



UNIPETROL, a.s.

**NEAUDITOVANÉ KONSOLIDOVANÉ FINANČNÍ
VÝKAZY VE ZKRÁCENÉM ROZSAHU
SESTAVENÉ PODLE MEZINÁRODNÍCH
STANDARDŮ FINANČNÍHO VÝKAZNICTVÍ**

K 31. BŘEZNU 2011

UNIPETROL, a.s.
NEAUDITOVANÉ KONSOLIDOVANÉ FINANČNÍ VÝKAZY
SESTAVENÉ PODLE IFRS

OBSAH



KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ FINANČNÍ POZICE

KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ O ÚPLNÉM VÝSLEDKU

KONSOLIDOVANÝ PŘEHLED POHYBŮ VE VLASTNÍM KAPITÁLU

KONSOLIDOVANÝ PŘEHLED O PENĚŽNÍCH TOCÍCH

PŘÍLOHA KE KONSOLIDOVANÉ ÚČETNÍ ZÁVĚRCE

UNIPETROL, a.s.

Konsolidovaný výkaz finanční pozice
sestavený dle Mezinárodních standardů finančního výkaznictví
k 31. březnu 2011
(v tis. Kč)



| | Bod | 31. březen 2011 | 31. prosinec 2010 |
|--|-----|-------------------|-------------------|
| AKTIVA | | | |
| Dlouhodobá aktiva | | | |
| Pozemky, budovy a zařízení | 9 | 33,466,068 | 33,909,010 |
| Nehmotný majetek | 10 | 3,934,192 | 1,908,948 |
| Investice do nemovitostí | 11 | 162,190 | 162,190 |
| Ostatní investice | 12 | 87,237 | 192,425 |
| Dlouhodobé pohledávky | 13 | 119,525 | 130,224 |
| Odložená daňová pohledávka | 14 | 50,120 | 48,280 |
| Dlouhodobá aktiva celkem | | 37,819,332 | 36,351,077 |
| Oběžná aktiva | | | |
| Zásoby | 15 | 10,857,149 | 10,193,515 |
| Pohledávky z obchodních vztahů a ostatní pohledávky | 16 | 11,573,969 | 9,487,630 |
| Krátkodobá finanční aktiva | 17 | 864,268 | 540,342 |
| Náklady příštích období a ostatní oběžná aktiva | | 214,933 | 141,780 |
| Peníze a peněžní ekvivalenty | 18 | 1,994,742 | 4,741,831 |
| Pohledávka k dani z příjmu | | 18,997 | 14,623 |
| Oběžná aktiva celkem | | 25,524,058 | 25,119,721 |
| Aktiva celkem | | 63,343,390 | 61,470,798 |
| VLASTNÍ KAPITÁL A ZÁVAZKY | | | |
| Vlastní kapitál | | | |
| Základní kapitál | 19 | 18,133,476 | 18,133,476 |
| Fondy tvořené ze zisku | 20 | 2,462,398 | 2,452,698 |
| Ostatní fondy | | (43,788) | 25,971 |
| Nerozdělený zisk | 21 | 18,651,227 | 18,187,563 |
| Vlastní kapitál náležící akcionářům mateřské společnosti | | 39,203,313 | 38,799,708 |
| Dlouhodobé závazky | | | |
| Úvěry a jiné zdroje financování | 22 | 2,011,383 | 2,013,357 |
| Odložené daňové závazky | 14 | 1,853,673 | 1,758,773 |
| Rezervy | 23 | 396,600 | 392,789 |
| Ostatní dlouhodobé závazky | 24 | 141,969 | 146,823 |
| Dlouhodobé závazky celkem | | 4,403,625 | 4,311,742 |
| Krátkodobé závazky | | | |
| Závazky z obchodních vztahů, jiné závazky a výdaje příštích období | 25 | 16,319,767 | 16,741,801 |
| Úvěry a jiné zdroje financování | 22 | 1,607,570 | 212,454 |
| Rezervy | 23 | 1,555,535 | 1,301,691 |
| Krátkodobé finanční závazky | 26 | 228,215 | 80,276 |
| Daňové závazky | | 25,365 | 23,126 |
| Krátkodobé závazky celkem | | 19,736,452 | 18,359,348 |
| Závazky celkem | | 24,140,077 | 22,671,090 |
| Vlastní kapitál a závazky celkem | | 63,343,390 | 61,470,798 |

Nedílnou součástí konsolidované účetní závěrky je příloha na stranách 5 až 33.

UNIPETROL, a.s.

Konsolidovaný výkaz o úplném výsledku
sestavený dle Mezinárodních standardů finančního výkaznictví
za období 3 měsíců končících 31. března 2011
(v tis. Kč)



| | Bod | 31. březen 2011 (neauditováno) | 31. březen 2010 (neauditováno) |
|--|-----|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Výnosy | 3 | 23,087,827 | 18,038,948 |
| Náklady na prodej | | (21,800,471) | (16,828,447) |
| Hrubý zisk | | 1,287,355 | 1,210,501 |
| Ostatní výnosy | | 135,418 | 85,174 |
| Distribuční náklady | | (506,460) | (431,321) |
| Správní náklady | | (285,608) | (300,274) |
| Ostatní náklady | | (60,029) | (47,180) |
| Provozní hospodářský výsledek před finančními položkami | 5 | 570,677 | 516,899 |
| Finanční výnosy | | 320,224 | 97,344 |
| Finanční náklady | | (290,138) | (244,564) |
| Cisté finanční náklady | 6 | 30,086 | (147,220) |
| Zisk / (ztráta) před zdaněním | | 600,763 | 369,679 |
| Daň z příjmu náklady / (výnosy) | 7 | (137,099) | (60,617) |
| Zisk / (ztráta) za období | | 463,664 | 309,062 |
| Ostatní úplný výsledek: | | | |
| Kurzové rozdíly na transakcích v cizí měně | | (6,029) | (7,846) |
| Efektivní část změn reálné hodnoty zajištění peněžních toků | | (78,680) | -- |
| Ostatní transakce | | 9,700 | -- |
| Daň z příjmů z ostatního úplného výsledku | | 14,949 | -- |
| Ostatní úplný zisk za období | | (60,060) | (7,846) |
| Úplný zisk za období celkem | | 403,604 | 301,216 |
| Základní a zředěný zisk / (ztráta) na akcii (v Kč) | | 2.56 | 1.70 |

Nedílnou součástí konsolidované účetní závěrky je příloha na stranách 5 až 33.

UNIPETROL, a.s.

Přehled pohybů ve vlastním kapitálu (konsolidovaný)
sestavený dle Mezinárodních standardů finančního výkaznictví
za období 3 měsíců končících 31. března 2011
(v tis. Kč)



| | Základní kapitál | Fondy tvořené ze zisku | Přečeořovací rezerva | Fair value rezerva | Zajišťovací rezerva | Nerozdělený zisk | Vlastní kapitál celkem |
|---|-------------------|------------------------|----------------------|--------------------|---------------------|-------------------|------------------------|
| Stav k 1. lednu 2010 | 18,133,476 | 2,425,274 | 12,867 | 20,748 | -- | 17,278,971 | 37,871,336 |
| Celkový úplný zisk / (ztráta) za období | | | | | | | |
| Zisk nebo ztráta | -- | -- | -- | -- | -- | 309,062 | 309,062 |
| Ostatní úplný zisk / (ztráta) | | | | | | | |
| Kurzové rozdíly z přecenění | -- | -- | (7,846) | -- | -- | -- | (7,846) |
| Celkový ostatní komplexní zisk | -- | -- | (7,846) | -- | -- | -- | (7,846) |
| Celková ostatní úplná zisk za období | -- | -- | (7,846) | -- | -- | 309,062 | 301,216 |
| Stav k 31. březnu 2010 | 18,133,476 | 2,425,274 | 5,021 | 20,748 | -- | 17,588,033 | 38,172,552 |
| Stav k 1. lednu 2011 | 18,133,476 | 2,452,698 | 5,223 | 20,748 | -- | 18,187,563 | 38,799,708 |
| Celkový úplný zisk za období | | | | | | | |
| Zisk nebo ztráta | -- | -- | -- | -- | -- | 463,664 | 463,664 |
| Ostatní úplný zisk | | | | | | | |
| Kurzové rozdíly na transakcích v cizí měně | -- | -- | (6,029) | -- | -- | -- | (6,029) |
| Efektivní část změn reálné hodnoty zajištění peněžních toků, po odečtení daně | -- | -- | -- | -- | (63,730) | -- | (63,730) |
| Ostatní položky | -- | 9,700 | -- | -- | -- | -- | 9,700 |
| Celkový ostatní úplný zisk | -- | 9,700 | (6,029) | -- | (63,730) | -- | (60,059) |
| Celkový ostatní úplný zisk za období | -- | 9,700 | (6,029) | -- | (63,730) | 463,664 | 403,605 |
| Stav k 31. březnu 2011 | 18,133,476 | 2,462,398 | (806) | 20,748 | (63,730) | 18,651,227 | 39,203,313 |

Nedílnou součástí konsolidované účetní závěrky je příloha na stranách 5 až 33.

UNIPETROL, a.s.

Přehled o finančních tocích (konsolidovaný)
sestavený dle Mezinárodních standardů finančního výkaznictví
za období 3 měsíců končících 31. března 2011
(v tis. Kč)



| | 31. březen 2011 (neauditováno) | 31. březen 2010 (neauditováno) |
|---|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Provozní činnost: | | |
| Zisk za období | 463,664 | 309,062 |
| Úpravy: | | |
| Odpisy pozemků, budov a zařízení a nehmotných aktiv | 808,056 | 834,981 |
| Zisk z prodeje pozemků, budov, zařízení a nehmotných aktiv | 115,858 | 20,118 |
| Ostatní finanční výnosy a náklady - netto | 64,482 | 18,742 |
| Ztráty ze snížení hodnoty majetku určeného k prodeji, pozemků, budov, zařízení a pohledávek | (59,972) | (109,706) |
| Ostatní nepeněžní transakce | 43,798 | 49,343 |
| Daň z příjmu náklady / (výnosy) | 137,099 | 60,617 |
| Změna stavu: | | |
| - pohledávek z obchodního styku a ostatních oběžných aktiv | (2,071,789) | (1,104,082) |
| - zásob | (626,411) | (,68,750) |
| - obchodních a jiných závazků a výdajů příštích období | (1,451,313) | (2,764,278) |
| - rezerv | 143,440 | (47,083) |
| Zaplacené úroky | (9,291) | (35,404) |
| Zaplacená daň z příjmu | (46,159) | (25,838) |
| Cistý peněžní tok z provozní činnosti | (2,488,598) | (2,862,279) |
| Investiční činnost: | | |
| Příjmy z prodeje pozemků, budov, zařízení a nehmotných aktiv | 162,346 | 245,941 |
| Přijaté úroky | 11,846 | 1,741 |
| Změny v poskytnutých úvěrech | 7,218 | (19,271) |
| Pořízení pozemků, budov, zařízení a nehmotných aktiv | (1,492,297) | (648,107) |
| Pořízení krátkodobých finančních aktiv | (280,537) | (199,477) |
| Pořízení dalšího podílu ve společnostech pod rozhodujícím vlivem | (460) | -- |
| Cistý peněžní tok z investiční činnosti | (1,591,884) | (619,173) |
| Finanční činnost: | | |
| Změny dlouhodobých úvěrů a jiných zdrojů financování | 1,337,486 | 3,316,741 |
| Splátky leasingů | (3,005) | 5,357 |
| Zaplacené dividendy | (1,088) | 519 |
| Cistý peněžní tok z finanční činnosti | 1,333,393 | 3,310,865 |
| Cisté snížení peněz a peněžních ekvivalentů | (2,747,089) | (170,587) |
| Peníze a peněžní ekvivalenty na začátku období | 4,741,831 | 1185,721 |
| Peníze a peněžní ekvivalenty ke konci období | 1,994,742 | 1,015,134 |

Nedílnou součástí konsolidované účetní závěrky je příloha na stranách 5 až 33.

Obsah

| | | |
|-----|---|----|
| 1. | Charakteristika mateřské společnosti a složení konsolidačního celku | 6 |
| 2. | Zásadní účetní postupy používané skupinou | 8 |
| 3. | Výnosy | 10 |
| 4. | Vykazování podle obchodních segmentů | 10 |
| 5. | Provozní náklady a výnosy | 12 |
| 6. | Finanční náklady a výnosy | 13 |
| 7. | Daň z příjmů | 14 |
| 8. | Zisk na akcii | 14 |
| 9. | Pozemky, budovy a zařízení | 15 |
| 10. | Nehmotný majetek | 16 |
| 11. | Investice do nemovitostí | 18 |
| 12. | Ostatní finanční investice | 18 |
| 13. | Dlouhodobé pohledávky | 18 |
| 14. | Odložené daňové pohledávky a závazky | 19 |
| 15. | Zásoby | 19 |
| 16. | Pohledávky z obchodních vztahů a ostatní pohledávky | 19 |
| 17. | Krátkodobá finanční aktiva | 20 |
| 18. | Peníze a peněžní ekvivalenty | 21 |
| 19. | Základní kapitál | 21 |
| 20. | Rezervní fond | 22 |
| 21. | Nerozdělený zisk a dividendy | 22 |
| 22. | Úvěry a jiné zdroje financování | 22 |
| 23. | Rezervy | 23 |
| 24. | Ostatní dlouhodobé závazky | 24 |
| 25. | Závazky z obchodních vztahů, jiné závazky a výdaje příštích období | 24 |
| 26. | Krátkodobé finanční závazky | 25 |
| 27. | Finanční instrumenty | 25 |
| 28. | Operativní leasing | 28 |
| 29. | Záruky a jiné podmíněné závazky nevykázané v rozvaze | 29 |
| 30. | Informace o spřízněných osobách | 32 |
| 31. | Významné události po datu účetní závěrky | 33 |

1. CHARAKTERISTIKA MATEŘSKÉ SPOLEČNOSTI A SLOŽENÍ KONSOLIDAČNÍHO CELKU*Založení a vznik mateřské společnosti*

UNIPETROL, a.s. („Společnost“) je akciová společnost, která byla založena Fondem národního majetku České republiky zakladatelskou listinou ze dne 27. prosince 1994 a vznikla dne 17. února 1995 zápisem do obchodního rejstříku u Krajského obchodního soudu v Praze. Společnost je kótována a registrována na Burze cenných papírů Praha.

