



2017

# VÝROČNÍ ZPRÁVA

A KONSOLIDOVANÁ  
VÝROČNÍ ZPRÁVA

K 31. 12. 2017

## OBSAH

<b>1.</b>	<b>TEXTOVÁ ČÁST – KAPITOLA 1 .....</b>	<b>3</b>
	ČÁST I. ....	3
	A. VŠEOBECNÉ ÚDAJE O EMITENTOVÍ .....	3
	B. DALŠÍ INFORMACE V ROZSAHU ÚDAJŮ UVÁDĚNÝCH V PROSPEKTU A DOPLŇUJÍCÍ INFORMACE.....	5
	ČÁST II .....	26
	A. ZÁKLADNÍ KAPITÁL EMITENTA .....	26
	B. ÚDAJE O CENNÝCH PAPÍRECH .....	27
	C. PODROBNOSTI O ORGÁNECH EMITENTA.....	29
	D. KODEX ŘÍZENÍ A SPRÁVY SPOLEČNOSTI A VNITŘNÍ KONTROLA .....	35
<b>2.</b>	<b>SOUČÁSTI VÝROČNÍ ZPRÁVY – KAPITOLA 2.....</b>	<b>37</b>
	A. ZPRÁVA PŘEDSTAVENSTVA O PODNIKATELSKÉ ČINNOSTI SPOLEČNOSTI A STAVU JEJÍHO MAJETKU....	37
	B. ZPRÁVA PŘEDSTAVENSTVA O VZTAZÍCH MEZI PROPOJENÝMI OSOBAMI .....	43
	C. ČESTNÉ PROHLÁŠENÍ.....	45
	D. ZPRÁVA AUDITORA KE KONSOLIDOVANÉ ÚČETNÍ ZÁVĚRCE ZA ÚČETNÍ OBDOBÍ OD 1. 1. 2017 DO 31. 12. 2017.....	46
	E. KONSOLIDOVANÁ ÚČETNÍ ZÁVĚRKA ZA OBDOBÍ OD 1. 1. 2017 DO 31. 12. 2017 .....	51
	F. ZPRÁVA AUDITORA K NEKONSOLIDOVANÉ ÚČETNÍ ZÁVĚRCE ZA ÚČETNÍ OBDOBÍ OD 1. 1. 2017 DO 31. 12. 2017.....	93
	G. INDIVIDUÁLNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKA ZA ÚČETNÍ OBDOBÍ OD 1. 1. 2017 DO 31. 12. 2017 .....	97

# 1. TEXTOVÁ ČÁST – KAPITOLA 1

## ČÁST I.

### A. VŠEOBECNÉ ÚDAJE O EMITENTOVÍ

Obchodní firma (název):	ENERGOCHEMICA SE
Sídlo:	Janáčkovo nábřeží 478/39, Smíchov, 150 00 Praha 5, Česká republika
Telefon:	+421 2 5998 0202, +420 727 885 916
E-mail:	<a href="mailto:officeba@energochemica.eu">officeba@energochemica.eu</a>
Internetová adresa:	<a href="http://www.energochemica.eu">www.energochemica.eu</a>
IČ:	241 98 099
DIČ:	24198099
LEI:	3157004GFO2T9F6HO509
Bankovní spojení:	2500022213 / 5800, J & T BANKA, a.s., Praha, Česká republika
IBAN:	CZ30 5800 0000 0025 0002 2213
BIC:	JTBPCZPP
Datum založení:	15. 12. 2011
Datum vzniku:	23. 12. 2011 (zápis do obchodního rejstříku)
Právní forma:	evropská společnost
Doba trvání společnosti:	doba neurčitá
Společnost zapsaná:	v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl H, vložka 502
Základní kapitál:	3.886.621.266,- Kč / 153.500.050,- EUR
Orgány společnosti:	a) valná hromada b) představenstvo c) dozorčí rada d) výbor pro audit
Právní předpisy:	emitent se při své činnosti řídí zejména Nařízením Rady (ES) č. 2157/2001 ze dne 8. 10. 2001 o statutu Evropské společnosti (ES) ve znění Nařízení Rady (ES) č. 885/2004 ze dne 26. 04. 2004, nařízení Rady (ES) č. 1791/2006 ze dne 20. 11. 2006 a nařízení rady (ES) č. 517/2013 ze dne 13. 05. 2013 (dále jen „ <b>Nařízení Rady</b> “), Směrnicí Rady 2001/86/ES ze dne 8. 10. 2001, kterou se doplňuje statut evropské společnosti s ohledem na zapojení zaměstnanců, zákonem č. 627/2004 Sb., o evropské společnosti, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „ <b>Zákon o SE</b> “), a zákonem č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech (zákon o obchodních korporacích), ve znění pozdějších předpisů (dále je „ <b>ZOK</b> “ nebo „ <b>zákon o obchodních korporacích</b> “).

Společnost ENERGOCHEMICA SE ve smyslu zapsaného předmětu podnikání v obchodním rejstříku vykonává následující činnosti: výroba, obchod a služby neuvedené v přílohách 1 až 3 živnostenského zákona a pronájem nemovitostí, bytů a nebytových prostor. V průběhu obchodní činnosti emitenta nedošlo k žádným důležitým událostem v podnikání emitenta.

Ovládající osobou společnosti ENERGOCHEMICA SE je v souladu s § 75 zákona o obchodních korporacích společnost ISTROKAPITAL SE, s podílem na hlasovacích právech ve výši 100 %. Detailní popis konsolidačního celku (skupiny) společností, ve kterých má emitent přímý a nepřímý podíl, je obsažen v kapitole 1, část I., písm. B. 4 a popis vzájemných vztahů mezi propojenými osobami je obsažen v kapitole 2 písm. B, která je nedílnou součástí této výroční zprávy.

#### **STATUTÁRNÍ ORGÁN - PŘEDSTAVENSTVO:**

předseda představenstva: Ing. Ondrej Macko  
datum narození: 15. 4. 1960  
Líščie Nivy 238/4, 821 08 Bratislava  
Slovenská republika  
den vzniku funkce: 26. 9. 2017  
den vzniku členství v představenstvu: 26. 9. 2017  
*den zániku funkce: 25. 9. 2017*  
*den zániku členství v představenstvu: 25. 9. 2017*

člen představenstva: Ing. Boris Krehel  
datum narození: 17. 3. 1971  
Sv. Vincenta 5849/2, 821 03 Bratislava-Ružinov  
Slovenská republika  
den vzniku členství v představenstvu: 26. 9. 2017  
*den zániku členství v představenstvu: 25. 9. 2017*

člen představenstva: Ing. Martin Bartoš  
datum narození: 25. 9. 1962  
Rozvodná 2959/1, 831 01 Bratislava  
Slovenská republika  
den vzniku členství v představenstvu: 26. 9. 2017  
*den zániku členství v představenstvu: 25. 9. 2017*

#### **DOZORČÍ RADA:**

předseda dozorčí rady: Mario Hoffmann  
datum narození: 5. 7. 1968  
Dvořákovo nábrežie 7529/4E, 811 02 Bratislava  
Slovenská republika  
den vzniku funkce: 16. 12. 2016  
den vzniku členství v dozorčí radě: 15. 12. 2016

člen dozorčí rady: Ing. Tatiana Franzenová  
datum na rození: 17. 7. 1979  
Heyrovského 4636/3, 841 03 Bratislava  
Slovenská republika  
den vzniku členství v dozorčí radě: 15. 12. 2016

člen dozorčí rady: Ing. Jana Vráblová  
datum narození: 26. 5. 1962  
Pod stanicou 608/6, 956 33 Chynorany  
Slovenská republika  
den vzniku členství v dozorčí radě: 15. 12. 2016

#### **VÝBOR PRO AUDIT:**

člen výboru pro audit: Ing. Alexandra Pádivá  
datum narození: 5. 8. 1972  
Štefana Majera 5, 841 06 Bratislava  
Slovenská republika  
den vzniku členství: 26. 9. 2017  
*den zániku členství: 25. 9. 2017*

člen výboru pro audit: Denisa Mihaliková  
datum narození: 15. 7. 1975  
Za panskou záhradou 5432/12, 902 01 Pezinok  
Slovenská republika  
den vzniku členství: 30. 6. 2015

člen výboru pro audit:

Ing. Andrea Petrašovičová  
datum narození: 2. 2. 1982  
Bučany 733, 919 28 Bučany  
Slovenská republika  
den vzniku členství: 30. 6. 2015

## **B. DALŠÍ INFORMACE V ROZSAHU ÚDAJŮ UVÁDĚNÝCH V PROSPEKTU A DOPLŇUJÍCÍ INFORMACE**

### **B.1. Oprávnění auditorů**

Rozhodnutím jediného akcionáře společnosti vykonávajícím působnost valné hromady ze dne 8. 9. 2017 byla kontrolou hospodaření společnosti a účetní evidence pověřena auditorská společnost BDO Audit s.r.o., se sídlem Olbrachtova 1980/5, 140 00 Praha 4, Česká republika, identifikační číslo: 453 14 381, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl C, vložka 7279, která je členem Komory auditorů České republiky, číslo oprávnění 018.

### **B.2. Údaje o emitentovi**

#### **1. Historie a vývoj emitenta**

Emitent byl založen pod obchodním jménem „ENCHEM SE“ se sídlem na adrese: Moravská 1687/34, Praha 2, PSČ 120 00 dle českého právního řádu, společností HHP SE-ready, SE, se sídlem Praha 2, Moravská 1687/34, PSČ 120 00, IČ: 241 27 451, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, vložka H 375 (dále jen „HHP SE-ready, SE“) jako jediným zakladatelem, na základě zakladatelské listiny obsahující rozhodnutí zakladatele ve smyslu příslušných právních předpisů ze dne 15. 12. 2011 a vznikl dne 23. 12. 2011 za účelem získání finančních prostředků z prodeje jím emitovaných akcií jediným akcionářem na sekundárním trhu a získání a držení majetkových podílů. Emitent byl založen jako akciová společnost upsáním akcií bez veřejné nabídky, přičemž základní kapitál emitenta byl ve výši 3.038.400,- Kč/120.000,- EUR rozdělen na 100 kusů kmenových akcií na majitele v zaknihované podobě ve jmenovité hodnotě jedné akcie 30.384,- Kč a byl zcela splacen ke dni vzniku emitenta.

