model skutečněných ztrát používaný dle IAS 39 model očekávaných ztrát (ECL). Nový model se týká finančních aktiv oceňovaných zůstatkovou hodnotou, případně finančních aktiv oceňovaných reálnou hodnotou skrz ostatní úplný výsledek s výjimkou majetkových nástrojů. Dle IFRS 9 musí být ztráta ze znehod-

nocení stanovena buď jako dvanáctiměsíční očekávaná ztráta nebo jako celoživotní očekávaná ztráta. Přístup uvažující celoživotní očekávanou ztrátu se použije tehdy, pokud úvěrové riziko finančního aktiva k rozvahovému dni vzroste významně od jeho prvotního zachycení. Dále se celoživotní očekávaná ztráta použije vždy na obchodní pohledávky.

Všechna finanční aktiva vykazovaná k 31. 12. 2017 jsou oceňována zůstatkovou hodnotou a jedná se o obchodní pohledávky a peněžní prostředky. Na obchodní pohledávky bude Společnost aplikovat přístup celoživotní očekávané ztráty, zatímco na peněžní prostředky přístup dvanáctiměsíční očekávané ztráty. Společnost nepředpokládá růst ztrát ze snížení hodnoty finančních aktiv v důsledku přijetí IFRS 9, neboť z analýzy úvěrových ztrát obchodních pohledávek za poslední tři roky vyplývá, že hodnota skutečně odepsaných je nízká. Obchodními partnery Společnosti jsou zejména významné nadnárodní společnosti a limitně všechny pohledávky v minulosti byly vždy uhrazeny, ač někdy s mírným časovým zpožděním. Dopad přijetí IFRS 9 k 1. 1. 2018 by tak měl být minimální, nevýznamný a neměl by zásadně ovlivnit výsledky a finanční situaci Společnosti prezentovanou v budoucích účetních závěrkách ve srovnání s prezentací poskytovanou doposud.

Většina peněžních prostředků je držena u bank – Česká spořitelna a.s.; Poštová banka, a.s.; Raiffeisenbank a.s. a Expobank CZ a.s. Společnost posoudila možné znehodnocení peněžních prostředků uložených u bank za nízké.

Klasifikace – Finanční závazky

IFRS 9 přebírá dosavadní požadavky IAS 39 týkající se klasifikace a oceňování finančních závazků s výjimkou dopadu části přecenění reálné hodnoty závazků do ostatního úplného výsledku z titulu změny úvěrového rizika dlužníka.

Společnost nevykazuje žádné závazky v ocenění reálnou hodnotou s výjimkou derivátových nástrojů, kterých se však změna v pravidlech netýká, a proto použití IFRS 9 k 1. 1. 2018 nepovede k žádné změny ve výkaznictví.

Zajišťovací účetnictví

Při prvotní aplikaci IFRS 9 lze přijmout rozhodnutí buď pokračovat dle doposud platné úpravy obsažené v IAS 39, nebo přijmout novou úpravu obsaženou v IFRS 9. Společnost se rozhodla pro použití pravidel dle IFRS 9. IFRS 9 požaduje, aby účetní jednotka sladila své zajiš-

řovací účetnictví s vnitřními cíli řízení rizik a použila více kvalitativní a vpřed vzhlížící přístup při posuzování efektivnosti zajištění. IFRS 9 také představuje nové požadavky na přehodnocení zajišťovacích vztahů a zakazuje dobrovolné přerušení zajišťovacího účetnictví. Dle nového modelu bude možné více strategií aplikovaných při řízení rizik, které zejména zahrnují zajištění rizik nefinanční složky, klasifikovat jako zajišťovací účetnictví. Toto se však aktuálně netýká Společnosti.

Společnost využívala zajišťovací účetnictví. V roce 2017 byla zbývající část zajišťovacího nástroje uplatněna a aplikace zajišťovacího účetnictví byla ukončena. V roce 2017 Společnost nestanovila žádný nový zajišťovací nástroj pro aplikaci zajišťovacího účetnictví.

Přechod na IFRS 9

Změny v účetních pravidlech vyplývající z použití IFRS 9 budou obecně aplikovány retrospektivně, avšak Společnost využije možnost nepřepočítávat srovnatelné informace za období před rokem 2018. Případné rozdíly v účetních hodnotách finančních aktiv a finančních závazků vyplývající z prvního použití IFRS 9 budou zachyceny v nerozdělených výsledcích k 1. 1. 2018. Stejně tak model řízení finančních aktiv bude zvolen dle stavu, který existuje k datu prvního použití IFRS 9, tj. k 1. 1. 2018.

- IFRS 15 Výnosy ze smluv se zákazníky vydaný v květnu 2014 přináší komplexní rámec pro zachycení a ocenění výnosů. Standard plně nahrazuje IAS 11 Smlouvy o zhotovení a IAS 18 Výnosy a IFRIC 13 Zákaznické věrnostní programy.

Základní princip IFRS 15 spočívá v posouzení pětikrokového modelu pro zachycení výnosů: (i) identifikace smlouvy se zákazníkem, (ii) identifikace povinností plnit vyplývající ze smlouvy, (iii) určení transakční ceny, (iv) alokace transakční ceny na povinnosti plnit a (v) uznání výnosu při splnění povinností plnit – buď v čase nebo k určitému okamžiku. Dle IFRS 15 je výnos uznán v okamžiku, kdy dochází k převodu ovládnutí na zákazníka. Z IFRS 15 vyplývají rozšířené požadavky na zveřejnění.

Rozhodujícím předmětem činnosti Společnosti je výroba a zpracování chemických látek a chemických přípravků. Výnos je uznán v okamžiku převodu ovládnutí výrobků na zákazníka. Výrobní cyklus výrobků je technologicky krátkodobého charakteru. V rámci výrobního procesu jsou produkovány chemické látky, které jsou samostatně prodány nebo jsou dále použity jako výrobní surovina pro

výrobu přípravku vyššího stupně.

Společnost realizuje také výnosy z prodeje zboží v souvislosti s hlavní výdělečnou činností a výnos je uznán v okamžiku převodu ovládnutí zboží na zákazníka. Společnost nerealizuje komplexní vícenásobné dodávky, netýká se jí dlouhodobé financování činnosti ze strany zákazníka.

Součástí výnosů jsou i tržby za služby za přepracování materiálu dodaného zákazníkem za použití výrobní technologie a zaměstnanců Společnosti. Přepracování je technologicky krátkodobého charakteru, přičemž úhrada za poskytnutou službu je realizována v okamžiku jejího poskytnutí (dokončení). Charakter poskytovaných služeb proto nevyžaduje použití metody procenta dokončení a rozkládání výnosu na delší období. Služby jsou poskytovány průběžně na základě objednávky (požadavku) zákazníka a také tak průběžně zachyceny ve výsledku hospodaření. Proto přijetí IFRS 15 bude mít minimální dopad na výkaznictví výnosů Společnosti. Společnost bude pokračovat v účetních pravidlech používaných doposud a pouze zhodnotí při sestavování účetní závěrky za období roku 2018, zdali by nemělo být upraveno zveřejnění.

Další výnosy plynou z pronájmu nemovitostí, které jsou však mimo rozsah IFRS 15 a spadají do rozsahu IAS 17 a od roku 2019 do rozsahu IFRS 16, a proto na tuto výnosovou aktivitu přijetí IFRS 15 nebude mít vliv.

- V červnu 2016 byla vydána novelizace IFRS 2 Úhrady vázané na akcie nazvaná „Classification and Measurement of Share-based Payment Transactions“. Společnost nevykazuje žádné transakce v rozsahu IFRS 2, proto novelizace nebude mít žádný dopad na účetní závěrku Společnosti.

- V prosinci 2016 byla vydána nová interpretace s označením IFRIC 22 Foreign Currency Transactions and Advance Consideration, která vyjasňuje přístup k přepočtu cizoměnových zálohových plateb spojených s pořízením dlouhodobého majetku, zásob nebo naopak i jejich prodeje. Naplňuje-li zálohová platba nepeněžní položku, nevznikají kurzové rozdíly z přepočtu jejího zůstatku. Společnost eviduje cizoměnové platby, a proto novelizaci vnímá, neboť se dotýká její činnosti, ale není očekáván zásadní dopad do účetní závěrky Společnosti v dalších letech.

- V prosinci 2016 byla vydána novelizace IAS 40 Investice do nemovitostí s označením „Transfers of Investment Property“, která vyjasňuje podmínky, které musí být na-

plněny pro převod nemovitosti z/do kategorie investice do nemovitostí. Převod může nastat pouze tehdy, dojde-li skutečně ke změně užívání nemovitosti. Vedení Společnosti novelizaci vnímá, neboť se dotýká její činnosti, ale není očekáván zásadní dopad do účetní závěrky Společnosti v dalších letech.

- V prosinci 2016 byly v rámci Výročního projektu zlepšení IFRS cyklu 2014-2016 vydány novelizace IFRS 1 První přijetí IFRS a IAS 28 Investice v přidružených a společných jednotkách. Novelizace IAS 28 se týká jednotek rizikového kapitálu, mezi něž Společnost nespadá, a proto se příslušná novelizace Společnosti netýká. Novelizace IFRS 1 pouze maže krátkodobou výjimku z rozsahu standardu, která již není nadále třeba, a proto ani tato novelizace nebude mít dopad na budoucí účetní závěrku Společnosti.

Novelizace IFRS s účinností pozdější než k 1. 1. 2018

- V lednu 2016 byl vydán nový standard pro leasingy s označením IFRS 16 Leasingy (účinnost pro roční účetní závěrky začínající 1. 1. 2019 nebo později), který přináší podstatnou změnu v účetních pravidlech zachycení leasingových smluv. IFRS 16 nahrazuje IAS 17 a poskytuje komplexní model upravující identifikaci leasingových smluv a jejich zachycení a ocenění v účetní závěrce nájemce a pronajímatele. Zásadní změny přitom přináší pro nájemce, který nově nebude rozlišovat finanční a operativní leasing a většina leasingových smluv (s výjimkou krátkodobých smluv nebo smluv, které se týkají aktiv v malých hodnot) povede k zachycení aktiv a závazků ve výkazu finanční situace, podobně jako v současnosti finanční leasing. IFRS 16 u nájemce zavádí koncept tzv. práva k užívání, které je aktivem po odhadovanou dobu trvání leasingového kontraktu. Pronajímatel bude však nadále klasifikovat leasingovou smlouvu jako finanční nebo operativní leasing, tj. obdobně, jako je tomu v současnosti dle IAS 17. V účetním výkaznictví pronajímatele tak ke změnám nedojde.

Operativní leasingy využívané v současnosti jsou zejména krátkodobého charakteru a nejsou dlouhodobě nevypověditelné. Konkrétní dopady přijetí IFRS 16 bude vedení Skupiny analyzovat během roku 2018.

- V květnu 2017 byl vydán nový standard s označením IFRS 17 Pojistné smlouvy (účinnost pro roční účetní závěrky začínající 1. 1. 2021 nebo později), který přináší komplexní úpravu (zachycení, ocenění, prezentaci, zveřejnění) pojistných smluv v účetních závěrkách

sestavovaných dle IFRS, tj. týká se primárně odvětví pojišťovnictví. IFRS 17 nahradí současnou neúplnou úpravu obsaženou v IFRS 4. Společnost působí v jiném odvětví, pojistné smlouvy nevykazuje a nový standard dle současného vyhodnocení nijak její finanční situaci a výkonnost neovlivní.

- V červnu 2017 byla vydána nová interpretace s označením IFRIC 23 Uncertainty over Income Tax Treatments (účinnost pro roční účetní závěrky začínající 1. 1. 2019 nebo později), která se váže k IAS 12 Daně ze zisku a poskytuje pravidla, jak v účetní závěrce zohlednit nejistoty existující při aplikaci daňového řešení, tj. nejistoty, zdali bude finanční úřad akceptovat daňové řešení použité daňovým subjektem, nebo ne. Vedení Společnosti bude vyhodnocovat dopad nové interpretace na finanční situaci a výkonnost a zváží, zda existují situace, které by v důsledku přijetí nové interpretace způsobily úpravy v prezentovaných informacích. V současnosti po prvotní analýze nových pravidel nejsou zásadní změny očekávány.

5. ZÁSADNÍ ÚSUDKY PŘI APLIKACI ÚČETNÍCH PRAVIDEL A KLÍČOVÉ ZDROJE NEJISTOTY PŘI ODHADECH

Zásadní úsudky při aplikaci účetních pravidel

Při uplatňování účetních pravidel uvedených v předcházející části se od vedení vyžaduje, aby provedlo úsudky, posoudilo obsah ekonomických transakcí a událostí a rozhodlo o použití účetních pravidel takovým způsobem, aby účetní závěrka poskytovala svým uživatelům užitečné informace pro jejich rozhodování.

V roce 2017 v souvislosti se zpracováním této nekonsolidované účetní závěrky nebyly učiněny žádné specifické úvahy či rozhodnutí ohledně použití vhodných účetních pravidel IFRS.