Sídlo společnosti

UNIPETROL, a.s.
Na Pankráci 127
140 00 Praha 4
Česká republika

Hlavní aktivity

Společnost působí jako holdingová společnost zastřešující a spravující skupinu společností. Hlavními aktivitami společností konsolidačního celku (dále v textu uváděný jako „Skupina“) jsou zpracování ropy a ropných produktů, výroba komoditních petrochemických produktů, polotovarů pro průmyslová hnojiva, polymerních materiálů, minerálních mazacích olejů, plastických maziv, parafinů, tuků a vazelin. Dále se společnosti zabývají distribucí pohonných hmot a provozováním čerpacích stanic.

Mimo uvedené hlavní činnosti se společnosti Skupiny zabývají činnostmi, které svou povahou vycházejí ze zabezpečování nebo realizace hlavních výrobních činností: výroba, rozvod a prodej tepla a elektrické energie, provozování dráhy a drážní dopravy, leasingové služby, poradenské služby v oblasti výzkumu a vývoje, ochrana životního prostředí, poradenské služby v oblasti hardwaru a softwaru, služby v oblasti správy sítí a databank, pronájem bytů a ostatní služby.

Vlastníci společnosti

Akcionáři společnosti k 31. březnu 2011 jsou:

| | |
|---|------|
| POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S.A. | 63 % |
| Investiční fondy a ostatní drobní akcionáři | 37 % |

Statutární a dozorčí orgány

Členové představenstva a dozorčí rady UNIPETROL, a.s. k 31. březnu 2011 byli následující:

| | Pozice | Jméno |
|-----------------------|-------------------|-----------------------------|
| Představenstvo | Předseda | Piotr Chelminski |
| | Místopředseda | Marek Serafin |
| | Člen | Mariusz Kędra |
| | Člen | Martin Durčák |
| | Člen | Ivan Ottis |
| | Člen | Artur Paździor |
| Dozorčí rada | Předseda | Dariusz Jacek Krawiec |
| | Místopředseda | Ivan Kočárník |
| | Místopředseda | Slawomir Robert Jedrzejczyk |
| | Člen | Piotr Kearney |
| | Člen | Zdeněk Černý |
| | Člen | Krystian Pater |
| | Člen | Rafał Sekula |
| | Člen | Andrzej Jerzy Kozłowski |
| Člen | Bogdan Dzudzewicz | |

1. CHARAKTERISTIKA MATEŘSKÉ SPOLEČNOSTI A SLOŽENÍ KONSOLIDAČNÍHO CELKU (POKRAČOVÁNÍ)

Následující tabulka uvádí společnosti pod rozhodujícím a podstatným vlivem a společné podniky, které tvoří skupinu UNIPETROL, a.s. a podíl Společnosti na jejich základním kapitálu držený buď přímo, nebo nepřímo prostřednictvím dceřiných společností a rozdělení dceřinných společností do provozních segmentů (informace k 31. březnu 2011).

| Obchodní firma a sídlo společnosti | Podíl mateřské společnosti na základním kapitálu | Podíl dceřiných společností na základním kapitálu | Provozní segment |
|--|--|---|------------------------------------|
| Mateřská společnost | | | |
| UNIPETROL, a.s. Na Pankráci 127, 140 00 Praha 4, Česká republika | | | Ostatní |
| Plně konsolidované společnosti | | | |
| BENZINA, s.r.o. Na Pankráci 127, 140 00 Praha 4, Česká republika | 100.00 % | -- | Maloobchod |
| PARAMO, a.s. Přerovská 560, 530 06 Pardubice, Česká republika | 100.00 % | -- | Rafinerie |
| UNIPETROL TRADE a.s. v likvidaci Na Pankráci 127, 140 00 Praha 4, Česká republika | 100.00 % | -- | Petrochemie |
| UNIPETROL RPA, s.r.o. Litvínov – Záluží 1, 436 70 Litvínov, Česká republika | 100.00 % | -- | Rafinerie, Petrochemie, Ostatní |
| UNIPETROL SERVICES, s.r.o. Litvínov - Záluží 1, 436 70 Litvínov, Česká republika | 100.00 % | -- | Ostatní |
| UNIPETROL DOPRAVA s.r.o. Litvínov – Růžodol č.p. 4, 436 70 Litvínov, Česká republika | 0.12 % | 99.88 % | Rafinerie |
| Chemapol (Schweiz) AG (v likvidaci) Leimenstrasse 21, 4003 Basel, Švýcarsko | -- | 100.00 % | Petrochemie |
| UNIPETROL Deutschland GmbH Paul Ehrlich Str. 1/B, 63225 Langen/Hessen, Německo | 0.10 % | 99.90 % | Petrochemie |
| PETROTRANS, s.r.o. Střelnická 2221, 182 00 Praha 8, Česká republika | 0.63% | 99.37% | Maloobchod |
| UNIPETROL SLOVENSKO s.r.o. Panónská cesta 7, 850 00 Bratislava, Slovenská republika | 13.04% | 86.96% | Rafinerie |
| POLYMER INSTITUTE BRNO, s.r.o. Tkalcovská 36/2, 656 49 Brno, Česká Republika | -- | 100.00% | Petrochemie |
| Paramo Oil s.r.o. Přerovská 506, 530 06 Pardubice, Česká republika | -- | 100.00% | Rafinerie |
| Paramo Asfalt s.r.o. Přerovská 506, 530 06 Pardubice, Česká republika | -- | 100.00% | Rafinerie |
| Konsolidované společné podniky | | | |
| ČESKÁ RAFINÉRSKÁ, a.s. Záluží 2, 436 70 Litvínov, Česká republika | 51.22% | -- | Rafinerie |
| Butadien Kralupy a.s. O. Wichterleho 810, 278 01 Kralupy nad Vltavou, Česká republika | 51.00% | -- | Petrochemie |

V souladu se společenskou smlouvou a stanovami je k rozhodování ve veškerých závažných záležitostech společnosti ČESKÁ RAFINÉRSKÁ, a.s. nutná nejméně 67.5 % většina všech hlasů.

1. CHARAKTERISTIKA MATEŘSKÉ SPOLEČNOSTI A SLOŽENÍ KONSOLIDAČNÍHO CELKU (POKRAČOVÁNÍ)

Změny ve struktuře Skupiny

1. června 2010 společnost CHEMAPOL (SCHWEIZ) AG a 1. ledna 2011 UNIPETROL TRADE a.s. vstoupila do likvidace, na základě procesu restrukturalizace skupiny UNIPETROL TRADE. Očekávaný konec likvidace je v roce 2011.

Dne 17. února 2011 PARAMO a.s. koupila 2 společnosti: Paramo Oil s.r.o. a Paramo Asphalt s.r.o., které byly zahrnuty do konsolidačního celku společnosti UNIPETROL. K 31. březnu 2011 tyto subjekty nevykazovaly žádné provozní činnosti.

Na základě rozhodnutí managementu UNIPETROL, a.s. byla společnost POLYMER INSTITUTE BRNO, s.r.o. zahrnuta do konsolidačního celku od 1. ledna 2011. Údaje prezentované za rok 2010 uvedené v konsolidované účetní závěrce nebyly upraveny z důvodu nízké významnosti dopadu.

Vlastnické podíly a rozdělení do provozních segmentů k 31. prosinci 2010 byly stejné, jako je prezentováno v tabulce výše.

2. ZÁSADNÍ ÚČETNÍ POSTUPY POUŽÍVANÉ SKUPINOU

A Prohlášení o shodě a účetní postupy

Tato konsolidovaná účetní závěrka byla sestavena v souladu s Mezinárodními standardy finančního výkaznictví (IFRS) IAS 34 Mezitímní účetní výkaznictví. Neobsahuje veškeré informace vyžadované pro úplnou roční účetní závěrku a měla by být proto čtena společně s konsolidovanou účetní závěrkou Skupiny pro rok končící 31. prosincem 2010.

Skupina použila během přípravy těchto mezitímních finančních výkazů stejné účetní postupy a metody výpočtu, jaké byly aplikovány v jejich konsolidovaných finančních výkazech pro rok končící 31. prosincem 2010.

Tato konsolidovaná účetní závěrka byla sestavena v souladu s Mezinárodními standardy finančního výkaznictví (International Financial Reporting Standards, IFRS) a interpretacemi přijatými Radou pro mezinárodní účetní standardy (International Accounting Standards Board, IASB) schválenými k použití v rámci Evropské unie.

Zveřejněny byly nové standardy, dodatky a interpretace současných standardů, kterými je Skupina povinna se řídit pro účetní období započatá 1. lednem 2011 nebo později, které ovšem Skupina předčasně neaplikovala.

Společnost přijme změny po jejich chválení ze strany Evropské komise v souladu s datem nabytí jejich účinnosti. Změny v IFRS, které vstoupily v platnost od 1. ledna 2011 nebo později, nemají žádný vliv na stávající a dříve prezentované finanční výsledky a vlastní kapitál. Možný dopad změn na budoucí nekonsolidované účetní závěrky je analyzován.

2. ZÁSADNÍ ÚČETNÍ POSTUPY POUŽÍVANÉ SKUPINOU (POKRAČOVÁNÍ)**Změna ve vykazování emisí CO2 povolenek**

V této zkrácené konsolidované účetní závěrce Společnosti, za období končící 31. březnem 2011, Skupina vykazuje CO2 emisní povolenky bezplatně poskytnuté jako nehmotná aktiva a výnosy příštích období v reálné hodnotě povolenek na emise CO2 k datu jejich přijetí v konsolidovaném výkazu o finanční pozici. Skupina zaúčtovala rezervu na odhadované emise CO2 ve vykazovaném období.

V konsolidovaném výkazu o úplném výsledku je výše nákladů z titulu tvorby rezervy kompenzována se zúčtováním výnosů příštích období k přidělených CO2 emisním povolenkám.

Změna ve vykazování nemá materiální dopad na konsolidovaný výkaz o úplném výsledku za období končící 31. března 2010 z důvodu prodeje CO2 emisních povolenek v roce 2009.

Podle managementu Skupiny, výše uvedené změny zajistí lepší prezentaci dopadů těchto aktivit.

B Pravidla pro sestavení účetní závěrky

Konsolidovaná účetní závěrka Společnosti za období končící 31. března 2011 zahrnuje Společnost a její dceřiné společnosti (spolu nazývány Skupina) a investice Skupiny do společných podniků.

Účetní závěrka byla sestavena na základě historických cen kromě následujících aktiv a závazků, jež jsou vykazovány v reálných hodnotách: finanční deriváty, finanční nástroje držené k obchodování, realizovatelné finanční nástroje, finanční nástroje oceňované reálnou hodnotou prostřednictvím výkazu zisku a ztráty a investice do nemovitostí.

Dlouhodobý majetek určený k prodeji je oceněn buď v účetní hodnotě, nebo v reálné hodnotě snížené o náklady na dokončení prodeje, podle toho, která je nižší.

Při přípravě účetní závěrky v souladu s IFRS provádí vedení společnosti odhady a určuje předpoklady, které k datu účetní závěrky mají vliv na aplikaci účetních postupů a na vykazovanou výši aktiv a závazků, výnosů a nákladů. Tyto odhady a předpoklady jsou založeny na bázi historických zkušeností a různých dalších faktorů, které jsou považovány za přiměřené za podmínek, při nichž se odhady účetních hodnot aktiv a závazků provádí v situaci, kdy nejsou zcela evidentní z jiných zdrojů. Skutečné výsledky se od odhadů mohou lišit.

V případě významných rozhodnutí zakládá vedení Společnosti své odhady na názorech nezávislých odborníků.

Odhady a předpoklady jsou průběžně revidovány. Opravy účetních odhadů jsou zohledněny v období, ve kterém jsou odhady revidovány, pokud se tato revize týká pouze tohoto období nebo v období revize a budoucích období, pokud tato revize ovlivňuje současné i budoucí období.

Při přípravě konsolidované účetní závěrky byly důležité úsudky ze strany vedení společnosti při aplikaci účetních postupů společnosti a klíčových zdrojů pro odhad nejistoty stejné jako u konsolidované účetní závěrky pro rok končící 31. prosincem 2010.

2. ZÁSADNÍ ÚČETNÍ POSTUPY POUŽÍVANÉ SKUPINOU (POKRAČOVÁNÍ)

C Funkční a prezentační měna

Tato konsolidovaná účetní závěrka je prezentována v českých korunách (Kč), které jsou současně funkční měnou Skupiny. Všechny finanční informace prezentované v Kč byly zaokrouhleny na celé tisíce.

