

Tereos TTD, a.s.

Výroční zpráva

Za období od 1. dubna 2024 do 31. března 2025

Tereos TTD, a.s.

Výroční zpráva

Za období od 1. dubna 2024 do 31. března 2025

Obchodní jméno společnosti: Tereos TTD, a.s.

IČ: 161 93 741

Právní forma: akciová společnost

Obsah:

A. Zpráva o podnikatelské činnosti Společnosti a jiné informace	1
1. Úvod	1
2. Zpráva o podnikatelské činnosti Společnosti a stavu majetku	2
3. Informace o událostech po rozvahovém dni	3
4. Předpokládaný budoucí vývoj činnosti Společnosti	3
5. Oblast výzkumu a vývoje	4
6. Ochrana životního prostředí a pracovněprávní vztahy	4
7. Pobočka nebo jiná část obchodního závodu Společnosti	5
8. Cíle a metody řízení rizik, politika pro zajištění plánovaných transakcí	5
9. Cenová rizika, úvěrová a likvidní rizika související s tokem peněžní hotovosti	5
10. Informace o nabytí vlastních akcií	5
11. Zveřejnění podle zvláštních právních předpisů	5
B. Zpráva o vztazích mezi propojenými osobami	6
C. Zpráva nezávislého auditora	12
D. Účetní závěrka	15

A. Zpráva o podnikatelské činnosti Společnosti a jiné informace

1. Úvod

Společnost Tereos TTD, a.s. (dále jen „Společnost“) je nejvýznamnějším zpracovatelem cukrové řepy v České republice a zároveň klíčovým producentem cukru a lihu pro potravinářský, farmaceutický, technický i energetický průmysl. Navazuje na více než 190 let kontinuální tradice zpracování cukrové řepy – její počátky sahají až do roku 1831, kdy byl v Dobrovici založen cukrovar. Díky této mimořádně dlouhé historii se Společnost řadí mezi nejstarší nepřetržitě fungující cukrovarnické podniky v Evropě.

Společnost byla zapsána do obchodního rejstříku dne 28. března 1991. V současnosti je součástí mezinárodní skupiny Tereos, jednoho z největších světových zpracovatelů zemědělských komodit, zejména cukru, alkoholu a škrobu. V České republice provozuje šest výrobních závodů: dva cukrovary v Dobrovici a Českém Meziříčí, tři lihovary v Dobrovici, Chrudimi a Kojetíně, a rovněž balicí centrum v Mělníku. Do konce února 2024 Společnost provozovala také lihovar v Kolíně, kde byla k 29. únoru 2024 ukončena rafinace surového lihu. Tento krok reagoval na dlouhodobě nepříznivý vývoj trhu s rafinovanými lihy, kde poptávka zůstává pod úrovní před pandemií COVID-19 a výhledy nenaznačují oživení. Uzavření provozu bylo nezbytné pro zajištění efektivity a udržitelnosti hospodaření celé skupiny.

V období řepné kampaně zpracovávají cukrovary Společnosti cukrovou řepu na cukr, který je základní a strategickou potravinou nezbytnou pro domácí i evropskou spotřebu. Společnost významně přispívá k potravinové soběstačnosti České republiky. Řepa je zpracovávána bezezbytku – kromě cukru vznikají i další hodnotné produkty, včetně různých typů lihu (jemný, farmaceutický, technický, bezvodý palivový), sušených řízků (řepných pelet) a dalších vedlejších produktů jako výpalky a cukrovarnická šáma, které jsou dále využívány zejména v zemědělství.

Finální produkty jsou distribuovány obchodním partnerům jak ve volně ložené formě, tak v průmyslovém balení (např. big bagy, papírové pytle). Pro spotřebitelský trh je cukr balen do maloobchodního balení v balicím centru v Mělníku, čímž je zajištěna jeho široká dostupnost koncovým zákazníkům.

Společnost zároveň sehrává klíčovou roli ve stabilizaci českého zemědělství. Dlouhodobě spolupracuje s několika stovkami pěstitelů cukrové řepy, kterým zajišťuje garantovaný odbyt, poskytuje agronomickou podporu a odborné poradenství. Tato spolupráce přispívá k udržitelnosti domácí rostlinné produkce a podporuje ekonomickou vitalitu venkovských oblastí.

Díky silné podpoře akcionářů a příznivým hospodářským výsledkům z předchozích dvou let bylo ve sledovaném fiskálním roce možné realizovat významné investice, které dále posílí provozní efektivitu a dlouhodobou konkurenceschopnost Společnosti.

Hlavní investice směřovaly do závodu v Dobrovici, kde byla provedena rozsáhlá modernizace výrobních technologií. Mezi nejvýznamnější projekty patří výstavba nového cukerního sila, instalace moderní difuzní věže a pořízení nové řepné pračky. Tyto technologie odpovídají nejmodernějším trendům v oblasti efektivity, automatizace a energetické úspornosti.

Realizace všech uvedených projektů proběhla během mezikampaně, a to díky preciznímu plánování a vysoké odbornosti zaměstnanců. Všechny investice byly dokončeny v souladu s rozpočtem i časovým harmonogramem. Jejich úspěšné uvedení do provozu bez komplikací na počátku kampaně dokládá technickou vyspělost a vysokou úroveň týmové spolupráce napříč Společností.

Tyto investice představují významný krok v technologickém rozvoji a zároveň potvrzují strategický závazek Společnosti k inovacím, udržitelnosti a odpovědnému podnikání. Modernizace přispěje ke zvýšení výrobní kapacity, snížení energetické náročnosti a minimalizaci dopadů na životní prostředí, což je v plném souladu s požadavky evropské legislativy.

Tereos TTD, a.s.

Výroční zpráva

Za období od 1. dubna 2024 do 31. března 2025

Díky stabilnímu zázemí skupiny Tereos, technickému know-how a odbornosti napříč týmy představuje Tereos TTD, a.s. klíčový prvek zpracovatelského řetězce zemědělských komodit v České republice. Společnost významně podporuje domácí produkci a potravinovou bezpečnost a zároveň plní roli odpovědného partnera pro státní správu, zemědělce i konečné spotřebitele.

Tereos TTD, a.s. je tak významným prvkem národní potravinové a surovinové infrastruktury. Její přínos přesahuje rámec průmyslové činnosti a zasahuje i do oblastí sociálních, zemědělských a environmentálních – se zřetelem k aktuálním i budoucím výzvám v oblasti udržitelnosti, soběstačnosti a energetické nezávislosti.

2. Zpráva o podnikatelské činnosti Společnosti a stavu majetku

Průmyslové výsledky cukrovarů a lihovarů Společnosti dosáhly v uvedeném období plánovaných cílů. Kvalita všech výrobků splňuje ty nejnáročnější požadavky zákazníků.

Společnost dosáhla celkového zisku ve výši 447 342 tis. Kč.

Základní údaje výkazu zisku a ztráty	Rok končící 31. března 2025 (mil. Kč)	Rok končící 31. března 2024 (mil. Kč)
Tržby z prodeje výrobků, služeb a zboží	9 017	10 256
Změna stavu zásob a aktivace	- 488	- 174
Náklady výkonu	- 7 020	- 7 552
Přidaná hodnota	1 510	2 530
Ostatní provozní náklady a výnosy, netto	- 985	- 1 133
Provozní výsledek	525	1 397
Finanční výsledek	53	118
Výsledek před zdaněním	578	1 516
Daň z příjmů – odložená	- 17	- 20
Daň z příjmů – splatná	- 113	- 294
Výsledek po zdanění	447	1 202

Finanční situace Společnosti

Společnost dlouhodobě spolupracuje s pěti bankovními ústavami:

- Citibank Europe plc, organizační složka
- Commerzbank Aktiengesellschaft, pobočka Praha
- Československá obchodní banka, a.s.
- UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.
- Všeobecná úvěrová banka a.s.

Tereos TTD, a.s.

Výroční zpráva

Za období od 1. dubna 2024 do 31. března 2025

Hlavní kategorie rozvahy Společnosti

Aktiva

mil. Kč	K 31. březnu 2025	K 31. březnu 2024
Dlouhodobý majetek	4 093	3 699
Zásoby	3 299	3 844
Krátkodobé a dlouhodobé pohledávky	1 215	1 588
Krátkodobý finanční majetek	142	283
Celkem aktiva	8 749	9 414

Pasiva a vlastní kapitál

mil. Kč	K 31. březnu 2025	K 31. březnu 2024
Krátkodobé a dlouhodobé závazky	1 790	2 483
Rezervy	8	174
Vlastní kapitál	6 951	6 758
Celkem pasiva	8 749	9 414

Ve fiskálním roce končícím 31. března 2025 čelila Společnost – stejně jako celý evropský cukrovarnický sektor – významnému tlaku na prodejní ceny cukru. Tento nepříznivý vývoj byl způsoben několika souběžně působícími faktory, zejména vysokou úrovní zásob cukru z předchozího období, očekáváním vyšší sklizně v důsledku rozšíření osevních ploch cukrové řepy a zejména pak rozsáhlými dovozy cukru z území Ukrajiny. Tyto bezcelní dovozy výrazně narušily stabilitu trhu ve středoevropském regionu (CEE) a vytvořily silný tlak na ceny domácích producentů.

Inflace se ve sledovaném období přiblížila cílovým hodnotám České národní banky (inflační cíl 2 %), což přispělo ke stabilizaci některých vstupních nákladů. Nicméně ceny energií – které jsou zásadním vstupem pro energeticky náročná odvětví, jakými jsou cukrovarnictví a lihovarnictví – zůstávají výrazně nad úrovněmi zaznamenanými před energetickou krizí. Vývoj cen energií tak i nadále představuje klíčový faktor ovlivňující hospodaření společnosti.

Přes tyto nepříznivé vnější podmínky se Společnosti podařilo prostřednictvím optimalizace výrobních procesů, efektivního řízení nákladů a využití synergických efektů v rámci skupiny Tereos dosáhnout solidního hospodářského výsledku. Čistý zisk za fiskální rok 2024/2025 činil 447 342 tis. Kč.