Klíčové zdroje nejistoty při odhadech

Společnost činí určité odhady a předpoklady týkající se budoucnosti. Odhady jsou průběžně přehodnocovány na základě historického vývoje a zkušeností. V budoucnu dosažená skutečnost se může lišit od aktuálně učiněných a uznaných odhadů a uvažovaných předpokladů. Odhady a předpoklady, s nimiž je spojeno významnější riziko, že Společnost bude nucena přistoupit v příštím účetním období k zásadním změnám v účetních hodnotách prezentovaných aktiv a závazků, jsou zmíněny níže:

a) Doba odpisování budov a zařízení a nehmotných

aktiv

Dlouhodobá aktiva v kategorii pozemky, budovy a zařízení a nehmotná aktiva jsou oceňována po dobu použitelnosti modelem pořizovacích nákladů, tj. ve výši pořizovacích nákladů snížených o oprávky a případné znehodnocení. Společnost činí relevantní odhady doby použitelnosti využívaného majetku a odpisy kalkuluje v rovnoměrné výši po celou dobu použitelnosti. V dalších letech může dojít k přehodnocení doby použitelnosti, což může mít za následek úpravy ve výpočtu budoucích odpisů, stejně tak může být majetek předčasně vyřazen, což způsobí ztrátu ve výši neodepsané účetní hodnoty majetku. Společnost přistupuje každoročně k revizi účetních odhadů spojených s odpisováním majetku.

b) Opravné položky k pohledávkám

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. Obchodní pohledávky jsou průběžně hodnoceny na případné snížení a existuje-li objektivní důkaz, který zpochybňuje bezproblémový průběh očekávaných budoucích peněžních toků, dochází k zaúčtování opravné položky a ztráty ze snížení hodnoty pohledávek do výsledku hospodaření.

c) Daně ze zisku

Společnost i většina jejích dceřiných společností podléhají stejné daňové legislativě a dle platných předpisů kalkulují daňový dopad. Společnost nevykazuje závazek ze splatné daně k 31. 12. 2017, ani splatnou daň ve výsledku hospodaření, protože má daňový zisk, v jehož rozsahu využívá daňovou ztrátu převáděnou z minulosti. Zůstatek nakumulované daňové ztráty lze dle platné české legislativy využít v následujících letech jako snížení zdanitelného zisku, a protože Společnost za minulost dokládá schopnost ztrátu využívat, je oceněna a zachycena v účetní závěrce z tohoto titulu odložená daňová pohledávka, která kompenzuje a částečně snižuje celkový odložený daňový závazek vyplývající z porovnání účetních a daňových hodnot rozvahových položek.

Pokud však budoucí vývoj podnikatelské činnosti nebude naplňovat očekávané plány a Společnost v budoucnosti utrpí daňové ztráty, může nastat situace, kdy odloženou daňovou pohledávku nebude možné zaúčtovat a bude muset být zrušena, což může mít negativní dopad na výsledek hospodaření v budoucím období.

Odložená daň je oceňována za pomoci daňových sazeb plynoucích z platné daňové legislativy, která může být v budoucnu bez vlivu Společnosti pozměněna a může tak dojít

ke změně výše odložené daně. Skutečný daňový dopad může být v budoucnu odlišný od současných odhadů. Rozdíl může být způsoben buď změnou v daňové legislativě, nebo změnou v obchodním chování Společnosti.

d) Soudní a jiné právní spory

Společnost v kontextu své podnikatelské činnosti je součástí soudních a jiných právních sporů, u nichž vyhodnocuje jejich zachycení a/nebo zveřejnění v účetní závěrce. Ve většině případů vystupuje jako žalobce a při úspěšném zakončení sporu může Společnosti plynout peněžní plnění. V těchto případech Společnost účtuje o sporu až při právoplatném ukončení sporu.

Je-li Společnost v postavení žalovaného, zachytí rezervu v případě, kdy již existuje současný závazek vyplývající z minulé události, jeho vypořádání je pravděpodobné a výše vypořádání je spolehlivě ocenitelná. Pokud nejsou tyto podmínky splněny, Společnost zvažuje zveřejnění podmíněného závazku v komentáři k účetní závěrce, pokud by byl jeho potenciální dopad na Společnost významný. Závazky, které ve svém důsledku vyplnou ze zveřejněných podmíněných závazků nebo dokonce i z těch, které nejsou uznány a zveřejněny v účetní závěrce, mohou mít významný dopad na finanční situaci Společnosti, proto Společnost průběžně vyhodnocuje vedené a dosud neuzavřené soudní a jiné právní spory. Vedení Společnosti spolupracuje s právními zástupci a výsledkem je rozhodnutí týkající se zachycení rezervy nebo zveřejnění podmíněného závazku, případně také podmíněného aktiva, je-li Společnost ve sporu stranou uplatňující svůj nárok.

Informace o vedených sporech jsou zveřejněny v komentáři k podmíněným závazkům v části 17.

nekonsolidovaná závěrka

6. POZEMKY, BUDOVY A ZAŘÍZENÍ

Pořizovací cena

	Pozemky, budovy a stavby	Stroje, zařízení dopravní prostředky	Jiný hmotný majetek	Nedokončené investice a zálohy	Celkem
Stav 1. ledna 2017	<u>1 939 738</u>	<u>2 668 118</u>	<u>196</u>	<u>192 039</u>	<u>4 800 091</u>
Přírůstky	10 153	45 318	0	6 214	61 685
Úbytky	-842	-39 206	0	-6 074	-46 122
Převod z investic do nemovitostí	48 687	0	0	0	48 687
K 31. prosinci 2017	<u>1 997 736</u>	<u>2 674 230</u>	<u>196</u>	<u>192 179</u>	<u>4 864 341</u>

Oprávky

	Pozemky, budovy a stavby	Stroje, zařízení dopravní prostředky	Jiný hmotný majetek	Nedokončené investice a zálohy	Celkem
Stav 1. ledna 2017	<u>-996 312</u>	<u>-2 372 793</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>-3 369 105</u>
Odpisy	-33 378	-67 133	0	0	-100 511
Úbytky	837	37 822	0	0	39 659
Převod z investic do nemovitostí	-24 005	0	0	0	-24 005
K 31. prosinci 2017	<u>-1 052 858</u>	<u>-2 401 104</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>-3 453 962</u>

Opravné položky

	Pozemky, budovy a stavby	Stroje, zařízení dopravní prostředky	Jiný hmotný majetek	Nedokončené investice a zálohy	Celkem
Stav 1. ledna 2017	<u>-40 812</u>	<u>-15 248</u>	<u>0</u>	<u>-97 879</u>	<u>-153 939</u>
Tvorba opravných položek	0	-5 790	0	-5 725	-11 515
K 31. prosinci 2017	<u>-40 812</u>	<u>-21 038</u>	<u>0</u>	<u>-103 604</u>	<u>-165 454</u>

Zůstatková hodnota

K 1. lednu 2017	<u>902 613</u>	<u>280 077</u>	<u>196</u>	<u>94 160</u>	<u>1 277 046</u>
K 31. prosinci 2017	<u>904 066</u>	<u>252 088</u>	<u>196</u>	<u>88 575</u>	<u>1 244 925</u>

Údaje za srovnatelné období:**Pořizovací cena**

	Pozemky, budovy a stavby	Stroje, zařízení dopravní prostředky	Jiný hmotný majetek	Nedokončené investice a zálohy	Celkem
Stav 1. ledna 2016	2 245 780	2 947 431	196	325 964	5 519 371
Přírůstky	10 755	35 283	0	38 108	84 146
Úbytky	-21 987	-69 049	0	-120 613	-211 649
Převod do investic do nemovitostí	21 038	0	0	0	21 038
Převod do aktiv držených k prodeji	-176 316	-436 499	0	0	-612 815
Přeúčtování	-139 532*	190 952*	0	-51 420	0
K 31. prosinci 2016	1 939 738	2 668 118	196	192 039	4 800 091

Oprávký

	Pozemky, budovy a stavby	Stroje, zařízení dopravní prostředky	Jiný hmotný majetek	Nedokončené investice a zálohy	Celkem
Stav 1. ledna 2016	-1 164 034	-2 527 057	0	0	-3 691 091
Odpisy	-36 607	-81 549	0	0	-118 156
Úbytky	21 987	69 049	0	0	91 036
Převod do investic do nemovitostí	-576	0	0	0	-576
Převod do aktiv držených k prodeji	70 030	279 652	0	0	349 682
Přeúčtování	112 888*	-112 888*	0	0	0
K 31. prosinci 2016	-996 312	-2 372 793	0	0	-3 369 105

* Převod v rámci položky přeúčtování v roce 2016 představuje změnu klasifikace části majetku

Opravné položky

	Pozemky, budovy a stavby	Stroje, zařízení dopravní prostředky	Jiný hmotný majetek	Nedokončené investice a zálohy	Celkem
Stav 1. ledna 2016	-40 812	-15 621	0	-87 964	-144 397
Tvorba opravných položek	0	0	0	-9 915	-9 915
Zrušení opravné položky pro nepotřebnost	0	373	0	0	373
K 31. prosinci 2016	-40 812	-15 248	0	-97 879	-153 939

Zůstatková hodnota

K 1. lednu 2016	1 040 934	404 753	196	238 000	1 683 883
K 31. prosinci 2016	902 613	280 077	196	94 160	1 277 046

Majetek společnosti je zastaven na základě smlouvy o zástavě podniku ve prospěch věřitelů, kteří jsou účastníky Stabilitační smlouvy.

nekonsolidovaná závěrka

V rámci vykázaných odpisů jsou i odpisy majetku do okamžiku rozhodnutí o překlasifikování mezi aktiva určená k prodeji. Hodnota odpisů v roce 2017 činí 0 tis. Kč (2016: 7 700 tis. Kč).

Společnost v letech 2017 a 2016 neaktivovala žádné úroky z úvěrů.

V roce 2017 byly dokončeny a zařazeny do užívání (a bylo zahájeno odepisování) tyto nejvýznamnější majetky:

<u>Majetek</u>	<u>Pořizovací cena</u>
	mil. Kč
Technologie vápenného mléka	20,0
Vložkování zásobníků	4,2
Modernizace trafostanice	1,3
Pilotní modelová jednotka přípravy glycidolu	1,7

V roce 2017 byly realizovány výdaje na pořízení dlouhodobého majetku na tyto nejvýznamnější investiční akce:

<u>Majetek</u>	<u>Výdaje 2016</u>
	mil. Kč
Technologie výroby vápenného mléka	20,0

Finanční leasing

Společnost uzavřela v roce 2013 několik leasingových smluv na pořízení vysokozdvizných vozíků v celkové pořizovací hodnotě 5 919 tis. Kč. Stejně tak učinila i v závěru roku 2016, kdy takto pořídila několik vysokozdvizných vozíků celkem v pořizovací hodnotě 2 820 tis. Kč a v posledním čtvrtletí roku 2017, kdy pořizovací hodnota vozíků činila 3 464 tis. Kč. K 31. prosinci 2017 činila účetní hodnota aktiv pořízených formou finančního leasingu 6 395 tis. Kč (v roce 2016: 5 141 tis. Kč). Leasingové smlouvy jsou klasifikovány jako finanční leasing, protože na konci doby leasingů přejde vlastnictví na Společnost.

Odpisy předmětných aktiv za rok 2017 činily 2 116 tis. Kč (v roce 2016: 1 230 tis. Kč) a úroky související s financováním těchto nákupů vykázané v nákladech roku 2017 činily 194 tis. Kč (v roce 2016: 189 tis. Kč).

7. INVESTICE DO NEMOVITOSTÍ

	Pořizovací cena	Oprávky	Netto hodnota
Stav 1. ledna 2017	<u>508 180</u>	<u>-233 268</u>	<u>274 912</u>
Odpisy	0	-9 173	-9 173
Převod z Pozemků, budov a zařízení	<u>-48 687</u>	<u>24 005</u>	<u>-24 682</u>
K 31. prosinci 2017	<u>459 493</u>	<u>-218 436</u>	<u>241 057</u>

	Pořizovací cena	Oprávky	Netto hodnota
Stav 1. ledna 2016	<u>529 218</u>	<u>-223 588</u>	<u>305 630</u>
Odpisy	0	-10 256	-10 256
Převod z Pozemků, budov a zařízení	<u>-21 038</u>	<u>576</u>	<u>-20 462</u>
K 31. prosinci 2016	<u>508 180</u>	<u>-233 268</u>	<u>274 912</u>

Přřaditelné položky výkazu o úplném výsledku

	<u>31. prosince 2017</u>	<u>31. prosince 2016</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Příjmy z nájmu	69 946	69 694
Odpisy	-9 173	-10 256
Přímé provozní náklady (údržba)	<u>-8 643</u>	<u>-8 558</u>
Provozní výsledek související s investicemi do nemovitostí	<u>52 130</u>	<u>50 880</u>

Společnost pronajímá nemovitosti především dceřiným 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.

K 31. prosinci 2017 se jedná o nemovitosti v pořizovací ceně 358 203 tis. Kč (2016: 357 982 tis. Kč), v zůstatkové ceně 201 878 tis. Kč (2016: 209 469 tis. Kč). Nejvýznamnější je smlouva se společností CHS Epi, a.s., které jsou pronajímány nemovitosti v zůstatkové hodnotě 183 289 tis. Kč (2016: 190 880 tis. Kč).

nekonsolidovaná závěrka

8. NEHMOTNÁ AKTIVA

Pořizovací cena

	Licence a patenty	Software	Nedokončené investice	Celkem
Stav 1. ledna 2017	<u>40 353</u>	<u>4 538</u>	<u>15 757</u>	<u>60 648</u>
Přeúčtování	10 722	0	-10 722	0
Přírůstky	0	0	6 580	6 580
Vyřazení	<u>-1 261</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>-1 261</u>
Stav k 31. prosinci 2017	<u>49 814</u>	<u>4 538</u>	<u>11 615</u>	<u>65 967</u>

Oprávky

	Licence a patenty	Software	Nedokončené investice	Celkem
Stav 1. ledna 2017	<u>-35 759</u>	<u>-4 538</u>	<u>0</u>	<u>-40 297</u>
Odpisy	-1 900	0	0	-1 900
Vyřazení	<u>1 261</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>1 261</u>
Stav k 31. prosinci 2017	<u>-36 399</u>	<u>-4 538</u>	<u>0</u>	<u>-40 937</u>

Zůstatková hodnota

K 1. lednu 2017	<u>4 594</u>	<u>0</u>	<u>15 757</u>	<u>20 351</u>
K 31. prosinci 2017	<u>13 415</u>	<u>0</u>	<u>11 615</u>	<u>25 030</u>

Pořizovací cena

	Licence a patenty	Software	Nedokončené investice	Celkem
Stav 1. ledna 2016	<u>59 997</u>	<u>24 883</u>	<u>12 657</u>	<u>97 537</u>
Přeúčtování	164	0	-164	0
Přírůstky	14	0	3 264	3 278
Vyřazení	<u>-19 822</u>	<u>-20 345</u>	<u>0</u>	<u>-40 167</u>
Stav k 31. prosinci 2016	<u>40 353</u>	<u>4 538</u>	<u>15 757</u>	<u>60 648</u>