3. VÝNOSY

V následující tabulce je uvedena analýza výnosů Skupiny:

| | 31/03/2011 | 31/03/2010 |
|--|-------------------|-------------------|
| Hrubé výnosy z prodeje hotových výrobků | 25,379,530 | 20,318,357 |
| Mínus: spotřební daň | (5,714,164) | (4,862,169) |
| Hrubé výnosy z prodeje zboží a materiálu | 2,144,095 | 1,291,440 |
| Mínus: spotřební daň | (21,390) | (19,787) |
| Čisté výnosy z prodeje vlastních výrobků, zboží a materiálu | 21,788,071 | 16,727,841 |
| Výnosy ze služeb | 1,299,756 | 1,311,107 |
| Celkové výnosy | 23,087,827 | 18,038,948 |

4. VYKAZOVÁNÍ PODLE OBCHODNÍCH SEGMENTŮ

Výnosy a provozní hospodářský výsledek

| Období končící 31/03/2011 | Rafinerie | Maloobchod | Petrochemie | Ostatní | Eliminace | Celkem |
|--------------------------------------|------------------|-----------------|------------------|-----------------|-------------|------------------|
| Celkové externí výnosy | 12,133,295 | 2,130,652 | 8,812,120 | 11,760 | -- | 23,087,827 |
| Výnosy v rámci segmentů | 5,083,726 | 54,678 | 324,720 | 158,730 | (5,621,854) | -- |
| Celkové segmentové výnosy | 17,217,021 | 2,185,330 | 9,136,840 | 170,490 | (5,621,854) | 23,087,827 |
| Provozní hospodářský výsledek | 88,813 | 71,654 | 384,704 | 25,506 | -- | 570,677 |
| Čisté finanční výnosy | | | | | | 30,086 |
| Zisk před zdaněním | | | | | | 600,763 |
| Daň z příjmů | | | | | | (137,099) |
| Zisk za období | | | | | | 463,664 |
| Odpisy a amortizace | (257,933) | (93,872) | (434,494) | (21,757) | -- | (808,056) |

| Období končící 31/03/2010 | Rafinerie | Maloobchod | Petrochemie | Ostatní | Eliminace | Celkem |
|--------------------------------------|------------------|-----------------|------------------|-----------------|-------------|------------------|
| Celkové externí výnosy | 9,027,711 | 1,698,277 | 7,254,072 | 58,888 | -- | 18,038,948 |
| Výnosy v rámci segmentů | 4,295,576 | 74,231 | 343,863 | 137,584 | (4,851,254) | -- |
| Celkové segmentové výnosy | 13,323,287 | 1,772,508 | 7,597,935 | 196,472 | (4,851,254) | 18,038,948 |
| Provozní hospodářský výsledek | 279,139 | 130,830 | 96,973 | 9,957 | -- | 516,899 |
| Čisté finanční náklady | | | | | | (147,220) |
| Zisk před zdaněním | | | | | | 369,679 |
| Daň z příjmů | | | | | | (60,617) |
| Zisk za období | | | | | | 309,062 |
| Odpisy a amortizace | (274,738) | (90,470) | (449,832) | (19,940) | -- | (834,980) |

Aktiva a pasiva

| 31/03/2011 | Rafinerie | Maloobchod | Petrochemie | Ostatní | Eliminace | Celkem |
|-------------------------------------|----------------|---------------|----------------|------------|-------------|-------------------|
| Segmentová aktiva | 26,575,075 | 6,766,194 | 27,672,616 | 2,061,894 | (1,205,745) | 61,870,034 |
| Nepřítážená korporátní aktiva | | | | | | 1,473,356 |
| Aktiva celkem | | | | | | 63,343,390 |
| Přírůstky dlouhodobých aktiv | 127,982 | 22,478 | 130,236 | 853 | -- | 281,549 |
| Segmentové pasiva | 12,347,146 | 1,548,322 | 5,430,838 | 283,642 | (1,205,745) | 18,404,203 |
| Nepřítážená korporátní pasiva | | | | | | 5,735,874 |
| Pasiva celkem | | | | | | 24,140,077 |

4. VYKAZOVÁNÍ PODLE OBCHODNÍCH SEGMENTŮ (POKRAČOVÁNÍ)

| 31/12/2010 | Rafinerie | Maloobchod | Petrochemie | Ostatní | Eliminace | Celkem |
|-------------------------------------|----------------|----------------|------------------|---------------|-------------|-------------------|
| Segmentová aktiva | 26,156,910 | 6,676,068 | 24,132,333 | 4,857,607 | (1,337,018) | 60,485,900 |
| Nepřítřazená korporátní aktiva | | | | | | 984,898 |
| Aktiva celkem | | | | | | 61,470,798 |
| Přírůstky dlouhodobých aktiv | 310,214 | 265,254 | 1,008,944 | 72,611 | -- | 1,657,023 |
| Segmentové pasiva | 14,398,414 | 1,460,277 | 3,736,472 | 319,310 | (1,337,018) | 18,577,455 |
| Nepřítřazená korporátní pasiva | | | | | | 4,093,635 |
| Pasiva celkem | | | | | | 22,671,090 |

Přírůstky dlouhodobých aktiv zahrnují pořízení dlouhodobého hmotného majetku (bod 9) a nehmotného majetku (bod 10).

Tvorba a rozpuštění opravných položek

| 31/03/2011 | Rafinérská výroba | Maloobchod | Petrochemická výroba | Ostatní | Celkem |
|------------------------------|-------------------|------------|----------------------|---------|----------|
| Tvorba opravných položek | (19,443) | (520) | (1,631) | (505) | (22,099) |
| Rozpuštění opravných položek | 11,132 | 2,219 | 9,795 | 351 | 23,497 |

| 31/03/2010 | Rafinérská výroba | Maloobchod | Petrochemická výroba | Ostatní | Celkem |
|------------------------------|-------------------|------------|----------------------|---------|----------|
| Tvorba opravných položek | (61,988) | (7,000) | (19,362) | (178) | (88,528) |
| Rozpuštění opravných položek | 8,706 | 26,380 | 3,643 | 10 | 38,739 |

Geografické informace

| | Výnosy | | Aktiva celkem | |
|-----------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | 31/03/2011 | 31/03/2010 | 31/03/2011 | 31/12/2010 |
| Česká republika | 16,052,703 | 12,776,413 | 61,921,297 | 60,146,183 |
| Německo | 2,412,409 | 1,842,934 | 206,323 | 167,406 |
| Polsko | 538,490 | 392,899 | -- | -- |
| Slovensko | 1,553,587 | 1,103,620 | 1,194,125 | 1,134,220 |
| Ostatní země | 2,530,638 | 1,923,082 | 21,645 | 22,989 |
| Celkem | 23,087,827 | 18,038,948 | 63,343,390 | 61,470,798 |

Žádná jiná země s výjimkou České republiky nepředstavuje více než 10 % konsolidovaných výnosů či aktiv. U výnosů se vychází ze země, kde sídlí odběratel. U celkových aktiv se vychází ze země, kde jsou umístěna aktiva.

Hlavní zákazníci

Skupina nemá odběratele, vůči kterému realizovala výnosy přesahující 10 % z celkových tržeb v jednotlivých provozních segmentech.

4. VYKAZOVÁNÍ PODLE OBCHODNÍCH SEGMENTŮ (POKRAČOVÁNÍ)

Výnosy z hlavních produktů a služeb

Analýza externích výnosů Skupiny z hlavních produktů a služeb je následující:

| Externí výnosy z hlavních produktů a služeb | 31/03/2011 | 31/03/2010 |
|---|-------------------|-------------------|
| Rafinerie | 12,133,294 | 9,027,711 |
| Dísel | 6,346,227 | 4,415,880 |
| Benzín | 2,583,633 | 1,918,554 |
| Asfalt | 250,813 | 220,368 |
| Maziva | 187,870 | 170,841 |
| Ostatní rafinérské produkty | 1,872,312 | 1,427,417 |
| Služby | 892,439 | 874,651 |
| Maloobchod | 2,130,652 | 1,698,277 |
| Rafinérské produkty | 2,054,328 | 1,626,319 |
| Služby | 76,324 | 71,958 |
| Petrochemie | 8,812,121 | 7,254,072 |
| Ethylen | 1,150,035 | 847,512 |
| Benzen | 1,280,302 | 955,200 |
| Močovina | 340,173 | 236,605 |
| Ammonia | 240,139 | 226,412 |
| C4 frakce | 306,371 | 533,258 |
| Polyethylen (HDPE) | 1,927,838 | 1,617,518 |
| Polypropylen | 1,770,123 | 1,565,830 |
| Ostatní petrochemické produkty | 1,476,253 | 919,218 |
| Služby | 320,887 | 352,519 |
| Ostatní | 11,760 | 58,888 |
| Celkem | 23,087,827 | 18,038,948 |

5. PROVOZNÍ NÁKLADY A VÝNOSY

Následující tabulka obsahuje nejvýznamnější typy provozních nákladů analyzovaných dle druhu a kategorie provozních výnosů.

| 31/03/2011 | Náklady na prodej | Odbytové náklady | Správní náklady | Ostatní provozní výnosy / (náklady) | Celkem |
|--|---------------------|------------------|------------------|-------------------------------------|---------------------|
| Spotřeba materiálu | (16,570,550) | (75,980) | (4,932) | -- | (16,651,462) |
| Náklady na prodané zboží a materiál | (1,979,320) | -- | -- | -- | (1,979,320) |
| Spotřeba energie | (495,806) | (1,640) | (1,500) | -- | (498,946) |
| Opravy a údržba | (242,953) | (5,271) | (5,077) | -- | (253,301) |
| Ostatní služby | (1,331,785) | (233,827) | (46,670) | -- | (1,612,282) |
| Personální náklady | (389,241) | (60,618) | (171,024) | -- | (620,883) |
| Odpisy | -- | -- | -- | -- | -- |
| -vlastní majetek | (621,847) | (102,299) | (8,225) | -- | (732,371) |
| -najatý majetek | (18,407) | (3,215) | -- | -- | (21,622) |
| Amortizace | (30,158) | (13,116) | (10,789) | -- | (54,063) |
| Snížení hodnoty nehmotných aktiv a pozemků, budov a zařízení – (tvorba) / rozpuštění | -- | -- | -- | 4,334 | 4,334 |
| Opravná položka k zásobám – rozpuštění / (tvorba) | (6,872) | -- | -- | -- | (6,872) |
| Snížení hodnoty pohledávek – rozpuštění / (tvorba) | -- | -- | -- | 3,936 | 3,936 |
| Náklady na výzkum | (1,685) | (6) | (241) | -- | (1,932) |
| Náklady spojené s investicemi do nemovitostí | -- | -- | -- | (328) | (328) |
| Nevypověditelný operativní leasing | (7,777) | -- | (4,511) | -- | (12,288) |
| Zisk / (ztráta) z vyřazení pozemků, budov a zařízení a nehmotných aktiv | -- | -- | -- | 181 | 181 |
| Rozpuštění / (Tvorba) rezerv | -- | -- | -- | (34,168) | (34,168) |
| Pojištění | (29,720) | (1,610) | (20,948) | -- | (52,278) |
| Tvorba rezerv na spotřebu CO2 emisních povolenek | (267,095) | -- | -- | -- | (267,095) |
| Zúčtování přidělu CO2 emisních povolenek | 257,511 | -- | -- | 89,580 | 347,091 |
| Daně a poplatky | (4,338) | (114) | (3,888) | -- | (8,340) |
| Ostatní náklady | (60,428) | (8,764) | (7,803) | (3,558) | (80,553) |
| Ostatní výnosy | -- | -- | -- | 15,412 | 15,412 |
| Provozní náklady | (21,800,471) | (506,460) | (285,608) | 75,389 | (22,517,150) |
| Výnosy | | | | | 23,087,827 |
| Provozní hospodářský výsledek | | | | | 570,677 |

5. PROVOZNÍ NÁKLADY A VÝNOSY (POKRAČOVÁNÍ)

| 31/03/2010 | Náklady na prodej | Odbytové náklady | Správní náklady | Ostatní provozní výnosy / (náklady) | Celkem |
|--|---------------------|------------------|------------------|-------------------------------------|---------------------|
| Spotřeba materiálu | (12,652,293) | (38,346) | (3,066) | -- | (12,693,705) |
| Náklady na prodané zboží a materiál | (1,124,533) | -- | -- | -- | (1,124,533) |
| Spotřeba energie | (424,379) | (501) | (1,733) | -- | (426,613) |
| Opravy a údržba | (239,559) | (6,311) | (2,363) | -- | (248,233) |
| Ostatní služby | (1,157,379) | (214,754) | (56,020) | -- | (1,428,153) |
| Personální náklady | (400,806) | (52,849) | (177,077) | -- | (630,732) |
| Odpisy | | | | | |
| -vlastní majetek | (648,958) | (98,701) | (6,674) | -- | (754,333) |
| -najatý majetek | (23,787) | (5,778) | (134) | -- | (29,699) |
| Amortizace | (35,819) | (3,414) | (11,716) | -- | (50,949) |
| Snížení hodnoty nehmotných aktiv a pozemků, budov a zařízení – (tvorba) / rozpuštění | -- | -- | -- | 22,905 | 22,905 |
| Opravná položka k zásobám – rozpuštění / (tvorba) | (44,684) | -- | -- | -- | (44,684) |
| Snížení hodnoty pohledávek – rozpuštění / (tvorba) | -- | -- | -- | (28,010) | (28,010) |
| Náklady na výzkum | (4,145) | (1,569) | -- | -- | (5,714) |
| Náklady spojené s investicemi do nemovitostí | -- | -- | -- | (325) | (325) |
| Nevypověditelný operativní leasing | (8,096) | -- | (4,360) | -- | (12,456) |
| Zisk / (ztráta) z vyřazení pozemků, budov a zařízení a nehmotných aktiv | -- | -- | -- | 3,141 | 3,141 |
| Rozpuštění / (Tvorba) rezerv | -- | -- | -- | 27,350 | 27,350 |
| Pojištění | (37,141) | (1,480) | (24,717) | -- | (63,338) |
| Daně a poplatky | (3,379) | (110) | (2,484) | -- | (5,973) |
| Ostatní náklady | (23,490) | (7,508) | (9,930) | (4,677) | (45,605) |
| Ostatní výnosy | -- | -- | -- | 17,610 | 17,610 |
| Provozní náklady celkem | (16,828,447) | (431,321) | (300,274) | 37,994 | (17,522,049) |
| Výnosy | | | | | 18,038,948 |
| Provozní hospodářský výsledek | | | | | 516,899 |

6. FINANČNÍ NÁKLADY A VÝNOSY

| | 31/03/2011 | 31/03/2010 |
|--|------------------|------------------|
| Finanční výnosy | | |
| Úrokové výnosy: | | |
| - vklady u bank | 3,714 | 2,699 |
| - ostatní úvěry a pohledávky | 15,410 | 11,138 |
| Celkem úrokové výnosy | 19,124 | 13,837 |
| Čisté kurzové zisky | 300,055 | -- |
| Čistý zisk z derivátů | -- | 80,451 |
| Ostatní finanční výnosy | 1,045 | 3,056 |
| Finanční výnosy celkem | 320,224 | 97,344 |
| Finanční náklady | | |
| Úrokové náklady: | | |
| - bankovní úvěry a jiné zdroje financování | (63,933) | (72,358) |
| - finanční nájem | (139) | (64) |
| - ostatní | (175) | (110) |
| Úrokové náklady celkem | (64,247) | (72,531) |
| Kurzové ztráty | -- | (152,251) |
| Čistá ztráta z derivátů | (220,855) | -- |
| Ostatní finanční náklady | (5,036) | (19,782) |
| Finanční náklady celkem | (290,138) | (244,564) |
| Čisté finanční výnosy (náklady) | 30,086 | (147,220) |

7. DAŇ Z PŘÍJMŮ

| | 31/03/2011 | 31/03/2010 |
|---|------------------|-----------------|
| Splatná daň – Česká republika | (23,046) | (22,207) |
| Splatná daň – ostatní země | (7,653) | (5,225) |
| Odložená daň | (106,400) | (33,185) |
| Daň z příjmů - (náklad) / výnos | (137,099) | (60,617) |
| Odložená daň vykázaná v ostatním úplném zisku | 14,949 | -- |
| Daň z příjmu - celkem | (122,150) | (60,617) |

Tuzemská daň z příjmů byla vypočtena v souladu s daňovými předpisy České republiky na základě odhadu zdanitelného zisku za účetní období s použitím sazby 19 % v letech 2011 a 2010. Odložená daň byla vypočtena s použitím sazeb schválených pro rok 2011 a pro další roky, tj. 19 %. U ostatních jurisdikcí se při výpočtu daně vychází ze sazeb převažujících v příslušné jurisdikci.