Dne 7. 2. 2012 společnost HHP SE-ready, SE jako prodávající uzavřela se společností LINKSKATERS LIMITED se sídlem Michalakoupulou 12, 4<sup>th</sup> floor, Flat/Office 401, 1075, Nikósie, Kyperská republika, registrační číslo: HE 139702 (dále jen „LINKSKATERS LIMITED“), jako kupující, Smlouvu o převodu akcií, na základě které společnost LINKSKATERS LIMITED nabyla 100 kusů kmenových akcií na majitele v zaknihované podobě ve jmenovité hodnotě jedné akcie 30.384,- Kč, představujících 100 % základního kapitálu společnosti ENCHEM SE a to ve smyslu § 96 Zákona, ke dni připsání předmětných akcií na majetkový účet LINKSKATERS LIMITED vedený Centrálním depozitářem cenných papírů dne 9. 2. 2012.

Následně LINKSKATERS LIMITED jako jediný akcionář při výkonu působnosti valné hromady zvýšil svým rozhodnutím ze dne 21. 2. 2012 základní kapitál společnosti ENCHEM SE o částku ve výši 3.794.961.600,- Kč/149.880.000,- EUR, na výslednou sumu základního kapitálu 3.798.000.000,- Kč/150.000.000,- EUR s účinností ke dni 1. 3. 2012.

Dne 20. 4. 2012 LINKSKATERS LIMITED jako jediný akcionář při výkonu působnosti valné hromady rozhodl o změně obchodního jména emitenta na současné ENERGOCHEMICA SE, změna byla zapsána v obchodním rejstříku dne 25. 4. 2012.

Emitent svolal dne 25. 9. 2012 mimořádnou valnou hromadu svých akcionářů. Mimořádná valná hromada se usnesla mimo jiného (i) na změnách stanov emitenta, (ii) na personálních změnách u emitenta (a to ve vztahu k představenstvu, dozorčí radě i výboru pro audit), (iii) na auditorovi, který provede audit účetní závěrky společnosti.

Následně dne 28. 9. 2012 zasedl nově jmenovaný statutární orgán emitenta, t. j. představenstvo, které mimo jiného rozhodlo ve smyslu stanov emitenta o změně sídla emitenta na: Praha 4 - Nusle, Hvězdova 1716/b, PSČ 140 00.

Předmětné změny byly zapsány v příslušném obchodním rejstříku dne 25. 10. 2012.

Dne 29. 4. 2013 se konala mimořádná valná hromada společnosti ENERGOCHEMICA SE, na které bylo rozhodnuto o:



- změně stanov společnosti ve více bodech (jednou z významných změn byla změna způsobu jednání statutárního orgánu tak, že za představenstvo jednají navenek jménem emitenta vždy alespoň dva členové představenstva společně),
- o revokaci usnesení mimořádné valné hromady konané dne 25. 9. 2012 o určení auditora společnosti,
- o určení auditora společnosti pro rok 2012,
- o schválení smluv o výkonu funkce členů představenstva a dozorčí rady společnosti.

Dne 26. 6. 2013 se konala řádná valná hromada společnosti ENERGOCHEMICA SE, na které bylo rozhodnuto o:

- schválení řádné účetní závěrky společnosti za období od 23. 12. 2011 do 31. 12. 2012,
- schválení konsolidované účetní závěrky společnosti za období od 23. 12. 2011 do 31. 12. 2012,
- použití části zisku společnosti na vytvoření rezervního fondu ve výši 6.911,31 EUR
- schválení zbývající části zisku společnosti na účet nerozděleného zisku minulých let ve výši 27.909,24 EUR
- schválení výroční zprávy a konsolidované výroční zprávy společnosti sestavených k 31. 12. 2012,
- o určení auditora společnosti pro rok 2013.

Dne 13. 1. 2014 se konala mimořádná valná hromada společnosti ENERGOCHEMICA SE, na které bylo rozhodnuto o:

- snížení základního kapitálu emitenta poměrným snížením jmenovité hodnoty všech akcií emitenta. Základní kapitál emitenta byl snížen o celkovou částku 67.500.000,- EUR, t. j. z částky 150.000.000,- EUR na novou částku 82.500.000,- EUR dle přepočítacího koeficientu 25,320 Kč ke dni 30. 11. 2011 o celkovou částku 1.709.100.000,- Kč, t. j. z 3.798.000.000,- Kč na novou částku 2.088.900.000,- Kč,
- schválení emise dluhopisů společností ENERGOCHEMICA TRADING a. s. a jejího zajištění ze strany společnosti ENERGOCHEMICA SE formou ručitelského prohlášení,
- projednání odstoupení pana Mgr. Mariana Haverlíka z funkce člena a předsedy výboru pro audit společnosti a odstoupení pana Mgr. Marka Uhlíře z funkce člena výboru pro audit,
- volbě pana Matúše Durného a pana Ing. Rastislava Počubaye do funkce členů výboru pro audit.

Dne 14. 1. 2014 se konalo mimořádné představenstvo společnosti ENERGOCHEMICA SE, na kterém bylo rozhodnuto o změně sídla společnosti, která se přestěhovala na adresu Prosecká 851/64, Prosek, 190 00 Praha 9, Česká republika.

Dne 19. 3. 2014 bylo v příslušném obchodním rejstříku zapsáno snížení základního kapitálu společnosti ENERGOCHEMICA SE.

Dne 30. 6. 2014 se konala řádná valná hromada společnosti ENERGOCHEMICA SE, na které bylo rozhodnuto o:

- schválení zprávy představenstva společnosti o podnikatelské činnosti společnosti a o stavu jejího majetku za účetní období roku 2013,
- schválení řádné účetní závěrky společnosti za období od 1. 1. 2013 do 31. 12. 2013,
- schválení konsolidované účetní závěrky společnosti za období od 1. 1. 2013 do 31. 12. 2013,
- schválení úhrady ztráty společnosti za rok 2013 tak, že ztráta ve výši 2.890.494,37 EUR (79.271.808,09 Kč) se zúčtuje jako neuhrazená ztráta předcházejících období,
- schválení výroční zprávy a konsolidované výroční zprávy společnosti sestavených k 31. 12. 2013,
- určení auditora společnosti pro rok 2014, kterým bude společnost Mazars Audit s.r.o., se sídlem Praha 8, Pobřežní 620/3, PSČ 186 00, Česká republika, IČO: 639 86 884, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, spisová značka C 38404,
- přijetí nového úplného znění stanov společnosti,
- podřízení společnosti zákonu o obchodních korporacích jako celku ve smyslu ustanovení § 777 odst. 5 zákona o obchodních korporacích,
- zrušení rezervního fondu společnosti a převedení finančních prostředků z rezervního fondu ve výši 6.977,31 EUR (175.409,57 Kč) na účet nerozděleného zisku minulých let.

Dne 30. 6. 2015 se konala řádná valná hromada společnosti ENERGOCHEMICA SE, na které bylo rozhodnuto o:

- schválení řádné účetní závěrky společnosti za období od 1. 1. 2014 do 31. 12. 2014,
- schválení konsolidované účetní závěrky společnosti za období od 1. 1. 2014 do 31. 12. 2014, schválení úhrady ztráty společnosti za rok 2014 tak, že ztráta ve výši 2.750.709,- EUR (76.263.407,02 Kč) se zúčtuje jako neuhrazená ztráta předcházejících období,
- schválení výroční zprávy a konsolidované výroční zprávy společnosti sestavených k 31. 12. 2014,
- určení auditora společnosti pro rok 2015, kterým bude společnost Mazars Audit s.r.o., se sídlem Praha 8, Pobřežní 620/3, PSČ 186 00, Česká republika, IČO: 639 86 884, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, spisová značka C 38404,
- projednání odstoupení p. Maria Hoffmanna z funkce člena dozorčí rady,
- odvolání p. Ing. Miroslava Remetu, p. JUDr. Petra Sisáka, p. Ing. Martina Procházku a p. Miloše Badidu z funkce členů dozorčí rady a to s účinností ke dni konání řádné valné hromady,

- zvolení p. Ing. Juraje Píše a p. Ing. Ľubomíra Kukučky do funkce členů dozorčí rady a to s účinností ke dni konání řádné valné hromady a o určení počtu členů dozorčí rady na tři (3),
- schválení smluv o výkonu funkce člena dozorčí rady, které budou uzavřeny mezi společností a členem dozorčí rady p. Ing. Jurajem Píšem a p. Ing. Ľubomírem Kukučkou,
- odvolání p. Ing. Matúše Durného a p. Ing. Rastislava Počubaye z funkce členů výboru pro audit a to s účinností ke dni konání řádné valné hromady,
- zvolení p. Denisy Mihalikové a p. Ing. Andrey Petrašovičové do funkce členů výboru pro audit a to s účinností ke dni konání řádné valné hromady,
- schválení smluv o výkonu funkce člena výboru pro audit, které budou uzavřeny mezi společností a členem výboru pro audit p. Denisou Mihalikovou, p. Ing. Andreou Petrašovičovou a p. Ing. Alexandrou Pádívou,
- změně čl. 20.2 stanov společnosti.

Dne 15. 2. 2016 se konala řádná valná hromada společnosti ENERGOCHEMICA SE, na které bylo rozhodnuto o zvýšení základního kapitálu společnosti o 71 mil. EUR úpisem nových akcií a zároveň bylo rozhodnuto o změně stanov společnosti v návaznosti na přijetí rozhodnutí valné hromady o zvýšení základního kapitálu společnosti.