Oprávky

	Licence a patenty	Software	Nedokončené investice	Celkem
Stav 1. ledna 2016	<u>-50 078</u>	<u>-24 656</u>	<u>0</u>	<u>-74 734</u>
Odpisy	-5 503	-227	0	-5 730
Vyřazení	<u>19 822</u>	<u>20 345</u>	<u>0</u>	<u>40 167</u>
Stav k 31. prosinci 2016	<u>-35 759</u>	<u>-4 538</u>	<u>0</u>	<u>-40 297</u>

Netto hodnota

K 1. lednu 2016	<u>9 919</u>	<u>227</u>	<u>12 657</u>	<u>22 803</u>
K 31. prosinci 2016	<u>4 594</u>	<u>0</u>	<u>15 757</u>	<u>20 351</u>

9. 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 2017:

	Podíl na základním kapitálu %	Pořizovací cena tis. Kč	Snížení hodnoty tis. Kč	Účetní hodnota podílu tis. Kč	Vlastní kapitál tis. Kč
EPISPOL, a.s.	90	270 086	0	270 086	514 786
SYNPO, akciová společnost	100	43 921	0	43 921	54 299
SPOLCHEMIE N.V.	100	1 185	0	1 185	-106 552
SPOLCHEMIE Electrolysis, a.s.	100	252 000	0	252 000	255 530
CHS Resins, a.s.	<u>100</u>	<u>2 500</u>	<u>-2 500</u>	<u>0</u>	<u>-35 492</u>
Celkem		<u>569 692</u>	<u>-2 500</u>	<u>567 192</u>	

Ztráta ze snížení hodnoty majetkových účastí:

	2017 tis. Kč	2016 tis. Kč
Počáteční zůstatek	2 500	64 228
Zúčtování důsledkem prodeje majetkové účasti	<u>0</u>	<u>-61 728</u>
Konečný zůstatek	<u>2 500</u>	<u>2 500</u>

Změny ve struktuře investic do dceřiných společností

V roce 2016 Společnost pořídila 100% podíl na společnosti MARWALMEN, a.s., později přejmenované na SPOLCHEMIE Polyesters, a.s. V prosinci 2016 Společnost jako jediný akcionář této společnosti v působnosti valné hromady rozhodla o zvýšení základního kapitálu této společnosti o 297 000 tis. Kč upsáním nových kmenových akcií v počtu 29.700 kusů o jmenovité hodnotě jedné akcie 10.000,- Kč, přičemž upsání těchto nových akcií bylo nabídnuto Společnosti, jako předem určenému zájemci, s tím, že emisní kurz těchto nových akcií bude splacen nepeněžitým vkladem, a to vkladem souboru nemovitých a movitých věcí používaných pro výrobu polyesterů. Zvýšení základního kapitálu bylo realizováno a zapsáno do obchodního rejstříku ke dni 31. ledna 2017.

Společnost prodala dne 8. února 2017 část akcií emitovaných společností SPOLCHEMIE Polyesters, a.s., představujících podíl ve výši 87,3 % na základním kapitálu a hlasovacích právech společnosti SPOLCHEMIE Polyesters, a.s. třetí osobě. Společnost SPOLCHEMIE Polyesters, a.s. nadále vyrábí pro Společnost polyesterové pryskyřice v režimu toll-fee. V červnu 2017 Společnost prodala zbylý 12,7% podíl v této společnosti. Výtěžek z prodeje této majetkové účasti byl použit na dofinancování investice do nové membránové elektrolyzy. Kupní cena za celý 100% podíl činila 299 000 tis. Kč.

nekonsolidovaná závěrka

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
SPOLCHEMIE N.V.	Barbara Strozilaan 201, 1083 HN, Amsterdam, Nizozemské království
SPOLCHEMIE Electrolysis a.s.	Ústí nad Labem, Revoluční 1930/86, PSČ 400 01
CHS Resins, a.s.	Ústí nad Labem, Revoluční 1930/86, PSČ 400 01

K 31. prosinci 2016:

	Podíl na základním kapitálu %	Pořizovací cena tis. Kč	Snížení hodnoty tis. Kč	Účetní hodnota podílu tis. Kč	Vlastní kapitál tis. Kč
EPISPOL, a.s.	90	270 086	0	270 086	512 525
SYNPO, akciová společnost	100	43 921	0	43 921	53 342
SPOLCHEMIE Polyesters, a.s.	100	2 000	0	2 000	2 000
SPOLCHEMIE N.V.	100	1 185	0	1 185	-141 055
SPOLCHEMIE Electrolysis, a.s.	100	2 000	0	2 000	-32 493
CHS Resins, a.s.	100	2 500	-2 500	0	-742
Celkem		321 692	-2 500	319 192	

10. DLOUHODOBÁ AKTIVA DRŽENÁ ZA ÚČELEM PRODEJE A UKONČOVANÉ ČINNOSTI

V roce 2016 byly výrobní technologie a nemovitosti vztahující se k výrobě polyesterů klasifikovány a ve výkazu finanční pozice prezentovány jako držené k prodeji v návaznosti na schválení jejich prodeje vedením Společnosti ze dne 29. dubna 2016. K dokončení transakce došlo v únoru 2017 formou navýšení základního kapitálu dceřiné společnosti Spolchemie Polyesters nepeněžním vkladem a následným prodejem obchodního podílu třetí osobě.

Ocenění aktiv držených k prodeji je na úrovni účetní hodnoty k datu klasifikace. K 31. prosinci 2016 nebyla zaúčtována žádná ztráta ze znehodnocení, protože realizovaný prodej byl za cenu přesahující účetní hodnotu předmětného majetku.

Struktura aktiv klasifikovaných k 31. 12. 2016 jako držená k prodeji:

	Pozemky, budovy a stavby	Stroje, zařízení, dopravní prostředky	Celkem
Pořizovací cena	176 316	436 499	612 815
Oprávk	-70 030	-279 652	-349 682
Netto hodnota	106 286	156 847	263 133

Zisk z prodeje dlouhodobých aktiv je prezentován v rámci ostatních provozních výnosů viz. komentář v kapitole 25.

Analýza výsledku ukončovaných činností je následující:

	<u>31. prosince 2017</u>	<u>31. prosince 2016</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Výnosy - služby	6 594	81 042
Změna stavu zásob	-138	-1 028
Spotřeba materiálu a energií	-1 134	-11 815
Logistika, nájem a jiné služby	-1 255	-24 017
Osobní náklady	-1 057	-12 736
Odpisy	0	-7 700
Ostatní provozní výnosy	33 874	3 092
Ostatní provozní náklady	<u>-9</u>	<u>-215</u>
 Provozní hospodářský výsledek	 36 875	 26 623
 Finanční náklady	 <u>-200</u>	 <u>-7 187</u>
 Zisk před zdaněním z ukončovaných činností	 36 675	 19 436
 Daň ze zisku	 0	 0
 Zisk z ukončovaných činností	 36 675	 19 436



neconsolidovaná závěrka

Cash flow ukončovaných činností za rok 2017 je následující:

	ukončované činnosti	pokračující činnosti	<u>Celkem</u>
Zisk/ztráta za rok 2017	36 675	-116 796	-80 121
Úpravy o nepeněžní operace	-34 067	188 462	154 395
Změny stavu nepeněžních složek pracovního kapitálu	-78	-447 207	-447 285
Úroky a zdanění	-200	-43 736	-43 936
Čistý peněžní tok z provozní činnosti	2 330	-419 277	-416 947
Peněžní tok z investiční činnosti	33 867	-46 607	-12 740
Peněžní tok z financování	0	436 003	436 003
Čisté zvýšení / snížení peněz a peněžních ekvivalentů	36 197	-29 881	6 316
Stav peněz a peněžních ekvivalentů na počátku roku			15 881
Dopad změny kurzových rozdílů			-766
Stav peněz a peněžních ekvivalentů na konci roku			21 431

Cash flow ukončovaných činností za rok 2016 je následující:

	ukončované činnosti	pokračující činnosti	<u>Celkem</u>
Zisk/ztráta za rok 2016	19 436	-108 278	-88 842
Úpravy o nepeněžní operace	14 887	281 597	296 484
Změny stavu nepeněžních složek pracovního kapitálu	5 108	-215 195	-210 087
Úroky a zdanění	-7 187	-78 745	-85 932
Čistý peněžní tok z provozní činnosti	32 244	-120 621	-88 377
Peněžní tok z investiční činnosti	-2 942	-22 977	-25 919
Peněžní tok z financování	2	82 396	82 398
Čisté zvýšení/snížení peněz a peněžních ekvivalentů	29 304	-61 202	-31 898
Stav peněz a peněžních ekvivalentů na počátku roku			47 767
Dopad změny kurzových rozdílů			12
Stav peněz a peněžních ekvivalentů na konci roku			15 881

11. ZÁSoby

	<u>31. prosince 2017</u>	<u>31. prosince 2016</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Materiál	172 404	152 629
Výrobky	278 827	212 894
Zboží	<u>6 533</u>	<u>574</u>
Účetní hodnota	<u>457 764</u>	<u>366 097</u>

Brutto hodnota zásob k 31. prosinci 2017 činila 473 958 tis. Kč (2016: 382 132 tis. Kč) a jejich reálná hodnota snižená o náklady na prodej je ve výši 457 764 tis. Kč (2016: 366 097 tis. Kč).

Výše zásob zaúčtovaných v roce 2017 do nákladů činí 2 789 544 tis. Kč (2016: 2 491 219 tis. Kč).

12. POSKYTNUTÉ PŮJČKY A JINÉ POHLEDÁVKY

	<u>31. prosince 2017</u>	<u>31. prosince 2016</u>
	tis. Kč	tis. Kč
STZ Development, a.s.	514 454	514 454
<u>Ztráta ze znehodnocení</u>	<u>-213 239</u>	<u>-213 239</u>
	301 215	301 215
SPOLCHEMIE N.V.	339 533	378 147
<u>Ztráta ze znehodnocení</u>	<u>-153 321</u>	<u>-153 321</u>
	186 212	224 826
SPOLCHEMIE Electrolysis a.s.	440 137	295 176
EPISPOL, a.s.	<u>0</u>	<u>76 500</u>
Celkem	<u>927 564</u>	<u>897 717</u>

Pohledávka za STZ Development byla pořízena postoupením v roce 2008 za nominální hodnotu 400 mil. Kč. Pohledávka je úročena roční průměrnou sazbou 1Y PRIBOR zvýšenou o 2,5 % p.a. STZ Development je dceřinou společností společnosti Via Chem Group, a.s.

V minulosti bylo v souvislosti s analýzou kreditního rizika spojeného s touto pohledávkou indikováno znehodnocení a uznána ztráta ze snížení hodnoty ve výši 213 239 tis. Kč. V roce 2017 a 2016 Společnost eviduje pohledávky z úroků, které nevykazuje, neboť pochybuje o jejich dobytosti. Pohledávka Společnosti je podřízena jiným dlouhodobým závazkům STZ Development.

Pohledávka za společností Spolchemie N.V. v celkové výši 126 623 tis. Kč včetně nezaplacených úroků za roky 2014 až 2017 v celkové výši 19 211 tis. Kč vznikla v roce 2013 z licenční smlouvy týkající se práva užití know-how výroby provozů Chlorová chemie, Tetra-per a Epichlorhydrin, jejichž výroba přešla do společnosti CHS Epi, a.s., která je ze 100 % ovládána touto dceřinou společností Společnosti. Tato pohledávka je splatná v pravidelných splátkách v letech 2020 – 2024. Pohledávka je úročena sazbou 3M PRIBOR zvýšenou o 2,5 % p.a.

Zbývající část pohledávky za společností Spolchemie N.V. ve výši 212 910 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. Pohledávky Společnosti jsou průběžně hodnoceny na případné snížení na základě revize obchodních plánů společností Spolchemie N.V. Celková ztráta ze snížení hodnoty činí k 31. prosinci 2017 celkem 153 321 tis. Kč (31. prosinci 2016: 153 321 tis. Kč), a proto nebyla v roce 2017 do výsledku hospodaření účtována žádná dodatečná ztráta ze snížení hodnoty.

nekonsolidovaná závěrka

V roce 2016 Společnost uzavřela smlouvu o půjčce se společností SPOLCHEMIE Electrolysis a.s. jako dlužníkem k dofinancování projektu výstavby membránové elektrolýzy. Pohledávka je úročena sazbou 5,5 % p.a. Splatnost je v roce 2022. K 31. prosinci 2017 činí hodnota půjčky 304 675 tis. Kč (k 31. prosinci 2016: 219 066 tis. Kč). V roce 2017 dlužník čerpal dodatečné zdroje k dofinancování projektu výstavby membránové elektrolýzy. Zároveň Společnost v roce 2017 započítala část pohledávky z půjčky proti závazku ze Smlouvy o příplatku do vlastního kapitálu ve výši 250 000 tis. Kč.

Zbývající část pohledávky za společností SPOLCHEMIE Electrolysis a.s. ve výši 135 462 tis. Kč je z titulu přeúčtování alikvotní části odměny za přefinancování.

13. POHLEDÁVKY Z OBCHODNÍHO STYKU A OSTATNÍ KRÁTKODOBÉ POHLEDÁVKY

Pohledávky z obchodního styku

	<u>31. prosince 2017</u> tis. Kč	<u>31. prosince 2016</u> tis. Kč
Pohledávky z obchodního styku – brutto	829 531	821 341
Ztráta ze snížení hodnoty	-166 140	-148 748
Celkem	<u>663 391</u>	<u>672 593</u>

Ostatní krátkodobé pohledávky (netto)

	<u>31. prosince 2017</u> tis. Kč	<u>31. prosince 2016</u> tis. Kč
Daňové pohledávky	62 790	45 430
Nezaplacené úroky EPISPOL	0	5 107
Ostatní	<u>988</u>	<u>845</u>
Celkem	<u>63 778</u>	<u>51 382</u>

Daňové pohledávky představují v roce 2017 i v roce 2016 nadměrné odpočty DPH zejména za českým správcem daní. Společnost je přesvědčena o dobytosti výše uvedených pohledávek.

Analýza kreditního rizika je uvedena v části Řízení finančních rizik.