8. ZISK NA AKCII*Základní zisk na akcii*

| | 31/03/2011 | 31/03/2010 |
|---|-------------|-------------|
| Zisk / (ztráta) za účetní období náležející akcionářům mateřské společnosti (v tis. Kč) | 463,664 | 309,062 |
| Vážený průměr počtu akcií | 181,334,764 | 181,334,764 |
| Zisk / (ztráta) na akcii (v Kč) | 2.56 | 1.70 |

Zředěný zisk na akcii

Zředěný zisk na akcii je stejný jako základní zisk na akcii.

9. POZEMKY, BUDOVY A ZAŘÍZENÍ

| | Pozemky | Budovy a stavby | Stroje a zařízení | Vozidla a ostatní | Pořízení majetku | Celkem |
|-------------------------------------|------------------|-------------------|-------------------|-------------------|------------------|-------------------|
| Pořizovací cena | | | | | | |
| Stav k 01/01/2010 | 1,237,995 | 23,286,612 | 36,779,867 | 3,128,745 | 3,207,419 | 67,640,638 |
| Přirůstky | -- | 19,378 | 64,385 | 28,405 | 1,375,014 | 1,487,182 |
| Úbytky | (5,312) | (93,976) | (379,318) | (213,863) | (5,668) | (698,137) |
| Přeúčtování | 32,634 | 839,291 | 2,201,258 | 119,688 | (3,276,477) | (83,606) |
| Ostatní | -- | (181) | (24,062) | 956 | (17) | (23,304) |
| Kurzové rozdíly | -- | 2,184 | (46) | (392) | -- | 1,746 |
| Stav k 31/12/2010 | 1,265,317 | 24,053,308 | 38,642,084 | 3,063,539 | 1,300,271 | 68,324,519 |
| Přirůstky | -- | -- | 4,706 | 43,241 | 219,111 | 267,058 |
| Úbytky | (893) | (6,523) | (19,547) | (42,681) | -- | (69,644) |
| Přeúčtování | 1,472 | 173,507 | 430,264 | 131 | (605,374) | -- |
| Zařazení společnosti do konsolidace | 11,829 | 48,605 | 189,471 | 7,116 | -- | 257,021 |
| Ostatní | -- | -- | (4,058) | -- | (943) | (5,001) |
| Kurzové rozdíly | -- | (980) | (8) | (222) | -- | (1,210) |
| Stav k 31/03/2011 | 1,277,725 | 24,267,917 | 39,242,912 | 3,071,124 | 913,065 | 68,772,743 |
| Odpisy | | | | | | |
| Stav k 01/01/2010 | -- | 8,276,125 | 21,428,125 | 1,799,725 | -- | 31,503,975 |
| Odpisy za období | -- | 594,226 | 2,375,966 | 306,604 | -- | 3,276,796 |
| Úbytky | -- | (66,508) | (372,649) | (183,841) | -- | (622,998) |
| Ostatní | -- | 65 | (99) | 820 | -- | 786 |
| Kurzové rozdíly | -- | -- | (45) | (343) | -- | (388) |
| Stav k 31/12/2010 | -- | 8,803,908 | 23,431,298 | 1,922,965 | -- | 34,158,171 |
| Odpisy za období | -- | 152,337 | 532,543 | 69,113 | -- | 753,993 |
| Úbytky | -- | (169) | (19,548) | (42,212) | -- | (61,929) |
| Zařazení společnosti do konsolidace | -- | 32,898 | 165,816 | 4,902 | -- | 203,616 |
| Kurzové rozdíly | -- | -- | (8) | (172) | -- | (180) |
| Stav k 31/03/2011 | -- | 8,988,974 | 24,110,101 | 1,954,596 | -- | 35,053,671 |
| Snížení hodnoty | | | | | | |
| Stav k 01/01/2010 | 40,724 | 186,289 | 90,104 | 6,873 | 1,034 | 325,024 |
| Ztráty ze snížení hodnoty | -- | 22,637 | 42,634 | 116 | 20,552 | 85,939 |
| Zrušení ztráty ze snížení hodnoty | (2,100) | (61,150) | (84,022) | (6,353) | -- | (153,625) |
| Stav k 31/12/2010 | 38,624 | 147,776 | 48,716 | 636 | 21,586 | 257,338 |
| Ztráty ze snížení hodnoty | -- | -- | -- | 266 | -- | 266 |
| Zrušení ztráty ze snížení hodnoty | -- | (3,247) | (1,296) | (57) | -- | (4,600) |
| Stav k 31/03/2011 | 38,624 | 144,529 | 47,420 | 845 | 21,586 | 253,004 |
| Účetní hodnota k 01/01/2010 | 1,197,271 | 14,824,198 | 15,261,638 | 1,322,147 | 3,206,385 | 35,811,639 |
| Účetní hodnota k 31/12/2010 | 1,226,693 | 15,101,624 | 15,162,070 | 1,139,938 | 1,278,685 | 33,909,010 |
| Účetní hodnota k 31/03/2011 | 1,239,101 | 15,134,414 | 15,085,391 | 1,115,683 | 891,479 | 33,466,068 |

Podle Standardu IAS 23 Skupina kapitalizuje úrokové náklady, které jsou přímo přiřaditelné k akvizici, pořízení odpovídajícího aktiva jako součást jeho pořizovací ceny. Úrokové náklady v období končícím 31. březnem 2011 nebyly kapitalizovány (31. prosince 2010 2,780 tis. Kč).

Účetní hodnota pozemků, budov a zařízení zahrnují výrobní technologie je ve výši 339,995 tis Kč (361,513 tis k 31. prosinci 2010) a vozidla ve výši 148,906 tis Kč (155,845 tis k 31. prosinci 2010) pořízené na základě finančního leasingu k 31. březnu 2011.

Opravné položky uvedené v pozemcích, budovách a zařízeních se rovnají částce, o kterou účetní hodnota aktiva převyšuje jejich zpětně získané částky. Tvorba a rozpuštění opravné položky pozemků, budov a zařízení jsou vykázány v ostatních provozních činnostech. V období končícím 31. březnem 2011 Skupina nevytvořila významné opravné položky. V roce 2010 byla nejvýznamnější opravná položka vytvořena v souvislosti s odstavením teplárny T200 (28,400 tisíc Kč) a v souvislosti se zastavením investičních projektů (20,552 tisíc Kč).

9. POZEMKY, BUDOVY A ZAŘÍZENÍ (POKRAČOVÁNÍ)

Majetek zatížený zástavním právem

Čerpací stanice, budovy, strojní zařízení a pozemky Skupiny jsou zastaveny jako zajištění následujících bankovních úvěrů.

| Banka – věřitel | Zastavený majetek | Požizovací cena zastaveného majetku | Nesplacená část zajišťovaného úvěru |
|----------------------------|-------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|
| ČSOB | Budovy | -- | -- |
| Celkem k 31/03/2011 | | -- | -- |

| Banka – věřitel | Zastavený majetek | Požizovací cena zastaveného majetku | Nesplacená část zajišťovaného úvěru |
|----------------------------|-------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|
| ČSOB | Budovy | 1,709,900 | 12,017 |
| Celkem k 31/12/2010 | | 1,709,900 | 12,017 |

10. NEHMOTNÝ MAJETEK

| | Software | Licence, patenty a ochranné známky | Goodwill | Nedokončená aktiva | CO2 emisní povolenky | Ostatní nehmotná aktiva | Celkem |
|-------------------------------------|----------------|------------------------------------|---------------|--------------------|----------------------|-------------------------|------------------|
| Požizovací cena | | | | | | | |
| Stav k 01/01/2010 | 827,446 | 1,959,461 | 51,595 | 207,991 | -- | 444,253 | 3,490,746 |
| Odpisy za období | 10,046 | 289 | -- | 157,714 | 1,521,675 | 1,793 | 1,691,517 |
| Úbytky | (96,642) | (17,472) | -- | -- | (1,711,559) | (620) | (1,826,293) |
| Reklasifikace | 158,347 | 108,012 | -- | (265,247) | -- | 82,382 | 83,494 |
| Ostatní | 32,247 | (16) | -- | (3,180) | 403,723 | (27,445) | 405,329 |
| Kurzové rozdíly | (40) | -- | -- | -- | -- | -- | (40) |
| Stav k 31/12/2010 | 931,404 | 2,050,274 | 51,595 | 97,278 | 213,839 | 500,363 | 3,844,753 |
| Odpisy za období | -- | -- | -- | 14,491 | 897,365 | -- | 911,856 |
| Úbytky | (46) | -- | -- | -- | (144,736) | (537) | (145,319) |
| Reklasifikace | 465 | 22,277 | -- | (43,960) | -- | 21,218 | -- |
| Zařazení společnosti do konsolidace | 7,409 | -- | -- | -- | -- | -- | 7,409 |
| Ostatní | -- | -- | -- | (319) | 1,311,026 | -- | 1,310,707 |
| Kurzové rozdíly | (16) | (1) | -- | -- | -- | -- | (17) |
| Stav k 31/03/2011 | 939,216 | 2,072,550 | 51,595 | 67,490 | 2,277,494 | 521,044 | 5,929,389 |
| Amortizace | | | | | | | |
| Stav k 01/01/2010 | 758,528 | 771,705 | -- | -- | -- | 292,329 | 1,822,562 |
| Odpisy za období | 50,582 | 105,156 | -- | -- | -- | 63,005 | 218,743 |
| Úbytky | (96,642) | (13,918) | -- | -- | -- | (365) | (110,925) |
| Ostatní | 26,963 | (12) | -- | -- | -- | (21,500) | 5,451 |
| Kurzové rozdíly | (26) | -- | -- | -- | -- | -- | (26) |
| Stav k 31/12/2010 | 739,405 | 862,931 | -- | -- | -- | 333,469 | 1,935,805 |
| Odpisy za období | 13,943 | 23,015 | -- | -- | -- | 17,105 | 54,063 |
| Úbytky | (46) | -- | -- | -- | -- | (537) | (583) |
| Zařazení společnosti do konsolidace | 5,923 | -- | -- | -- | -- | -- | 5,923 |
| Kurzové rozdíly | (11) | -- | -- | -- | -- | -- | (11) |
| Stav k 31/03/2011 | 759,214 | 885,946 | -- | -- | -- | 350,037 | 1,995,197 |
| Snížení hodnoty | | | | | | | |
| Stav k 01/01/2010 | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- |
| Stav k 31/12/2010 | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- |
| Stav k 31/03/2011 | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- |
| Účetní hodnota k 01/01/2010 | 68,918 | 1,187,756 | 51,595 | 207,991 | -- | 151,924 | 1,668,184 |
| Účetní hodnota k 31/12/2010 | 191,999 | 1,187,343 | 51,595 | 97,278 | 213,839 | 166,894 | 1,908,948 |
| Účetní hodnota k 31/03/2011 | 180,002 | 1,186,604 | 51,595 | 67,490 | 2,277,494 | 171,007 | 3,934,192 |

10. NEHMOTNÝ MAJETEK (POKRAČOVÁNÍ)

Tvorba a rozpuštění opravných položek k nehmotnému majetku je vykázána v ostatních provozních výnosech a nákladech.

Licence, patenty a ochranné známky zahrnují především zakoupené licence související s výrobou plastů (vysokohustotní polyetylén – HDPE a polypropylén) v zůstatkové hodnotě 1,057,774 tis. Kč k 31. březnu 2011 (1,076,871 tis. Kč k 31. prosinci 2010) a licenci na krakovací proces v zůstatkové hodnotě 5,297 tis. Kč k 31. březnu 2011 (5,778 tis. Kč k 31. prosinci 2010). Ostatní nehmotný majetek k 31. březnu 2010 zahrnuje náklady na vývoj ve výši 151,822 (145,105 tis. Kč k 31. prosinci 2010).

CO2 emisní povolenky

V roce 2008 Skupina obdržela povolenky na emise oxidu uhličitého dle Národního alokačního plánu na roky 2008 – 2012. Celkový počet emisních povolenek přidělených skupině na období 2008 – 2012 byl 18,819,992 tuny.

Informace o emisních povolenkách za vykazované období:

| | hodnota | tuny |
|--|------------------|------------------|
| Emisní povolenky k 31. prosinci 2010 | 213,839 | 656,071 |
| Emisní povolenky přidělené na rok 2011 | 1,366,108 | 3,775,436 |
| Vypořádání emisních povolenek za předešlá období | (55,082) | (170,490) |
| Emisní povolenky nakoupené v roce 2011 | 897,365 | 2,670,878 |
| Prodeje emisních povolenek v roce 2010 | (144,736) | (400,000) |
| Odhadovaný stav povolenek k 31. březnu 2011 | 2,277,494 | 6,531,895 |

Dne 18. února 2011 Skupina obdržela CO2 emisní povolenky ve výši 3,775,436 tun. V tento den byla tržní hodnota jedné CO2 povolenky 14.86 EUR.