Tento výsledek je důležitým potvrzením ekonomické odolnosti a adaptability Společnosti v náročném tržním prostředí. Zároveň představuje pevný základ pro další rozvoj, zejména v kontextu připravovaných strategických investic do udržitelných technologií a opatření směřujících k dekarbonizaci výroby, které budou v nadcházejících letech nezbytné pro splnění evropských i národních klimatických cílů.

K 31. březnu 2025 nebylo nutné vytvářet dodatečné opravné položky nebo rezervy týkající se těchto skutečností. Společnost na základě současných informací v následujícím fiskálním roce nepředpokládá významný negativní vliv na fungování Společnosti kromě obecných dopadů na finančních a komoditních trzích.

3. Informace o událostech po rozvahovém dni

Po rozvahovém dni nedošlo k žádným událostem, které by měly významný dopad na výroční zprávu či účetní závěrku k 31. březnu 2025 a nebyly by popsány v jiných bodech výroční zprávy nebo účetní závěrky.

4. Předpokládaný budoucí vývoj činnosti Společnosti

Pro nadcházející fiskální období byl vypracován plán, který zahrnuje ve svém zpracování cenový vývoj a vývoj nabídky a poptávky na trhu s cukrem a lihem. Společnost plánuje kladný hospodářský výsledek.

5. Oblast výzkumu a vývoje

V této oblasti se Společnost orientuje na zdokonalování kvality vyráběných produktů. Je držitelem následujících certifikátů kvality udělených díky dodržování předepsaných standardů:

- Certifikát ČSN EN ISO 9001:2016 Systém managementu kvality,
- Certifikát ČSN EN ISO 14001:2016 Systém environmentálního managementu,
- Certifikát FSSC 22000 (Food Safety systém Certification),
- Certifikát IFS Food Higher level (International Food Standard),
- GMP+ Feed safety assurance module 2020
- Certifikát Kosher - výroba cukru a lihu podle požadavků židovské víry,
- Certifikát Halal - výroba cukru v celé společnosti podle požadavků muslimské víry,
- Certifikát Klasa udělovaný Ministerstvem zemědělství pro vybrané výrobky (krystal, krupice, cukr moučka s obsahem protispékavých látek, kostky bridže a cukr moučka extra jemná s obsahem protispékavých látek),
- Certifikát ČSN EN ISO 50001:2019 Systém managementu hospodaření s energií,
- SMETA 4P - sociální audit (Sedex members ethical trade audits)
- Certifikát ISCC-EU (udržitelnost bio-paliv)
- Certifikát 2BsVs
- Certifikát SAI – udržitelnost pěstování cukrové řepy

6. Ochrana životního prostředí a pracovněprávní vztahy

Společnost si je plně vědoma své odpovědnosti vůči životnímu prostředí, společnosti i svým zaměstnancům. Ochrana životního prostředí a udržitelné podnikání jsou nedílnou součástí firemní strategie a dlouhodobých cílů. Společnost důsledně dodržuje veškeré platné legislativní požadavky v oblasti ochrany životního prostředí a aktivně se podílí na jejich naplňování nad rámec zákonných povinností.

Jednou z priorit v oblasti environmentální odpovědnosti je důsledná kontrola a dodržování hlukových limitů, především v souvislosti s dopravou a zpracováním cukrové řepy v areálech výrobních závodů. Společnost se dlouhodobě zaměřuje na snižování negativních dopadů své činnosti na okolní prostředí a rozvíjí opatření vedoucí ke zlepšení kvality života v regionech, kde působí.

Zpracování cukrové řepy ve Společnosti probíhá v duchu principů cirkulární ekonomiky. Řepa je bezesbýtku využita – nevzniká z ní žádný odpad. Voda potřebná pro výrobní procesy není odebírána z přírodních zdrojů, ale je naopak získávána z cukrové řepy samotné. Tato voda je následně technologicky vyčištěna a vrácena zpět do přírody. Vedlejší produkty vznikající při zpracování řepy – jako jsou sušené řízky (řepné pelety), výpalky či cukrovarnická šáma – nacházejí využití jako krmiva pro hospodářská zvířata nebo přírodní hnojiva, a přispívají tak ke snižování spotřeby umělých zdrojů a ochraně půdy.

Společnost zároveň dlouhodobě investuje do moderních technologií, které snižují energetickou náročnost výroby a minimalizují uhlíkovou stopu. Cílem je přechod k udržitelným a nízkoemisním výrobním procesům. Společnost kontinuálně vyhledává inovativní řešení, jež přispívají ke zlepšování environmentální stopy a naplňování cílů v oblasti dekarbonizace, energetické efektivity a ochrany přírodních zdrojů.

Vedle environmentální odpovědnosti věnuje Společnost stejnou pozornost i sociální oblasti a péči o své zaměstnance. Pracovněprávní vztahy jsou upraveny prostřednictvím kolektivní smlouvy, která jasně stanovuje pravidla zaměstnanosti, odměňování a sociálních benefitů. Proces kolektivního vyjednávání zahrnuje rovněž důslednou kontrolu dodržování pracovněprávních předpisů. Společnost poskytuje širokou škálu zaměstnaneckých benefitů, které přispívají k udržení motivace a pracovní pohody zaměstnanců. S ohledem na budoucnost zaměstnanců společnost rovněž nabízí penzijní připojištění a životní pojištění, čímž posiluje jejich finanční jistotu a stabilitu v pozdějším věku.

Tereos TTD, a.s.

Výroční zpráva

Za období od 1. dubna 2024 do 31. března 2025

Tato opatření potvrzují dlouhodobý a odpovědný přístup společnosti ke svým zaměstnancům. Společnost Tereos TTD, a.s. si váží jejich odbornosti, loajality a nasazení a cíleně vytváří prostředí, které podporuje profesní rozvoj, pracovní jistotu a sociální zabezpečení. Tímto způsobem se Společnost snaží být nejen výkonným podnikem, ale i solidním a atraktivním zaměstnavatelem, který se stará o své zaměstnance i jejich budoucnost.

7. Pobočka nebo jiná část obchodního závodu Společnosti

Veškerá výrobní místa Společnosti se nacházejí na území České republiky.

8. Cíle a metody řízení rizik, politika pro zajištění plánovaných transakcí

Společnost je řízena prostřednictvím pravidelných porad představenstva Společnosti. Dozorčí rada zasedá zpravidla třikrát ročně a kontroluje plnění cílů Společnosti.

Společnost realizuje značný objem tržeb v zahraničních měnách, na což se Společnost snaží reagovat přirozeným zajištěním či derivátovými transakcemi.

9. Cenová rizika, úvěrová a likvidní rizika související s tokem peněžní hotovosti

Společnost byla v běžném účetním období finančně stabilizovaná, nevznikla žádná významná rizika v souvislosti s cenami a tokem peněz. Všechny splatné závazky byly řádně uhrazeny. Také veškeré splátky úvěrů proběhly v souladu s uzavřenými úvěrovými smlouvami.

10. Informace o nabytí vlastních akcií

V průběhu roku končícího 31. března 2025 nedošlo k nabytí vlastních akcií.

11. Zveřejnění podle zvláštních právních předpisů

Společnost si není vědoma žádných dalších požadavků na zveřejnění podle zvláštních právních předpisů.

V Dobrovici, dne 9. června 2025


Ing. Martin Kolář
předseda představenstva

B. *Zpráva o vztazích mezi propojenými osobami*

Zpráva o vztazích

společnosti

Tereos TTD, a.s.

podle § 82 zákona o obchodních korporacích

za účetní období od 1. dubna 2024 do 31. března 2025

Tereos TTD, a.s.

Zpráva o vztazích

Za období od 1. dubna 2024 do 31. března 2025

Představenstvo společnosti Tereos TTD, a.s., se sídlem Palackého nám. 1, 294 41 Dobruška, Česká republika, IČ 161 93 741, zapsané v obchodním rejstříku vedeném městským soudem v Praze, sp. zn. B 625 (v této zprávě též jen „Společnost“) zpracovalo následující zprávu o vztazích ve smyslu § 82 zákona č. 90/2012 Sb., zákon o obchodních korporacích (dále jen „Zákon o obchodních korporacích“), za účetní období od 1. dubna 2024 do 31. března 2025 (dále jen „Rozhodné období“).

1. Struktura vztahů

- 1.1 Podle informací dostupných představenstvu Společnosti jednajícímu s péčí řádného hospodáře byla Společnost po celé Rozhodné období součástí skupiny, ve které je ovládající osobou Tereos SCA (dále jen „Skupina“). Údaje o osobách náležejících do Skupiny se uvádí k 31. březnu 2025, a to dle informací dostupných statutárnímu orgánu Společnosti jednajícímu s péčí řádného hospodáře. Struktura vztahů ve Skupině je graficky znázorněna v Příloze č. 1.

1.1.1 Ovládající osoba

Tereos SCA

se sídlem rue de Senlis 77230 Moussy-le-Vieux, Francie, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Meaux pod číslem 303 628 499.

2. Úloha Společnosti ve Skupině

Společnost je výrobcem cukru, lihu a pelet, které prodává třetím osobám, a to buď přímo, nebo prostřednictvím distribučních společností náležejícím do Skupiny.

3. Způsob a prostředky ovládnutí

Ovládající osoba nepřímo ovládá Společnost prostřednictvím společnosti Tereos Participations se sídlem rue de Senlis 77230 Moussy-le-Vieux, Francie, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Meaux pod číslem 444 413 058, která byla v Rozhodném období vlastníkem 62 % základního kapitálu ovládané osoby a měla tomu odpovídající podíl na hlasovacích právech.

K ovládnutí Společnosti dochází zejména prostřednictvím rozhodování na valné hromadě Společnosti, a to v závislosti na procentuálním vlastnictví základního kapitálu.

4. Přehled vzájemných smluv v rámci Skupiny

4.1 Smlouvy uzavřené mezi Společností a Ovládající osobou

V Rozhodném období nebyly s Ovládající osobou uzavřeny žádné smlouvy.