Dne 3. 3. 2016 se konalo mimořádné jednání představenstva společnosti ENERGOCHEMICA SE, na kterém bylo rozhodnuto o změně sídla společnosti na současné sídlo: Janáčkovo nábřeží 478/39, Smíchov, 150 00 Praha 5.

Dne 27. 6. 2016 se konala řádná valná hromada společnosti ENERGOCHEMICA SE, na které bylo rozhodnuto o:

- schválení řádné účetní závěrky společnosti za období od 1. 1. 2015 do 31. 12. 2015,
- schválení konsolidované účetní závěrky společnosti za období od 1. 1. 2015 do 31. 12. 2015,
- schválení úhrady ztráty společnosti za rok 2015 tak, že ztráta ve výši 9.023.175,- EUR (243.851.304,37 Kč) se zúčtuje jako neuhrazená ztráta předcházejících období,
- schválení výroční zprávy a konsolidované výroční zprávy společnosti k 31. 12. 2015,
- určení auditora společnosti pro rok 2016 - společnosti KPMG Česká republika Audit, s.r.o., se sídlem Praha 8, Pobřežní 648/1a, PSČ 186 00, Česká republika, IČO: 496 19 187, zapsané v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, spisová značka C 24185.

Dne 15. 12. 2016 se konala řádná valná hromada společnosti ENERGOCHEMICA SE, na které bylo rozhodnuto o:

- projednání odstoupení p. Ing. Ľubomíra Kukučky z funkce člena dozorčí rady,
- odvolání p. doc. Ing. Dušana Veliče, PhD. a p. Ing. Juraje Píše z funkce členů dozorčí rady a to s účinností ke dni konání řádné valné hromady,
- zvolení p. Maria Hoffmanna, p. Ing. Tatiany Franzenové a p. Ing. Jany Vráblové do funkce členů dozorčí rady a to s účinností ke dni konání řádné valné hromady,
- schválení smluv o výkonu funkce člena dozorčí rady, které budou uzavřeny mezi společností a členem dozorčí rady p. Mariom Hoffmannem, p. Ing. Tatianou Franzenovou a p. Ing. Janou Vráblovou.

Společnosti ENERGOCHEMICA SE bylo dne 19. 6. 2017 doručeno oznámení společnosti ISTROKAPITAL SE o změně podílu na hlasovacích právech společnosti, ve smyslu kterého:

- společnost ISTROKAPITAL SE nabyla dne 05. 06. 2017 1.400.000 kusů akcií společnosti o jmenovité hodnotě 1.392,60 Kč za 1 akcii, tj. 55,- EUR za 1 akcii, ISIN: CZ0008467818,
- podíl společnosti ISTROKAPITAL SE na hlasovacích právech společnosti je ke dni 05. 06. 2017 ve výši 100%.

Dne 28. 6. 2017 přijal jediný akcionář společnosti ENERGOCHEMICA SE vykonávající působnost valné hromady rozhodnutí o:

- schválení řádné účetní závěrky společnosti za období od 1. 1. 2016 do 31. 12. 2016,
- schválení konsolidované účetní závěrky společnosti za období od 1. 1. 2016 do 31. 12. 2016,
- o převedení zisku Společnosti za rok 2016 ve výši 504.487,- EUR (13.631.238,74 Kč) na účet nerozděleného zisku minulých let,
- schválení výroční zprávy a konsolidované výroční zprávy společnosti k 31. 12. 2016,
- určení auditora společnosti pro rok 2017 - společnosti KPMG Česká republika Audit, s.r.o., se sídlem Praha 8, Pobřežní 648/1a, PSČ 186 00, Česká republika, IČO: 496 19 187, zapsané v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, spisová značka C 24185,
- opětovnom zvolení p. Ing. Ondreje Macka, p. Ing. Martina Bartoše, Ing. Borisa Kreheľa do funkce členů představenstva a to s účinností ke dni 26. 9. 2017,
- schválení smluv o výkonu funkce člena představenstva, které budou uzavřeny mezi společností a členem představenstva p. Ing. Ondřejem Mackem, Ing. Martinem Bartošem a p. Ing. Borisem Kreheľem,
- opětovnom zvolení p. Ing. Alexandry Pádivé do funkce člena výboru pro audit a to s účinností ke dni 26. 9. 2017,
- schválení smlouvy o výkonu funkce člena výboru pro audit, která bude uzavřena mezi společností a členem výboru pro audit p. Ing. Alexandrou Pádívou,

- vyřazení 1.500.000 kusů akcií společnosti o jmenovité hodnotě 1.392,60 Kč za 1 akcii, tj. 55,- EUR, dle přepočítacího koeficientu 25,320 Kč ke dni 30. 11. 2011, ISIN: CZ0008467818, z obchodování na evropském regulovaném trhu - Standard Market trhu - Burzy cenných papírů Praha, a.s.
- rozhodnutí o změně čl. 5.3 stanov společnosti.

Dne 8. 9. 2017 přijal jediný akcionář společnosti ENERGOCHEMICA SE vykonávající působnost valné hromady rozhodnutí o:

- určení auditora společnosti pro rok 2017 - společnosti BDO Audit s.r.o., se sídlem Olbrachtova 1980/5, 140 00 Praha 4, Česká republika, identifikační číslo: 453 14 381, zapsané v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl C, vložka 7279. Toto rozhodnutí měnilo a v plném rozsahu nahradilo rozhodnutí jediného akcionáře společnosti vykonávajícího působnost valné hromady, které bylo přijaté dne 28. 6. 2017 pod bodem 8.

## 2. Investice

### Ostatní transakce:

Dne 20. 4. 2017 se konala mimořádná valná hromada společnosti CPP Zemplín, s. r. o., na které bylo rozhodnuto o zvýšení základního kapitálu společnosti o 100 tis. EUR. Dceřiná společnost TP 2, s.r.o. jako společník dne 20. 4. 2017 převzala závazek na peněžní vklad ve výši 100 tis. EUR do základního kapitálu společnosti CPP Zemplín, s. r. o.

Dne 27. 4. 2017 emitent rozhodl jako jediný akcionář o navýšení základního kapitálu a tím o zvýšení majetkové účasti ve společnosti Technologický Inštitút A. Ruprechta a. s. Základní kapitál se navýšil o částku 250 tis. EUR upsáním nových akcií společnosti.

Dne 31. 7. 2017 dceřiná společnost TP 2, s.r.o. rozhodla jako jediný akcionář o navýšení základního kapitálu a tím o zvýšení majetkové účasti ve společnosti Chemko, a. s. Slovakia. Základní kapitál se navýšil o částku 300.000,- EUR upsáním nových akcií společnosti.

Dne 9. 10. 2017 emitent rozhodl jako jediný akcionář o navýšení základního kapitálu a tím o zvýšení majetkové účasti ve společnosti Chemko, a. s. Slovakia. Základní kapitál se navýšil o částku 2.200.000,- EUR upsáním nových akcií společnosti.

Dne 9. 10. 2017 emitent rozhodl jako jediný akcionář o navýšení základního kapitálu a tím o zvýšení majetkové účasti ve společnosti Prvá hasičská, a.s. Strážske. Základní kapitál se navýšil o částku 210.000,- EUR upsáním nových akcií společnosti.

### **V sledovaném období nastaly následující významné skutečnosti týkající se emitenta:**

Dne 19. 6. 2017 bylo společnosti ENERGOCHEMICA SE doručeno oznámení společnosti ISTROKAPITAL SE o změně podílu na hlasovacích právech společnosti, ve smyslu kterého:

- společnost ISTROKAPITAL SE nabyla dne 05. 06. 2017 1.400.000 kusů akcií společnosti o jmenovité hodnotě 1.392,60 Kč za 1 akcii, tj. 55,- EUR za 1 akcii, ISIN: CZ0008467818,
- podíl společnosti ISTROKAPITAL SE na hlasovacích právech společnosti je ke dni 05. 06. 2017 ve výši 100%.

Dne 28. 6. 2017 přijal jediný akcionář společnosti ENERGOCHEMICA SE vykonávající působnost valné hromady mj. rozhodnutí o vyřazení 1.500.000 kusů akcií společnosti o jmenovité hodnotě 1.392,60 Kč za 1 akcii, tj. 55,- EUR, dle přepočítacího koeficientu 25,320 Kč ke dni 30. 11. 2011, ISIN: CZ0008467818, z obchodování na evropském regulovaném trhu - Standard Market trhu - Burzy cenných papírů Praha, a.s.

Burza cenných papírů Praha, a.s. podle ustanovení § 60 zákona č. 256/2004 Sb. o podnikání na kapitálovém trhu ve znění pozdějších předpisů a článku 8. odst. 2 Burzovních pravidel, část VII. - Podmínky přijetí akcií k obchodování na burzovním trhu Standard Market, na základě oznámení emitenta cenného papíru vyřadila uvedenou emisi zaknihovaných akcií z obchodování na trhu Standard Market s účinností od 24. 7. 2017.

Dne 13. 9. 2017 nabyla společnost ENERGOCHEMICA SE od své dceřiné společnosti TP 2, s.r.o. 100% obchodní podíl ve společnosti Ekologické služby, s.r.o.

Dne 13. 9. 2017 nabyla společnost ENERGOCHEMICA SE od své dceřiné společnosti TP 2, s.r.o. 99,86% obchodní podíl ve společnosti PROROGO, s.r.o. Emitent tak drží 100% majetkové účasti ve společnosti PROROGO, s.r.o., se kterou je spojeno 100% hlasovacích práv.



Dne 2. 10. 2017 nabyla společnost ENERGOCHEMICA SE od své dceřiné společnosti TP 2, s.r.o. 100% akcií ve společnosti Chemko, a. s. Slovakia.

Dne 2. 10. 2017 nabyla společnost ENERGOCHEMICA SE od své dceřiné společnosti TP 2, s.r.o. 100% akcií ve společnosti Prvá hasičská, a.s. Strážske.