Emisní povolenky obdržené a prodané během roku 2011 jsou uvedeny v konsolidovaném výkazu o finančních tocích v rámci investiční činnosti v pořízení pozemků, budov, zařízení a nehmotných aktiv a v příjmech z prodeje pozemků, budov, zařízení a nehmotných aktiv.

Goodwill

Goodwill prezentovaný Skupinou činí 51,595 tis. Kč k 31. březnu 2011 (31. prosince 2010: 51,595 tis. Kč) a vznikl zakoupením 0.221 % podílu na základním kapitálu společnosti ČESKÁ RAFINÉRSKÁ, a.s. během roku končícího 31. prosincem 2007.

K 31. března 2011 Skupina vyhodnotila ekonomickou hodnotu zaúčtovaného goodwillu podle požadavku Standardu IAS 36. Podle této analýzy není nutné snižovat jeho hodnotu opravnou položkou.

11. INVESTICE DO NEMOVITOSTÍ

Investice do nemovitostí k 31. březnu 2011 zahrnovaly pozemky vlastněné Skupinou a pronajímané třetím stranám. Změny zaznamenané během období končícího 31. březnem 2011 jsou uvedeny v následující tabulce:

| | 31/03/2011 | 31/12/2010 |
|---|----------------|----------------|
| Investice do nemovitostí na začátku období | 162,190 | 162,627 |
| Nákupy | -- | 112 |
| Prodeje | -- | (549) |
| Celkový stav ke konci období | 162,190 | 162,190 |

Příjem z pronájmu za období tří měsíců končících 31. března 2011 činil 5,252 tis. Kč (za období tří měsíců končících 31. března 2010: 5,174 tis. Kč). Provozní náklady, související s investicemi do nemovitostí, jsou ve výši 328 tis. Kč za období tří měsíců končících 31. března 2011 (za období tří měsíců končících 31. března 2010: 325 tis. Kč).

Budoucí příjmy z pronájmu jsou následující:

| | Do 1 roku | Od 1 do 5 let |
|----------------------------------|-----------|---------------|
| Celkem budoucí příjmy z pronájmu | 21,008 | 84,032 |

V závislosti na charakteristice investic do nemovitostí byla jejich hodnota určena nezávislým znalcem na základě srovnávací metody. Tato metoda předpokládá, že hodnota investice je shodná s tržní hodnotou shodného majetku

12. OSTATNÍ FINANČNÍ INVESTICE

Skupina má k 31. březnu 2011 kapitálové investice v hodnotě 87,237 tis Kč (k 31. prosinci 2010 192,425 tis. Kč) představující podíly ve společnostech, které nemají kótovanou tržní cenu. Protože jejich reálná hodnota nemůže být spolehlivě stanovena, jsou vykazovány v pořizovací ceně.

13. DLOUHODOBÉ POHLEDÁVKY

Skupina poskytla půjčku společnosti ČESKÁ RAFINÉRSKÁ, a.s. ve výši 167,118 tis. Kč (31. prosinec 2010: 174,952 tis. Kč) na rekonstrukci výrobní jednotky. Část pohledávky ve výši 85,600 tis. Kč byla vyloučena jako vnitroskupinová transakce. Půjčka je splatná v roce 2016 a je úročena sazbou 1M PRIBOR zvýšenou o přírážku. Krátkodobá část půjčky ve výši 15,286 tis. Kč je vykázána v ostatních pohledávkách. Skupina dále vykazuje dlouhodobé pohledávky z titulu hotovostních garancí provozovatelům čerpacích stanic ve výši 16,566 tis. Kč a zálohy na pořízení dlouhodobého majetku ve výši 36,733 tis. Kč. Podle názoru managementu účetní hodnota pohledávek odráží jejich reálnou hodnotu.

14. ODLOŽENÉ DAŇOVÉ POHLEDÁVKY A ZÁVAZKY

Odložené daně z příjmů vycházejí z budoucích daňových výhod a výdajů souvisejících s rozdíly mezi daňovým základem aktiv a závazků a hodnotami vykazovanými v účetní závěrce. Výpočet odložené daně z příjmů byl proveden s použitím sazby, jejíž platnost se očekává v obdobích, kdy je konkrétní pohledávka uplatněna nebo závazek vyrovnán (tj. 19 % v roce 2011 a dále).

Změna stavu čisté odložené daně Skupiny za rok byla následující:

| | 2011 |
|---|--------------------|
| K 1. lednu | (1,710,493) |
| Odložená daň účtovaná do výkazu o úplném výsledku | (106,400) |
| Kurzové rozdíly | (1,609) |
| Daň účtovaná do ostatního úplného výsledku | 14,949 |
| K 31. březnu | (1,803,553) |

15. ZÁSoby

| | 31/03/2011 | 31/12/2010 |
|--------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Materiál | 3,855,746 | 3,422,109 |
| Opravná položka k materiálu | (53,119) | (57,957) |
| Nedokončená výroba | 1,597,874 | 1,444,554 |
| Opravná položka k nedokončené výrobě | (2,203) | (2,570) |
| Hotové výrobky | 3,349,125 | 3,571,204 |
| Opravná položka k hotovým výrobkům | (11,926) | (16,815) |
| Zboží k prodeji | 738,435 | 464,998 |
| Opravná položka ke zboží | (16,962) | (4,347) |
| Náhradní díly | 1,665,819 | 1,638,240 |
| Opravná položka k náhradním dílům | (265,640) | (265,901) |
| Zásoby celkem | 10,857,149 | 10,193,515 |

Změny v opravných položkách k zásobám činí 6,872 tis. Kč a jsou zahrnuty v odbytových nákladech (v roce 2010 to bylo 43,009 tis. Kč), viz. bod 5.

16. POHLEDÁVKY Z OBCHODNÍCH VZTAHŮ A OSTATNÍ POHLEDÁVKY

| | 31/03/2011 | 31/12/2010 |
|--|-------------------|-------------------|
| Pohledávky z obchodních vztahů | 12,164,533 | 9,945,746 |
| Pohledávky ze spotřební daně | 153,743 | 347,537 |
| Daně, cla a pohledávky na sociálním zabezpečení | 5,171 | 17,603 |
| Ostatní pohledávky | 159,469 | 101,839 |
| Brutto hodnota pohledávek z obch. vztahů a ostatních pohledávek | 12,482,916 | 10,412,725 |
| Ztráty ze snížení hodnoty | (908,947) | (925,095) |
| Pohledávky netto celkem | 11,573,969 | 9,487,630 |

Obchodní pohledávky primárně vycházejí z tržeb za prodej produktů a zboží. Vedení společnosti se domnívá, že účetní hodnota pohledávek z obchodních vztahů odpovídá jejich reálné hodnotě. Průměrná splatnost pohledávek z obchodních vztahů je 37 dní. Pohledávky z obchodních vztahů nejsou úročeny první 3 dny po splatnosti. Poté se účtuje úrok s použitím dvoutýdenní aktuální sazby REPO nebo šestiměsíční aktuální sazby EURIBOR.

16. POHLEDÁVKY Z OBCHODNÍCH VZTAHŮ A OSTATNÍ POHLEDÁVKY (POKRAČOVÁNÍ)

Míra úvěrového a měnového rizika pro Skupinu, související s obchodními a jinými pohledávkami jsou uvedeny v bodě 27 a podrobné informace o pohledávkách za spřízněnými stranami jsou uvedeny v bodě 30.

Změny v opravných položkách

| | 31/03/2011 | 31/12/2010 |
|-------------------------------------|----------------|----------------|
| Stav na začátku období | 925,095 | 916,972 |
| Tvorba | 5,017 | 124,970 |
| Zařazení společnosti do konsolidace | 628 | -- |
| Využití | (9,703) | (7,987) |
| Snížení | (8,953) | (99,799) |
| Kurzové rozdíly | (3,137) | (9,061) |
| Stav ke konci období | 908,947 | 925,095 |

Při určování návratnosti pohledávky z obchodních vztahů Skupina zohledňuje jakékoliv změny v kreditní kvalitě dlužníka od data poskytnutí obchodního úvěru do data vykázání. Koncentrace úvěrového rizika je omezena v důsledku velkého počtu odběratelů, mezi kterými neexistují vzájemné vazby. Vedení tudíž nepovažuje za nutné vytváření dalších opravných položek k úvěrovému riziku přesahujících opravné položky.

17. KRÁTKODOBÁ FINANČNÍ AKTIVA

| | 31/03/2011 | 31/12/2010 |
|--------------------------------------|----------------|----------------|
| Úvěry | 506,535 | 533,435 |
| Finanční deriváty | 77,196 | 6,907 |
| Finanční aktiva držena do splatnosti | 280,537 | -- |
| Celkem | 864,268 | 540,342 |

Úvěry

Skupina poskytla krátkodobé úvěry spřízněným společnostem. Účetní hodnota úvěru k 31. březnu 2011 dosáhla výše 506,535 tis. Kč (k 31. prosinci 2010: 533,435 tis. Kč). Úroková sazba byla stanovena na základě odpovídající mezibankovní sazby a reálná hodnota úvěru odpovídá jeho účetní hodnotě k 31. březnu 2011. Úvěr v hodnotě 500,035 tis. Kč byl poskytnut spřízněné společnosti ze skupiny PKN ORLEN a je plně zajištěn.

Finanční instrumenty v reálné hodnotě účtované do výkazu zisku a ztráty

Transakce s finančními deriváty podléhají procesům řízení rizika. Skupina je vystavena měnovému riziku především v důsledku nákup ropy v USD a prodej výrobků v EUR. Je politikou Skupiny omezovat tato rizika uzavíráním různých zajišťovacích instrumentů.

Skupina analyzuje riziko vznikající z rozdílů cen při nákupu ropy a prodeji produktů a redukuje je pomocí komoditních swapů.

Skupina je vystavena cenovému riziku komodit, vyplývajících z nepříznivých změn cen surovin, především ropy. Vedení společnosti řeší tato rizika u dodávek v rámci řízení rizika tržních cen a dodavatelů.

Skupina průběžně monitoruje objem emisních povolenek přidělených v rámci národního alokačního plánu a plánované emise CO₂. V případě potřeby pokrytí nedostatek nebo využití přebytek přidělených povolenek jsou realizovány transakce na volném trhu povolenek.

17. KRÁTKODOBÁ FINANČNÍ AKTIVA (POKRAČOVÁNÍ)

Následující tabulka uvádí seznam smluv a hodnotu podkladových jistin a reálné hodnoty finančních derivátů v členění dle typu kontraktu a účinnosti zajištění. Částka kontraktu či podkladové jistiny představuje hodnotu obchodu k rozvahovému dni, nikoliv hodnotu rizika. Reálná hodnota finančních derivátů je stanovena na základě tržních cen a standardních oceňovacích modelů.

| | Částka kontraktu nebo podkladové jistiny | | Reálná hodnota derivátů | |
|--|--|--------------|-------------------------|--------------|
| | 31/03/2011 | 31/12/2010 | 31/03/2011 | 31/12/2010 |
| Non-delivery forwardy / prodej EUR | 80,600 T EUR | 36,640 T USD | 38,725 | 3,441 |
| Non-delivery forwardy / prodej USD | 30,000 T USD | 17,760 T USD | 38,471 | 3,260 |
| Forwardy USD/EUR | -- | 17,000 T USD | -- | 206 |
| Finanční deriváty celkem - aktiva | | | 77,196 | 6,907 |

Datum vypořádání výše uvedených finančních instrumentů je nejdéle 15. prosinec 2011. Všechny transakce jsou vykázány jako krátkodobá aktiva. Skupina vlastní deriváty, které slouží jako zajišťovací nástroje, v souladu se strategií řízení rizika Skupiny. Změny reálné hodnoty derivátů, které splňují podmínky pro zajišťovací účetnictví, jsou vykázány ve výkazu o úplném výsledku. Změny reálné hodnoty derivátů, které nesplňují podmínky pro zajišťovací účetnictví, jsou zahrnuty do portfolia derivátů k obchodování a jsou vykázány do zisku a ztráty.

Finanční deriváty – finanční výsledek

| | 31/03/2011 | | | | 31/12/2010 | | |
|--------------------------|-----------------|------------------|-------------------------------------|----------------------|-----------------|------------------|----------------------|
| | Finanční výnosy | Finanční náklady | Vykázáno v ostatním úplném výsledku | Čistý zisk/ (ztráta) | Finanční výnosy | Finanční náklady | Čistý zisk/ (ztráta) |
| Swapy emisních povolenek | -- | -- | -- | -- | -- | 95,527 | (95,527) |
| Měnový swap | -- | 17,422 | -- | (17,422) | 3,624 | -- | 3,624 |
| Komoditní swap | -- | -- | -- | -- | -- | 15,487 | (15,487) |
| Non-delivery forwardy | -- | -- | (78,679) | (78,679) | -- | -- | -- |
| Forward | -- | 203,433 | -- | (203,433) | 7,730 | -- | 7,730 |
| Celkem | | 220,855 | (78,679) | (299,534) | 11,354 | 111,014 | (99,660) |

Finanční aktiva držaná do splatnosti

Následující tabulka informuje o nákupu depozitních směnec v roce 2011 a 2010:

| Protistrana | Měna | Datum splatnosti | 31/03/2011 | 31/12/2010 |
|---------------|------|------------------|----------------|------------|
| ČEZ, a.s. | CZK | 26/04/2011 | 153,081 | -- |
| ČEZ, a.s. | CZK | 20/05/2011 | 127,457 | -- |
| Celkem | | | 280,538 | -- |

18. PENÍZE A PENĚŽNÍ EKVIVALENTY

| | 31/03/2011 | 31/12/2010 |
|--|------------------|------------------|
| Peníze v pokladně a na bankovních účtech | 1,559,247 | 4,598,611 |
| Krátkodobé vklady u bank | 435,495 | 143,220 |
| Peníze a peněžní ekvivalenty celkem | 1,994,742 | 4,741,831 |

Krátkodobé vklady u bank představují vklady se splatností do tří měsíců nebo kratší. Účetní hodnota těchto aktiv odpovídá jejich reálné hodnotě. Výběry z bankovního účtu Skupiny vedeného u Komerční banky, a.s. musí být schváleny Odborem životního prostředí Okresního úřadu Ústí nad Labem. Zůstatek je 51,843 tis. Kč (31. prosince 2009: 51,743 tis. Kč).