4.2 Smlouvy uzavřené mezi Společností a jinými osobami ovládanými Ovládající osobou

- Smlouva o poskytování služeb mezi společnostmi ve Skupině z 31. března 2017 uzavřená se společností Tereos Participations.
- Smlouva o prodeji výrobků z 29. září 2017 uzavřená se společností Tereos Deutschland GmbH.
- Individuální objednávky na prodej výrobků se společností Acor & Tereos Iberia, SA.
- Individuální objednávky na prodej výrobků a materiálu se společností Tereos Commodities France.
- Individuální objednávky na prodej výrobků, materiálu a nákup materiálu, hotových výrobků, Tereos France SA.
- Individuální objednávky na nákup materiálu se společností Loiret & Haentjens Sucre Reunion

5. Přehled jednání učiněných na popud nebo v zájmu ovládající osoby nebo jí ovládaných osob

Během rozhodného období učinila Společnost na popud Ovládající osoby nebo jí ovládaných osob níže uvedené jednání, která se týkala majetku přesahujícího 10 % vlastního kapitálu Společnosti ve výši 676 mil. Kč zjištěného podle poslední účetní závěrky sestavené k 31. březnu 2024:

- Plnění vyplývající ze Smlouvy o prodeji výrobků se společností Tereos Deutschland GmbH, ze dne 29. září 2017 uvedenou též v bodě 4.2, v celkové výši 678 mil. CZK.

6. Posouzení újmy a jejího vyrovnání

Na základě smluv uzavřených v Rozhodném období mezi Společností a ostatními osobami ze Skupiny, jiných jednání ani opatření, která byla v zájmu nebo na popud těchto osob uskutečněna Společností v Rozhodném období, Společnosti nevznikla žádná újma.

7. Hodnocení vztahů a rizik v rámci Skupiny

7.1 Hodnocení výhod a nevýhod vztahů ve Skupině.

Společnost je součástí mezinárodní skupiny Tereos, jednoho z předních světových zpracovatelů zemědělských surovin. Skupina se specializuje zejména na výrobu cukru, lihu, škrobu a vedlejších produktů s vysokou přidanou hodnotou. Příslušnost ke skupině přináší Společnosti řadu strategických, provozních i obchodních výhod, které mají přímý pozitivní dopad na její stabilitu, konkurenceschopnost i dlouhodobou udržitelnost.

Na obchodní úrovni Společnost těží ze silného mezinárodního renomé značky Tereos, která je vnímána jako stabilní, důvěryhodný a technologicky vyspělý partner. Tato důvěra se pozitivně projevuje jak při uzavírání obchodních smluv se zákazníky a dodavateli, tak i při budování dlouhodobých partnerství v rámci lokálního i mezinárodního trhu.

Velkou přidanou hodnotou je také přístup k rozsáhlému *know-how*, sdílení zkušeností a technologických řešení napříč jednotlivými členskými společnostmi Skupiny. Společnost tak má možnost využívat osvědčené výrobní a provozní postupy, zapojovat se do mezinárodních projektů a čerpat ze synergií v oblasti výzkumu, inovací a technického rozvoje.

Významné synergie vznikají i v oblasti informačních technologií. Sdílené IT platformy, digitální nástroje a centrální správa systémů umožňují efektivnější řízení procesů, zvyšují provozní bezpečnost a přispívají k lepší datové analýze a rozhodování. Díky centrálnímu přístupu k datům a analytickým nástrojům má Společnost lepší přehled o tržních trendech, potřebách zákazníků a vývoji v rámci celého odvětví.

Přínosy propojení se Skupinou jsou zřejmé i v oblasti strategického řízení a přístupu k aktuálním evropským a globálním výzvám, jako jsou **dekarbonizace, Zelená dohoda pro Evropu (Green Deal)**, cirkulární ekonomika nebo podpora udržitelného zemědělství. Společnost má díky tomu možnost včas reagovat na regulatorní požadavky a aktivně se podílet na formování inovativních řešení, která odpovídají moderním environmentálním a sociálním standardům.

Účast Společnosti ve skupině Tereos je tedy jednoznačně přínosná. Nepřináší žádná omezení ani nevýhody, naopak zajišťuje stabilní provozní zázemí, přístup k odborným znalostem, moderním technologiím a globálním obchodním strukturám. Tento vztah významně posiluje pozici Společnosti na trhu a podporuje její dlouhodobou strategii růstu, inovací a odpovědného podnikání.

Společnosti nevyplyvají z účasti ve Skupině nevýhody.

Tereos TTD, a.s.

Výroční zpráva

Za období od 1. dubna 2024 do 31. března 2025

7.2 Ze vztahů v rámci Skupiny neplynou pro Společnost žádná rizika.

V Dobrovici, dne 9. června 2025



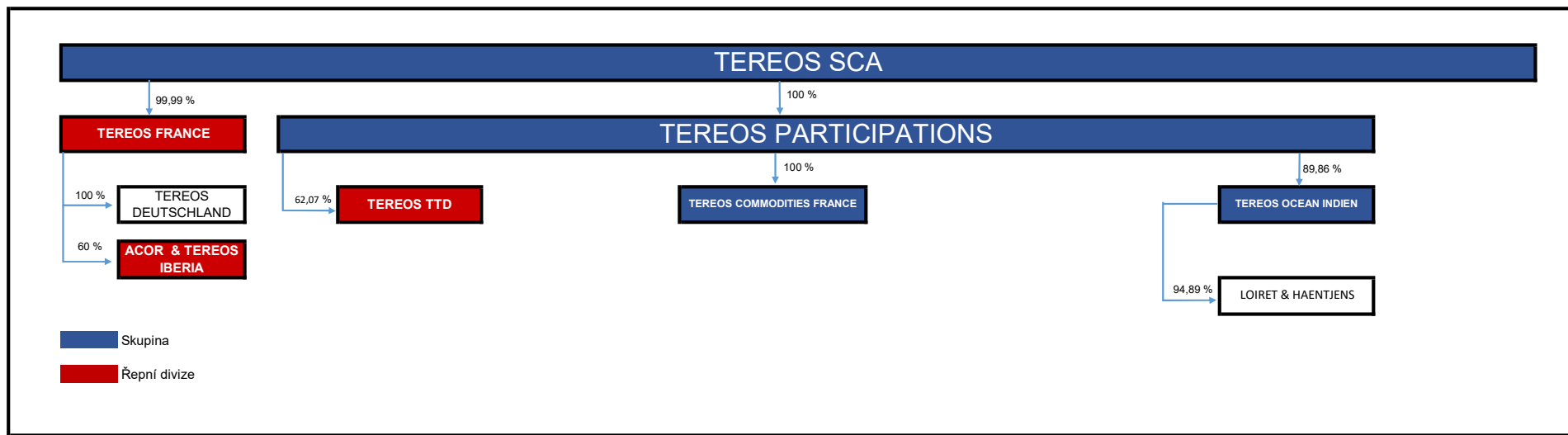
Ing. Martin Kolář
předseda představenstva

Tereos TTD, a.s.

Zpráva o vztazích

Za období od 1. dubna 2024 do 31. března 2025

Příloha 1: Struktura Skupiny



C. Zpráva nezávislého auditora

Zpráva nezávislého auditora

akcionářům společnosti Tereos TTD, a.s.

Náš výrok

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční pozice společnosti Tereos TTD, a.s., se sídlem Palackého náměstí 1, Dobruška („Společnost“) k 31. březnu 2025 a její finanční výkonnosti a jejích peněžních toků za rok končící 31. března 2025 v souladu s českými účetními předpisy.

Předmět auditu

Účetní závěrka Společnosti se skládá z:

- rozvahy k 31. březnu 2025,
- výkazu zisku a ztráty za rok končící 31. března 2025,
- přehledu o změnách vlastního kapitálu za rok končící 31. března 2025,
- přehledu o peněžních tocích za rok končící 31. března 2025, a
- přílohy účetní závěrky, která obsahuje významné informace o účetních metodách a další vysvětlující informace.

Základ pro výrok

Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech a auditorskými standardy Komory auditorů České republiky, kterými jsou Mezinárodní standardy auditu doplněné a upravené souvisejícími aplikačními doložkami (společně „auditorské předpisy“). Naše odpovědnost stanovená těmito předpisy je podrobněji popsána v oddílu Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky.

Domníváme se, že důkazní informace, které jsme shromáždili, poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

Nezávislost

V souladu s Mezinárodním etickým kodexem pro auditory a účetní odborníky (včetně Mezinárodních standardů nezávislosti) vydaným Radou pro mezinárodní etické standardy účetních („kodex IESBA“) a přijatým Komorou auditorů České republiky a se zákonem o auditorech jsme na Společnosti nezávislí a splnili jsme i další etické povinnosti vyplývající z kodexu IESBA a ze zákona o auditorech.

Ostatní informace

Za ostatní informace odpovídá představenstvo Společnosti. Jak je definováno v § 2 písm. b) zákona o auditorech, ostatními informacemi jsou informace uvedené ve výroční zprávě mimo účetní závěrku a naši zprávu auditora.

Náš výrok k účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje. Přesto je součástí našich povinností souvisejících s auditem účetní závěrky seznámení se s ostatními informacemi a posouzení, zda ostatní informace nejsou ve významném nesouladu s účetní závěrkou či s našimi znalostmi o Společnosti získanými během auditu nebo zda se jinak tyto informace nejeví jako významně nesprávné. Také jsme posoudili, zda ostatní informace byly ve všech významných ohledech vypracovány v souladu s příslušnými právními předpisy. Tímto posouzením se rozumí, zda ostatní

informace splňují požadavky právních předpisů na formální náležitosti i na postup vypracování ostatních informací v kontextu významnosti.

Na základě provedených postupů v průběhu našeho auditu, do míry, již dokážeme posoudit, jsou dle našeho názoru:

- ostatní informace, které popisují skutečnosti, jež jsou též předmětem zobrazení v účetní závěrce, ve všech významných ohledech v souladu s účetní závěrkou a
- ostatní informace vypracované v souladu s právními předpisy.

Dále jsme povinni uvést, zda na základě poznatků a povědomí o Společnosti a o prostředí, v němž působí, k nimž jsme dospěli při provádění auditu, ostatní informace neobsahují významné nesprávnosti. Žádnou významnou nesprávnost jsme nezjistili.

Odpovědnost představenstva a dozorčí rady Společnosti za účetní závěrku

Představenstvo Společnosti odpovídá za sestavení účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz v souladu s českými účetními předpisy, a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné 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 odpovídá dozorčí rada Společnosti.

Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

Naším cílem je získat přiměřenou jistotu, že účetní závěrka jako celek neobsahuje významnou 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 auditorskými předpisy ve všech případech v účetní závěrce odhalí případnou existující významnou nesprávnost. Nesprávnosti mohou vznikat v důsledku podvodů nebo chyb a považují se za významné, 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 auditorskými předpisy je naší povinností uplatňovat během celého auditu odborný úsudek a zachovávat profesní skepticismus. Dále je naší povinností:

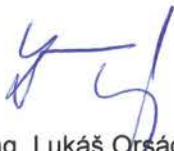
- Identifikovat a vyhodnotit rizika významné nesprávnosti účetní závěrky způsobené podvodem nebo chybou, navrhnout a provést auditorské postupy reagující na tato rizika a získat dostatečné a vhodné důkazní informace, abychom na jejich základě mohli vyjádřit výrok. Riziko, že neodhalíme významnou nesprávnost, k níž došlo v důsledku podvodu, je větší než riziko neodhalení významné nesprávnosti způsobené chybou, protože součástí podvodu mohou být tajné dohody, falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol.
- 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 nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost Společnosti trvat nepřetržitě. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná 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 trvat nepřetržitě vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že Společnost ztratí schopnost trvat nepřetržitě.
- 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.

9. června 2025

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o.
zastoupená ředitelem



Ing. Lukáš Orság
statutární auditor, evidenční č. 2484

D. Účetní závěrka

Tereos TTD, a.s.

Účetní závěrka

Za období od 1. dubna 2024 do 31. března 2025

Firma: Tereos TTD, a.s.
Identifikační číslo: 16193741
Právní forma: Akciová společnost
Předmět podnikání: Výroba cukru a jeho modifikací
Rozvahový den: 31. března 2025
Datum sestavení účetní závěrky: 9. června 2025

ROZVAHA

(v celých tisících Kč)

označ.	AKTIVA	řád.	31.03.2025			31.03.2024
			Brutto	Korekce	Netto	Netto
a	b	c	1	2	3	4
	AKTIVA CELKEM	001	14 723 576	-5 974 286	8 749 290	9 414 459
B.	Stálá aktiva	003	10 061 182	-5 968 147	4 093 035	3 699 008
B. I.	Dlouhodobý nehmotný majetek	004	87 148	-20 996	66 152	6 473
B. I. 2.	Ocenitelná práva	006	25 697	-20 925	4 772	6 322
B. I. 2. 1.	Software	007	25 697	-20 925	4 772	6 322
B. I. 4.	Ostatní dlouhodobý nehmotný majetek	010	61 300	-71	61 229	0
B. I. 5.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek a nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	011	151	0	151	151
B. I. 5. 2.	Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	013	151	0	151	151
B. II.	Dlouhodobý hmotný majetek	014	9 974 022	-5 947 148	4 026 874	3 692 526
B. II. 1.	Pozemky a stavby	015	3 615 451	-1 733 822	1 881 629	1 607 385
B. II. 1. 1.	Pozemky	016	230 906	-11 737	219 169	217 983
B. II. 1. 2.	Stavby	017	3 384 545	-1 722 085	1 662 460	1 389 402
B. II. 2.	Hmotné movité věci a jejich soubory	018	6 118 261	-4 213 326	1 904 935	1 586 851
B. II. 4.	Ostatní dlouhodobý hmotný majetek	020	490	0	490	490
B. II. 4. 3.	Jiný dlouhodobý hmotný majetek	023	490	0	490	490
B. II. 5.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek a nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	024	239 820	0	239 820	497 800
B. II. 5. 1.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek	025	2 234	0	2 234	147 395
B. II. 5. 2.	Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	026	237 586	0	237 586	350 405
B. III.	Dlouhodobý finanční majetek	027	12	-3	9	9
B. III. 1.	Podíly - ovládaná nebo ovládající osoba	028	3	-3	0	0
B. III. 5.	Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly	032	9	0	9	9
C.	Oběžná aktiva	037	4 662 394	-6 139	4 656 255	5 715 451
C. I.	Zásoby	038	3 299 275	0	3 299 275	3 844 473
C. I. 1.	Materiál	039	341 076	0	341 076	399 157
C. I. 2.	Nedokončená výroba a polotovary	040	412 953	0	412 953	129 054
C. I. 3.	Výrobky a zboží	041	2 542 487	0	2 542 487	3 313 494
C. I. 3. 1.	Výrobky	042	2 541 744	0	2 541 744	3 313 433
C. I. 3. 2.	Zboží	043	743	0	743	61
C. I. 5.	Poskytnuté zálohy na zásoby	045	2 759	0	2 759	2 768
C. II.	Pohledávky	046	1 221 094	-6 139	1 214 955	1 587 850
C. II. 1.	Dlouhodobé pohledávky	047	150 000	0	150 000	150 000
C. II. 1. 5.	Pohledávky - ostatní	052	150 000	0	150 000	150 000
C. II. 1. 5. 4.	Jiné pohledávky	056	150 000	0	150 000	150 000
C. II. 2.	Krátkodobé pohledávky	057	1 062 489	-6 139	1 056 350	1 434 947
C. II. 2. 1.	Pohledávky z obchodních vztahů	058	987 449	-6 139	981 310	1 413 214
C. II. 2. 4.	Pohledávky - ostatní	061	75 040	0	75 040	21 733
C. II. 2. 4. 3.	Stát - daňové pohledávky	064	53 039	0	53 039	1 328
C. II. 2. 4. 4.	Krátkodobé poskytnuté zálohy	065	14 176	0	14 176	17 125
C. II. 2. 4. 5.	Dohadné účty aktivní	066	39	0	39	129
C. II. 2. 4. 6.	Jiné pohledávky	067	7 786	0	7 786	3 151
C. II. 3.	Časové rozlišení aktiv	068	8 605	0	8 605	2 903
C. II. 3. 1.	Náklady příštích období	069	7 998	0	7 998	2 406
C. II. 3. 3.	Příjmy příštích období	071	607	0	607	497
C. IV.	Peněžní prostředky	075	142 025	0	142 025	283 128
C. IV. 1.	Peněžní prostředky v pokladně	076	98	0	98	192
C. IV. 2.	Peněžní prostředky na účtech	077	141 927	0	141 927	282 936

označ.	PASIVA	řád.	31.03.2025	31.03.2024
a	b	c	5	6
	PASIVA CELKEM	082	8 749 290	9 414 459
A.	Vlastní kapitál	083	6 951 019	6 758 007
A. I.	Základní kapitál	084	1 321 011	1 321 011
A. I. 1.	Základní kapitál	085	1 321 011	1 321 011
A. II.	Ážio a kapitálové fondy	088	44 180	40 912
A. II. 2.	Kapitálové fondy	090	44 180	40 912
A. II. 2. 1.	Ostatní kapitálové fondy	091	46 532	45 741
A. II. 2. 2.	Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků (+/-)	092	-2 352	-4 829
A. III.	Fondy ze zisku	096	651 056	588 536
A. III. 1.	Ostatní rezervní fondy	097	639 780	579 780
A. III. 2.	Statutární a ostatní fondy	098	11 276	8 756
A. IV.	Výsledek hospodaření minulých let (+/-)	099	4 487 430	3 605 505
A. IV. 1.	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta minulých let (+/-)	100	4 487 430	3 605 505
A. V.	Výsledek hospodaření běžného účetního období (+/-)	102	447 342	1 202 043
B. + C.	Cizí zdroje	104	1 798 271	2 656 452
B.	Rezervy	105	7 831	173 645
B. 2.	Rezerva na daň z příjmů	107	0	129 997
B. 4.	Ostatní rezervy	109	7 831	43 648
C.	Závazky	110	1 790 440	2 482 807
C. I.	Dlouhodobé závazky	111	296 108	278 019
C. I. 8.	Odložený daňový závazek	121	296 108	278 019
C. II.	Krátkodobé závazky	126	1 494 274	2 204 752
C. II. 3.	Krátkodobé přijaté zálohy	131	8 438	11 985
C. II. 4.	Závazky z obchodních vztahů	132	1 304 172	1 338 700
C. II. 8.	Závazky ostatní	136	181 664	854 067
C. II. 8. 3.	Závazky k zaměstnancům	139	58 437	86 366
C. II. 8. 4.	Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	140	35 088	53 002
C. II. 8. 5.	Stát - daňové závazky a dotace	141	9 160	19 354
C. II. 8. 6.	Dohadné účty pasivní	142	77 339	690 847
C. II. 8. 7.	Jiné závazky	143	1 640	4 498
C. III.	Časové rozlišení pasiv	144	58	36
C. III. 2.	Výnosy příštích období	146	58	36

Firma: Tereos TTD, a.s.
Identifikační číslo: 16193741
Právní forma: Akciová společnost
Předmět podnikání: Výroba cukru a jeho modifikací
Rozvahový den: 31. března 2025
Datum sestavení účetní závěrky: 9. června 2025