14. ZÁKLADNÍ KAPITÁL A FONDY

Schválené a vydané akcie

	<u>Počet</u> ks	<u>31. prosince 2017</u> tis. Kč	<u>Počet</u> ks	<u>31. prosince 2016</u> tis. Kč
Kmenové akcie v hodnotě 500 Kč, plně splacené	3 878 816	1 939 408	3 878 816	1 939 408

Vydané akcie

Společnost dne 11. prosince 2007 emitovala 3 878 816 ks kmenových listinných akcií na majitele o jmenovité hodnotě 1 akcie ve výši 500,- Kč.

Společnost k 31. prosinci 2017 ani 31. prosinci 2016 neevidovala žádné pohledávky za upsaný základní kapitál; emise akcií byla plně splacena. Žádná z osob ovládaných Společností nebo společností, v nichž má Společnost majetkové účasti, nevlastní žádné akcie Společnosti.

Změna formy akcií od 1. ledna 2014

K 1. lednu 2014 se listinné akcie na majitele, které nebyly imobilizovány, tedy i akcie emitované Společností, 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 2017 výměna akcií stále probíhala. K 31. prosinci 2017 byly vyměněny akcie v celkové hodnotě 1 634 090 tis. Kč (tj. 3 268 180 kusů). Podíl doposud nevyměněných akcií na základním kapitálu a hlasovacích právech ve Společnosti dosahoval i přesto téměř 16 % (nevyměněných 610 636 kusů).

Akcionáři

Akcionářem s největším podílem na Společnosti byla k 31. prosinci 2017 společnost Via Chem Group 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. Údaje o osobě ovládající tuto společnost jsou uvedeny v bodě 1.

Dle §333 Zákona č. 182/2006 Sb., o úpadku a způsobech jeho řešení (insolvenční zákon) přešel výkon akcionářských práv ve společnosti Via Chem Group na insolvenčního správce s výjimkou jmenování členů statutárních orgánů.

Rezervní fond se tvoří v souladu s platnými stanovami přiděly ze zisku za 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 2017 nepřijala rozhodnutí o podřízení Společnosti ZOK jako celku ve smyslu §777 odst. 5 ZOK.

Kumulovaný ostatní úplný výsledek byl tvořený hlavně výsledkem ze zajišťovacích instrumentů a jeho hodnota činila k rozvahovému dni 0 tis. Kč (k 31.12.2016: -17 050 tis. Kč). V roce 2017 byla zbývající část zajišťovacího nástroje uplatněna a aplikace zajišťovacího účetnictví byla ukončena.

nekonsolidovaná závěrka

15. KRÁTKODOBÉ ZÁVAZKY - OBCHODNÍ A OSTATNÍ ZÁVAZKY

	<u>31. prosince 2017</u> tis. Kč	<u>31. prosince 2016</u> tis. Kč
<i>Obchodní</i>		
Závazky z obchodního styku	970 806	1 136 401
Výdaje příštích období	14 770	52 353
Výnosy příštích období	747	2 265
Dohadné účty	<u>35 100</u>	<u>31 829</u>
<i>Obchodní celkem</i>	<i>1 021 423</i>	<i>1 222 848</i>
<i>Ostatní</i>		
Závazky k zaměstnancům	13 013	12 087
Závazky ze sociálního pojištění	9 782	8 591
Závazky ze zdravotního pojištění	4 700	5 159
Daňové závazky	3 764	3 389
Ostatní závazky	<u>2 951</u>	<u>3 064</u>
<i>Ostatní celkem</i>	<i>34 210</i>	<i>32 290</i>
 Celkem	 <u>1 055 633</u>	 <u>1 255 138</u>

Nejvýznamnější část daňových závazků v roce 2017 tvoří převážně daň z příjmu fyzických osob ve výši 3 555 tis. Kč (v roce 2016: 3 265 tis. Kč).

Závazky z obchodního styku v členění podle jejich splatnosti

	<u>31. prosince 2017</u> tis. Kč	<u>31. prosince 2016</u> tis. Kč
Do data splatnosti	791 155	932 028
1 - 90 dnů po datu splatnosti	167 958	200 734
90 - 180 dnů po datu splatnosti	10 579	3 392
180 - 360 dnů po datu splatnosti	897	205
Nad 360 dnů po datu splatnosti	<u>217</u>	<u>42</u>
 Celkem	 <u>970 806</u>	 <u>1 136 401</u>

16. PŘIJATÉ ZÁLOHY

K 31. prosinci 2017 eviduje Společnost zůstatek přijatých záloh ve výši 225 776 tis. Kč (2016: 188 591 tis. Kč), z kterých 194 554 tis. Kč (2016: 186 222 tis. Kč) představují přijaté zálohy z titulu regresního faktoringu pohledávek.

17. REZERVY

Krátkodobé rezervy:

	<u>Soudní a ostatní spory</u>	<u>Krátkodobé zam. požitky</u>	<u>Ostatní</u>	<u>Celkem</u>
Zůstatek k 1. lednu 2016	<u>2 594</u>	<u>1 013</u>	<u>50</u>	<u>3 657</u>
Tvorba	0	10 069	0	10 069
Využití	-1 531	-770	0	-2 544
Rozpuštěno	0	-243	0	0
Zůstatek k 31. prosinci 2016	<u>1 063</u>	<u>10 069</u>	<u>50</u>	<u>11 182</u>
Tvorba	0	6 847	0	4 744
Využití	0	-3 818	0	-4 264
Rozpuštěno	0	-6 251	0	-5 403
Převod do dlouhodobých rezerv	-1 063	0	0	-1 063
Zůstatek k 31. prosinci 2017	<u>0</u>	<u>6 847</u>	<u>50</u>	<u>6 897</u>

Krátkodobé rezervy na zaměstnanecké požitky představují rezervy na odměny za rok 2017 a část jednorázové odměny vyplácené zaměstnancům při odchodu do důchodu, jejichž vyplacení se očekává v průběhu roku 2018.

Rezerva na soudní a ostatní spory je tvořena na případnou náhradu škody za vadnou dodávku z roku 2001. S ohledem na vývoj kauzy došlo k přehodnocení vykázaní rezervy a zahrnutí mezi dlouhodobé rezervy.

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, jejichž vyplacení se očekává v období za déle než 12 měsíců od rozvahového dne. Ke konci roku 2017 činila dlouhodobá část rezervy 6 388 tis. Kč (2016: 7 194 tis. Kč).

V roce 2017 Společnost definovala novou tříletou bonusovou politiku vztahující se na vybrané klíčové zaměstnance. Odměny za splnění podmínek budou vyplaceny v průběhu roku 2019. K 31. prosinci 2017 činila výše rezervy 2 844 tis. Kč. (2016: 0 tis. Kč).

Společnost vytvořila v roce 2017 rezervu na potenciální riziko plynoucí ze soudního sporu o zaplacení předložené směnky znějící na částku 40 116 tis. Kč, a to ve výši směnečné částky zvýšené o úrok a odhad nákladů soudního řízení, tedy v celkové částce 50 626 tis. Kč. Směnka byla Společností vystavena v roce 2013 jako zajišťovací, přičemž zajišťovala dluh ovládající osoby Společnosti. Směnka byla uplatněna insolvenčním správcem věřitele v závěru roku 2017. Vzhledem k tomu, že dluh ovládající společnosti, jehož splnění bylo předmětnou směnkou zajištěno, byl v plném rozsahu splněn již koncem roku 2009, zajištění zaniklo a směnka měla být zničena. Vzhledem k tomu, že směnka nemá aktuálně žádnou reálnou kauzu, pro kterou by na ní mělo být plněno, je Společnost přesvědčena, že neoprávněný nárok ze směnky, uplatňovaný žalobou nebudou žalobci přiznán a rezervu nebude nutné čerpat. Popis stavu sporu je uveden v bodě 34 Následné události.

Protože se nedá očekávat, že by spor byl uzavřen před koncem roku 2018, vykážala Společnost rezervu jako dlouhodobou.

18. 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. června 2014 do 31. března 2015. Počínaje 30. červnem 2015 Společnost pokračovala ve splácení úvěrů podle Stabilizační smlouvy. Vzhledem ke konečné splatnosti bankovních úvěrů, jež byla stanovena ve Stabilizační smlouvě na 30. června 2017, byly všechny bankovní úvěry k 31. prosinci 2016 klasifikovány jako krátkodobé (viz tabulka níže).

Již v roce 2016 převzala pozici úvěrového věřitele od Raiffeisenbank, a.s. společnost AB-CREDIT, a.s. Podobně vstoupila v roce 2017 tato společnost do stejné pozice i u úvěrů od EXPOBANK CZ, a.s.

V průběhu prvního pololetí 2017 Společnost vedla intenzivní jednání se svými financujícími partnery a v průběhu září 2017 bylo dosaženo dílčí dohody o restrukturalizaci celkové úvěrové zátěže Společnosti následovně:

Společnost uzavřela se společností AB-CREDIT, a.s. k 30. září 2017 dodatky ke stávajícím (převzatým) úvěrovým smlouvám, kterými byla stanovena u všech úvěrů úroková sazba 2 % p.a. a dále byla stanovena splatnost všech úvěrů k 30. září 2018 s opcí na prodloužení splatnosti k 30. září 2019. Vzhledem k těmto podmínkám jsou tyto úvěry vykázány jako krátkodobé.

K témuž datu uzavřela Společnost a Poštová banka, a.s. dodatky k úvěrovým smlouvám, kterými byla u všech úvěrů stanovena úroková sazba 2 % p.a., a stanoven nový splátkový kalendář s konečnou splatností 30. září 2032 a s dvouletým odkladem splátek jistin úvěrů.

V prosinci roku 2017 převzala pozici úvěrového věřitele od Poštové banky společnost ISTROKAPITAL, a.s.

K 30. červnu 2017 skončila platnost Stabilizační smlouvy. Její ustanovení jsou nahrazena stanovením parametrů úvěrů v jednotlivých úvěrových smlouvách, respektive v dodatcích k těmto smlouvám a samostatnými Smlouvami o úpravě vzájemných práv a povinností v případě ISTROKAPITALU, a.s. a Vedlejšími ujednáními v případě AB-CREDITU, a.s.

Vzhledem k tomu, že oba úvěrující subjekty nejsou bankovní institucí, jsou závazky z těchto úvěrů vykázány jako nebankovní půjčky.

	<u>31. prosince 2017</u>	<u>31. prosince 2016</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Krátkodobé		
Bankovní kontokorenty	0	29 745
Ostatní úvěry splatné do jednoho roku	0	620 359
Splátky dlouhodobých úvěrů splatné do jednoho roku	<u>0</u>	<u>294 789</u>
Celkem	<u>0</u>	<u>944 893</u>

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

Prodloužením splatnosti popsanych úvěrů na 15 let došlo adekvátně k prodloužení splatnosti jim podřízených krátkodobých nebankovních úvěrů na stejnou splatnost, tedy 15 let.

Analýza měnového a úrokového rizika je uvedena v části Řízení finančních rizik.

Plnění podmínek bankovních úvěrů (kovenantů)

Společnost musí spolu se společnostmi EPISPOL, CHS Epi a SPOLCHEMIE Electrolysis v souladu s úvěrovou smluvní dokumentací na pololetní bázi a roční bázi plnit vybrané finanční ukazatele (EBITDA, Equity ratio, DSCR, Default rate a CAPEX). Tyto ukazatele jsou vypočítávány na bázi zjednodušené konsolidace výše uvedených společností. Požadované minimální hodnoty ukazatelů byly za rok 2017 splněny.

19. ZÁVAZKY Z NEBANKOVNÍCH PŮJČEK

K 31. prosinci 2017 vykázala Společnost přijaté krátkodobé a dlouhodobé nebankovní půjčky ve výši 2 529 331 tis. Kč (2016: 1 148 425 tis. Kč) od těchto společností:

	<u>31. prosince 2017</u>	<u>31. prosince 2016</u>
	tis. Kč	tis. Kč
AB - CREDIT a.s.	751 438	413 743
ISTROKAPITAL, a.s.	715 225	0
EPISPOL, a.s.	298 026	0
Via Chem Group, a.s.	281 956	267 761
Pembroke Trading Limited	153 240	162 120
Nebankovní půjčka 1	103 063	101 839
MONTE BRAVIA, a.s.	93 604	99 028
Nebankovní půjčka 2	32 555	40 209
Nebankovní půjčka 3	30 468	0
Nebankovní půjčka 4	18 815	0
Nebankovní půjčka 5	14 783	0
Nebankovní půjčka 6	11 633	0
Nebankovní půjčka 7	9 718	0
Spolchemie Distribution, a.s.	6 952	6 660
Finanční leasing	6 396	5 047
Nebankovní půjčka 8	1 460	0
Nebankovní půjčka 9	0	51 805
Bakelite Epoxy GmbH	0	223
Celkem	<u>2 529 332</u>	<u>1 148 435</u>
z toho krátkodobý zůstatek	908 381	922 537
z toho dlouhodobý zůstatek	1 620 951	225 898

Závazky vůči AB-CREDIT, a.s. vznikly v roce 2017 převzetím úvěrových pohledávek financujících bank tak, jak je popsáno v bodě 18. Bankovní úvěry. Úvěry jsou úročeny sazbou 2 % p.a. Splatnost byla stanovena na 30. září 2018 s opcí na prodloužení splatnosti k 30. září 2019. Vzhledem k těmto podmínkám jsou tyto úvěry vykázány jako krátkodobé.

Závazky vůči ISTROKAPITAL, a.s. vznikly v roce 2017 převzetím úvěrových pohledávek financujících bank tak, jak je popsáno v bodě 18. Bankovní úvěry a převzetím nebankovní půjčky č. 9. Převzaté bankovní úvěry jsou úročeny sazbou 2 % p.a. Splatnost byla stanovena na 30. září 2032 a s dvouletým odkladem splátek jistin úvěrů. Nebankovní půjčka č. 9 je splatná v září 2018.