19. ZÁKLADNÍ KAPITÁL

Základní kapitál mateřské společnosti byl k 31. březnu 2011 18,133,476 tis. Kč (2010: 18,133,476 tis. Kč). To představuje 181,334,764 ks (2010: 181,334,764 ks) kmenových akcií, každá v nominální hodnotě 100 Kč. Všechny vydané akcie byly řádně splaceny a mají stejná hlasovací práva. Akcie Společnosti jsou kótovány na Burze cenných papírů Praha.

20. REZERVNÍ FOND

V souladu s českým Obchodním zákoníkem jsou akciové společnosti povinny zřídit rezervní fond pro krytí možných budoucích ztrát či jiných událostí. Příspěvky musí tvořit nejméně 20 % zisku z prvního období, ve kterém je zisk tvořen, a 5 % za každé následující období, dokud nebude fond tvořit alespoň 20 % základního kapitálu. Stav rezervního fondu k 31. březnu 2011 činí 2,462,398 tis. Kč (31. prosince 2010: 2,452,698 tis. Kč)

21. NEROZDĚLENÝ ZISK A DIVIDENDY**Dividendy**

V souladu s českými právními předpisy mohou být dividendy vyplaceny z nekonsolidovaného zisku mateřské společnosti.

Řádná Valná hromada společnosti UNIPETROL, a.s. konaná dne 28. června 2010 rozhodla o rozdělení zisku za rok 2009, který činil 261,864 tisíc Kč. Ve shodě se článkem 26 (1) Stanov společnosti bylo rozhodnuto následovně: 13,093 tisíc Kč bylo přiděleno do rezervního fondu a 248,771 tisíc Kč na účet nerozděleného zisku z předešlých let.

Rozhodnutí o rozdělení zisku za rok 2010 bude učiněno na valné hromadě, která se bude konat v červnu 2011.

22. ÚVĚRY A JINÉ ZDROJE FINANCOVÁNÍ

Tento bod poskytuje informace o smluvních podmínkách v zájmu Skupiny – úvěrů a půjček, které jsou oceněny v zůstatkové hodnotě.

| | 31/03/2011 | 31/12/2010 |
|--|------------------|------------------|
| Dlouhodobé půjčky a úvěry | | |
| Nezajištěné vydané dluhopisy | 2,000,000 | 2,000,000 |
| Finanční leasing | 11,383 | 13,357 |
| Dlouhodobé půjčky a úvěry celkem | 2,011,383 | 2,013,357 |
| Krátkodobé půjčky a úvěry | | |
| Krátkodobá část nezajištěných vydaných dluhopisů | 157,660 | 102,634 |
| Nezajištěné bankovní úvěry | 1,438,919 | 86,748 |
| Krátkodobá část zajištěných bankovních úvěrů | -- | 12,017 |
| Krátkodobá část finančního leasingu | 10,991 | 11,055 |
| Krátkodobé půjčky a úvěry celkem | 1,607,570 | 212,454 |

Nezajištěné vydané dluhopisy

V roce 1998 Společnost emitovala 2,000 dluhopisů v celkové nominální hodnotě 2,000,000 tis. Kč. Dluhopisy jsou splatné za 15 let od data emise v nominální hodnotě 2,000,000 tis. Kč. Úroková sazba je 0 % p.a. v prvních dvou letech a 12.53% p.a. v následujících letech. Efektivní úroková sazba je 9.82 %. Úrok je splatný ročně. Úrokový náklad je stanoven pomocí metody efektivní úrokové sazby. Celková účetní hodnota vydaných dluhopisů je 2,157,660 tis. Kč (2010: 2,102,634 tis. Kč). Část závazku splatná do 12 měsíců je vykazovaná v krátkodobých závazcích. Při běžné tržní úrokové sazbě, založené na analýze současných tržních podmínek, je reálná hodnota celkového závazku vzniklého z vydání dluhopisů 2,531,114 tis. Kč (2010: 2,518,730 tis. Kč). Časově rozlišený úrok, který bude splacen do 31. prosince 2011, je vykazován v krátkodobých úvěrech a půjčkách v hodnotě 157,660 tis. Kč (2010: 102,634 tis. Kč).

Zajištěné bankovní úvěry

Skupina splatila bankovní úvěr, který byl zajištěn zástavou hmotného majetku.

22. ÚVĚRY A JINÉ ZDROJE FINANCOVÁNÍ (POKRAČOVÁNÍ)

Analýza bankovních úvěrů

| | USD | EUR | CZK | Celkem |
|--|----------------|----------------|----------------|------------------|
| Stav k 1. lednu 2011 | 36,327 | 31,366 | 31,072 | 98,765 |
| Přijaté půjčky | 386,161 | 105,541 | 1,427,480 | 1,919,182 |
| Časově rozlišené úroky k rozvahovému dni | -- | 17 | -- | 17 |
| Splátky | (36,323) | (11,238) | (531,065) | (578,626) |
| Splátky časově rozlišených úroků | -- | (61) | (25) | (86) |
| Kurzové rozdíly | -- | (333) | -- | (333) |
| Stav k 31. březnu 2011 | 386,165 | 125,292 | 927,462 | 1,438,919 |

Krátkodobé bankovní úvěry se řídí běžnými úvěrovými podmínkami a jejich účetní hodnota v podstatě odpovídá jejich reálné hodnotě. Průměrná efektivní úroková sazba k 31. březnu 2011 činila 1.80 % (k 31. prosinci 2010: 1,79 %).

Finanční leasing

| | Minimální leasingové splátky | | Současná hodnota minimálních leasingových splátek | |
|---|------------------------------|---------------|---|---------------|
| | 31/03/2011 | 31/12/2010 | 31/03/2011 | 31/12/2010 |
| Částky z finančního leasingu splatné: | | | | |
| Do 1 roku | 11,599 | 12,093 | 10,991 | 11,055 |
| Od 1 roku do 5 let | 12,244 | 14,191 | 11,383 | 13,357 |
| Mínus: budoucí finanční náklady | (1,469) | (1,872) | -- | -- |
| Současná hodnota závazků z leasingu | 22,374 | 24,412 | 22,374 | 24,412 |
| Mínus: částka splatná do 12 měsíců | | | (10,991) | (11,055) |
| Částka splatná za více než 12 měsíců | | | 11,383 | 13,357 |

Politikou Skupiny je pořizovat určitá zařízení a vybavení formou finančního leasingu. Průměrná doba trvání leasingu je 3-4 roky. Za období končící 31. březnem 2011 činila průměrná efektivní výpůjční sazba 2.86 %. Úroková sazba je fixně stanovena na počátku leasingu. Veškeré leasingy jsou na bázi pevných splátek a nejsou sjednány žádné podmíněné splátky. Reálná hodnota závazků Skupiny z finančního leasingu v podstatě odpovídá jejich účetní hodnotě. Všechny tyto závazky jsou denominovány v českých korunách.

23. REZERVY

| Dlouhodobé rezervy | 31/12/2010 | Zařazení společností do konsolidace | Navýšení rezerv | Použití rezerv | Rozpouštění rezerv | Kurzové rozdíly | 31/03/2011 |
|---|----------------|-------------------------------------|-----------------|----------------|--------------------|-----------------|----------------|
| Rezerva na ekologické škody a rekultivaci | 315,995 | -- | 3,097 | (18) | -- | -- | 319,074 |
| Rezerva na soudní spory | 24,769 | -- | -- | -- | -- | -- | 24,769 |
| Rezerva na zaměstnanecké požitky | 30,049 | -- | 1,466 | -- | (734) | -- | 30,781 |
| Ostatní rezervy | 21,976 | -- | -- | -- | -- | -- | 21,976 |
| Celkem | 392,789 | -- | 4,563 | (18) | (734) | -- | 396,600 |

| Krátkodobé rezervy | 31/12/2010 | Zařazení společností do konsolidace | Navýšení rezerv | Použití rezerv | Rozpouštění rezerv | Kurzové rozdíly | 31/03/2011 |
|---------------------------------|------------------|-------------------------------------|-----------------|-----------------|--------------------|-----------------|------------------|
| Rezerva na soudní spory | 135,036 | -- | 1,450 | -- | (1,024) | -- | 135,462 |
| Rezerva na CO2 emisní povolenky | 1,082,904 | -- | 280,121 | (55,082) | -- | -- | 1,307,943 |
| Ostatní rezervy | 83,751 | 5,000 | 34,000 | (10,350) | (259) | (12) | 112,130 |
| Celkem | 1,301,691 | 5,000 | 315,571 | (65,432) | (1,283) | (12) | 1,555,535 |

Rezerva na rekultivaci je tvořena v důsledku zákonné povinnosti rekultivovat skládku poléťavého popílku po ukončení jeho užívání. Předpokládá se, že tato skutečnost nastane po roce 2043. Rezerva činí 308,763 tis. Kč k 31. březnu 2011 (2010: 305,684 tis. Kč).

23. REZERVY (POKRAČOVÁNÍ)

Rezerva na náhradu škody pro Lesy České republiky činila 8,500 tis. Kč k 31. březnu 2011 (8,500 tis. Kč k 31. prosinci 2010).

Rezerva na právní spory se vytváří na očekávané budoucí náklady na soudní spory, v nichž Skupina vystupuje jako žalovaná strana. Skupina vytvořila v minulých obdobích rezervu na pokutu ve výši 98,000 tis. Kč uloženou Úřadem pro ochranu hospodářské soutěže za porušení Zákona o ochraně hospodářské soutěže. Skupina v roce 2011 přerušila tvorbu rezervy na úroky. Nominální hodnota rezervy na úroky činí 33,021 tis. Kč k 31.12.2010. Rezerva na potencionální soudní spory – Aversen Enterprise Limited v částce 6,000 tis. Kč (k 31. prosinci 2010: 6,000 tis. Kč) a Air Products v částce 9,871 tis. Kč k 31. březnu 2011 (k 31. prosinci 2010: 9,871 tis. Kč).

Rezervy na ostatní možné budoucí závazky Skupiny k 31. březnu 2011 činí 134,106 tis. Kč, což zahrnuje rezervu na demontáž a likvidaci nevyužívaného majetku ve výši 56,472 tis. Kč. Rezerva v souvislosti s plánovanou odstávkou teplárny T200 v částce 26,799 tis. Kč k 31. březnu 2011 (k 31. prosinci 2010: 37,110 tis. Kč). Skupina vytvořila rezervu na obchodní rizika v souvislosti se smluvní pokutou od společnosti ČEZ v částce 32,000 tis. Kč k 31. březnu 2011.

Rezervy na CO2 emisní povolenky jsou tvořeny na základě odhadované emise CO2 v reportovaném období.

24. OSTATNÍ DLOUHODOBÉ ZÁVAZKY

| | 31/03/2011 | 31/12/2010 |
|---|----------------|----------------|
| Výnosy příštích období z titulu vládních dotací | 37,794 | 41,237 |
| Závazky vůči obchodním partnerům | 89,091 | 91,191 |
| Ostatní závazky | 15,084 | 14,395 |
| Celkem | 141,969 | 146,823 |

Skupina vykazuje časové rozlišení vládního grantu, který Skupina získala od německého Ministerstva pro ochranu životního prostředí a bezpečnost reaktorů na realizaci pilotního ekologického projektu zaměřeného na omezení přeshraničního znečištění životního prostředí v souvislosti s rekonstrukcí a odsířením elektrárny T 700. Částka grantu se zúčtovává po dobu životnosti majetku, který je z grantu financován.

Všechny ostatní dlouhodobé závazky jsou denominovány v českých korunách.

25. ZÁVAZKY Z OBCHODNÍCH VZTAHŮ, JINÉ ZÁVAZKY A VÝDAJE PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ

| | 31/03/2011 | 31/12/2010 |
|--|-------------------|-------------------|
| Závazky z obchodních vztahů | 9,617,320 | 10,544,655 |
| Závazky ze spotřební daň | 3,786,446 | 4,152,280 |
| Závazky z daně z přidané hodnoty | 1,014,072 | 892,918 |
| Výnosy příštích období v souvislosti s CO2 povolenkami | 1,005,992 | -- |
| Ostatní daně, cla a závazky ze sociálního zabezpečení | 77,963 | 115,458 |
| Závazky z titulu pořízení pozemků, budov a zařízení | 105,900 | 428,476 |
| Mzdy a platy | 350,022 | 346,540 |
| Výdaje příštích období | 136,094 | 105,105 |
| Zálohy | 86,241 | 79,340 |
| Závazky z dividend | 28,923 | 30,012 |
| Ostatní závazky | 110,794 | 47,017 |
| Celkem | 16,319,767 | 16,741,801 |

Vedení je toho názoru, že účetní hodnota závazků z obchodních vztahů, jiných závazků a výdajů příštích období v podstatě odpovídá jejich reálné hodnotě.

26. KRÁTKODOBÉ FINANČNÍ ZÁVAZKY

Finanční deriváty – závazky

V následující tabulce jsou uvedeny typy smluv, hodnotu podkladových částek a reálnou hodnotu finančních derivátů. Částka kontraktu či podkladové jistiny představuje hodnotu obchodu k rozvahovému dni, nikoliv hodnotu rizika. Reálná hodnota finančních derivátů je stanovena na základě tržních cen a standardních oceňovacích modelů.

| | Částka kontraktu nebo podkladové jistiny | | Reálná hodnota derivátů | |
|---|--|---------------|-------------------------|---------------|
| | 31/03/2011 | 31/12/2010 | 31/03/2011 | 31/12/2010 |
| Non-delivery forwardy / nákup USD | 98,075 T USD | 49,490 T USD | 95,246 | 11,325 |
| Forwardy USD/EUR | 166,000 T USD | 104,000 T USD | 73,804 | 16,031 |
| Forwardy USD/CZK | 98,000 T USD | 116,900 T USD | 23,621 | 29,092 |
| Non-delivery forwardy / prodej EUR | 121,200 T EUR | 72,800 T USD | 22,159 | 23,828 |
| Forwardy USD/EUR | 60,000 T USD | -- | 13,385 | -- |
| Finanční deriváty celkem - závazky | | | 228,215 | 80,276 |

Datum vypořádání výše uvedených finančních instrumentů je nejdéle 15. prosinec 2011. Všechny transakce jsou vykázány jako krátkodobé závazky.