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY

(v celých tisících Kč)

označ. a	TEXT b	řád. c	Skutečnost v účetním období	
			2025 1	2024 2
I.	Tržby z prodeje výrobků a služeb	01	8 556 172	9 743 873
II.	Tržby za prodej zboží	02	461 120	512 032
A.	Výkonová spotřeba	03	7 019 780	7 551 914
A. 1.	Náklady vynaložené na prodané zboží	04	432 744	486 494
A. 2.	Spotřeba materiálu a energie	05	5 288 884	5 889 771
A. 3.	Služby	06	1 298 152	1 175 649
B.	Změna stavu zásob vlastní činnosti (+/-)	07	487 589	173 536
D.	Osobní náklady	09	570 606	598 239
D. 1.	Mzdové náklady	10	404 046	425 569
D. 2.	Náklady na sociální zabezpečení, zdravotní pojištění a ostatní náklady	11	166 560	172 670
D. 2. 1.	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	12	132 953	140 242
D. 2. 2.	Ostatní náklady	13	33 607	32 428
E.	Úpravy hodnot v provozní oblasti	14	266 176	296 060
E. 1.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	15	267 080	296 074
E. 1. 1.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku – trvalé	16	275 021	272 010
E. 1. 2.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku – dočasné	17	-7 941	24 064
E. 2.	Úpravy hodnot zásob	18	-891	0
E. 3.	Úpravy hodnot pohledávek	19	-13	-14
III.	Ostatní provozní výnosy	20	172 665	226 850
III. 1.	Tržby z prodaného dlouhodobého majetku	21	797	19 391
III. 2.	Tržby z prodaného materiálu	22	10 132	4 911
III. 3.	Jiné provozní výnosy	23	161 736	202 548
F.	Ostatní provozní náklady	24	320 920	465 522
F. 1.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	25	557	5 940
F. 2.	Prodaný materiál	26	10 089	5 808
F. 3.	Daně a poplatky	27	13 954	6 848
F. 4.	Rezervy v provozní oblasti a komplexní náklady příštích období	28	-35 818	24 582
F. 5.	Jiné provozní náklady	29	332 138	422 344
*	Provozní výsledek hospodaření (+/-)	30	524 886	1 397 484
VI.	Výnosové úroky a podobné výnosy	39	39 626	29 082
VI. 2.	Ostatní výnosové úroky a podobné výnosy	41	39 626	29 082
J.	Nákladové úroky a podobné náklady	43	1 117	11 927
J. 2.	Ostatní nákladové úroky a podobné náklady	45	1 117	11 927
VII.	Ostatní finanční výnosy	46	28 206	111 317
K.	Ostatní finanční náklady	47	13 576	10 062
*	Finanční výsledek hospodaření (+/-)	48	53 139	118 410
**	Výsledek hospodaření před zdaněním (+/-)	49	578 025	1 515 894
L.	Daň z příjmů	50	130 683	313 851
L. 1.	Daň z příjmů splatná	51	113 253	293 647
L. 2.	Daň z příjmů odložená (+/-)	52	17 430	20 204
**	Výsledek hospodaření po zdanění (+/-)	53	447 342	1 202 043
***	Výsledek hospodaření za účetní období (+/-)	55	447 342	1 202 043
*	Čistý obrát za účetní období = I. + II. + III. + IV. + V. + VI. + VII.	56	9 017 292	

Firma: Tereos TTD, a.s.
Identifikační číslo: 16193741
Právní forma: Akciová společnost
Předmět podnikání: Výroba cukru a jeho modifikací
Rozvahový den: 31. března 2025
Datum sestavení účetní závěrky: 9. června 2025

PŘEHLED O PENĚŽNÍCH TOCÍCH

(v celých tisících Kč)

označ. a	TEXT b	Skutečnost v účetním období	
		2025 1	2024 2
	Peněžní toky z provozní činnosti		
	Účetní zisk / ztráta před zdaněním	578 025	1 515 894
A. 1.	Úpravy o nepeněžní operace:	196 680	297 737
A. 1. 1.	Odpisy stálých aktiv	275 021	272 010
A. 1. 2.	Změna stavu opravných položek a rezerv	-44 663	48 632
A. 1. 3.	Zisk (-) / ztráta (+) z prodeje stálých aktiv	-240	-13 451
A. 1. 5.	Vyúčtované nákladové (+) a výnosové (-) úroky	-38 509	-17 155
A. 1. 6.	Úpravy o ostatní nepeněžní operace	5 071	7 701
A *	Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním a změnami pracovního kapitálu	774 705	1 813 631
A. 2.	Změny stavu nepeněžních složek pracovního kapitálu:	248 165	31 895
A. 2. 1.	Změna stavu pohledávek a přechodných účtů aktiv	377 033	-187 657
A. 2. 2.	Změna stavu závazků a přechodných účtů pasiv	-674 957	-2 827
A. 2. 3.	Změna stavu zásob	546 089	222 379
A **	Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním	1 022 870	1 845 526
A. 3.	Vyplacené úroky	-1 117	-11 927
A. 4.	Přijaté úroky	39 626	29 082
A. 5.	Zaplacená daň z příjmů	-244 350	-281 905
A ***	Čistý peněžní tok z provozní činnosti	817 029	1 580 776
	Peněžní toky z investiční činnosti		
B. 1.	Výdaje spojené s nabytím stálých aktiv	-705 222	-640 741
B. 2.	Příjmy z prodeje stálých aktiv	797	19 391
B ***	Čistý peněžní tok z investiční činnosti	-704 425	-621 350
	Peněžní toky z finanční činnosti		
C. 1.	Změna stavu dlouhodobých a krátkodobých závazků z financování	0	-451 942
C. 2.	Změna stavu vlastního kapitálu:	-253 707	-234 591
C. 2. 6.	Vyplacené podíly na zisku	-253 707	-234 591
C ***	Čisté peněžní toky z finanční činnosti	-253 707	-686 533
	Čisté zvýšení / snížení peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů	-141 103	272 893
	Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na počátku roku	283 128	10 235
	Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na konci roku	142 025	283 128

Firma: Tereos TTD, a.s.
 Identifikační číslo: 16193741
 Právní forma: Akciová společnost
 Předmět podnikání: Výroba cukru a jeho modifikací
 Rozvahový den: 31. března 2025
 Datum sestavení účetní závěrky: 9. června 2025

PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU

(v celých tisících Kč)

	Základní kapitál	Ostatní kapitálové fondy	Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků (+/-)	Ostatní rezervní fondy	Statutární a ostatní fondy	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta (+/-)	Celkem
Zůstatek k 1. dubnu 2023	1 321 011	45 741	90 818	533 780	6 549	3 888 302	5 886 201
Oceňovací rozdíly z přecenění na reálnou hodnotu							
- finanční deriváty	0	0	-95 647	0	0	0	-95 647
Příděly do fondů	0	0	0	46 000	14 000	-60 000	0
Výplaty z fondů	0	0	0	0	-11 793	11 793	0
Vyplacené podíly na zisku	0	0	0	0	0	-234 591	-234 591
Výsledek hospodaření za účetní období	0	0	0	0	0	1 202 043	1 202 043
Zaokrouhlení	0	0	0	0	0	1	1
Zůstatek k 31. březnu 2024	1 321 011	45 741	-4 829	579 780	8 756	4 807 548	6 758 007
Oceňovací rozdíly z přecenění na reálnou hodnotu							
- finanční deriváty	0	0	2 477	0	0	0	2 477
Příděly do fondů	0	0	0	60 000	14 000	-74 000	0
Výplaty z fondů	0	0	0	0	-11 480	11 480	0
Vyplacené podíly na zisku	0	0	0	0	0	-257 597	-257 597
Výsledek hospodaření za účetní období	0	0	0	0	0	447 342	447 342
Zpětná kapitalizace promlčených podílů na zisku	0	791	0	0	0	0	791
Zaokrouhlení	0	0	0	0	0	-1	-1
Zůstatek k 31. březnu 2025	1 321 011	46 532	-2 352	639 780	11 276	4 934 772	6 951 019

1. Všeobecné informace

1.1. Základní informace o Společnosti

Společnost Tereos TTD, a.s. (dále „Společnost“) byla zapsána do obchodního rejstříku vedeného Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 625 dne 28. března 1991 a její sídlo je v Dobrovici, Palackého náměstí 1, PSČ 29441. Hlavním předmětem podnikání Společnosti je výroba cukru a jeho modifikací, zpracování vedlejších produktů vznikajících při výrobě cukru a výroba a úprava kvasného lihu.

Společnost není společníkem s neomezeným ručením v žádné společnosti.

Společnost je organizačně členěna na dva cukrovary v Dobrovici a Českém Meziříčí, třilihovary v Chrudimi, Dobrovici, Kojetíně a středisko balení cukru v Mělníku.

1.2. Současná ekonomická situace

Současná ekonomická situace zůstává nadále citlivá na geopolitický vývoj ve světě. Vliv na finanční a komoditní trhy, dodavatelské řetězce a klíčové makroekonomické ukazatele s dopadem na podnikání, jako jsou míra inflace, výše úrokových sazeb, volatilita měnových kurzů a další, je stále významný.

Vedení Společnosti zhodnotilo vývoj hospodaření za fiskální rok končící 31. března 2025 a identifikovalo následující klíčové skutečnosti:

Společnost – obdobně jako celý evropský cukrovarnický sektor – čelila ve sledovaném období silnému tlaku na prodejní ceny cukru. Tento vývoj byl způsoben kombinací několika faktorů, zejména vysokou úrovní zásob cukru z předchozí sezóny, očekáváním vyšší sklizně díky rozšíření osevních ploch cukrové řepy a rozsáhlými bezcelními dovozy cukru z Ukrajiny. Tyto dovozy výrazně narušily tržní rovnováhu ve středoevropském regionu a vytvořily cenový tlak na domácí producenty.

Makroekonomická situace se částečně stabilizovala. Inflace se přiblížila cílové hodnotě České národní banky, což vedlo ke zmírnění tlaku na některé vstupní náklady. Přesto ceny energií – zásadního vstupu pro cukrovarnický a lihovarnický průmysl – zůstaly nad úrovní zaznamenanou před energetickou krizí, a nadále tak představují významný faktor ovlivňující nákladovost výroby.

Společnost v reakci na nepříznivé podmínky realizovala řadu opatření zaměřených na optimalizaci výrobních procesů a efektivní řízení nákladů. Zároveň využila synergických efektů v rámci skupiny Tereos. Díky těmto krokům bylo dosaženo čistého hospodářského výsledku za fiskální rok 2024/2025 ve výši 447 342 tis. Kč. Tento výsledek potvrzuje ekonomickou odolnost Společnosti a její schopnost adaptace na měnící se podmínky trhu.

Společnost zároveň klade důraz na přípravu strategických investic do udržitelných technologií a opatření směřujících k dekarbonizaci výroby, které budou nezbytné pro naplnění klimatických závazků v nadcházejících letech.

2. Účetní postupy

2.1. Základní zásady zpracování účetní závěrky

Účetní závěrka je sestavena v souladu s účetními předpisy platnými v České republice pro velké účetní jednotky a je sestavena v historických cenách kromě níže uvedených případů. Deriváty jsou vykazány v reálné hodnotě.

2.2. Dlouhodobý nehmotný a hmotný majetek

Nehmotný (a hmotný) majetek, jehož doba použitelnosti je delší než 1 rok a pořizovací cena převyšuje 60 tis. Kč (80 tis. Kč) za položku, je považován za dlouhodobý nehmotný (a hmotný) majetek.