## **B.2. Údaje o podnikání**

### **1. Hlavní činnosti**

V souladu s předmětem podnikání zapsaným v obchodním rejstříku, vykonává společnost ENERGOCHEMICA SE tyto činnosti: výroba, obchod a služby, které nejsou uvedeny v přílohách 1 až 3 živnostenského zákona, a pronájem nemovitostí, bytů a nebytových prostor.

Hlavní činností emitenta je držení majetkových účastí v dceřiných společnostech a zajištění efektivního finančního řízení vytvořené holdingové struktury. Emitent očekává, že nebude prodávat produkty pod vlastním jménem.

V období končícím k 31. 12. 2017 má emitent holdingovou strukturu uvedenou v kapitole 1, části I, B.4. Hlavní činnosti ovládaných osob.

### **2. Hlavní trhy**

Ve sledovaném období končícím 31. 12. 2017 emitent nebyl také závislý na žádných patentech nebo licencích, průmyslových, obchodních nebo finančních smlouvách nebo nových výrobních postupech.

Emitent nečiní žádné prohlášení o aktuálním postavení emitenta v hospodářské soutěži.

Ovládané společnosti pokračovaly v roce 2017 v naplňování svých primárních obchodních cílů na komerčních trzích:

- prodej výrobků chemického průmyslu do celého světa, včetně poskytování souvisejících služeb,
- výroba a dodávky energií, jak pro potřeby společností ve skupině, tak i pro externí odběratele,
- opravy, údržba a zákazková výroba se zaměřením na chemickou produkci.

Při naplňování těchto cílů se ovládané společnosti soustředily na své stálé odběratele a zároveň při současném rozšiřování klientely s potenciálem růstu objemů prodeje také na nové odběratele ze vzdálenějších zemí. Dále pak na rozšiřování sortimentní skladby výrobků a to zejména výrobků s vyšší přidanou hodnotou. Své místo v roce 2017 měla též inovace současných výrobků a práce na vývoji nových výrobků. Inovace je zaměřená na ekologizaci, zlepšení kvality produktů a jejich užitkových vlastností. Prostor pro realizaci svých obchodních aktivit vidí zejména v regionu států Visegrádské čtyřky, při současném udržení klientů v místě současného působení svých obchodních aktivit. Členění celkových příjmů ovládaných společností dle druhů činností a geografického rozložení je uvedeno v kapitole 2, písm. E, bod 21.

Žádná z ovládaných společností nezastává monopolní či dominantní postavení na daném trhu.

## **B.4. Organizační struktura**

### **1. Popis skupiny**

Konsolidační celek (skupinu) tvoří v souladu s metodikou IAS / IFRS společnosti, ve kterých má ENERGOCHEMICA SE přímý a nepřímý podíl.

Společnost ENERGOCHEMICA SE drží k 31. 12. 2017 účastnické cenné papíry a obchodní podíly zakládající podíl na základním kapitálu a na hlasovacích právech v následujících společnostech:

#### **Přímý podíl:**

- a) **ENERGOCHEMICA CZE a.s.**, se sídlem Janáčkovo nábřeží 478/39, Smíchov, 150 00 Praha 5, Česká republika, identifikační číslo: 034 69 727, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 20070 - emitent drží 100% majetkové účasti, se kterou je spojeno 100% hlasovacích práv;
- b) **ENERGOCHEMICA TRADING a. s.**, se sídlem Pribinova 25, 811 09 Bratislava, Slovenská republika, IČO: 46 798 072, zapsaná v obchodním rejstříku Okresního soudu Bratislava I, oddíl Sa, vložka č. 5599/B - emitent drží 100% majetkové účasti, se kterou je spojeno 100% hlasovacích práv;

- c) **Ekologické služby, s.r.o.**, se sídlem Priemyselná 720, 072 22 Strážske, Slovenská republika, IČO: 45 410 534, zapsaná v obchodním rejstříku Okresního soudu Košice I, oddíl: Sro, vložka č. 25139/V - emitent drží 100% majetkové účasti, se kterou je spojeno 100% hlasovacích práv;
- d) **FORTISCHEM a. s.**, se sídlem M. R. Štefánika 1, 972 71 Nováky, Slovenská republika, IČO: 46 693 874, zapsaná v obchodním rejstříku Okresního soudu Trenčín, oddíl Sa, vložka č. 10623/R - emitent drží 100% majetkové účasti, se kterou je spojeno 100% hlasovacích práv;
- e) **Chemko, a. s. Slovakia**, se sídlem Pribinova 25, 811 09 Bratislava, Slovenská republika, IČO: 36 210 625, zapsaná v obchodním rejstříku Okresního soudu Bratislava I, oddíl Sa, vložka č. 4694/B – emitent drží 100% majetkové účasti, se kterou je spojeno 100% hlasovacích práv;
- f) **CHEMSTROJ, s.r.o.**, se sídlem Priemyselná 720, 072 22 Strážske, Slovenská republika, IČO: 36 674 621, zapsaná v obchodním rejstříku Okresního soudu Košice I, oddíl Sro, vložka č. 25207/V - emitent drží 100% majetkové účasti, se kterou je spojeno 100% hlasovacích práv;
- g) **Light Stabilizers, s. r. o.**, se sídlem Priemyselná 720, 072 22 Strážske, Slovenská republika, IČO: 43 852 670, zapsaná v obchodním rejstříku Okresního soudu Košice I, oddíl Sro, vložka č. 27957/V - emitent drží 100% majetkové účasti, se kterou je spojeno 100% hlasovacích práv;
- h) **Prvá hasičská, a.s. Strážske**, se sídlem Priemyselná 720, 072 22 Strážske, Slovenská republika IČO: 36 210 871 zapsaná v obchodním rejstříku okresního soudu Košice I, oddíl Sa, vložka č. 1200/V - emitent nepřímo drží 100% majetkové účasti prostřednictvím společnosti TP 2, s.r.o.;
- i) **PROROGO, s.r.o.**, se sídlem Priemyselná 720, 072 22 Strážske, Slovenská republika, IČO: 45 924 422, zapsaná v obchodním rejstříku Okresního soudu Košice I, oddíl Sro, vložka č. 26665/V - emitent drží 100% majetkové účasti, se kterou je spojeno 100% hlasovacích práv.
- j) **Technologický Inštitút A. Ruprechta a. s.**, se sídlem Grösslingova 45, 811 09 Bratislava, Slovenská republika, IČO: 46 693 106, zapsaná v obchodním rejstříku Okresního soudu Bratislava I, oddíl Sa, vložka č. 5550/B - emitent drží 100% majetkové účasti, se kterou je spojeno 100% hlasovacích práv;
- k) **TP 2, s.r.o.**, se sídlem Priemyselná 720, 072 22 Strážske, Slovenská republika, IČO: 36 766 763, zapsaná v obchodním rejstříku Okresního soudu Košice I, oddíl Sro, vložka č. 22474/V - emitent drží 99,99651716% majetkové účasti, se kterou je spojeno 99,99651716% hlasovacích práv;
- l) **CPP Strážov, s. r. o.**, se sídlem Priemyselná 720, 072 22 Strážske, Slovenská republika, IČO: 46 358 421, zapsaná v obchodním rejstříku Okresního soudu Košice I, oddíl Sro, vložka č. 28377/V - emitent drží 3% majetkové účasti, se kterou jsou spojena 3% hlasovacích práv;
- m) **CPP Zemplín, s. r. o.**, se sídlem Priemyselná 720, 072 22 Strážske, Slovenská republika, IČO: 46 358 480, zapsaná v obchodním rejstříku Okresního soudu Košice I, oddíl Sro, vložka č. 28391/V - emitent drží 1,36% majetkové účasti, se kterou jsou spojena 1,36% hlasovacích práv.

#### **Nepřímý podíl:**

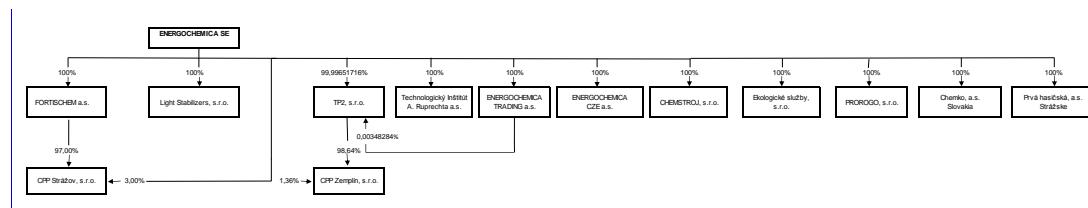
- a) **CPP Zemplín, s. r. o.**, se sídlem Priemyselná 720, 072 22 Strážske, Slovenská republika, IČO: 46 358 480, zapsaná v obchodním rejstříku Okresního soudu Košice I, oddíl Sro, vložka č. 28391/V - emitent nepřímo drží 98,64% majetkové účasti prostřednictvím společnosti TP 2, s.r.o.;
- b) **CPP Strážov, s. r. o.**, se sídlem Priemyselná 720, 072 22 Strážske, Slovenská republika, IČO: 46 358 421, zapsaná v obchodním rejstříku Okresního soudu Košice I, oddíl Sro, vložka č. 28377/V - emitent nepřímo drží 97% majetkové účasti prostřednictvím společnosti FORTISCHEM a. s.;
- c) **TP 2, s.r.o.**, se sídlem Priemyselná 720, 072 22 Strážske, Slovenská republika, IČO: 36 766 763, zapsaná v obchodním rejstříku Okresního soudu Košice I, oddíl s ro, vložka č. 22474/V - emitent nepřímo drží 0,00348284% majetkové účasti prostřednictvím společnosti ENERGOCHEMICA TRADING a. s.