Detailní informace o dopadu transakcí s finančními deriváty do výkazu úplného výsledku je uveden v bodě 17.

27. FINANČNÍ INSTRUMENTY

Řízení struktury kapitálu

Skupina řídí svůj kapitál tak, aby zajistila časově neomezené trvání všech společností ve Skupině a zároveň maximalizovala výnos akcionářů pomocí optimalizace rovnováhy cizího a vlastního kapitálu.

Kapitálová struktura Skupiny se skládá z dluhu zahrnujícího půjčky uvedené v bodě 22, peněz a peněžních ekvivalentů a vlastního kapitálu, který náleží vlastníků kapitálu mateřské společnosti a skládá se ze základního kapitálu, rezerv a nerozděleného zisku jak je uvedeno v bodech 19 a 21.

K datu účetní závěrky byl čistý poměr dluhu a vlastního kapitálu následující:

| | 31/03/2011 | 31/12/2010 |
|--|--------------------|------------------|
| Dluh (i) | (3,618,953) | (2,225,811) |
| Peníze a peněžní ekvivalenty | 1,994,742 | 4,741,831 |
| Čistý dluh | (1,624,211) | 2,516,020 |
| Vlastní kapitál celkem | (39,203,313) | (38,799,708) |
| Minus: částky akumulované ve vlastním kapitálu vztahující se k zajištění | 63,730 | -- |
| Upravený vlastní kapitál (ii) | (39,139,583) | (38,799,708) |
| Čistý podíl dluhu na upraveném vlastním kapitálu v % | 4.15 | (6.48) |

(i) Dluh je definován jako dlouhodobé a krátkodobé půjčky

(ii) Vlastní kapitál zahrnuje všechny kapitál a rezervy Skupiny, s výjimkou zajišťovací rezervy

Cíle řízení rizik

Cíle skupiny k řízení rizik a politiky jsou shodné s těmi, které byly zveřejněny v konsolidované účetní závěrce za rok končící 31. prosince 2010. Treasury oddělení Skupiny poskytuje služby podnikům ve Skupině, koordinuje přístup na domácí a mezinárodní finanční trhy, monitoruje a řídí níže popsána rizika vztahující se ke společnostem Skupiny pomocí interních zpráv, které analyzují rizika podle jejich stupně a závažnosti. Tato rizika zahrnují tržní riziko (včetně měnového rizika, úrokového rizika a dalších tržních rizik), úvěrové riziko a riziko likvidity.

Skupina usiluje o minimalizaci dopadů těchto rizik pomocí využití přirozeného zajištění a derivátových finančních nástrojů pro zajištění rizik. Použití finančních derivátů se řídí směrnicemi Skupiny, které jsou schváleny představenstvem Společnosti a obsahují písemná pravidla týkající se měnového rizika, úvěrového rizika, použití finančních derivátů a nederivátových finančních nástrojů a umístění disponibilních peněžních prostředků.

27. FINANČNÍ INSTRUMENTY (POKRAČOVÁNÍ)

Dodržení předpisů a limitů rizik je pravidelně kontrolováno interními auditory. Skupina neuzavírá smlouvy týkající se finančních nástrojů pro spekulativní účely, včetně derivátových finančních nástrojů, a ani s nimi neobchoduje.

Řízení kreditního rizika

Skupina je vystavena kreditnímu riziku zejména z titulu pohledávek z obchodních vztahů. Částky vykázané v rozvaze jsou sníženy o ztráty ze snížení hodnoty stanovené vedením Skupiny na základě předchozích zkušeností a hodnocení úvěrové bonity klienta.

Skupina nemá významnou koncentraci úvěrového rizika, její angažovanost je rozprostřena na velký počet protistran a odběratelů.

Úvěrové riziko představuje riziko, že protistrana poruší smluvní závazky, což bude mít za následek finanční ztrátu Skupiny. Skupina uplatňuje strategii obchodování pouze s úvěruschopnými stranami a tam kde je to vhodné si zajišťuje dostatečnou záruku za účelem snížení rizika finanční ztráty z porušení smlouvy. Informaci o úvěruschopnosti dodávají nezávislé ratingové agentury, a pokud není informace dostupná, použije Skupina k hodnocení svých hlavních klientů jiné veřejně dostupné informace a své vlastní obchodní záznamy.

Vystavení riziku a úvěrové hodnocení protistran jsou neustále monitorovány a celková hodnota transakcí se rozdělí mezi schválené protistrany. Vystavení riziku se reguluje pomocí limitů protistran, které prověřuje a schvaluje vedení. Před akceptací nového zákazníka Skupina používá vlastní nebo externí kreditní hodnotící systém ke zhodnocení potenciální kreditní kvality a definuje kreditní limity pro zákazníka.

Pohledávky z obchodních vztahů zahrnují velký počet zákazníků z různých oborů a lokalit. Průběžně se provádí hodnocení úvěrové bonity dlužníků. Pokud je třeba, je uzavřeno pojištění úvěrového rizika nebo je získáno odpovídající zajištění dluhu.

Skupina není vystavena významnému riziku od protistran či skupin protistran s podobnou charakteristikou. Skupina definuje protistrany jako protistrany s podobnou charakteristikou, pokud se jedná o spřízněné osoby. Úvěrové riziko týkající se likvidních aktiv a derivátových finančních nástrojů je omezeno, neboť protistrany jsou banky s vysokým úvěrovým ratingem mezinárodních ratingových agentur.

Řízení rizika likvidity

Konečnou odpovědnost za řízení rizika likvidity nese představenstvo Společnosti, které vypracovalo vhodný rámec pro řízení krátkodobých, střednědobých a dlouhodobých požadavků na financování a řízení likvidity. Skupina řídí riziko likvidity udržováním přiměřených finančních prostředků, bankovních prostředků a rezervních úvěrových prostředků za průběžného sledování očekávaných a současných peněžních toků a párováním profilů splatnosti finančních aktiv a závazků.

Tržní riziko

Činnosti Skupiny jsou primárně vystaveny riziku změn kurzů zahraničních měn, cen komodit a úrokových sazeb. Skupina uzavírá smlouvy týkající se finančních derivátů, aby byla schopna řídit úvěrová a měnová rizika.

27. FINANČNÍ INSTRUMENTY (POKRAČOVÁNÍ)

Řízení měnového rizika

Skupina je vystavena měnovému riziku zejména z titulu závazků a pohledávek z obchodních vztahů denominovaných v cizích měnách a z titulu úvěrů a jiných zdrojů financování denominovaných v cizích měnách. Měnové riziko z titulu závazků a pohledávek z obchodních vztahů je do značné míry kryto přirozeným zajišťovacím vztahem mezi závazky a pohledávkami v téže měně. Zajišťovací nástroje (forwardy, měnové swapy) jsou také používány na pokrytí významných měnových rizik z titulu obchodních závazků a pohledávek, které nejsou dostatečně pokryty přirozeným zajišťovacím vztahem.

Účetní hodnota finančních aktiv a závazků Skupiny denominovaných v zahraniční měně k datu účetní závěrky je následující:

| 31/03/2011 | CZK | EUR | USD | Ostatní měny | Celkem |
|--|--------------------|------------------|--------------------|--------------|--------------------|
| Dlouhodobé pohledávky | 119,525 | -- | -- | -- | 119,525 |
| Pohledávky z obchodních vztahů a ostatní pohledávky | 7,074,230 | 4,193,324 | 305,894 | 521 | 11,573,969 |
| Finanční aktiva držená do splatnosti | 280,537 | -- | -- | -- | 280,537 |
| Ostatní krátkodobá finanční aktiva | 583,731 | -- | -- | -- | 583,731 |
| Peníze a peněžní ekvivalenty | 1,276,325 | 352,393 | 360,497 | 5,527 | 1,994,742 |
| Dlouhodobé úvěry a jiné zdroje financování | (2,011,383) | -- | -- | -- | (2,011,383) |
| Závazky z obchodních vztahů, jiné závazky a výdaje příštích období | (10,038,874) | (1,114,475) | (5,164,786) | (1,632) | (16,319,767) |
| Ostatní dlouhodobé závazky | (141,969) | -- | -- | -- | (141,969) |
| Krátká část dlouhodobých úvěrů | (157,660) | -- | -- | -- | (157,660) |
| Krátkodobé úvěry a jiné zdroje financování | (927,462) | (125,291) | (386,166) | -- | (1,438,919) |
| Finanční leasing | (10,992) | -- | -- | -- | (10,992) |
| Hrubá pozice | (3,953,991) | 3,305,951 | (4,884,561) | 4,416 | (5,528,185) |
| Deriváty | | (3,903,924) | 5,596,776 | -- | |
| Netto pozice | | (597,973) | 712,215 | 4,416 | |

| 31/12/2010 | CZK | EUR | USD | Ostatní měny | Celkem |
|--|-------------|------------------|--------------------|--------------|--------------------|
| Dlouhodobé pohledávky | 130,224 | -- | -- | -- | 130,224 |
| Pohledávky z obchodních vztahů a ostatní pohledávky | 6,025,402 | 3,132,769 | 328,800 | 659 | 9,487,630 |
| Poskytnuté úvěry | 540,342 | -- | -- | -- | 540,342 |
| Peníze a peněžní ekvivalenty | 4,330,428 | 384,948 | 18,424 | 8,030 | 4,741,831 |
| Dlouhodobé úvěry a jiné zdroje financování | (2,000,000) | -- | -- | -- | (2,000,000) |
| Závazky z obchodních vztahů, jiné závazky a výdaje příštích období | (9,692,515) | (1,173,411) | (5,870,397) | (5,478) | (16,741,801) |
| Ostatní dlouhodobé závazky | (146,823) | -- | -- | -- | (146,823) |
| Krátká část dlouhodobých úvěrů | (102,634) | -- | -- | -- | (102,634) |
| Krátkodobé úvěry a jiné zdroje financování | (31,072) | (31,366) | (36,327) | -- | (98,765) |
| Finanční leasing | (24,412) | -- | -- | -- | (24,412) |
| Hrubá pozice | | 2,312,940 | (5,559,500) | 3,211 | (3,243,349) |
| Deriváty | | (2,268,871) | 4,460,863 | -- | |
| Netto pozice | | 44,069 | (1,098,637) | 3,211 | |

Následující významné kurzy byly použity v průběhu roku:

| | Průměrný kurz | | Spotový kurz ke dni závěrky | |
|---------|---------------|------------|-----------------------------|------------|
| | 31/03/2011 | 31/03/2010 | 31/03/2011 | 31/12/2010 |
| CZK/EUR | 24.375 | 25.868 | 24.540 | 25.060 |
| CZK/USD | 17.827 | 18.711 | 17.274 | 18.751 |

27. FINANČNÍ INSTRUMENTY (POKRAČOVÁNÍ)**Rizika tržních cen**

Skupina je vystavena riziku cen komodit vyplývajícího z nepříznivých změn v cenách materiálu, zejména cen ropy. Vedení řeší tato rizika pomocí řízení komoditních, dodavatelských a odběratelských rizik. Za účelem snížení rizika spojeného s nákupem ropy uzavírá Skupina v malé míře kontrakty týkající se derivátových komoditních nástrojů.

Rizika z emisních povolenek

Skupina sleduje emisní povolenky, které jsou jí garantované v rámci Národního alokačního plánu a plán spotřeby těchto CO2 povolenek. V případě potřeby pokrýt nedostatek nebo zužitkovat přebytek se Skupina uzavírá transakce na trhu s povolenkami.

Skupina se účastnila povolenkového swapu EUA/CER s datem vyrovnání v prosinci 2010. Tyto deriváty jsou drženy a vykazovány jako deriváty držené za účelem obchodování.

28. OPERATIVNÍ LEASING*Skupina jako nájemce***Leasingová ujednání**

K rozvahovému dni byla Skupina zavázána platit minimální leasingové splátky za nevypověditelný operativní leasing v níže uvedených časových horizontech:

Závazky z nevypověditelného operativního leasingu

| | Minimální leasingové splátky | |
|--------------------|------------------------------|----------------|
| | 31/03/2011 | 31/12/2010 |
| Do 1 roku | 43,299 | 42,070 |
| Od 1 roku do 5 let | 73,789 | 83,405 |
| Nad 5 let | 184,544 | 188,332 |
| Celkem | 301,632 | 313,807 |

Skupina si najímá formou operativního leasingu dopravní prostředky a kanceláře. Smlouvy na dopravní prostředky jsou zpravidla na dva roky. Leasingové splátky se ročně navyšují, aby odpovídaly tržnímu nájmu. Žádná z leasingových smluv nezahrnuje podmíněné platby.

Splátky účtované do nákladů byly následující:

| | 31/03/2011 | 31/03/2010 |
|------------------------------------|---------------|---------------|
| Nevypověditelný operativní leasing | 12,288 | 12,456 |
| Vypověditelný operativní leasing | 28,056 | 32,242 |
| Celkem | 40,344 | 44,698 |

29. ZÁRUKY A JINÉ PODMÍNĚNÉ ZÁVAZKY NEVYKÁZANÉ V ROZVAZE***Nákup podílu ve společnosti PARAMO, a.s.***

Dne 1. ledna 2009 UNIPETROL a.s. provedla squeeze out akcií PARAMO, a.s. (tj. zákonné vytěsnění minoritních akcionářů) dle § 183i Obchodního zákoníku a tím se stala jediným vlastníkem společnosti PARAMO a.s.