Závazky vůči EPISPOL, a.s.: Společnost uzavřela jako dlužník 2017 dohodu o prodloužení splatnosti svých obchodních závazků do ledna 2018.

nekonsolidovaná závěrka

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. Podle zvláštní smlouvy se jedná o závazek podřízený závazkům vůči bankovním i nebankovním věřitelům. V roce 2016 byla jistina i úrok z tohoto úvěru vykázána jako krátkodobá, protože nadřazené závazky byly podle stavu k 31. prosinci 2016 splatné do 30. června 2017. Vzhledem ke změnám ve splatnosti nadřazených závazků, ke kterým v roce 2017 došlo, je tento závazek k 31. prosinci 2017 klasifikován jako dlouhodobý.

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, ale podle zvláštní smlouvy se jedná o závazek podřízený jiným úvěrovým závazkům. V roce 2016 byla půjčka prezentována v rámci krátkodobých závazků, protože nadřazené závazky byly podle stavu k 31. prosinci 2016 splatné do 30. června 2017. Vzhledem ke změnám ve splatnosti nadřazených závazků, ke kterým v roce 2017 došlo, je tento závazek k 31. prosinci 2017 klasifikován jako dlouhodobý.

Nebankovní půjčka 1: V roce 2016 Společnost uzavřela smlouvu s nebankovním subjektem, jejíž podstatou bylo poskytnutí finančních prostředků zajištěné movitým majetkem. Z transakce vyplynul závazek ve výši 109 723 tis. Kč, který byl již částečně v roce 2016 snížen. V roce 2017 došlo k úpravám struktury splátkového kalendáře, který definuje odložené splátky. V souladu se splátkovým kalendářem činí nesplacený zůstatek k 31. prosinci 2017 celkem 103 063 tis. Kč včetně souvisejících úroků, z čehož je krátkodobě splatná část ve výši 14 888 tis. Kč. Efektivní úroková sazba činí 5,4 %.

V roce 2014 Společnost 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 jak úvěrovým závazkům Společnosti, tak také úvěrovým závazkům dceřiné společnosti SPOLCHEMIE Electrolysis a.s. a CHS Epi, a.s.. Přednostní závazky jsou splatné v roce 2032, proto je půjčka klasifikována jako dlouhodobý závazek k 31. prosinci 2016 i 2017.

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

Nebankovní půjčka 2: V roce 2016 Společnost pořídila Rozvodnu 110 kV ve výši 45 092 tis. Kč. Investice je financována dodavatelským úvěrem splatným do listopadu 2020. V roce 2017 společnost pořídila další majetek financovaný dodavatelskými úvěry v celkové výši 2 019 tis. Kč splatnými do listopadu 2021.

Nebankovní půjčka 3: V roce 2017 Společnost uzavřela dohodu s obchodním partnerem o změně splatnosti splatných obchodních závazků formou splátkového kalendáře do prosince 2018.

Nebankovní půjčka 4: V roce 2017 Společnost pořídila část výrobního zařízení ve výši 18 815 tis. Kč. Investice je financována dodavatelským úvěrem splatným do prosince 2020.

Nebankovní půjčka 5: V roce 2017 Společnost uzavřela dohodu s obchodními partnery o změně splatnosti splatných obchodních závazků formou splátkového kalendáře do prosince 2018.

Nebankovní půjčka 6: V roce 2017 Společnost uzavřela dohodu s obchodním partnerem o změně splatnosti splatných obchodních závazků formou splátkového kalendáře do února 2019.

Nebankovní půjčka 7: V roce 2017 Společnost uzavřela dohodu s obchodním partnerem o změně splatnosti splatných obchodních závazků formou splátkového kalendáře do srpna 2019.

V únoru 2016 byla podepsána Smlouva o zápůjčce, na jejímž základě byly Společnosti poskytnuty od Spolchemie Distribution, a.s. finanční prostředky ve výši 6 400 tis. Kč za sjednaný úrok 4,5 % p.a. Splatnost této půjčky byla 31. prosince 2017.

Nebankovní půjčka 9: Před koncem roku 2016 byla Společnosti poskytnuta zápůjčka od dalšího nebankovního subjektu ve výši 1 916 tis. EUR. Zápůjčka byla úročena sazbou 8 % p.a. Splatnost zápůjčky byla 30. září 2017. K 30. září 2017 byla pohledávka z této zápůjčky postoupena na společnost ISTROKAPITAL, a.s. Jistina byla navýšena o nesplacený úrok, úroková sazba byla změněna na 2 % p.a., splatnost půjčky byla stanovena na 30. září 2018.

V průběhu roku 2018 došlo k prodloužení splatnosti těchto půjček do 30. září 2032 viz bod 34. Následné události.

Společnost uzavřela několik leasingových smluv na pořízení vysokozdvizných vozíků.

	Minimální leasingové platby		Současná hodnota minimálních leasingových plateb	
v tis. Kč	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016
Platby do 1 roku	2 637	1 986	2 347	1 748
Platby nad 1 rok, avšak ne déle jak 5 let	4 436	3 651	4 049	3 299
Celkem	7 073	5 637	6 396	5 047
<u>Budoucí úrokové náklady</u>	<u>-677</u>	<u>-590</u>		
Současná hodnota minimálních leasingových plateb	6 396	5 047	6 396	5 047

Ve výkazu finanční situace zahrnuto mezi:

Nebankovní půjčky krátkodobé	2 347	1 748
Nebankovní půjčky dlouhodobé	4 049	3 299
	<u>6 396</u>	<u>5 047</u>

20. ČASOVÉ ROZLIŠENÍ

V září 2017 bylo dosaženo dohody o restrukturalizaci celkové úvěrové zátěže Společnosti k 1. říjnu 2017.

Podmínkou podpisu dohody o restrukturalizaci úvěrové zátěže u významné bankovní angažovanosti bylo přiznání restrukturalizační odměny ve výši 134 771 tis. Kč. Odměna představuje dodatečné výpůjční náklady, byla přikapitalizována k jistině úvěru a celkový náklad na odměnu je časově rozlišen po dobu platnosti úvěrové smlouvy formou efektivní úrokové míry předmětného úvěru. Předplacené výpůjční náklady roku 2018 jsou vykazovány separátně jako krátkodobé aktivum (náklady příštích období). Zůstatek předplacených výpůjčních nákladů k 31. prosinci 2017 činí celkem 112 889 tis. Kč, z toho dlouhodobá část 100 705 tis. Kč a krátkodobá část 12 184 tis. Kč.

nekonsolidovaná závěrka

21. TRŽBY Z PRODEJE VÝROBKŮ/ZBOŽÍ A SLUŽEB

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

	<u>31. prosince 2017</u>	<u>31. prosince 2016</u>
Tržby za zboží	158 693	68 733
Tržby za služby	416 473	419 348
- z toho tržby za Toll Fee	233 626	252 116
Tržby za výrobky	<u>3 872 431</u>	<u>3 520 889</u>
Tržby celkem	<u>4 447 597</u>	<u>4 008 970</u>
 Z toho ukončované činnosti - tržby za služby	6 594	81 042
- z toho tržby za Toll Fee	6 594	77 703
Tržby celkem z pokračujících činností	<u>4 441 003</u>	<u>3 927 928</u>

Tržby za výrobky

	<u>Tuzemsko</u> tis. Kč	<u>Zahraničí</u> tis. Kč	<u>Celkem</u> tis. Kč
2017			
Anorganika	265 629	820 772	1 086 401
Epoxidové pryskyřice	28 083	1 984 280	2 012 363
Polyestery	0	46 812	46 812
Speciální epoxidové systémy	131 489	368 618	500 107
Alkydy	<u>68 484</u>	<u>158 264</u>	<u>226 748</u>
Tržby za výrobky celkem	<u>493 684</u>	<u>3 378 747</u>	<u>3 872 431</u>
Z toho ukončované činnosti	0	0	0
Tržby za výrobky z pokračujících činností	<u>493 684</u>	<u>3 378 747</u>	<u>3 872 431</u>

	<u>Tuzemsko</u> tis. Kč	<u>Zahraničí</u> tis. Kč	<u>Celkem</u> tis. Kč
2016			
Anorganika	209 592	865 171	1 074 763
Epoxidové pryskyřice	72 534	1 611 941	1 684 475
Polyestery	0	35 608	35 608
Speciální epoxidové systémy	107 894	378 901	486 795
Alkydy	<u>72 104</u>	<u>167 144</u>	<u>239 248</u>
Tržby za výrobky celkem	<u>462 124</u>	<u>3 058 765</u>	<u>3 520 889</u>
Z toho ukončované činnosti	0	0	0
Tržby za výrobky z pokračujících činností	<u>462 124</u>	<u>3 058 765</u>	<u>3 520 889</u>

Tržby za výroby - zahraničí za rok 2017

Země	Procento tržeb - zahraničí %	Tržby - zahraničí tis. Kč
Německo	36,9	1 246 387
Polsko	7,1	238 978
Francie	6,8	228 428
Itálie	5,8	194 388
Španělsko	5,5	186 326
Slovensko	4,8	160 579
Belgie	3,9	131 569
Turecko	3,6	121 536
Velká Británie	3,3	110 156
Rakousko	3,1	104 122
Nizozemsko	2,5	85 906
Rusko	2,1	72 313
Srbsko	1,9	65 193
Švýcarsko	1,8	61 686
Švédsko	1,3	42 377
Ostatní	<u>9,7</u>	<u>328 803</u>
Celkem	<u>100,0</u>	<u>3 378 747</u>
Z toho		
ukončované činnosti	<u>0</u>	<u>0</u>
Celkem		
z pokračujících činností	<u>100,0</u>	<u>3 378 747</u>

Tržby za výroby - zahraničí za rok 2016

Země	Procento tržeb - zahraničí %	Tržby - zahraničí tis. Kč
Německo	36,2	1 105 289
Polsko	6,7	206 238
Slovensko	6,6	202 832
Francie	5,2	157 708
Španělsko	4,6	140 049
Itálie	4,5	139 003
Belgie	4,1	124 263
Rakousko	3,9	120 297
Nizozemsko	3,9	117 699
Velká Británie	3,3	101 162
Turecko	3,0	92 325
Rusko	2,6	78 864
Srbsko	1,9	57 610
Švédsko	1,4	42 109
Maďarsko	1,4	41 948
Ostatní	<u>10,7</u>	<u>331 369</u>
Celkem	<u>100,0</u>	<u>3 058 765</u>
Z toho		
ukončované činnosti	<u>0</u>	<u>0</u>
Celkem		
z pokračujících činností	<u>100,0</u>	<u>3 058 765</u>

22. SPOTŘEBA MATERIÁLU A ENERGÍÍ

	<u>31. prosince 2017</u> tis. Kč	<u>31. prosince 2016</u> tis. Kč
Spotřeba materiálu	2 382 491	2 001 520
Spotřeba energií	473 943	500 329
Náklady na zpracování surovin Epispolem, CHS-Epi a Spolchemií Electrolysis	<u>921 681</u>	<u>585 042</u>
Celkem	<u>3 778 115</u>	<u>3 086 891</u>
Z toho ukončované činnosti		
- materiál	117	3 474
- energie	<u>1 018</u>	<u>8 341</u>
Spotřeba materiálu a energie celkem z pokračujících činností	<u>3 776 981</u>	<u>3 075 076</u>

Nárůst nákladů na zpracování surovin je způsoben zejména změnou technologie výroby a vznikem nových nákladů na zpracování surovin realizovaných prostřednictvím dceřiné společnosti Spolchemie Electrolysis.

neconsolidovaná závěrka

23. SLUŽBY

	<u>31. prosince 2017</u>	<u>31. prosince 2016</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Operativní leasing	48 117	55 838
Logistické služby	154 396	155 626
Ostatní služby	<u>179 002</u>	<u>157 633</u>
Celkem	<u>381 515</u>	<u>369 097</u>
Z toho ukončované činnosti	<u>1 255</u>	<u>24 017</u>
Celkem z pokračujících činností	<u>380 260</u>	<u>345 080</u>

Formou operativního leasingu jsou najímány zejména železniční vagóny.

24. ANALÝZA ZAMĚSTNANCŮ

<u>Osobní náklady</u>	<u>31. prosince 2017</u>	<u>31. prosince 2016</u>
	tis. Kč	tis. Kč
<i>Krátkodobé zaměstnanecké požitky</i>		
Mzdové náklady	181 337	189 234
Odměny členům statutárních a dozorčích orgánů	2 300	2 400
Náklady na pojištění	16 599	17 350
Ostatní sociální náklady	1 159	1 301
<i>Zaměstnanecké požitky po skončení pracovního poměru</i>		
Penzijní plány definovaných příspěvků	50 127	53 650
<i>Zaměstnanecké požitky při předčasném ukončení pracovního poměru</i>		
Odstupné	916	687
Celkem	<u>252 439</u>	<u>264 621</u>
Z toho ukončované činnosti	<u>1 057</u>	<u>12 736</u>
Celkem z pokračujících činností	<u>251 382</u>	<u>251 885</u>
<u>Průměrný počet pracovníků, osobní náklady</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Průměrný počet pracovníků celkem	585	627
- z toho ukončované činnosti	32	33
- z toho řídicí pracovníci	5	4
Osobní náklady celkem (tis. Kč)	252 439	264 621
- z toho ukončované činnosti (tis. Kč)	1 057	12 736
- z toho řídicí pracovníci celkem (tis. Kč)	<u>9 364</u>	<u>5 956</u>

Meziroční pokles počtu pracovníků je způsoben zejména převedením zaměstnanců provozu elektrolýzy do dceřiné společnosti Spolchemie Electrolysis, a.s.

<u>Struktura osobních nákladů řídicích pracovníků</u> tis. Kč	<u>31. prosince 2017</u>	<u>31. prosince 2016</u> tis. Kč
Mzdové náklady	6 862	4 440
Náklady na zdravotní pojištění	599	425
Penzijní plány	1 575	1 091
Celkem	<u>9 036</u>	<u>5 956</u>

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

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

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 2017 částku 4 112 tis. Kč (2016: 4 841 tis. Kč).

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

Zaměstnanecké požitky při předčasném ukončení zaměstnání

Společnost vynakládá výdaje v oblasti sociálních náhrad zaměstnancům, kteří v průběhu roku ukončí pracovní poměr z organizačních důvodů. Společnost vyplatila v roce 2017 odstupné ve výši 916 tis. Kč (2016: 687 tis. Kč).