#### **2. Seznam významných dceřiných společností emitenta**

- a) ENERGOCHEMICA TRADING a. s., se sídlem Pribinova 25, 811 09 Bratislava, Slovenská republika, IČO: 46 798 072, zapsaná v obchodním rejstříku Okresního soudu Bratislava I, oddíl Sa, vložka č. 5599/B,
- b) FORTISCHEM a. s., se sídlem M.R.Štefánika 1, 972 71 Nováky, Slovenská republika, IČO: 46 693 874, zapsaná v obchodním rejstříku Okresního soudu Trenčín, oddíl Sa, vložka č. 10623/R,
- c) Technologický Inštitút A. Ruprechta a. s., se sídlem Grösslingova 45, 811 09 Bratislava, Slovenská republika, IČO: 46 693 106, zapsaná v obchodním rejstříku Okresního soudu Bratislava I, oddíl Sa, vložka č. 5550/B,
- d) TP 2, s.r.o., se sídlem Priemyselná 720, 072 22 Strážske, Slovenská republika, IČO: 36 766 763, zapsaná v obchodním rejstříku Okresního soudu Košice I, oddíl Sro, vložka č. 22474/V.

Společnost ENERGOCHEMICA SE prohlašuje, že není závislá na jiných subjektech ve skupině.

### 3. Schéma konsolidačního celku (skupiny) ENERGOCHEMICA SE s podíly dle stavu k 31. 12. 2017



## B.5. Pozemky, budovy, stavby a zařízení

### 1. Informace o současných nebo plánovaných významných dlouhodobých hmotných aktivech, včetně pronajatých nemovitostí a souvisejících břemenech

Emitent nemá ve sledovaném období končícím 31. 12. 2016 žádná stávající nebo plánovaná významná hmotná dlouhodobá aktiva. Emitent neinvestoval do žádných pozemků, budov, staveb nebo zařízení. Emitent si není vědom žádných významných věcných břemen a práv třetích osob k věcem, které se nacházejí v jeho vlastnictví/užívání.

#### Souhrnný popis nemovitostí vlastněných ovládanými společnostmi

**Ekologické služby, s.r.o.** vlastní ve výrobním areálu obce Strážske 151 tis. m<sup>2</sup> zastavěných ploch, 153,5 tis. m<sup>2</sup> ostatních ploch a 101 tis. m<sup>2</sup> vodních ploch. V záводе se nachází 20 staveb. Dále vlastní v katastru obce Voľa 4 tis. m<sup>2</sup> zastavěných ploch a 22 tis. m<sup>2</sup> vodních ploch.

**ENERGOCHEMICA CZE a.s.** nevlastní žádné budovy a pozemky. Společnost si administrativní prostory pro svou činnost pronajímá od třetí strany.

**ENERGOCHEMICA TRADING a. s.** vlastní v katastru obce Strážske 311 tis. m<sup>2</sup> zastavěných a ostatních ploch a 9 staveb.

**FORTISCHEM a. s.** vlastní ve výrobním areálu v katastru obce Nováky zejména technologie a technologické celky. Pozemky a budovy jsou pronajímány od společnosti Via Chem Slovakia, a.s., se sídlem Ústí nad Labem, Revoluční 1930/86, PSČ 400 32, identifikační číslo: 283 61 881. Dále FORTISCHEM a. s. vlastní v katastru obce Zemianske Kostofany pozemky o výměře 197,5 tis. m<sup>2</sup>, z toho zastavěná plocha představuje 81 tis. m<sup>2</sup>, ostatní plocha 42 tis. m<sup>2</sup>, orní půda 67,5 tis. m<sup>2</sup> a vodní plochy 3,3 tis. m<sup>2</sup>. Na pozemcích se nacházejí rozestavěné budovy projektu čistírny odpadních vod. V katastru obce Nitrianske Sučany vlastní pozemky - lesní plocha o výměře 12,5 tis. m<sup>2</sup>.

**FORTISCHEM a.s., odštepny závod Novácka Energetika** využívá ve výrobním areálu a v jeho okolí v katastru obce Nováky 16 tis. m<sup>2</sup> zastavěných ploch se 41 objekty (šachty, rozvodny, sklady). Pozemky a budovy jsou ve vlastnictví společnosti FORTISCHEM a. s.

**Chemko, a. s. Slovakia** vlastní ve výrobním areálu obce Strážske 473 tis. m<sup>2</sup> zastavěných ploch, 44 tis. m<sup>2</sup> ostatních ploch a 3 tis. m<sup>2</sup> vodních ploch. Nachází se tu 35 staveb v její vlastnictví. Výrobní a administrativní budovy a přilehlé pozemky na výrobu si pronajímá od společnosti TP 2, s.r.o. na základě smlouvy o pronájmu.

**CHEMSTROJ, s.r.o.** vlastní ve výrobním areálu v katastru obce Strážske 37 tis. m<sup>2</sup> zastavěných ploch a 7 staveb.

**Light Stabilizers, s. r. o.** vlastní ve výrobním areálu a v jeho okolí v katastru obce Strážske 60 tis. m<sup>2</sup> zastavěných ploch, 9 tis. m<sup>2</sup> ostatních ploch. V areálu se nachází 14 staveb určených pro výrobu a administrativu.

**PROROGO, s.r.o.** vlastní v katastru obce Zbudza 101 tis. m<sup>2</sup> orné půdy a 9 tis. m<sup>2</sup> zastavěných ploch. Nachází se tu 8 staveb.

**Prvá hasičská, a.s. Strážske** vlastní ve výrobním areálu v katastru obce Strážske 7 tis. m<sup>2</sup> zastavěných ploch na kterých se nachází 2 stavby - požární zbrojnice a velitelna.

**TP 2, s.r.o.** vlastní ve výrobním areálu a v jeho okolí v katastru obce Strážske 481 tis. m<sup>2</sup> zastavěných ploch, 5 tis. m<sup>2</sup> ostatních ploch a 25 tis. m<sup>2</sup> lesních pozemků sousedících s výrobním areálem. V areálu se nachází 50 staveb určených na výrobu a administrativu. Dále TP 2, s.r.o. vlastní v katastru obce Kučín 48 tis. m<sup>2</sup> zastavěných ploch a ostatních ploch se 6-ti stavbami, v katastru obce Poša 286 tis. m<sup>2</sup> zastavěných ploch a 26 tis. m<sup>2</sup> vodních ploch. V katastru obce Nižný Hrabovec vlastní 145 tis. m<sup>2</sup> ostatních ploch a 4 tis. m<sup>2</sup> lesních pozemků. V katastru obce Nižný Hrušov vlastní 44 tis. m<sup>2</sup> ostatních ploch, které jsou používány jako odkaliště. TP 2, s.r.o. také vlastní v katastru obce Lovinobaňa 100 tis. m<sup>2</sup> zastavěných ploch a 13 staveb.

Ovládané společnosti si nejsou vědomy žádných významných věcných břemen a práv třetích osob k aktivům, které se nacházejí v jejich vlastnictví/užívání mimo výše uvedených.

**Přehled nejvýznamnějších technologických celků používaných pro činnost ovládaných společností:**

**Chemko, a. s. Slovakia:**

Technologie výroby fenolických živic

**FORTISCHEM a. s.:**

Technologie výroby karbidu vápníku a karbidových směsí  
Technologie výroby hydroxidu sodného, chlóru a vodíku elektrolýzou soli  
Technologie výroby polyolů (surovina pro výrobu polyuretanových pěn)  
Technologie výroby dichlóretanu  
Technologie výroby vinylchlorid-monomeru z acetylénu a z dichlóretanu  
Technologie výroby emulzního a suspenzního PVC  
Technologie výroby etylenchlorhydrinu  
Technologie výroby Novamal  
Technologie výroby Triizopropanolamínu  
Technologie výroby chlórparafinů  
Technologie výroby kopolymeru, granulátů a suchých směsí  
Technologie výroby plastových okenních profilů  
Technologie výroby kapalného chlóru  
Technologie výroby acetylénu  
Technologie výroby chlornanu sodného  
Technologie výroby kyseliny chlorovodíkové  
Technologie výroby Decidolu (2,4,7,9-tetrametyl-5-decín-4,7-diol)  
Technologie výroby DEIPA (1-(N,N-bis(2-hydroxyetyl)amino)propán-2-ol)  
Technologie na výrobu páry ze zemního plynu, vodíku a CO plynu  
Technologie čištění odpadních vod  
Technologie na čerpání a úpravu vod  
Technologie na transformaci elektřiny  
Rozvody páry, elektřiny, zemního plynu, pitné a upravené vody  
Technologie a rozvody využívané odštěpným závodem společnosti FORTISCHEM a. s. - FORTISCHEM a.s., odštěpný závod Nováčka Energetika

**Light Stabilizers, s. r. o.:**

Technologie výroby světlených stabilizátorů pro UV stabilizaci polypropylénu a polyetylénu a jejich meziproduktů

**TP 2, s.r.o.:**

Technologie na výrobu páry  
Technologie na kombinovanou výrobu tepla a elektřiny  
Technologie na transformaci elektřiny  
Technologie na čerpání a úpravu vod  
Rozvody páry, elektřiny, zemního plynu, pitné a upravené vody

Ovládané společnosti si nejsou vědomy žádných významných věcných břemen a práv třetích osob k věcem, které se nacházejí v jejich vlastnictví/užívání mimo výše uvedených.

**2. Popis všech environmentálních záležitostí, které mohou ovlivnit užívání dlouhodobých hmotných aktiv ze strany emitenta**

Emitent si není vědom žádných environmentálních překážek nebo problémů v oblasti životního prostředí, které by zabraňovaly využití jeho majetku, zabraňovaly by vykonávat investice v rámci podnikatelské činnosti emitenta a/nebo mohly ovlivnit využití dlouhodobého hmotného majetku ze strany emitenta.

Ovládané společnosti si nejsou vědomy žádných environmentálních překážek nebo problémů v oblasti životního prostředí nad rámec těch, ke kterým vytvořily rezervy ve svých účetních výkazech.



## B.6. Provozní a finanční přehled

Informace k celkové finanční situaci společnosti ENERGOCHEMICA SE za rok 2017 jsou uvedeny v kapitole 2. písm.G.

Celková finanční situace společnosti ENERGOCHEMICA SE a ovládaných společností za rok 2017 je uvedena v kapitole 2. písm. E.