Na mimořádné valné hromadě společnosti PARAMO, a.s., jež se konala 6. ledna 2009, bylo rozhodnuto o převodu všech zbývajících akcií společnosti PARAMO, a.s. na Společnost. Společnost poskytla ostatním akcionářům společnosti PARAMO, a.s. peněžité protiplnění ve výši 977 Kč za jednu akcii společnosti PARAMO, a.s. Zmíněné rozhodnutí mimořádné valné hromady společnosti PARAMO, a.s. bylo zveřejněno v Obchodním rejstříku dne 4. února 2009. Dle obchodního zákoníku pak po uplynutí měsíční lhůty od zveřejnění tj. ke 4. březnu 2009, přešlo vlastnické právo ke zbývajícím akciím na UNIPETROL, a.s.

V souvislosti s tímto vytěsněním minoritních akcionářů společnosti PARAMO, a.s. podalo několik z těchto akcionářů žalobu k okresnímu soudu v Hradci Králové a požadovali přezkoumání přiměřenosti poskytnutého protiplnění ve smyslu Obchodního zákoníku. Případ byl postoupen k Městskému soudu v Praze. Žalobci se proti tomuto rozhodnutí odvolali a podali ústavní stížnost k Ústavnímu soudu České republiky pro možné porušení jejich práva na soudece. Ústavní soud České republiky věc vrátil k Vrchnímu soudu v Praze k novému přezkoumání případu.

Dále někteří z bývalých minoritních akcionářů společnosti PARAMO, a.s. podali u okresního soudu v Hradci Králové žalobu na vyslovení neplatnosti rozhodnutí valné hromady konané 6. ledna 2009 a k Obvodnímu soudu v Praze 4 žaloby na rozhodnutí z 28. listopadu 2008, na základě kterého Česká národní banka udělila dle §183n(1) Obchodního zákoníku předchozí souhlas se zdůvodněním výše protiplnění. Co se týče neplatnosti usnesení valné hromady, Krajský soud v Hradci Králové (pobočka Pardubice) dne 2. března 2010 rozhodl ve prospěch společnosti PARAMO, a.s. a zamítl žalobu menšinových akcionářů. Minoritní akcionáři podali odvolání vůči výše uvedenému rozhodnutí Krajského soudu v Hradci Králové ze dne 2. března 2010 odvolání a odvolací řízení probíhá u Vrchního soudu v Praze. V případě řízení ohledně předchozího souhlasu České národní banky byla žaloba Obvodním soudem pro Prahu 4 zamítnuta rozhodnutím ve prospěch České národní banky a UNIPETROL, a.s. Žalobci se oproti tomuto rozhodnutí odvolali k Městskému soudu v Praze a toto řízení nebylo doposud ukončeno.

S ohledem na zmíněnou výši protiplnění, rozhodnutí České národní banky a rozhodnutí mimořádné valné hromady společnosti PARAMO, a.s. považuje UNIPETROL, a.s. žádost o přezkoumání výše protiplnění za neopodstatněnou.

Podmíněné závazky týkající se prodeje akcií společnosti KAUČUK, a.s. (v současnosti SYNTHOS Kralupy a.s.)

Dne 30. ledna 2007, UNIPETROL, a.s., jako prodávající, a FIRMA CHEMICZNA DWORY S.A., registrovaná na adrese Chemików 1, 32-600 Oświęcim, Polsko, KRS No.: 38981 ("Dwory"), jako kupující, uzavřely smlouvu o prodeji 100 % akcií společnosti SYNTHOS Kralupy a.s., registrované na adrese Kralupy nad Vltavou, O. Wichterleho 810, Okres Mělník, PŠČ: 278 52, Česká republika, IČ: 25053272.

Stanovení odpovědnosti za dopady činnosti společnosti SYNTHOS Kralupy a.s. na životní prostředí
Byl proveden ekologický audit pozemků vlastněných společností UNIPETROL, a.s. a užívaných společností SYNTHOS Kralupy a.s. za účelem stanovení odpovědnosti smluvních stran za stávající a budoucí dopady činnosti společnosti SYNTHOS Kralupy a.s. na životní prostředí.

29. ZÁRUKY A JINÉ PODMÍNĚNÉ ZÁVAZKY NEVYKÁZANÉ V ROZVAZE (POKRAČOVÁNÍ)

Smlouva o koupi akcií stanovuje, že odpovědnost za ekologické dopady vzniklé před uzavřením transakce ponese společnost UNIPETROL, a.s. a odpovědnost za ekologické dopady vzniklé po uzavření transakce ponese společnost Dwory. Odpovědnost smluvních stran za ekologické dopady je omezena výší 10 % z kupní ceny akcií (a časovým obdobím 5 let).

Vedení Společnosti na základě dostupných informací a aktuální situace neočekává žádné dodatečné náklady / platby vztahující se k popsané záležitosti.

Uzavření smlouvy o předkupním právu k pozemkům vlastněným společností UNIPETROL, a.s. a užívaným společností SYNTHOS Kralupy a.s. k provozní činnosti

Dne 10. července 2007 uzavřely společnosti UNIPETROL, a.s. a SYNTHOS Kralupy a.s. smlouvu, na základě které se společnost UNIPETROL, a.s. zavázala vytvořit ve prospěch společnosti SYNTHOS Kralupy a.s. předkupní právo společně s dalšími právy k určitém pozemkům vlastněným společností UNIPETROL, a.s. v průmyslové zóně v Kralupech nad Vltavou, které ke své provozní činnosti využívá společnost SYNTHOS Kralupy a.s. Smlouva o koupi akcií vychází z předpokladu, že k prodeji stanovených pozemků dojde po vyřešení všech administrativních, provozních a právních náležitostí souvisejících s rozdělením částí průmyslové zóny v Kralupech nad Vltavou.

Kromě výše uvedeného byl prodej akcií společnosti SYNTHOS Kralupy a.s. vlastněných společností UNIPETROL, a.s., které získala společnost Dwory, založen zejména na následujících podmínkách:

- nepřerušena činnost stávající butadienové jednotky;
- smluvní plnění dodávek energie, páry, vody a dalších služeb v rámci průmyslové zóny v Kralupech nad Vltavou, které jsou v současné době poskytovány společností SYNTHOS Kralupy a.s. společností ČESKÁ RAFINÉRSKÁ, a.s.; a
- pokračování všech významných dohod se společnostmi Skupiny a další provoz energetické jednotky.

Vedení Společnosti na základě dostupných informací a aktuální situace neočekává žádné dodatečné náklady / platby vztahující se k popsané záležitosti.

Podmíněné závazky týkající se prodeje akcií společnosti SPOLANA a.s.

Kupní cena dle smlouvy o koupi akcií uzavřené v roce 2006, kterou uzavřely společnosti UNIPETROL, a.s., a Zakłady Azotowe ANWIL Spółka Akcyjna (dále jen Anwil), může být upravena, zejména pokud nastane některá z následujících situací:

- Ekologické záruky poskytnuté Fondem národního majetku České republiky nebudou dostačující k pokrytí nákladů na sanaci ekologických škod týkajících se projektu staré amalgámové elektrolýzy.
V tomto případě bude společnost UNIPETROL, a.s. povinna poskytnout společnosti Anwil finanční odškodnění do výše 40 % kupní ceny, pokud společnosti Anwil a SPOLANA a.s. předtím bez úspěchu podnikly veškeré kroky nezbytné k získání dodatečných prostředků k tomuto účelu.
- Jiné možné překážky v budoucí činnosti společnosti SPOLANA a.s.
V tomto případě bude společnost UNIPETROL, a.s. povinna poskytnout společnosti Anwil finanční odškodnění do výše 1-3 % kupní ceny.

Vedení Společnosti na základě dostupných informací a aktuální situace neočekává žádné dodatečné náklady / platby vztahující se k popsané záležitosti.

29. ZÁRUKY A JINÉ PODMÍNĚNÉ ZÁVAZKY NEVYKÁZANÉ V ROZVAZE (POKRAČOVÁNÍ)**Žaloby týkající se pokut uložených Evropskou komisí**

V listopadu roku 2006 uložila Evropská komise pokuty, mezi jinými společnostem Shell, Dow, Eni, UNIPETROL, a.s. a SYNTHOS Kralupy a.s. za údajný kartel v oblasti emulzního styren butadienového kaučuku ("ESBR"). UNIPETROL, a.s. a SYNTHOS Kralupy a.s. její tehdejší dceřiné společnosti byla uložena společně a nerozdílně pokuta ve výši 17.5 miliónu, kterou obě společnosti Evropské komisi uhradily. Obě společnosti podaly proti rozhodnutí Evropské komise žalobu u Soudu ES prvního stupně.

První jednání o žalobě společnosti UNIPETROL, a.s. proti tomuto rozhodnutí Evropské komise se konalo dne 20. října 2009 u Soudu prvního stupně Evropské unie. Datum vydání rozsudku bylo stanoveno na 13. července 2011.

Následně bylo společnosti UNIPETROL, a.s. doručeno oznámení o žalobě na náhradu škody podané výrobcí pneumatik proti členům údajného ESBR kartelu. Žaloba byla podána ve Velké Británii u obchodního soudu High Court of Justice, Queen's Bench Division. Žalobci žádají náhradu škody, včetně úroku z prodlení, za ztráty způsobené údajným kartelem. Žalovaná částka nebyla prozatím stanovena.

Dále pak, italská skupina Eni, jakožto jeden ze subjektů pokutovaných Evropskou komisí, zahájila soudní řízení v Milánu, v němž žádá, aby soud rozhodl, že kartel v oblasti ESBR nebyl uzavřen a nebyla v jeho důsledku způsobena žádná škoda. Žaloba Eni byla doručena rovněž UNIPETROL, a.s., který se rozhodl připojit se k této žalobě. Tyto žaloby byly soudem zamítnuty.

Žaloba týkající se odměny zaměstnancům za vynález

V roce 2001 byl zahájen soud o odměně zaměstnanců za vynález, mezi UNIPETROL RPA, s.r.o. a jejími dvěma zaměstnanci. Zaměstnanci požadovali odměnu ve výši cca 1.8 mil. Kč. UNIPETROL RPA, s.r.o. v roli žalovaného nesouhlasil a nabídl odměnu ve výši cca 1.4 mil. Kč, na základě hodnocení expertů. V roce 2005 zaměstnanci jako žalobci podali další žalobu k soudu a žádají zvýšení požadované částky do výše cca 82 mil. Kč. Jednání u prvoinstančního soudu nebylo doposud ukončeno.

Garance

Skupina vystavila garanci za HC Litvínov, a.s. ve prospěch Asociace profesionálních klubů ledního hokeje ve výši 7,000 tis. Kč. Pro zajištění celního dluhu a spotřební daně u Celního úřadu Most a Domažlice vydaly Commerzbank AG, Praha, Komerční banka, a.s. a HSBC, a.s. na žádost Skupiny bankovní garance. K 31. březnu 2011 je celkový zůstatek těchto garancí činil 873 mil. Kč (31. prosince 2010: 955 mil. Kč).

30. INFORMACE O SPŘÍZNĚNÝCH OSOBÁCH

Mateřská společnost a konečná ovládající osoba

Během roku 2011 a 2010 byla většina (62.99 %) akcií Společnosti vlastněna společností PKN Orlen.

Transakce s nekonsolidovanými dceřinými společnostmi, přidruženými společnostmi a dalšími spřízněnými osobami:

| 31/03/2011 | PKN Orlen | Společnosti pod podstatným vlivem Skupiny | Společnosti pod rozhodujícím nebo podstatným vlivem PKN Orlen | Ostatní spřízněné osoby |
|---------------------------------|------------|---|---|-------------------------|
| Krátkodobé pohledávky | -- | 60,149 | 331,028 | -- |
| Krátkodobé závazky včetně úvěrů | 4,898,272 | 7,597 | 157,718 | -- |
| Dlouhodobé závazky včetně úvěrů | -- | 1,990 | -- | -- |
| Náklady | 11,639,300 | 28,359 | 531,507 | -- |
| Výnosy | 25,957 | 55,992 | 510,764 | -- |
| Nákladové a výnosové úroky | (155) | -- | 2,944 | -- |

| 31/12/2010 | PKN Orlen | Společnosti pod podstatným vlivem Skupiny | Společnosti pod rozhodujícím nebo podstatným vlivem PKN Orlen | Ostatní spřízněné osoby |
|---------------------------------|------------|---|---|-------------------------|
| Krátkodobé pohledávky | 24,725 | 38,183 | 185,200 | -- |
| Krátkodobé závazky včetně úvěrů | 5,680,150 | 13,356 | 162,806 | -- |
| Dlouhodobé závazky včetně úvěrů | -- | 4 | -- | -- |
| Náklady | 45,952,434 | 103,608 | 1,411,211 | 3,385 |
| Výnosy | 1,190,751 | 186,900 | 1,699,031 | 340 |
| Nákladové a výnosové úroky | (1,533) | -- | 19,527 | -- |

Významné transakce uzavřené společnostmi Skupiny se spřízněnými společnostmi

Za období třech měsíců končících 31. březnem 2011 a v roce 2010 nebyly Skupinou uzavřeny transakce se spřízněnými subjekty za jiných než tržních podmínek.

Transakce s klíčovým managementem

Za období třech měsíců končících 31. březnem 2011 a v roce 2010 společnosti Skupiny neposkytly klíčovým členům managementu ani jejich spřízněným osobám žádné půjčky, úvěry, záruky či s nimi neuzavřely smlouvy poskytující služby Skupiny a spojených osob. Za období třech měsíců končících 31. březnem 2011 a v roce 2010 nebyly uzavřeny žádné významné transakce se členy představenstva a dozorčí rady společnosti, ani jejich rodinnými příslušníky či jinak spřízněnými osobami.

Transakce se spřízněnými osobami uzavřené klíčovými členy managementu společností Skupiny

Za období třech měsíců končících 31. březnem 2011 a v roce 2010 klíčoví zaměstnanci mateřské společnosti ani společností Skupiny, na základě zaslaných deklarací, neuzavřeli žádné obchody s jejich spřízněnými osobami.

31. VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Vedení společnosti si není vědomé žádné události, která nastala po datu účetní závěrky a měla by významný dopad na účetní závěrku k 31. březnu 2011.

| | |
|----------------------------|---------------------|
| Podpis statutárního orgánu | 27. dubna 2011 |
| Piotr Chelminski | Mariusz Kedra |
| Předseda představenstva | Člen představenstva |