25. OSTATNÍ PROVOZNÍ NÁKLADY A VÝNOSY

<u>Ostatní provozní výnosy</u>	<u>31. prosince 2017</u> tis. Kč	<u>31. prosince 2016</u> tis. Kč
Náhrady škod	3 452	1 253
Zisk z práva užití know-how	867	3 504
Zisk z prodeje dlouhodobého majetku	50 697	0
Zisk z prodeje nakupovaných zásob	4 684	1 814
Přijaté provozní dotace	0	237
Zjištěné přebytky zásob	4 747	1 994
Ostatní provozní výnosy	4 975	10 672
Celkem	<u>69 422</u>	<u>19 474</u>
Celkem z ukončovaných činností	33 874	3 092
Celkem z pokračujících činností	<u>35 548</u>	<u>16 382</u>

Vykázaný zisk z práva užití know-how v roce 2016 ve výši 3 504 tis. Kč a v roce 2017 ve výši 867 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 byl časově rozlišen v letech 2013 až 2017.

nekonsolidovaná závěrka

Zisk z prodeje dlouhodobého majetku je generován zejména z prodeje dlouhodobého majetku drženého za účelem prodeje ve výši 33 867 tis. Kč a dále pak výnosem z prodeje vyřazené výrobní technologie – amalgámové elektrolýzy.

<u>Ostatní provozní náklady</u>	<u>31. prosince 2017</u> tis. Kč	<u>31. prosince 2016</u> tis. Kč
Tvorba rezerv a opravných položek	79 253	5 454
Pojistné	22 102	24 605
Daně a poplatky	6 991	6 780
Odpis pohledávek	3 007	47 854
Příspěvky a dary	2 783	3 040
Pokuty a penále	666	707
Ztráta z prodeje dlouhodobého majetku	0	59 505
Ostatní provozní náklady	<u>3 144</u>	<u>5 825</u>
Celkem	<u>117 946</u>	<u>153 770</u>
Celkem z ukončovaných činností	9	215
Celkem z pokračujících činností	<u>117 937</u>	<u>153 555</u>

Tvorba rezerv a opravných položek je ovlivněna zejména navýšením dlouhodobých rezerv viz. kapitola 17. Rezervy.

26. FINANČNÍ VÝNOSY A NÁKLADY

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Výnosové úroky		
- bankovní účty	0	1
- jiné úroky	24 959	15 566
Zisk z prodeje obchodních podílů	0	10
Ostatní finanční výnosy	<u>1 005</u>	<u>988</u>
Finanční výnosy celkem	<u>25 964</u>	<u>16 565</u>

Jiné úrokové výnosy jsou tvořeny převážně úroky plynoucími z dlouhodobé pohledávky společností SPOLCHEMIE N.V. 4 865 tis. Kč (2016: 4 696 tis. Kč) a úroky z půjčky společnosti SPOLCHEMIE Electrolysis, a.s. ve výši 20 094 tis. Kč (2016: 4 279 tis. Kč).

	<u>2017</u> tis. Kč	<u>2016</u> tis. Kč
Nákladové úroky		
- bankovní úvěry	49 909	62 697
- ostatní úroky	60 162	51 025
Čisté kurzové ztráty z transakcí v zahraničních měnách	7 875	11 021
Ztráta z prodeje cenných papírů	0	388
Ostatní finanční náklady	<u>28 941</u>	<u>24 451</u>
Finanční náklady celkem	<u>146 887</u>	<u>149 582</u>
Z toho ukončované činnosti (úroky z úvěrů)	200	7 187
Celkem finanční náklady z pokračujících činností	<u>146 687</u>	<u>142 395</u>

Ostatní nákladové úroky představuje především úrok z půjček od spřízněných stran Via Chem Group, a.s. ve výši 14 194 tis. Kč (2016: 14 233 tis. Kč) a MONTE BRAVIA, a.s. ve výši 9 639 tis. Kč (2016: 9 946 tis. Kč) a dále úroky z půjčky od Pembroke Trading Limited ve výši 15 610 tis. Kč (2016: 16 273 tis. Kč), úroky z leasingových smluv ve výši 5 862 tis. Kč (2016: 1 987 tis. Kč) a běžné úroky z prodlení ve výši 9 118 tis. Kč (2016: 8 293 tis. Kč).

27. 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 vyváží a dováží převážnou část své produkce a materiálu, je vystavena měnovému riziku vztahujícímu se zejména k měně Euro. Měnové riziko je z velké části eliminováno přirozeným hedgingem už na úrovni prodeje a nákupu surovin a energií.

Společnost zatím nevyužívá hedgingových instrumentů, které nabízejí bankovní ústavy. Společnost se snaží maximalizovat přirozenou formu měnového zajištění jako nejúčinnější formy eliminace měnového rizika. Nákupy surovin, ale i energií a služeb, jsou realizovány v měně Euro, což zvyšuje přirozené krytí rizika kurzových změn plynoucích z pohybu kurzu EUR/CZK. Objem nákupu v měně Euro za rok 2017 činil 68,0 % objemu tržeb v měně Euro (za rok 2016: 66,8 %).

Společnost dále eliminuje vliv měnového rizika tím, že část úvěrového financování je smluvena v měně EUR.

Společnost používala 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. Vedení zajišťovacího účetnictví ukončila Společnost k předpokládanému datu 30. září 2017. Zajišťovacím nástrojem bylo vybrané přijaté cizoměnové financování – úvěry v celkové výši 28 479 tis. EUR k 30. září 2017 (2016: 28 479 tis. EUR), přičemž efektivní zajišťovaná část činila 36 975 tis. EUR ke konci roku 2013.

V roce 2017 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 21 049 tis. Kč (v roce 2016 ztráta: 13 083 tis. Kč). Přeúčtování na účty nákladů je vykázáno v položce Finanční náklady ve výkazu o úplném výsledku.

nekonsolidovaná závěrka

Rozdělení pohledávek a závazků podle měn

<u>K 31.12.2017</u>	<u>CZK</u> tis. Kč	<u>EUR</u> tis. Kč	<u>USD</u> tis. Kč	<u>ostatní</u> tis. Kč	<u>celkem</u> tis. Kč
Pohledávky	1 184 979	397 482	201 073	0	<u>1 783 534</u>
Závazky	2 148 167	1 721 599	8 792	0	<u>3 878 558</u>

<u>K 31.12.2016</u>	<u>CZK</u> tis. Kč	<u>EUR</u> tis. Kč	<u>USD</u> tis. Kč	<u>ostatní</u> tis. Kč	<u>celkem</u> tis. Kč
Pohledávky	1 135 807	373 238	124 423	0	<u>1 633 468</u>
Závazky	1 695 517	1 856 386	15 538	1 256	<u>3 568 697</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	<u>31. prosince 2017</u> tis. Kč	<u>31. prosince 2016</u> tis. Kč
posílení kurzu EUR – dopad do výsledku hospodaření	-12 961	13 723
posílení kurzu EUR – dopad do vlastního kapitálu	0	2 403
posílení kurzu USD	2 258	-1 062
oslabení kurzu EUR– dopad do výsledku hospodaření	12 961	-13 723
oslabení kurzu EUR – dopad do vlastního kapitálu	0	2 403
oslabení kurzu USD	-2 258	1 062

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 vyhlašovaných sazeb.

Společnost vykazuje k datu závěrky následující úročené finanční nástroje:

<u>Finanční nástroje s fixní úrokovou sazbou</u>	<u>31. prosince 2017</u>	<u>31. prosince 2016</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Dlouhodobé pohledávky včetně vykázaných krátkodobých částí dlouhodobých pohledávek	518 623	408 676
Nebankovní půjčky	2 529 331	734 469

<u>Finanční nástroje s pohyblivou úrokovou sazbou</u>	<u>31. prosince 2017</u>	<u>31. prosince 2016</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Dlouhodobé pohledávky	408 941	526 041
Nebankovní půjčky	0	413 966
Úvěry v Kč	0	294 722
Úvěry v EUR	0	650 171

Analýza citlivosti finančních nástrojů s pohyblivou úrokovou sazbou

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

<u>Finanční nástroje s pohyblivou úrokovou sazbou</u>	<u>31. prosince 2017</u>	<u>31. prosince 2016</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Citlivost na peněžní tok - zvýšení sazby	4 089	-8 375
Citlivost na peněžní tok - snížení sazby	-4 089	8 375

nekonsolidovaná závěrka

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 2017</u>	<u>Efektivní úroková sazba v %</u>	<u>Výše pohledávky/ závazku v tis. Kč</u>	<u>Příští změna úrokové sazby</u>	<u>Datum splatnosti</u>
Úročené pohledávky celkem	4,46	842 932	*	
suma úvěrů Kč		0		
suma úvěrů EUR		0		
suma nebankovních půjček Kč	5,16	1 102 086	*	do 2032
suma nebankovních půjček EUR	7,15	1 020 964	*	do 2032
Úročené závazky celkem		<u>2 123 050</u>		

<u>31. prosince 2016</u>	<u>Efektivní úroková sazba v %</u>	<u>Výše pohledávky/ závazku v tis. Kč</u>	<u>Příští změna úrokové sazby</u>	<u>Datum splatnosti</u>
Úročené pohledávky celkem	4,55	<u>826 945</u>	*	
suma úvěrů Kč	6,60	294 724	*	2017
suma úvěrů EUR	4,07	650 170	*	2017
suma nebankovních půjček Kč	6,09	715 920	*	2017
suma nebankovních půjček EUR	9,22	432 516		
Úročené závazky celkem		<u>2 093 330</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 porušení stanovených povinností dle uzavřených dodatků k úvěrovým smlouvám jsou oprávněni věřitelé ISTROKAPITAL a.s. a AB-Credit a.s. zvýšit úrokovou sazbu o 2 % p.a.

<u>V tis. Kč</u>	<u>Zůstatková hodnota 2017 tis. Kč</u>	<u>Reálná hodnota 2017 tis. Kč</u>	<u>Zůstatková hodnota 2016 tis. Kč</u>	<u>Reálná hodnota 2016 tis. Kč</u>
Pohledávky z obchodního styku, ostatní pohledávky bez daňových pohledávek a poskytnuté zálohy	691 849	691 849	690 321	690 321
Dlouhodobé pohledávky a časové rozlišení	1 028 269	1 028 269	897 717	897 717
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty	21 431	21 431	15 881	15 881
Nebankovní půjčky	-2 519 683	-2 519 683	-1 139 860	-1 139 860
Nezaplacené úroky z nebankovních půjček	-9 648	-9 648	-8 575	-8 575
Úvěry v Kč	0	0	-294 722	-294 722
Úvěry v EUR	0	0	-650 171	-650 171
Obchodní a ostatní závazky a zálohy	<u>-1 281 409</u>	<u>-1 281 409</u>	<u>-1 443 729</u>	<u>-1 443 729</u>
Celkem	<u>2 069 191</u>	<u>2 069 191</u>	<u>-1 933 138</u>	<u>-1 933 138</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 převážnou část svých pohledávek. Tímto také minimalizuje negativní dopad případné materializace kreditního rizika.

Maximální vystavení kreditnímu riziku k datu závěrky bylo následující.

<u>Zůstatková hodnota</u>	<u>31. prosince 2017</u> tis. Kč	<u>31. prosince 2016</u> tis. Kč
Dlouhodobé pohledávky	1 028 269	897 717
Pohledávky z obchodního styku	663 391	672 593
Ostatní pohledávky a zálohy	91 874	63 158
Peněžní prostředky	<u>21 431</u>	<u>15 881</u>
Celkem	<u>1 804 965</u>	<u>1 649 349</u>

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

nekonsolidovaná závěrka

Analýza splatnosti krátkodobých pohledávek z obchodního styku

	<u>31. prosince 2017</u>	<u>Ztráta ze snížení hodnoty</u>	<u>31. prosince 2016</u>	<u>Ztráta ze snížení hodnoty</u>
	tis.Kč	tis.Kč	tis.Kč	tis.Kč
Do data splatnosti	627 338	-24 333	657 087	-24 407
0 - 90 dnů po datu splatnosti	61 105	-1 309	39 321	0
90 - 180 dnů po datu splatnosti	184	-91	399	-104
180 - 360 dnů po datu splatnosti	471	-139	718	-421
Nad 360 dnů po datu splatnosti	<u>140 433</u>	<u>-140 268</u>	<u>123 816</u>	<u>-123 816</u>
Celkem	<u>829 531</u>	<u>-166 140</u>	<u>821 341</u>	<u>-148 748</u>
Zůstatková hodnota		<u>663 391</u>		<u>672 593</u>

Změna stavu ztráty ze snížení hodnoty u pohledávek z obchodního styku

	<u>31. prosince 2017</u>	<u>31. prosince 2016</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Zůstatek k 1. lednu	-148 748	-182 587
Tvorba opravné položky	-20 399	-14 015
Využití opravné položky – odpis pohledávek	<u>3 007</u>	<u>47 854</u>
Zůstatek k 31. prosinci	<u>-166 140</u>	<u>-148 748</u>

Vývoj a zůstatek nakumulovaných ztrát ze snížení hodnoty u poskytnutých půjček je patrný z informací poskytnutých v části 12.

(d) Riziko likvidity

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

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

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

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

K 31. prosinci 2017

Smluvní peněžní toky

	Splatné do 2 měsíců tis. Kč	2 - 6 měsíců tis. Kč	6 – 12 měsíců tis. Kč	1 – 2 roky tis. Kč	2 – 5 let tis. Kč	Nad 5 let tis. Kč	Celkem tis. Kč
Půjčky	28 853	33 179	846 349	403 076	127 174	1 090 700	2 529 331
Ostatní závazky	1 139 304	91 393	57 610	55 351	1 538	4 032	1 349 228
Celkem	1 168 157	124 572	903 959	458 427	128 712	1 094 732	3 878 559

K 31. prosinci 2016

Smluvní peněžní toky

	Splatné do 2 měsíců tis. Kč	2 - 6 měsíců tis. Kč	6 – 12 měsíců tis. Kč	1 – 2 roky tis. Kč	2 – 5 let tis. Kč	Nad 5 let tis. Kč	Celkem tis. Kč
Půjčky	2 225	473 869	446 443	19 836	48 728	157 334	1 148 435
Bankovní úvěry	87 462	857 431	0	0	0	0	944 893
Ostatní závazky	876 123	547 507	20 099	13 264	0	0	1 456 993
Celkem	965 811	1 878 806	466 542	33 100	48 728	157 334	3 550 321

(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 finančních ztrát a škod. Jedná se především o sledování opotřebení vybavení a komponent výrobního zařízení Společnosti, rizik spojených s odstávkami provozů a rizik 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 došlo v průběhu dubna 2017, kdy byl ukončen provoz staré amalgámové elektrolýzy a byl úspěšně spuštěn provoz nové membránové elektrolýzy v 100% dceřiné společnosti SPOLCHEMIE Electrolysis a.s. 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).