Provoz společnosti ENERGOCHEMICA SE ovlivnily uvedené operace uvedené v kapitole 2, bod A.12. Kromě těchto společnost ENERGOCHEMICA SE ve sledovaném období vykonávala provozní operace prostřednictvím ovládaných společností. Směřování obchodních aktivit a přehled o hospodářské situaci ovládaných společností spolu s finančním přehledem jsou popsány v kapitole 2. písm. A, E a G.

## B.7. Zdroje kapitálu

Jak bylo uvedeno výše, emitent je společnost založená za účelem získání finančních prostředků z prodeje emitovaných akcií. Finanční prostředky, které emitent získal, dále použil na financování akvizic v rámci energetického a chemického průmyslu.

Ve sledovaném období používaly ovládané osoby vlastní prostředky nebo dluhové externí financování a financování ze zdrojů v konsolidační jednotce poskytovaných prostřednictvím vnitropodnikových úvěrů.

V průběhu roku 2017 načerpali ovládané subjekty 2 bankovní úvěry. Celkový stav závazků z přijatých úvěrů k 31.12.2017 činí 20.759 mil. EUR. Detail úvěrů je blíže popsán v poznámce 20.

Společnost FORTISCHEM a. s. využívá k financování provozních potřeb regresní faktoring od slovenských bank. Celkový limit financování je 8 755 000 EUR a 230 000 USD. K 31. 12. 2017 společnost eviduje čerpání regresního faktoringu v částce 3 005 604 EUR (2016: 1 705 676 EUR). Společnost FORTISCHEM a. s. eviduje také bezregresní faktoring od slovenské banky. K 31. 12. 2017 společnost eviduje aj bezregresní faktoring od slovenskej banky. Celkový limit je 16 130 000 EUR. K 31. decembru 2017 bolo čerpanie bezregresného faktoringu v sume 6 738 697 EUR (2016: 5 094 064 EUR). Tento je zaúčtovaný jako snížení obchodních pohledávek.

## B.8. Výzkum a vývoj, patenty a licence

Společnost ENERGOCHEMICA SE nedisponuje útvarům zabývajícím se výzkumem a vývojem. Emitent v rámci výkonu své podnikatelské činnosti neuplatňuje a nevyužívá žádné cizí duševní vlastnictví, patenty a licence. Za sledované období končící 31. 12. 2017 emitent neuskutečnil investice do výzkumné a vývojové činnosti.

Ovládané společnosti FORTISCHEM a. s. a Chemko, a. s. Slovakia prováděly v roce 2017 vývoj nových výrobků a výrobních postupů prostřednictvím vlastních zaměstnanců.

Ovládané společnosti vlastní a využívají patent P 286508 na „Bezodpadový způsob výroby triizopropanolamínu“, patent P 285442 na „Způsob přípravy acetylenického alkoholu a/nebo diolu“, patent P 284051 na „Způsob výroby bezvodého etylenchlorhydrinu“. Dále vlastní a využívají užitečný vzor: UV 4783 na „Zařízení na environmentální zpracování alkylénoxidů ve směsi s inertním plynem“, a UV 3562 „Vícekomorový systém plastových profilů“.

## B.9. Informace o budoucím vývoji

Společnost ENERGOCHEMICA SE aktivně působí na trzích chemických produktů a energetických médií prostřednictvím ovládaných společností.

Globálnímu hospodářskému růstu loni odpovídal i růst chemického průmyslu. Tržby světového chemického průmyslu zaznamenaly v roce 2017 růst vyšší než 3%. V tomto roce se globálně očekává stejná míra růstu, avšak nižší ve vyspělých ekonomikách a vyšší v rozvíjejících trzích. Na růst chemického průmyslu má významný vliv největší čínský trh, u kterého se v tomto roce očekává až dvouciferní růst. Po předchozích investicích do těžby břidlicového plynu se v USA dostanou na trh nové výrobní kapacity, což pravděpodobně zvýší i americký export chemických produktů. Výrazné zvýšení kapacit v petrochemii hlavně na bázi etylenu může způsobit tlak na pokles ceny některých výrobků tohoto odvětví.

Po celkovém hospodářském oživení získal znovu důvěru i chemický průmysl EU. Rok 2017 byl pro evropský chemický průmysl příznivý. Růst výroby byl vyšší než 3%, tržby rostly ještě rychleji vzhledem k vyšším cenám, významně rostl i export do Číny a dalších evropských zemí. Dynamika růstu byla způsobena silnou výrobou především v automobilovém, stavebním a elektronickém průmyslu, jakož i v zámořských prodejkách. Výhled chemického průmyslu EU na rok 2018 je pozitivní s růstem více než 2%, ale nadále je vystaven riziku úniku investic

z důvodu vyšších cen energií, výchozích surovin a zvýšených nákladů na plnění přísných environmentálních požadavků. Evropa má stále konkurenční nevýhodu v porovnání se zeměmi Středního Východu a USA, u nichž jsou dlouhodobě náklady na suroviny a energie podstatně nižší.

Společnost ENERGOCHEMICA SE aktivně působí na trzích chemických produktů a energetických médií prostřednictvím ovládaných společností. Patří mezi pět největších chemických podniků na Slovensku a významně se podílí na slovenském exportu. Prostřednictvím zvyšování obchodních aktivit na středoevropských trzích zemí východní Evropy ale i ostatních zemí si udržuje trendy v souladu s vývojem v Evropě a ve světě.

## **B.10. Informace o předpokládané ekonomické a finanční situaci v následujícím účetním období**

### **Očekávané výsledky v roce 2018**

Společnost ENERGOCHEMICA SE v následujícím období očekává celkové zlepšení situace v oblasti tržní pozice, zvláště v segmentech působících v současnosti se současným navýšením tržních podílů, včetně vstupu na nové segmenty trhu, stejně jako i ekonomické, díky pokračování optimalizace procesů v jednotlivých společnostech a dosažení synergie ve sférových společnostech. Výsledkem uvedených aktivit má být očekávaný nárůst konsolidovaných tržeb o 10,5 % a nárůst výsledků hospodaření o 3,1 mil € oproti skutečnosti předcházejícího roku.

### **Strategie pro dosažení očekávaného vývoje**

Management nadále pokračuje v reengineeringu procesů s hlavním zaměřením na realizaci intenzifikačních faktorů jako zvýšení efektivnosti výrobních procesů, zvyšování kapacity výroby produktů s vyšší přidanou hodnotou a změny portfolia výrobků s výrazným posunem k výrobkům s vyšší rentabilitou.

V oblasti zvyšování kvalitativních parametrů výroby společnost optimalizuje nastavení vstupních parametrů ve vazbě na podmínky průběhu chemických procesů během výroby. U produktů, jejichž kvalita v současnosti zaostává za srovnatelnou konkurencí, plánuje společnost investovat do úpravy a náhrady zařízení, která jsou příčinou nekvality a tak dosáhnout zvýšení efektivnosti výroby a tvorby přidané hodnoty.

Dalším záměrem společnosti je rozšíření stávajícího produktového portfolia o nové produkty z řady současných produktových skupin a jejich optimalizace z hlediska přínosů do hospodářského výsledku. Společnost nadále prosazuje zajištění kontinuálních dodávek a kvality strategických surovin duálním systémem.

### **Obchod**

Ve společnosti skupiny začátkem roku finisoval projekt konverze rtuťové elektrolýzy na membránovou elektrolýzu a v průběhu prvního kvartálu se zabezpečil kontinuální provoz výroby.

Společnost FORTISCHEM a. s., největší a nejvýznamnější z ovládaných výrobních společností předpokládá, že dosáhne v roce 2018 nárůst tržeb o 7,5 % oproti tržbám dosaženým v roce 2017, které byly ve výši 141 940 tis. EUR. Tento nárůst počítá s dopadem posílení obchodního podílu na trhu aktivním oslovováním současných a nových zákazníků, s posílením důvěryhodnosti společnosti a rovněž s dopadem práce managementu společnosti na její restrukturalizaci na konkurenceschopnou společnost. V druhé největší společnosti po fúzi so zameraním na chemickou výrobu Chemko Slovakia vďaka zintenzívneniu predajných aktivít a štruktúry obchodných partnerov so stabilným postavením na trhu očakávame ekonomické výsledky minimálne na úrovni minulého roka.

### **Aktivity v oblasti ochrany životního prostředí**

Společnost ENERGOCHEMICA SE a jí ovládané společnosti dbají na kvalitu životního prostředí, proto veškeré nové investice do výroby budou splňovat přísná kritéria péče o životní prostředí. V roce 2018 budou realizovány projekty hlavně na obnovu technologických zařízení nosných produktů a rozvoj současného produktového portfolia směřující k inovacím.

### **Aktivity v oblasti pracovněprávních vztahů**

Společnost ENERGOCHEMICA SE a jí ovládané společnosti si plně uvědomují význam zaměstnanců při realizaci cílů společnosti, a proto věnují zaměstnancům zvláštní pozornost. Podrobné informace jsou uvedeny v kapitole 2 písm. A.10.

## B.11. Správní, řídicí a dozorčí orgány a vedení společnosti

### Zakladatel emitenta

Zakladatelem emitenta byla společnost HHP SE-ready, SE.

### Představenstvo emitenta

Představenstvo je statutárním orgánem emitenta, jenž řídí činnost emitenta a jedná jeho jménem. Představenstvo rozhoduje o všech záležitostech emitenta, pokud nejsou vyhrazeny do působnosti valné hromady nebo dozorčí rady. Představenstvo má nejvíce 5 (pět) členů. Počet členů na funkční období stanoví svým rozhodnutím valná hromada.

**Stav k 31. 12. 2017:**

#### **Předseda představenstva:**

**Ing. Ondrej Macko**

datum narození: 15. 4. 1960

Líščie Nivy 238/4, 821 08 Bratislava

Slovenská republika

den vzniku funkce: 26. 9. 2017

den vzniku členství v představenstvu: 26. 9. 2017

Vně emitenta neprovádí pan Ondrej Macko žádnou činnost, která by byla pro emitenta významnou, s výjimkou funkce člena orgánů níže uvedených společností.