Nakoupený dlouhodobý nehmotný a hmotný majetek je prvotně vykázán v pořizovacích cenách, které zahrnují cenu pořízení a náklady s jeho pořízením související. Pozemky aktivované do majetku Společnosti byly oceněny dle platných vyhlášek Ministerstva financí.

Dlouhodobý nehmotný a hmotný majetek je odpisován metodou rovnoměrných odpisů. Na základě jeho předpokládané doby životnosti Společnost uplatňuje roční odpisové sazby, které se liší od sazeb odpočitatelných pro daňové účely.

Odpisový plán je v průběhu používání dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku aktualizován na základě změn očekávané doby životnosti.

Pokud zůstatková hodnota aktiva přesahuje jeho odhadovanou zpětně získatelnou částku, je jeho zůstatková hodnota snížena na tuto částku prostřednictvím opravné položky. Zpětně získatelná částka je stanovena na základě očekávaných budoucích peněžních toků generovaných daným aktivem.

Náklady na opravy a údržbu dlouhodobého hmotného majetku se účtují přímo do nákladů. Technické zhodnocení dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku je aktivováno.

Před kampaně náklady na opravy, údržbu a odpisy vytypovaného majetku související s výrobou cukru jsou během roku (mimo kampaně) zkapitalizovány a vykázány v položce Nedokončená výroba a polotovary.

V měsících kampaně se tato Nedokončená výroba postupně rozpouští do nákladů.

Společnost eviduje emisní povolenky v rámci ostatního dlouhodobého nehmotného majetku. Emisní povolenky přidělené Národním alokačním plánem jsou zaúčtovány na účet ostatního dlouhodobého nehmotného majetku proti účtové skupině zúčtování daní a dotací, k datu jejich připsání na účet v registru emisních povolenek v České republice. Přidělené emisní povolenky jsou oceňovány reprodukční pořizovací cenou.

Nakoupené emisní povolenky jsou zaúčtovány na účet ostatního dlouhodobého nehmotného majetku proti účtové skupině ostatní dodavatelé k datu jejich připsání na účet v registru emisních povolenek v České republice. Nakoupené emisní povolenky jsou oceňovány pořizovací cenou.

Účtování spotřeby emisních povolenek je prováděno k datu sestavení účetní závěrky na základě skutečných emisí CO₂ za dané období proti účtům ostatních provozních nákladů se současným rozpuštěním závazku evidovaného v položce stát – daňové závazky a dotace proti účtům jiných provozních výnosů, pokud se jedná o emisní povolenky přidělené. Pro účtování spotřeby emisních povolenek používá Společnost metodu FIFO aplikovanou zvlášť na nakoupené emisní povolenky a zvlášť na emisní povolenky bezúplatně nabyté.

2.3. Stanovení reálné hodnoty

Společnost oceňuje reálnou hodnotou následující položky:

finanční deriváty určené k obchodování

finanční deriváty splňující kritéria pro zajišťovací účetnictví

Pro měření reálné hodnoty finančních derivátů využívá Společnost standardní modely s využitím výhradně tržních parametrů.

2.4. Zásoby

Nakoupené zásoby jsou oceňovány pořizovací cenou sníženou o opravnou položku. Pořizovací cena zahrnuje veškeré náklady související s pořízením těchto zásob (zejména dopravné, clo atd.).

Pro veškeré úbytky nakoupených zásob užívá Společnost metodu váženého průměru.

Zásoby vlastní výroby, tj. nedokončená výroba a hotové výrobky, jsou oceňovány skutečnými vlastními výrobními náklady v návaznosti na to, ke které výrobní kampani se vztahují. Vlastní výrobní náklady zahrnují přímý a nepřímý materiál, přímé a nepřímé mzdy, výrobní režii a bonusy poskytované pěstitelům cukrové řepy.

Předkampaňové režijní náklady související s výrobou cukru jsou zkapitalizovány a vykázány v položce Nedokončená výroba a polotovary.

Opravná položka k pomaluobrátkovým a zastaralým zásobám je tvořena na základě individuálního posouzení zásob odpovědnými vedoucími pracovníky Společnosti.

2.5. Pohledávky

Pohledávky jsou vykázány v nominální hodnotě snížené o opravnou položku k pochybným pohledávkám. Opravná položka k pochybným pohledávkám je vytvořena na základě věkové struktury pohledávek a individuálního posouzení bonity dlužníků. Společnost nevytváří opravné položky k pohledávkám za spřízněnými stranami.

2.6. Přepočet cizích měn

Transakce prováděné v cizích měnách jsou přepočteny a zaúčtovány devizovým kurzem platným v den transakce.

Zůstatky peněžních aktiv, pohledávek a závazků vedených v cizích měnách byly přepočteny devizovým kurzem zveřejněným Českou národní bankou k datu účetní závěrky. Všechny kurzové zisky a ztráty z přepočtu peněžních aktiv a z pasiv jsou účtovány do výkazu zisku a ztráty.

Společnost nepovažuje zálohy zaplacené za účelem nákupu dlouhodobých aktiv nebo zásob za pohledávky, a tudíž tyto položky majetku k rozvahovému dni nepřepočítává.

2.7. Finanční deriváty

Finanční deriváty zahrnující měnové forwardy jsou nejprve zachyceny v rozvaze v pořizovací ceně a následně přecenovány na reálnou hodnotu. Všechny deriváty jsou vykazovány v položce jiné pohledávky, mají-li pozitivní reálnou hodnotu, nebo v položce jiné závazky, je-li jejich reálná hodnota pro Společnost záporná.

Společnost neidentifikovala žádné deriváty vložené do jiných finančních nástrojů.

Společnost předem vymezuje určité deriváty k zajištění budoucích peněžních toků plynoucích z vybraných aktiv nebo závazků nebo očekávaných transakcí (zajištění peněžních toků). Účtování o takto vymezených finančních derivátech jako o zajišťovacích nástrojích je možné pouze při splnění určitých kritérií, zahrnujících definování zajišťovací strategie a zajišťovacího vztahu před zahájením zajišťovacího účetnictví a průběžnou dokumentaci skutečné a očekávané efektivnosti zajištění.

Změny reálné hodnoty finančních derivátů, které splňují kritéria efektivního zajištění peněžních toků, jsou vykázány jako oceňovací rozdíly z majetku a závazků ve vlastním kapitálu a do nákladů a výnosů jsou zaúčtovány ve stejném období, ve kterém zajišťovaná položka ovlivňuje výkaz zisku a ztráty.

Změny reálné hodnoty finančních derivátů, které nesplňují kritéria pro zajišťovací účetnictví, jsou vykázány souhrnně ve finančním výsledku hospodaření.

2.8. Rezervy

Společnost tvoří rezervy na krytí svých závazků nebo nákladů, jejichž povaha je jasně definována a u nichž je k rozvahovému dni buď pravděpodobné, nebo jisté, že nastanou, avšak není přesně známa jejich výše, nebo okamžik jejich vzniku. Rezerva k rozvahovému dni představuje nejlepší odhad nákladů, které pravděpodobně nastanou, nebo v případě závazků částku, která je zapotřebí k jejich vypořádání.

2.9. Zaměstnanecké požitky

Společnost v současné době poskytuje svým zaměstnancům širokou řadu benefitů dle ustanovení kolektivní smlouvy mimo jiné penzijní připojištění a životní pojištění. K financování státního důchodového pojištění hradí Společnost pravidelné odvody do státního rozpočtu.

Na nevybranou dovolenou Společnost vytváří rezervu.

2.10. Tržby

Tržby jsou zaúčtovány k datu vyskladnění výrobků či zboží s ohledem na dodací podmínky a jsou vykázány po odečtení slev a daně z přidané hodnoty.

Tržby za poskytnuté služby jsou zaúčtovány ke dni poskytnutí a jsou vykázány po odečtení slev a daně z přidané hodnoty.

2.11. Spřízněné strany

Spřízněnými stranami Společnosti se rozumí:

- strany, které přímo nebo nepřímo mohou uplatňovat rozhodující vliv u Společnosti, a společnosti, kde tyto strany mají rozhodující nebo podstatný vliv,
- strany, které přímo nebo nepřímo mohou uplatňovat podstatný vliv u Společnosti,
- členové statutárních, dozorčích a řídicích orgánů Společnosti, nebo její mateřské společnosti a osoby blízké těmto osobám, včetně podniků, kde tyto členové a osoby mají podstatný nebo rozhodující vliv,
- dceřiné společnosti.

Významné transakce a zůstatky se spřízněnými stranami jsou uvedeny v poznámce 12. Transakce se spřízněnými stranami.

2.12. Úrokové náklady

Úrokové náklady včetně ostatních souvisejících nákladů vyplývajících z úvěrů na pořízení majetku včetně dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku jsou účtovány do nákladů.

2.13. Odložená daň

Odložená daň se vykazuje u všech přechodných rozdílů mezi zůstatkovou hodnotou aktiva nebo závazku v rozvaze a jejich daňovou hodnotou.

Společnost se odchýlila od postupů účtování popsaných v Českém účetním standardu č. 03, odst. 3.3 a 3.4 za účelem zajištění věrného a poctivého obrazu předmětu účetnictví a změnu odloženého daňového závazku či pohledávky z titulu změny reálné hodnoty derivátů zajišťujících peněžní toky vykazuje na vrub či ve prospěch příslušného účtu vlastního kapitálu, na kterém je vykázáno přecenění či změna reálné hodnoty. Změny z titulu ostatních přechodných rozdílů jsou vykázány na řádku daň z příjmů odložená.

Odložená daňová pohledávka je zaúčtována, pokud je pravděpodobné, že ji bude možné daňově uplatnit v budoucnosti.

2.14. Čistý obrat

Čistý obrat se používá pro potřeby kategorizace účetní jednotky a pro určení povinnosti auditu. Pro účetní období začínající 1. ledna 2024 a později došlo v českých účetních předpisech ke změně definice čistého obratu vykázaného ve výkazu zisku a ztráty. Hodnota čistého obratu Společnosti vykázaného v běžném účetním období nově odpovídá výnosům z prodeje výrobků a zboží a z poskytování služeb, na kterých je založen obchodní model Společnosti.