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

nekonsolidovaná závěrka

28. DAŇ ZE ZISKU

	31. prosince 2017 tis. Kč	31. prosince 2016 tis. Kč
<i>Splatná daň</i>		
Běžný rok	0	2 702
<i>Odložená daň</i>		
Dopad změny v přechodných rozdílech	<u>42 575</u>	<u>8 742</u>
Daň z příjmů celkem	<u>42 575</u>	<u>11 444</u>
<u>Odsouhlasení efektivní daňové sazby</u>	<u>31. prosince 2017</u>	<u>31. prosince 2016</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Ztráta před zdaněním z pokračujících činností	-209 997	-119 722
Zisk před zdaněním z ukončovaných činností	36 675	19 436
Zisk před zdaněním	-173 322	-100 286
Sazba daně	<u>19 %</u>	<u>19 %</u>
Vypočtená daň	<u>32 931</u>	<u>19 054</u>
Vliv daňově neodpočitatelných nákladů	-17 332	-38 954
Vliv výnosů vyňatých/osvobozených od daně	<u>26 976</u>	<u>28 642</u>
Vypočtená daň celkem	<u>42 575</u>	<u>8 742</u>
Efektivní daňová sazba	<u>24,56 %</u>	<u>8,72 %</u>
Vratky daně za předchozí období	0	2 702
Vypočtená daň celkem	<u>42 575</u>	<u>11 444</u>
Efektivní daňová sazba	<u>24,56 %</u>	<u>11,41 %</u>

Společnost neeviduje daňové nedoplatky u místně příslušného finančního úřadu. Společnost za rok 2017 vykázala daňovou ztrátu, za rok 2016 nevykázala žádnou splatnou daň, protože byly uplatněny daňové ztráty minulých let.

Odložená daň

	Pohledávky		Závazky		Změna stavu	
	2017	2016	2017	2016	2017/2016	2016/2015
Dlouhodobý majetek	24 815	10 651	-28 331	-42 297	28 130	3 389
Zásoby	3 077	3 047	0	0	30	464
Rezervy	3 413	3 491	0	0	-78	791
Neuhrazené penále a pojištění	0	2 639	0	0	-2 639	1 286
Zajištění peněžních toků	0	3 999	0	0	-3 999	-2 486
Využitelné daňové ztráty minulých období	<u>22 338</u>	<u>5 206</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>17 132</u>	<u>2 812</u>
Odložené daňové (pohledávky) / závazek	<u>53 643</u>	<u>29 033</u>	<u>-28 331</u>	<u>-42 297</u>	<u>29 811</u>	<u>6 256</u>
Zaúčtovaný stav odložené daňové povinnosti			<u>25 312</u>	<u>-13 264</u>		

K 31. prosinci 2017 má Společnost daňovou ztrátu ve výši 105 670 tis. Kč.

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

Přecenění zajišťovacích derivátů v rámci zajištění peněžních toků

	<u>31. prosince 2017</u>	<u>31. prosince 2016</u>
Přecenění před zdaněním	0	21 049
Daňový dopad – odložená daň	<u>0</u>	<u>-3 999</u>
Přecenění po zdanění	<u>0</u>	<u>17 050</u>

nekonsolidovaná závěrka

29. 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	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Akcionáři</u>				
Via Chem Group, a.s.	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>2 548</u>	<u>2 663</u>
Celkem akcionáři	0	0	2 548	2 663
<u>Dceřiné společnosti</u>				
EPISPOL, a. s.	2 973	164 342	367 004	383 585
SPOLCHEMIE N.V.	1 837	1 674	0	0
SYNPO, akciová společnost	147	0	16 704	17 244
CHS Resins, a.s.	19	19	0	0
CHS Epi, a.s.	26 999	67 957	63 414	51 437
SPOLCHEMIE Electrolysis, a.s.	496 376	313 414	23 123	0
SPOLCHEMIE Distribution, a.s.	14 190	1 049	13 408	29 729
SPOLCHEMIE Polyesters, a.s.	*	1 360	*	2 000
SpolchemieRus OOO	50	50	0	0
Spolchemie, a.s.	<u>81</u>	<u>15</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Celkem konsolidované společnosti	542 672	549 880	483 653	483 995
<u>Ostatní spřízněné strany</u>				
CSS, a.s.	24 498	32 789	947	2 906
HS facility, s.r.o.	<u>60</u>	<u>60</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Celkem ostatní spřízněné strany	24 558	32 849	947	2 906
Celkem	<u>567 230</u>	<u>582 729</u>	<u>487 148</u>	<u>489 564</u>

* Společnost byla k 31. prosinci 2016 spřízněnou stranou. V roce 2017 není součástí konsolidovaného celku.

Závazky Společnosti jsou generovány zejména z 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 (licencí) a cenových vyrovnání.

Obchodní pohledávky nejsou zajištěny.

Poskytnuté a přijaté půjčky od spřízněných stran

	Pohledávky z titulu poskytnutých půjček k 31. prosinci		Závazky z titulu přijatých půjček k 31. prosinci	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
STZ Development, a.s.	301 215	301 215	0	0
SPOLCHEMIE Electrolysis, a.s.	440 137	295 176	0	0
SPOLCHEMIE N.V.	186 212	224 826	0	0
EPISPOL, a. s.	0	76 500	0	0
MONTE BRAVIA, a.s.	0	0	93 604	99 028
Via Chem Group, a.s.	0	0	281 956	267 761
Spolchemie Distribution	0	0	6 952	6 660
Bakelite Epoxy GmbH	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>223</u>
Celkem	<u>927 564</u>	<u>897 717</u>	<u>382 512</u>	<u>373 672</u>

Objemy nákupů a prodejů se spřízněnými stranami

	Nákupy		Prodeje	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Dceřiné společnosti</u>				
SYNPO, akciová společnost	10 505	15 666	6 726	3 402
EPISPOL, a.s.	231 048	153 558	34 100	36 837
SPOLCHEMIE Electrolysis, a.s.	183 085	0	49 786	72 377
CHS Epi, a.s.	222 660	273 403	86 612	74 690
SPOLCHEMIE Distribution, a.s.	0	116 257	44 259	90 528
SPOLCHEMIE Polyesters, a.s.	*	0	*	1 125
INFRASPOL, s.r.o.	<u>-</u>	<u>1 751</u>	<u>-</u>	<u>0</u>
Celkem konsolidované společnosti	647 298	560 635	221 483	278 959
<u>Ostatní spřízněné strany</u>				
CSS, a.s.	26 913	33 531	2 582	2 482
STZ Development, a.s.	0	0	0	0
HS facility, s.r.o.	<u>0</u>	<u>980</u>	<u>0</u>	<u>83</u>
Celkem ostatní spřízněné strany	<u>26 913</u>	<u>34 511</u>	<u>2 582</u>	<u>2 565</u>
Celkem	<u>674 211</u>	<u>595 146</u>	<u>224 065</u>	<u>281 524</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 a společnost SPOLCHEMIE Electrolysis, a.s., která vyrábí sodný a draselný louh. Společnost těmto společnostem poskytuje veškeré nezbytné infrastrukturní a administrativní služby.

Členové statutárních a dozorčích orgánů, členové vedení

Vedle odměn Společnost hradí pojištění odpovědnosti dozorčích a statutárních orgánů a členů vedení. V roce 2017 uhradila Společnost za toto pojištění 301 tis. Kč (v roce 2016: 299 tis. Kč).

V roce 2017 ani v roce 2016 nebylo vedoucím pracovníkům Společnosti poskytnuto žádné nepeněžní plnění s výjimkou požitků obsažených ve smlouvách o výkonu funkce. Více informací viz. také komentáře v části 24. ANALÝZA ZAMĚSTNANCŮ.

30. UKAZATEL ZISKU NA AKCII

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

	<u>31. prosince 2017</u>	<u>31. prosince 2016</u>
Ztráta z pokračujících činností za rok (v tis. Kč)	-167 422	-108 278
Počet vydaných kmenových akcií	3 878 816	3 878 816
Základní ukazatel ztráty na akcii (v Kč)	-43,16	-27,91
Zisk z ukončovaných činností za rok (v tis. Kč)	36 675	19 436
Počet vydaných kmenových akcií	3 878 816	3 878 816
Základní ukazatel zisku na akcii (v Kč)	9,46	5,01

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

31. VÝZKUM A VÝVOJ

V roce 2017 Společnost vynaložila výdaje na výzkum a vývoj v celkové výši 28 242 tis. Kč (2016: 30 233 tis. Kč). Z toho vnitropodnikové výdaje na vlastní výzkumnou a vývojovou činnost činily 17 737 tis. Kč (2016: 15 315 tis. Kč).

32. PŘÍSLIBY

Společnost má uzavřenu smlouvu na nájem (operativní leasing) železničních vagónů na dobu určitou do 29. září 2018, podle které bude v budoucnu hradit nájemné do jednoho roku 17 887 tis. Kč.

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

33. 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, kdy by 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 2 779 631 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.

Poskytnutá ručení

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 2017 činila nesplacená část úvěru 227 747 tis. Kč (k 31. prosinci 2016: 188 184 tis. Kč). Společnost byla informována o tom, že EXPOBANK CZ předmětné pohledávky smlouvou o postoupení pohledávek ze dne 11. dubna 2017 postoupila na společnost AB – CREDIT a.s.

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 úvěrových smluv závazků společně a nerozdílně se společností SPOLCHEMIE Electrolysis. K čerpání úvěru došlo v roce 2015. Zůstatek úvěru k 31. prosinci 2017 činí 758 947 tis. Kč (k 31. prosinci 2016: 802 926 tis. Kč). Společnost byla informována o tom, že Poštová banka předmětné pohledávky smlouvou o postoupení pohledávek ze dne 15. prosince 2017 postoupila na společnost ISTRO KAPITAL a.s.

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 v roce 2015. Zůstatek úvěru k 31. prosinci 2017 činí 187 112 tis. Kč (k 31. prosinci 2016: 151 942 tis. Kč). Společnost byla informována o tom, že Raiffeisenbank předmětné pohledávky smlouvou o postoupení pohledávek ze dne 21. července 2016 postoupila na společnost AB – CREDIT a.s.

Ostatní podmíněné závazky

V roce 2017 byla Společnost informována o vystavení Směnečného platebního rozkazu v souvislosti se směnkou vystavenou Společností na směnečnou sumu 40 116 tis. Kč. Předmětná směnka představovala zajišťovací (nikoliv platební) směnku, přičemž současně povinnost zajišťovaná předmětnou směnkou již byla splněna, a proto Společnost považuje nároky Směnečného rozkazu za bezpředmětné. Vedení Společnosti je přesvědčeno, že výše uvedené skutečnosti prokáže v rámci námitkového řízení proti platebnímu rozkazu, čímž bude dosaženo zrušení platebního rozkazu. Společnost

vytvořila v roce 2017 rezervu na potenciální riziko plynoucí ze soudního sporu o zaplacení předložené směnky.

Vedení si není vědomo žádných dalších podmíněných závazků Společnosti k 31. prosinci 2017.

34. NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

Součástí výsledku jednání Společnosti o přefinancování byla i změna osob věřitele u některých nebankovních půjček následovně:

K 31. březnu 2018 byla část pohledávek z půjček poskytnutých společností MONTE BRAVIA, a.s., jakož i související závazky, postoupeny na společnost ISTROKAPITAL, a.s., která zcela přebrala všechny práva a povinnosti MONTE BRAVIA, a.s. vyplývající ze související úvěrové dokumentace.

K 1. dubnu 2018 došlo ke změně úvěrových podmínek. Doba splatnosti půjček byla prodloužena do 30. září 2032 se čtyřletým odkladem splátek jistin. Zároveň došlo ke snížení úrokové sazby na úroveň 5,2534 % p.a. Postoupené pohledávky (resp. závazky Společnosti) byly podle zvláštní smlouvy podřízené závazků vůči společností AB - CREDIT a.s. a ISTROKAPITAL, a.s. Podřízenost závazků Společnosti byla k 1. dubnu 2018 zrušena.

Dále byly také k 31. březnu 2018 veškeré pohledávky z půjček poskytnutých společností Pembroke Trading Limited, jakož i související závazky, postoupeny na společnost ISTROKAPITAL, a.s., která zcela přebrala všechny práva a povinnosti Pembroke Trading Limited vyplývající ze související úvěrové dokumentace.

K 1. dubnu 2018 došlo ke změně úvěrových podmínek. Doba splatnosti půjček byla prodloužena do 30. září 2032 se čtyřletým odkladem splátek jistin. Zároveň došlo ke snížení úrokové sazby na úroveň 5,2534 % p.a. Postoupené pohledávky (resp. závazky Společnosti) byly podle zvláštní smlouvy podřízené závazků vůči společností AB - CREDIT a.s. a ISTROKAPITAL, a.s. Podřízenost závazků Skupiny byla k 1. dubnu 2018 zrušena.

Dne 29. října 2018 proběhlo soudní jednání ve věci žalobce Ing. Aleš Klaudy, insolvenční správce společnosti VIAMONT, a.s. proti Spolku jako žalované straně o vydaném směnečném platebním rozkazu na zaplacení směnečné sumy 40 116 tis. Kč s příslušenstvím (popis v bodě 17 Rezervy), při kterém byly provedeny předložené listinné důkazy obou stran a zamítnuty další navržené důkazy žalované strany pro údajnou nadbytečnost. Soud závěrem vynesl rozsudek, že směnečný platební rozkaz se ponechává v platnosti, s tím, že žalovaná strana je dále povinna k náhradě nákladů řízení.