Pan Ondrej Macko byl za období předešlých pěti let členem následujících správních, řídicích nebo dozorčích orgánů v následujících společnostech:

- jednatel společnosti JASNÁ school, s.r.o., se sídlem Prieložtek č. 1, Martin 036 01, Slovenská republika, IČO: 36 393 959 (účast trvá i nadále),
- člen představenstva Technologický Inštitút A. Ruprechta a. s., se sídlem Grösslingova 45, Bratislava 811 09, Slovenská republika, IČO: 46 693 106 (účast trvá i nadále),
- předseda představenstva společnosti ENERGOCHEMICA TRADING a. s., se sídlem Pribinova 25, 811 09 Bratislava, Slovenská republika, IČO: 46 798 072 (účast trvá i nadále),
- předseda představenstva společnosti FORTISCHEM a. s., se sídlem ul. M. R. Štefánika č. 1, Nováky 972 71, Slovenská republika, IČO: 46 693 874 (účast trvá i nadále),
- předseda představenstva společnosti Chemko, a. s. Slovakia, se sídlem Pribinova 25, 811 09 Bratislava, Slovenská republika, IČO: 36 210 625 (účast trvá i nadále),
- předseda dozorčí rady společnosti Prvá hasičská, a.s. Strážske, se sídlem Priemyselná 720, 072 22 Strážske, Slovenská republika IČO: 36 210 871 (účast trvá i nadále),
- předseda dozorčí rady společnosti ENERGOCHEMICA CZE a.s., se sídlem Janáčkovo nábřeží 478/39, Smíchov, 150 00 Praha 5, Česká republika, IČ: 034 69 727 (účast trvá i nadále).

Ondrej Macko nebyl za posledních pět let spojen (přímo nebo nepřímo prostřednictvím příslušné společnosti) s žádným konkursním řízením, nucenou správou majetku nebo likvidací.

#### **Podrobné informace o manažerských a odborných vědomostech a zkušenostech:**

Ondrej Macko je absolventem Vysoké školy ekonomickej v Bratislavě. Studoval na Fakultě národního hospodářstva se zaměřením na finance, kde v roce 1983 získal titul Ing.

Od roku 1993 zastával funkce na úrovni top managementu v řadě podniků. Působil jako generální ředitel, předseda představenstva, area manažer či obchodní ředitel. Byl členem představenstev a dozorčích rad řady společností. Působil nejen v národních, ale i v nadnárodních korporacích, jako EniChem Group, Holcim, nebo AGROFERT Group s působišťem na území bývalého Česko – Slovenska.

Ondrej Macko má více než 30-ti leté manažerské zkušenosti z různých oblastí chemického průmyslu. Řídil podniky, které se věnovaly výrobě detergentů, silikátové chemii, ale i potravinářské produkci, výrobě hnojiv, gumárenských chemikálií, disperzí, průmyslových tržavin, či chlórové chemii.

Roky a praxí získané poznatky využil i při svém členství a řízení odvětvových organizací. Do roku 2008 byl předsedou dozorčí rady Zväzu chemického a farmaceutického priemyslu Slovenskej republiky.

Ondrej Macko má zkušenosti s řízením, restrukturalizací či reengineeringem výrobně-obchodních společností. Po vyhlášení konkurzu ve společnosti Novácke chemické závody, a.s. v konkurzu byl koncem roku 2010 nominován správcem konkurzní podstaty na výkon funkce generálního ředitele za účelem ekonomické stabilizace chodu podniku v konkurzu podle zákona o konkurzu restrukturalizaci, kde realizoval proces reengineeringu chemického podniku, díky čemuž se podařilo stabilizovat výrobní program a zastavit krach podniku.

V průběhu své manažerské kariéry implementoval procesní controlling na úrovni ABM (Activity Based Management). Má zkušenosti s budováním kompetenčního centra informatiky a zaváděním systému integrovaného managementu. Podílel se na projektech procesního řízení, analýzy a procesního redesignu. Řídil projekty jako Better Cost Management, Transaction Price Management, Fast Learning Organisation, Total Quality Management, BalanceScorecards. Je autorem BusinessNavigationSystem.

Ondrej Macko má kromě jiného profesní znalosti z oblasti marketingu, bankovního a finančního managementu, personálního managementu, logistiky, výroby a obchodu.

Ondrej Macko nebyl za posledních pět let (i) odsouzen za podvodné trestné činy, (ii) zbaven způsobilosti k výkonu funkce člena správních, řídicích nebo dozorčích orgánů emitenta nebo funkce ve vedení nebo provádění činnosti emitenta a (iii) obviněn nebo sankcionován na základě úředního veřejného obvinění nebo sankcí ze strany statutárních nebo regulatorních orgánů, včetně jakýchkoli příslušných profesních orgánů.

**Člen představenstva:**

**Ing. Boris Kreheľ**

datum narození: 17. 3. 1971

Sv. Vincenta 5849/2, 821 03 Bratislava

Slovenská republika

den vzniku členství v představenstvu: 26. 9. 2017

Vně emitenta neprovádí pan Boris Kreheľ žádnou činnost, která by byla pro emitenta významnou, s výjimkou funkce člena orgánů níže uvedených společností.

Pan Boris Kreheľ byl za období předešlých pěti let členem následujících správních, řídicích nebo dozorčích orgánů nebo společníkem v následujících společnostech:

- člen dozorčí rady společnosti ISTROKAPITÁL SLOVENSKO a.s., se sídlem Dvořákovo nábrežie 8, Bratislava 811 02, Slovenská republika, IČO: 36 673 161 (skončení funkce 14. 5. 2013),
- člen představenstva společnosti ISTROKAPITAL CZ a.s., se sídlem Sokolovská 394/17, Praha 8, 186 00, Česká republika, IČ: 289 63 156 (skončení funkce 14. 5. 2013),
- člen dozorčí rady společnosti ISTRO Holding a.s., se sídlem Sokolovská 394/17, Praha 8 – Karlín, 186 00, Česká republika, IČ: 243 07 661 (skončení funkce 15. 5. 2013),
- člen dozorčí rady společnosti AXON Neuroscience SE, se sídlem Dvořákovo nábrežie 10, Bratislava 811 02, Slovenská republika, IČO: 46 029 800 (do 24. 11. 2016, společnost byla vymazána z obchodního rejstříku z důvodu přenesení sídla do jiného členského státu EU),
- člen správní rady (ředitel) společnosti AXON HOLDING SE, se sídlem 41-43 Klimentos Str., Klimentos Tower, 1st Floor, Flat. 12, 1061 Nicosia, Kyprská republika, Reg. č. SE19 (účast trvá i nadále),
- člen dozorčí rady společnosti společnosti AXON Neuroscience CRM Services SE, se sídlem Dvořákovo nábrežie 10, Bratislava 811 02, Slovenská republika, IČO: 50 180 690 (účast trvá i nadále),
- člen dozorčí rady společnosti společnosti AXON Neuroscience R&D Services SE, se sídlem Dvořákovo nábrežie 10, Bratislava 811 02, Slovenská republika, IČO: 50 180 461 (účast trvá i nadále)
- předseda dozorčí rady společnosti Chemko, a. s. Slovakia, se sídlem Pribinova 25, 811 09 Bratislava, Slovenská republika, IČO: 36 210 625 (účast trvá i nadále),
- člen dozorčí rady společnosti Prvá hasičská, a.s. Strážske, se sídlem Priemyselná 720, 072 22 Strážske, Slovenská republika IČO: 36 210 871 (účast trvá i nadále),
- člen dozorčí rady společnosti ENERGOCHEMICA CZE a.s., se sídlem Janáčkovovo nábreží 478/39, Smíchov, 150 00 Praha 5, Česká republika, IČ: 034 69 727 (účast trvá i nadále),
- člen představenstva společnosti ENERGOCHEMICA TRADING a. s., se sídlem Pribinova 25, 811 09 Bratislava, Slovenská republika, IČO: 46 798 072 (účast trvá i nadále).

Boris Kreheľ nebyl za posledních pět let spojen (přímo nebo nepřímo prostřednictvím příslušné společnosti) s žádným konkursním řízením, nucenou správou majetku nebo likvidací.



#### **Podrobné informace o manažerských a odborných vědomostech a zkušenostech:**

Boris Kreheľ je absolventem Elektrotechnické fakulty STU v Bratislavě, kde získal titul inženýr (Ing.) v oboru „Technická kybernetika“.

Manažerské a odborné znalosti a zkušenosti pana Borise Kreheľa se dají specifikovat do následujících bodů: finanční řízení a plánování, vytváření organizačních struktur, koordinace a kontrola pracovníků.

Boris Kreheľ využívá svých manažerských odborných znalostí a zkušeností ve výše uvedených společnostech.

Boris Kreheľ nebyl za posledních pět let (i) odsouzen za podvodné trestné činy, (ii) zbaven způsobilosti k výkonu funkce člena správních, řídicích nebo dozorčích orgánů Emitenta nebo funkce ve vedení nebo provádění činnosti Emitenta a (iii) obviněn nebo sankcionován na základě úředního veřejného obvinění nebo sankcí ze strany statutárních nebo regulačních orgánů, včetně jakýchkoli příslušných profesních orgánů.

#### **Člen představenstva:**

**Ing. Martin Bartoš**

datum narození: 25. 9. 1962

Rozvodná 2959/1, 831 01 Bratislava

Slovenská republika

den vzniku členství v představenstvu: 26. 9. 2017

Vně emitenta neprovádí pan Martin Bartoš žádnou činnost, která by byla pro emitenta významnou, s výjimkou funkce člena orgánů níže uvedených společností.