Výše čistého obratu za minulé účetní období pro potřeby kategorizace účetní jednotky a určení povinnosti auditu je uveden v účetní závěrce za minulé účetní období a dle zákonných ustanovení se nepřepočítává. Tento údaj prezentovaný za rok 2023 v minulé účetní závěrce však není srovnatelný s hodnotou v běžném účetním období. Společnost tedy v souladu s § 4 odst. 7 vyhlášky údaj za minulé účetní období pro nesrovnatelnost a zajištění srozumitelnosti účetní závěrky nevykazuje.

2.15. Přehled o peněžních tocích

Peněžní prostředky jsou peníze v hotovosti včetně cenin a peněžních prostředků na účtu včetně přečerpání běžného nebo kontokorentního účtu.

Společnost sestavila přehled o peněžních tocích s využitím nepřímé metody. Peněžní ekvivalenty představují krátkodobý likvidní finanční majetek, který lze snadno a pohotově směnitelný na předem známou částku peněžních prostředků a u tohoto majetku se nepředpokládají významné změny hodnoty v čase. Za peněžní ekvivalenty jsou považovány peněžní úložky s nejvýše tříměsíční výpovědní lhůtou a likvidní dluhové cenné papíry k obchodování na veřejném trhu.

2.16. Následné události

Dopad událostí, které nastaly mezi rozvahovým dnem a dnem sestavení účetní závěrky, je zachycen v účetních výkazech v případě, že tyto události poskytly doplňující informace o skutečnostech, které existovaly k rozvahovému dni.

V případě, že mezi rozvahovým dnem a dnem sestavení účetní závěrky došlo k významným událostem představujícím skutečnosti, které nastaly po rozvahovém dni, jsou důsledky těchto událostí popsány a jejich dopady kvantifikovány v příloze účetní závěrky, ale nejsou zaúčtovány v účetních výkazech.

3. Dlouhodobý nehmotný majetek

K 31. březnu 2025 ostatní dlouhodobý nehmotný majetek – 61 229 tis. Kč (k 31. březnu 2024: 0 tis Kč), tvořen nakoupenými emisními povolenkami. V uzavřeném fiskálním roce nebyly přiděleny emisní povolenky na kalendářní rok 2025. Ocenitelná práva k 31. březnu 2025 se skládá především ze softwaru ve výši 4 772 tis. Kč (k 31. březnu 2024: 6 322 tis. Kč).

4. Dlouhodobý hmotný majetek

(tis. Kč)	1.dubna 2024	Přírůstky / přeúčtování	Vyřazení	31.března 2025
Pořizovací cena				
Pozemky	229 720	1 187	- 1	230 906
Stavby	3 033 524	353 958	- 2 937	3 384 545
Hmotné movité věci a jejich soubory	5 676 540	503 076	- 61 355	6 118 261
Oceňovací rozdíl k nabytému majetku	322 661	0	- 322 661	0
Jiný dlouhodobý hmotný majetek	490	0	0	490
Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek a nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	497 800	- 253 578	- 4 402	239 820
Celkem	9 760 735	604 643	- 391 356	9 974 022
Oprávky a opravná položka				
Pozemky	- 11 737	0	0	- 11 737
Stavby	- 1 644 122	- 80 900	2 937	- 1 722 085
Hmotné movité věci a jejich soubory	- 4 089 689	-191 155	67 518	- 4 213 326
Oceňovací rozdíl k nabytému majetku	- 322 661	0	322 661	0
Celkem	- 6 068 209	- 272 055	393 116	- 5 947 148
Zůstatková hodnota	3 692 526			4 026 874

(tis. Kč)	1. dubna 2023	Přírůstky / přeúčtování	Vyřazení	31. března 2024
Pořizovací cena				
Pozemky	214 162	21 372	- 5 814	229 720
Stavby	2 850 684	191 442	- 8 602	3 033 524
Hmotné movité věci a jejich soubory	5 700 514	85 945	- 109 919	5 676 540
Oceňovací rozdíl k nabytému majetku	322 661	0	0	322 661
Jiný dlouhodobý hmotný majetek	490	0	0	490
Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek a nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	65 462	432 835	- 497	497 800
Celkem	9 153 973	731 594	- 124 832	9 760 735
Oprávky a opravná položka				
Pozemky	- 11 756	- 3 033	3 052	- 11 737
Stavby	- 1 566 732	- 85 992	8 602	- 1 644 122
Hmotné movité věci a jejich soubory	- 3 990 813	- 208 795	109 919	- 4 089 689
Oceňovací rozdíl k nabytému majetku	- 322 661	0	0	- 322 661
Nedokončený dlouhodobý majetek	- 382	0	382	0
Celkem	- 5 892 344	- 297 820	121 955	- 6 068 209
Zůstatková hodnota	3 261 629			3 692 526

Společnost vytvořila opravné položky k těmto druhům dlouhodobého hmotnému majetku:

stavby k 31. březnu 2025 ve výši 13 593 tis. Kč (k 31. březnu 2024: 15 310 tis. Kč), hmotné movité věci a jejich soubory k 31. březnu 2025 ve výši 20 927 tis. Kč (k 31. březnu 2024: 27 151 tis. Kč) a pozemky k 31. březnu 2025 ve výši 11 737 tis. Kč (k 31. březnu 2024: 11 737 tis. Kč). Tyto opravné položky jsou již zahrnuty v tabulkách výše v části Oprávky a opravná položka.

Společnost v roce 2024 vyřadila plně odepsané oceňovací rozdíly k nabytému majetku v celkové výši 322 661 tis. Kč, které vznikly v důsledku fúze v minulosti.

5. Zásoby

Společnost rozpustila opravné položky k zásobám vytvořené v minulých účetních obdobích. Zůstatek k 31. březnu 2025 je ve výši 0 Kč (k 31. březnu 2024 ve výši 891 tis. Kč).

6. Pohledávky

Pohledávky po splatnosti k 31. březnu 2025 činily 55 477 tis. Kč (k 31. březnu 2024: 126 360 tis. Kč).

Opravná položka k pohledávkám k 31. březnu 2025 činila 6 139 tis. Kč (k 31. březnu 2024 činila 6 152 tis. Kč).

Pohledávky nejsou kryty věcnými zárukami a žádná z nich nemá splatnost delší než 5 let.

Společnost neeviduje žádné pohledávky a podmíněné pohledávky, které nejsou vykázány v rozvaze.

Dlouhodobé pohledávky k 31. březnu 2025 činily 150 000 tis. Kč (k 31. březnu 2024: 150 000 tis. Kč) a představují dlouhodobý depozit u celního úřadu.

7. Vlastní kapitál

Schválené a vydané akcie:

	31. března 2025		31. března 2024	
	Počet (ks)	Účetní hodnota (tis. Kč)	Počet (ks)	Účetní hodnota (tis. Kč)
Akcie v hodnotě 6 Kč	322 421	1 934	322 421	1 934
Akcie v hodnotě 70 Kč	322 658	22 586	322 658	22 586
Akcie v hodnotě 600 Kč	2 160 818	1 296 491	2 160 818	1 296 491
Základní kapitál celkem	2 805 897	1 321 011	2 805 897	1 321 011

Akcionáři Společnosti:

(v %)	31. března 2025	31. března 2024
Tereos Participations, Francie	62	62
Nordzucker AG, Německo	35	35
Ostatní akcionáři	3	3
Celkem	100	100

Společnost Tereos Participations se sídlem rue de Senlis 77230 Moussy-le-Vieux, Francie sestavuje konsolidovanou účetní závěrku nejvyšší skupiny účetních jednotek, ke které Společnost patří.

Společnost Tereos SCA se sídlem rue de Senlis 77230 Moussy-le-Vieux, Francie, identifikační číslo 407 948 926, sestavuje konsolidovanou účetní závěrku nejširší skupiny účetních jednotek, ke které Společnost patří.

Konsolidovanou účetní závěrku sestavenou za nejvyšší skupinu je možné získat v sídle společnosti Tereos Participations a konsolidovanou účetní závěrku sestavenou za nejširší skupinu je možné získat v sídle společnosti Tereos SCA.

Společnost přistoupila k zákonu o obchodních korporacích jako celku, možnosti nevytvářet povinně rezervní fond však nevyužila. Rezervní fond je nadále tvořen ze zisku a jeho použití je v souladu se stanovami. O použití rezervního fondu rozhoduje představenstvo s předchozím souhlasem dozorčí rady Společnosti.

Dne 29. srpna 2024 valná hromada schválila účetní závěrku Společnosti za rok končící 31. března 2024 a rozhodla o rozdělení zisku Společnosti za rok 2024 a převedení 870 445 tis. Kč do nerozděleného zisku minulých let, povinném přidělení 60 000 tis. Kč do rezervního fondu, přidělení 14 000 tis. Kč do sociálního fondu a výplatě dividend ve výši 257 597 tis. Kč.

Do data vydání této účetní závěrky nenavrhla Společnost rozdělení zisku za rok končící 31. března 2025.

8. Rezervy

(tis. Kč)	31. března 2025	31. března 2024
Rezerva na daň z příjmů	0	129 997
Ostatní rezervy	7 831	43 648
Rezervy celkem	7 831	173 645

Ostatní rezervy k 31. březnu 2025 představují rezervu na nevybranou dovolenou ve výši 6 135 tis. Kč (k 31. březnu 2024: 5 780 tis. Kč), rezervu na hmotnou zainterесovanost ve výši 1 696 tis. Kč (k 31. březnu 2024: 4 008 tis. Kč), mimosoudní vyrovnání a náhradu škody nebyla vytvořena (k 31. březnu 2024: 2 464 tis. Kč), rezerva na opravy nebyla vytvořena (k 31. březnu 2024: 31 396 tis. Kč).

Zálohy na daň z příjmů ve výši 106 703 tis. Kč zaplacené Společností k 31. březnu 2025 (k 31. březnu 2024: 164 003 tis. Kč) byly započteny s rezervou na daň z příjmů ve výši 105 603 tis. Kč vytvořenou k 31. březnu 2025 (k 31. březnu 2024: 294 000 tis. Kč).

9. Závazky, budoucí závazky a podmíněné závazky

Závazky nejsou kryty věcnými zárukami a nemají splatnost delší než 5 let.

Společnost neeviduje žádné další závazky, které by nebyly vykázány v rozvaze.

Společnost neposkytla žádné věcné záruky, které by nebyly vykázány v rozvaze.