Ve stručném odůvodnění soud prvního stupně uvedl, že neshledal žádnou spojitost mezi žalovanou směnkou a listinami předloženými žalovanou stranou a dále, že nebylo prokázáno, že by se jednalo o směnku zajišťovací. Ostatní námitky žalované strany jsou dle názoru soudu irelevantní.

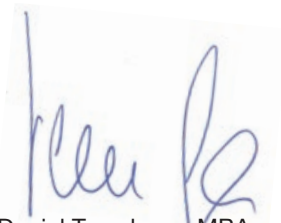
Vzhledem k tomu, že soud prvního stupně se dle předběžného slovního odůvodnění nevypořádal se všemi námitkami žalované strany (zejména stran existence kausy směnky), bez zjevného důvodu neprovedl žalovanou stranou navržené důkazy, nedostatečně zjistil skutkový stav (zejména okolnosti vystavení směnky) a dále s ohledem na, dle vedení Společnosti, zjevně nesprávné právní posouzení věci, je Společnost přesvědčena, že uvedené rozhodnutí bude nezbytné podrobit přezkumu vrchního soudu v rámci odvolacího řízení. Vedení Společnosti věří, že senát vrchního soudu se relevantními námitkami Společnosti, které byly od počátku řádně uplatněny, bude zabývat, případně že pro zjevné vady řízení před soudem prvního stupně věc vrátí k doplnění dokazování a úplnému zjištění skutkového stavu věci soudem prvního stupně.

Dosavadní názor Společnosti na možnost úspěchu ve věci tak zůstává i po rozhodnutí soudu prvního stupně nezměněn.

Společnost před koncem roku 2018 dosáhla dohody s věřitelem AB - CREDIT o prodloužení splatnosti úvěrů v celkové hodnotě 751 438 tis. Kč. Odklad splatnosti byl vyjednáán do 31. prosince 2019. Společnost dále vyjednává o možnosti prodloužení splatnosti úvěrů AB-CREDIT na období 7 let. V rámci řešení sedmileté restrukturalizace je převod dceřiných společností (EPISPOL, SPOLCHEMIE Electrolysis, CHS Epi) za znalcem stanovené hodnoty na skupinu věřitele a následný dlouhodobý pronájem (pacht) jejich podniků Společností s možností odkoupit za předem definovanou cenu po splacení úvěrů dceřiné společnosti zpět. Oba zajištění věřitelé musí s takovým řešením vyslovit formální souhlas, což se k datu vydání této nekonsolidované účetní závěrky nestalo.

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 2017.

V Ústí nad Labem dne 21. prosince 2018



Ing. Daniel Tamchyna, MBA
předseda představenstva



Ing. Jaromír Florián
místopředseda představenstva





zpráva o vztazích



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 2017 („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 Revoluční 1930/86, Ústí nad Labem – centrum, 400 01 Ústí nad Labem, IČ: 000 11 789, zapsané 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. 2017 do 31. 12. 2017 (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 40032, IČ: 000 11 789, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Krajským soudem v Ústí nad Labem, oddíl B, vložka 47 (dále jen „**Ovládaná osoba**“).

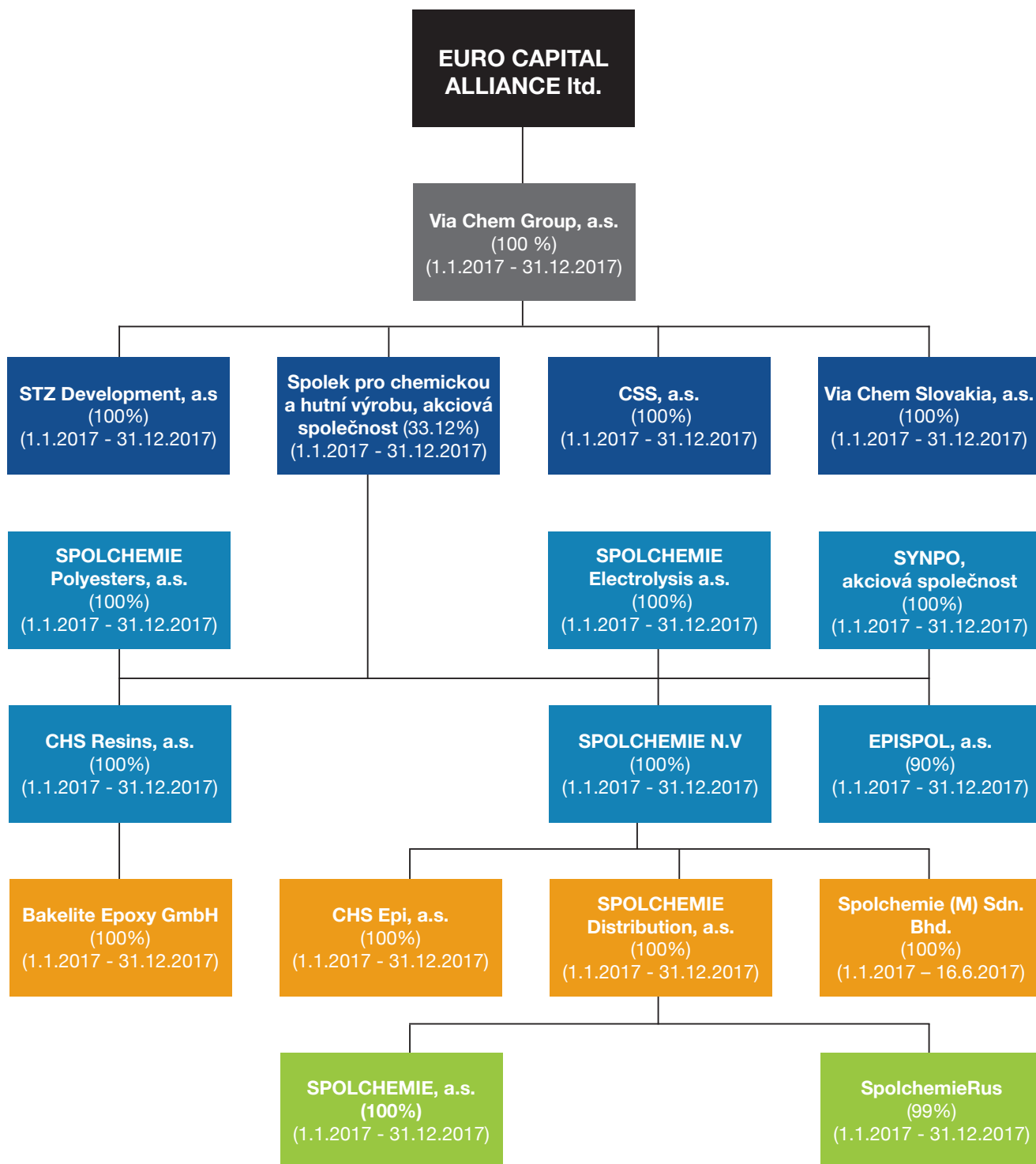
1.2 Ovládající osoba

Podle informací dostupných představenstvu Ovládané osoby jednajícímu s péčí řádného hospodáře byla ovládající osobou Ovládané osoby v Rozhodném období společnost **EURO CAPITAL ALLIANCE LTD.**, se sídlem Tortolla, Road Town, second floor, PSČ 3321, Britské Panenské ostrovy (dále jen „**Ovládající osoba**“), která dle představenstvu Ovládané osoby dostupných informací ovládala Ovládanou osobu nepřímo prostřednictvím společnosti **Via Chem Group, a.s.**, se sídlem Rudolfovska tř. 303/113, České Budějovice 4, 370 01 České Budějovice, IČ: 266 94 590, zapsané v obchodním rejstříku vedeném Krajským soudem v Českých Budějovicích oddíl B, vložka 2180 (dále jen „**Via Chem Group**“), která v Rozhodném období vykonávala hlasovací práva s akciemi představujícími podíl ve výši 33,12 % na hlasovacích právech Ovládané osoby.

Údaj o osobě či osobách ovládajících Ovládající osobu není představenstvu Ovládané osoby znám.

1.3 Grafické znázornění vztahů mezi Ovládající osobou a Ovládanou osobou a mezi osobou Ovládanou a osobami ovládanými stejnou Ovládající osobou

Ve schématu níže jsou uvedeny vztahy mezi jednotlivými osobami v rámci struktury ovládaných vztahů během Rozhodného období spolu s podíly na hlasovacích právech jednotlivých osob/společností.



zpráva o vztazích

1.4 Koncern Ovládané osoby v Rozhodném období

Ovládaná osoba je řídící osobou koncernu ve smyslu § 79 ZOK, který v Rozhodném období zahrnoval následující společnosti jako osoby řízené.

Právníká osoba	IČ	od – do
SYNPO, akciová společnost Pardubice - Zelené Předměstí, S. K. Neumanna 1316, PSČ 532 07	46504711	1.1.2017 – 31.12.2017
EPISPOL, a.s. Revoluční 1930/86, Ústí nad Labem – centrum, 400 01 Ústí nad Labem	25449842	1.1.2017 – 31.12.2017
CHS Resins, a.s. Revoluční 1930/86, Ústí nad Labem – centrum, 400 01 Ústí nad Labem	28207866	1.1.2017 – 31.12.2017
SPOLCHEMIE Electrolysis a.s. Ústí nad Labem, Revoluční 1930/86, PSČ 40032	29200181	1.1.2017 – 31.12.2017
SPOLCHEMIE N.V. Barbara Strozilaan 201, 1083 HN, Amsterdam, Nizozemské království	342778531	1.1.2017 – 31.12.2017
SPOLCHEMIE Polyesters, a.s. Prokopova 148/15, Žižkov, 130 00 Praha 3	04655443	1.1.2017 – 8.2.2017
Bakelite Epoxy GmbH Victoriaplatz 2, Düsseldorf, Německo	HRB58704	1.1.2017 – 31.12.2017
Spolchemie (M) SdnBhd C 15-1, level 15, Tower C, Megan Avenue II, 12 Jalan Yap Kwan Seng, 50450 Kuala Lumpur, Malaysia	785686-T	1.1.2017 – 16.6.2017
SPOLCHEMIE Distribution, a.s. Revoluční 1930/86, Ústí nad Labem – centrum, 400 01 Ústí nad Labem	24150584	1.1.2017 – 31.12.2017
CHS Epi, a.s. Ústí nad Labem, Revoluční 1930/86, PSČ 40032	28207882	1.1.2017 – 31.12.2017
SPOLCHEMIE, a.s. Prokopova 148/15, Žižkov, 130 00 Praha 3	037 07 873	1.1.2017 – 31.12.2017
SpolchemieRus 392000, město Tambov, ul. Montažnikov, dům 1, Rusko	6829110736	1.1.2017 – 31.12.2017

2 Úloha Ovládané osoby ve struktuře ovládacích vztahů

Ovládaná osoba stojí jako řídící osoba v čele koncernu zahrnujícího společnosti uvedené v čl. 1.4 této Zprávy o vztazích. Vrcholný management Ovládané osoby se prostřednictvím příkazních a jiných smluv podílí na řízení v ostatních společnostech koncernu a prosazování koncernových zájmů. Ovládaná osoba je výrobcem syntetických pryskyřic a široké škály chemických produktů z anorganické chemie, pro jejichž produkci a zpracování využívá ostatní společnosti z koncernu.

3 Způsob a prostředky ovládní

Ovládající osoba dle představenstvu Ovládané osoby dostupných informací ovládala Ovládanou osobu nepřímo prostřednictvím společnosti Via Chem Group, ve které v Rozhodném období vykonávala hlasovací práva s akcemi představujícími podíl ve výši 100 % na hlasovacích právech společnosti Via Chem Group.

Společnost Via Chem Group je pak akcionářem s největším podílem na Ovládané osobě, když k 31. prosinci 2017 disponovala společnost Via Chem Group 33,12% podílem na základním kapitálu a hlasovacích právech Ovládané osoby. Vzhledem k tomu, že dle informací představenstva Ovládané osoby žádný jiný subjekt nedisponuje větším podílem na 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 Ovládaná osoba na popud ani v zájmu Ovládající osoby nebo jí ovládaných osob žádná jednání, která by se týkala majetku přesahujícího 10 % vlastního kapitálu Ovládané osoby 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

Mezi Ovládanou osobou a Ovládající osobou nebyly uzavřeny žádné smlouvy, které by byly v Rozhodném období platné.

5.2 Smlouvy uzavřené mezi Ovládanou osobou a osobami ovládanými Ovládající osobou, které byly v Rozhodném období platné

CSS, a.s.

- Smlouva o poskytování služeb ze dne 1. 1. 2011, ve znění pozdějších dodatků.
- Smlouva o nájmu nebytových prostor ze dne 2. 1. 2015.
- Smlouva o poskytování služeb v oblasti IT ze dne 1. 6. 2010.
- Rámcová smlouva o úpravě vzájemných vztahů při uzavírání smluv o nájmu dopravního prostředku ze dne 1. 6. 2010.
- Smlouva o poskytování telekomunikačních služeb ze dne 23. 6. 2010.
- Rámcová smlouva o úpravě vzájemných vztahů, práv, závazků a poskytování služeb ze dne 23. 6. 2010.
- Příkazní smlouva z 1. 11. 2016
- Smlouva o zřízení zástavního práva z 5. 12. 2016.
- Dohoda o uznání a splácení závazku ze dne 31. 1. 2014.

STZ Development, a.s.

- Smlouva o úvěru ze dne 10. 8. 2007.

Via Chem Slovakia, a.s.

- Smlouva o zajištění služeb ze dne 15. 7. 2016.

Via Chem Group, a.s.

- Smlouva o úvěru ze dne 5. 10. 2009.
- Smlouva o poskytnutí garance ze dne 23. 3. 2009

zpráva o vztazích

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 osob ovládaných Ovládající osobou či Ovládající osoby samotné 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 koncernu 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 jí 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, osob ovládaných Ovládanou osobou nebo jiných osob ovládaných Ovládající osobou 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 místopředsedovi představenstva, jakožto osobám jednajícím s péčí řádného hospodáře, známy.

V Ústí nad Labem dne 31. 3. 2018

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 | **WEB:** www.spolchemie.cz