Vedení Společnosti si není vědomo žádných podmíněných závazků Společnosti k 31. březnu 2025 (ani k 31. březnu 2024).

Dohadné účty pasivní k 31. březnu 2025 činily 77 339 tis. Kč (k 31. březnu 2024: 690 847 tis. Kč) a jsou tvořeny dohady na zaměstnanecké bonusy ve výši 7 248 tis. Kč (k 31. březnu 2024: 10 340 tis. Kč), nevyfakturovanými doplatky za nákup cukrové řepy a bonusy ve výši 0 Kč (k 31. březnu 2024: 621 294 tis. Kč), a služeb ve výši 70 091 tis. Kč (k 31. březnu 2024: 59 213 tis. Kč).

10. Finanční deriváty

Společnost využívá derivátových obchodů s bonitními bankovními protistranami za účelem zajištění finančních rizik, kterým je vystavena.

Společnost využívá finanční deriváty v podobě měnových forwardů a měnových opcí. Reálná hodnota těchto finančních derivátů je ovlivňována zejména vývojem měnových kurzů.

10.1. Finanční deriváty určené k obchodování

Společnost účtuje o některých finančních derivátech jako o finančních derivátech určených k obchodování.

(tis. Kč)	31. března 2025			31. března 2024		
	Reálná hodnota		Nominální hodnota	Reálná hodnota		Nominální hodnota
	Kladná	Záporná		Kladná	Záporná	
Měnové forwardy	2 009	836	283 765	740	0	54 458
Deriváty určené k obchodování celkem	2 009	836	283 765	740	0	54 458

Změna reálné hodnoty derivátů k obchodování je vykázána souhrnně ve finančním výsledku hospodaření.

Nominální hodnota je přepočtena kurzem ČNB k rozvahovému dni.

10.2. Finanční deriváty splňující kritéria pro zajišťovací účetnictví – deriváty zajišťující peněžní toky

(tis. Kč)	31. března 2025			31. března 2024		
	Reálná hodnota		Nominální hodnota	Reálná hodnota		Nominální hodnota
	Kladná	Záporná		Kladná	Záporná	
Měnové forwardy	9 178	12 155	1 754 587	0	6 113	1 438 974
Deriváty zajišťující peněžní toky celkem	9 178	12 155	1 754 587	0	6 113	1 438 974

Změna reálné hodnoty výše uvedených derivátů zajišťujících peněžní toky je zachycena ve vlastním kapitálu do okamžiku, kdy zajištěné položky ovlivní výsledek hospodaření, nebo ze zajištěné očekávané transakce vznikne aktivum nebo závazek.

Změna reálné hodnoty derivátů zajišťujících pohyb měnových kurzů účtovaná do vlastního kapitálu:

(tis. Kč)	2024/2025	2023/2024
Počáteční zůstatek k 1. dubnu	- 5 373	116 086
Reálná hodnota měnových forwardů pořízených v průběhu roku	- 1 896	- 22 209
Vypořádané deriváty za účetní období	- 643	- 65 495
Zvýšení (+) / snížení (-) ocenění za účetní období účtované do vlastního kapitálu	10 889	- 33 755
Konečný zůstatek k 31. březnu	2 977	- 5 373

Uvedení změn oceňovacích rozdílů z přecenění majetku a závazků, které souvisejí s deriváty zajišťujícími pohyb měnových kurzů

(tis. Kč)	2024/2025	2023/2024
Počáteční zůstatek k 1. dubnu	- 4 829	90 818
Zvýšení (+) / snížení (-) ocenění za účetní období účtované do vlastního kapitálu	- 10 379	- 33 755
Změna odloženého daňového závazku/pohledávky	- 659	25 812
Reálná hodnota derivátů odúčtovaná v průběhu roku do výkazu zisku a ztráty	- 2 539	- 87 704
Konečný zůstatek k 31. březnu	- 18 406	- 4 829

11. Tržby

Tržby lze členit následovně:

(tis. Kč)		Období od 1. dubna 2024 do 31. března 2025	Období od 1. dubna 2023 do 31. března 2024
Prodej vlastních výrobků	- zahraničí	4 044 889	4 368 392
	- tuzemsko	4 406 446	5 294 007
Prodej služeb	- tuzemsko	104 837	81 474
Tržby z prodeje vlastních výrobků a služeb celkem		8 556 172	9 743 873
Prodej zboží	- tuzemsko	461 120	512 032
Tržby za prodej zboží celkem		461 120	512 032

12. Transakce se spřízněnými stranami

V této poznámce jsou uvedeny pouze významné transakce se spřízněnými stranami:

(tis. Kč)		Období od 1. dubna 2024 do 31. března 2025	Období od 1. dubna 2023 do 31. března 2024
Výnosy			
Prodej výrobků a materiálu		836 025	891 085
Prodej služeb a jiné výnosy		0	61
Celkem		836 025	891 146
Náklady / nákupy			
Nákup materiálu, hmotného majetku, surovin a zboží		48 474	2 939
Nákup služeb		92 908	88 233
Celkem		141 382	91 172

(tis. Kč)		31. března 2025	31. března 2024
Pohledávky			
Pohledávky z obchodních vztahů		37 021	135 363
Celkem		37 021	135 363
Závazky			
Závazky vůči společnostem v konsolidačním celku		244 753	194 526
Z toho:			
Závazky z obchodních vztahů		244 753	194 526
Celkem		244 753	194 526

Členům řídicích a kontrolních orgánů nebyly k 31. březnu 2025 a k 31. březnu 2024 poskytnuty žádné zápůjčky, závdavky, zálohy, úvěry, žádná zajištění ani ostatní plnění.

Řídicím členům Společnosti a ostatním vedoucím pracovníkům Společnosti jsou k dispozici služební vozidla.

13. Odměna auditorské společnosti

Informace o odměně auditorské společnosti PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o. jsou uvedeny v příloze konsolidované účetní závěrky mateřské společnosti Tereos Participations.

14. Zaměstnanci

	Období od 1. dubna 2024 do 31. března 2025		Období od 1. dubna 2023 do 31. března 2024	
	počet	tis. Kč	počet	tis. Kč
Mzdové náklady členů statutárního orgánu	3	7 844	3	7 402
Mzdové náklady ostatních vedoucích zaměstnanců	14	37 208	12	38 261
Mzdové náklady ostatních zaměstnanců	488	358 994	490	379 906
Náklady na sociální zabezpečení		132 953		140 242
Ostatní náklady		33 607		32 428
Osobní náklady celkem	505	570 606	505	598 239

Ostatní vedoucí zaměstnanci zahrnují vedoucí zaměstnance, kteří jsou přímo podřízeni členům statutárního orgánu.

Dozorčí rada Společnosti je tvořena 6 členy a výkon funkce člena je bezúplatný.

Ostatní transakce s vedením Společnosti jsou popsány v poznámce 12. Transakce se spřízněnými stranami.

15. Daň z příjmů

Daňový náklad lze analyzovat následovně:

(tis. Kč)	Období od 1. dubna 2024 do 31. března 2025	Období od 1. dubna 2023 do 31. března 2024
Splatná daň	105 603	294 000
Úprava daňového nákladu předchozího období podle podaného daňového přiznání	7 650	- 353
Odložená daň	17 430	20 204
Celkem daňový náklad	130 683	313 851

Splatná daň za rok 2025 byla vypočtena s použitím sazby daně 21 % (za rok 2024 s použitím sazby daně 21 %).

Odložená daň byla vypočtena s použitím sazby daně 21 % (daňová sazba pro roky 2024 a následující).

Odloženou daňovou pohledávku (+) / závazek (-) lze analyzovat následovně:

(tis. Kč)	31. března 2025	31. března 2024
Odložený daňový závazek (-) / pohledávka (+) z titulu:		
rozdílu účetní a daňové zůstatkové hodnoty majetku	- 1 455 365	- 1 416 123
rezerv a opravných položek	42 351	94 596
zajištění peněžních toků	2 977	- 2 374
Celkem základ odložené daně	- 1 410 037	- 1 323 901
Čistý odložený daňový závazek	- 296 108	- 278 019

Společnost nemá žádný daňový závazek po splatnosti evidovaný finančním úřadem k 31. březnu 2025.

Na základě směrnice Rady EU 2022/2523 o zajištění globální minimální úrovně efektivního zdanění nadnárodních skupin podniků a velkých vnitrostátních skupin byl přijat zákon č. 416/2023 Sb., o dorovnávacích daních pro velké nadnárodní skupiny a velké vnitrostátní skupiny. Cílem dorovnávacích daní je zastavit soutěž mezi jednotlivými státy, týkající se různých sazeb daní z příjmů právnických osob tím, že byla zavedena jednotná minimální daňová sazba, která má zajistit rovné podmínky pro entity po celém světě a umožnit jednotlivým státům lépe chránit jejich daňové příjmy. Dorovnávací daně budou vybírány v případě, že bude vypočtená efektivní daňová sazba v daném státě nižší než 15 %. Poplatníkem dorovnávací daně jsou společnosti ve skupině, jejíž konsolidované roční výnosy vykázané v konsolidované

účetní závěrce nejvyšší mateřské entity činí alespoň ekvivalent 750 mil. EUR nejméně ve 2 ze 4 výkazních obdobích bezprostředně předcházejících danému zdaňovacímu období.

Společnost je poplatníkem dorovnávací daně. Dorovnávací daň nebyla zohledněna při výpočtu odložené daně. Společnost nemá za rok 2024 daňovou povinnost vyplývající z dorovnávacích daní.

16. Čistý obrat

V souladu s platnými účetními předpisy a se zohledněním svého obchodního modelu Společnost určila, že čistý obrat za rok končící 31. března 2025 tvoří následující výnosy z prodeje výrobků a zboží a z poskytování služeb:

(tis. Kč)	31. března 2025
Výnosy z prodeje výrobků a služeb	8 556 172
Výnosy z prodeje zboží	461 120
Čistý obrat za období celkem	9 017 292

17. Následné události

Po rozvahovém dni nedošlo k žádným událostem, které by měly významný dopad na účetní závěrku k 31. březnu 2025.

9. června 2025



Ing. Martin Kolář
předseda představenstva



Ing. Jan Vágnér
finanční ředitel