Martin Bartoš byl za období předešlých pěti let členem následujících správních, řídicích nebo dozorčích orgánů v následujících společnostech:

- člen představenstva společnosti TEPLÁREŇ, a.s., Považská Bystrica, se sídlem Robotnícka, Považská Bystrica 017 34, Slovenská republika, IČO: 36 300 683 (skončení funkce 21. 11. 2013),
- člen představenstva společnosti Novácka Energetika, a.s., se sídlem M. R. Štefánika 1, Nováky 972 71, Slovenská republika, IČO: 44 203 454 (do 31. 12. 2013, kdy společnost zanikla sloučením se společností FORTISCHEM a.s.),
- předseda představenstva společnosti Novácka Voda, a.s., v skratce NoVo, a.s., se sídlem M. R. Štefánika 1, Nováky 972 71, Slovenská republika, IČO: 46 142 827 (do 31. 12. 2013, kdy společnost zanikla sloučením se společností FORTISCHEM a.s.),
- člen představenstva společnosti FORTISCHEM a. s., se sídlem M. R. Štefánika 1, Nováky 972 71, Slovenská republika, IČO: 46 693 874 (účast trvá i nadále),
- člen dozorčí rady společnosti Novomestská parkovacia spoločnosť, s.r.o., se sídlem Háľkova 11 Bratislava 831 03, Slovenská republika, IČO: 46 816 992 (skončení funkce 6. 7. 2015),
- jednatel ve společnosti CPP Strážov, s. r. o., se sídlem Priemyselná 720, Strážske 072 22, Slovenská republika, IČO: 46 358 421 (účast trvá i nadále),
- jednatel ve společnosti CPP Zemplín, s. r. o., se sídlem Priemyselná 720 Strážske 072 22, Slovenská republika, IČO: 46 358 480 (účast trvá i nadále),
- jednatel ve společnosti TP 2, s.r.o., se sídlem Priemyselná 720, Strážske 072 22, Slovenská republika, IČO: 36 766 763 (účast trvá i nadále),
- člen představenstva společnosti ENERGOCHEMICA TRADING a. s., se sídlem Pribinova 25, 811 09 Bratislava, Slovenská republika, IČO: 46 798 072 (účast trvá i nadále),
- člen představenstva společnosti Technologický Inštitút A. Ruprechta a. s., se sídlem Grösslingova 45, Bratislava 811 09, Slovenská republika, IČO: 46 693 106 (účast trvá i nadále),
- člen dozorčí rady společnosti Chemko, a. s. Slovakia, se sídlem Pribinova 25, 811 09 Bratislava, Slovenská republika, IČO: 36 210 625 (účast trvá i nadále),
- člen dozorčí rady společnosti Prvá hasičská, a.s. Strážske, se sídlem Priemyselná 720, 072 22 Strážske, Slovenská republika IČO: 36 210 871 (účast trvá i nadále),
- předseda představenstva společnosti ENERGOCHEMICA CZE a.s., se sídlem Janáčkovu nábřeží 478/39, Smíchov, 150 00 Praha 5, Česká republika, IČ: 034 69 727 (účast trvá i nadále).

Martin Bartoš nebyl za posledních pět let spojen (přímo nebo nepřímo prostřednictvím příslušné společnosti) s žádným konkursním řízením, nucenou správou majetku nebo likvidací.

### **Podrobné informace o manažerských a odborných vědomostech a zkušenostech:**

Martin Bartoš je absolventem Slovenskej vysokej školy technickej v Bratislavě, kde získal titul inženýr (Ing.) na katedře Tepelné a energetické stroje a zariadenia v roce 1986.

Od roku 1986 do roku 2002 působil ve společnosti ZSE š.p., Bratislava v řídicích funkcích od směnového inženýra po ředitele závodu. Po transformaci ZSE na BAT a.s. Bratislava, v roce 2003, působil na pozici generálního ředitele. V letech 2004 až 2009 působil ve společnosti Duslo a.s. na pozici vedoucí odboru investiční výstavby. V letech 2009 až 2011 působil ve společnosti GGE a.s. na pozici technický a investiční ředitel.

Martin Bartoš nebyl za posledních pět let (i) odsouzen za podvodné trestné činy, (ii) zbaven způsobilosti k výkonu funkce člena správních, řídicích nebo dozorčích orgánů emitenta nebo funkce ve vedení nebo provádění činnosti emitenta a (iii) obviněn nebo sankcionován na základě úředního veřejného obvinění nebo sankcí ze strany statutárních nebo regulačních orgánů, včetně jakýchkoli příslušných profesních orgánů.

### **Dozorčí rada emitenta**

Dozorčí rada je orgánem, který dohlíží na výkon působnosti představenstva emitenta a uskutečňování podnikatelské činnosti emitenta a má působnost v rozsahu stanoveném platnými právními předpisy a stanovami emitenta. Dozorčí rada má maximálně 7 (sedm) členů. Počet členů na funkční období podléhá rozhodnutí valné hromady.

### **Stav k 31. 12. 2017:**

#### **Předseda dozorčí rady:**

**Mario Hoffmann**

datum narození: 5. 7. 1968

Dvořákovo nábrežie 7529/4E, 811 02 Bratislava

Slovenská republika

den vzniku funkce: 16. 12. 2016

den vzniku členství v dozorčí radě: 15. 12. 2016

Vně emitenta neprovádí pan Mario Hoffmann žádnou činnost, která by byla pro emitenta významnou, s výjimkou funkce člena orgánů níže uvedených společností.

Mario Hoffmann byl za období předešlých pěti let členem následujících správních, řídicích nebo dozorčích orgánů v následujících společnostech:

- předseda představenstva společnosti ISTROKAPITÁL SLOVENSKO a.s., se sídlem Dvořákovo nábrežie 8, Bratislava 811 02, Slovenská republika, IČO: 36 673 161 (skončení funkce 20. 12. 2013),
- ředitel společnosti SALT CAY ESTATES Ltd., P.O.Box 560, se sídlem Butterfield Square, Leeward Highway, Providenciales, TCI (skončení funkce 4. 2. 2014),
- člen dozorčí rady společnosti ELEMENTS RESORT a. s., se sídlem Hattalova 12/C, 831 03 Bratislava, Slovenská republika, IČO: 46 640 134 (skončení funkce 15. 8. 2014),
- člen dozorčí rady společnosti SLOVAKIA STEEL MILLS, a.s. v konkurze, se sídlem Priemyselná 720, Strážske 072 22, Slovenská republika, IČO: 36 772 623 (skončení funkce 9. 10. 2014),
- předseda dozorčí rady společnosti Starland Holding a.s., se sídlem Dvořákovo nábrežie 8 (předtím Dvořákovo nábrežie 10), Bratislava 811 02, Slovenská republika, IČO: 35 683 015 (skončení funkce: 30. 10. 2014),
- předseda dozorčí rady společnosti ISTROKAPITAL CZ a.s., Sokolovská 394/17, Praha 8, PSČ 186 00, Česká republika, IČ: 289 631 56 (skončení funkce 3. 11. 2016),
- člen správní rady společnosti ISTROKAPITAL SE, se sídlem 4, Arch. Makariou & Kalogreon, NICOLAIDES SEA VIEW CITY, Block C, 5th floor, Flat.: 506, 6016 Larnaca, Cyprus (účast stále trvá),
- předseda dozorčí rady společnosti Poštová banka, a.s., se sídlem Dvořákovo nábrežie 4, Bratislava 811 02, Slovenská republika, IČO: 31 340 890 (účast trvá i nadále),
- předseda dozorčí rady společnosti AXON Neuroscience SE, se sídlem Dvořákovo nábrežie 10, Bratislava 811 02, Slovenská republika, IČO: 46 029 800 (do 24. 11. 2016, společnost byla vymazána z obchodního rejstříku z důvodu přenesení sídla do jiného členského státu EU),
- člen dozorčí rady společnosti AXON Neuroscience CRM Services SE, se sídlem Dvořákovo nábrežie 10, Bratislava 811 02, Slovenská republika, IČO: 50 180 690 (účast trvá i nadále),
- člen dozorčí rady společnosti AXON Neuroscience R&D Services SE, se sídlem Dvořákovo nábrežie 10, Bratislava 811 02, Slovenská republika, IČO: 50 180 461 (účast trvá i nadále),
- předseda představenstva společnosti ISTROKAPITAL, a. s., se sídlem Grösslingová 45, 811 09 Bratislava, Slovenská republika, IČO: 36 529 966 (účast trvá i nadále),
- člen dozorčí rady společnosti X-BIONIC® SPHERE a.s., se sídlem Dubová 33/A, 931 01 Šamorín, Slovenská republika, IČO: 46 640 134 (účast trvá i nadále).

#### **Podrobné informace o příslušných manažerských odborných znalostech a zkušenostech:**

Mario Hoffmann je absolventem Strednej priemyselnej školy elektrotechnickej.

Mario Hoffmann využívá svých manažerských odborných znalostí a zkušeností ve výše uvedených společnostech.

Mario Hoffmann nebyl za posledních pět let (i) odsouzen za podvodné trestné činy, (ii) zbaven způsobilosti k výkonu funkce člena správních, řídicích nebo dozorčích orgánů emitenta nebo funkce ve vedení nebo provádění činnosti emitenta a (iii) obviněn nebo sankcionován na základě úředního veřejného obvinění nebo sankcí ze strany statutárních nebo regulačních orgánů, včetně jakýchkoli příslušných profesních orgánů.

Mario Hoffmann nebyl za posledních pět let spojen (přímo nebo nepřímo prostřednictvím příslušné společnosti) s žádným konkursním řízením, nucenou správou majetku nebo likvidací s výjimkou účasti v dozorčí radě společnosti SLOVAKIA STEEL MILLS, a.s. v konkurze.

#### **Člen dozorčí rady:**

**Ing. Tatiana Franzenová**

datum na rození: 17. 7. 1979

Heyrovského 4636/3, 841 03 Bratislava

Slovenská republika

den vzniku členství v dozorčí radě: 15. 12. 2016

Vně emitenta neprovádí pani Tatiana Franzenová žádnou činnost, která by byla pro emitenta významnou, s výjimkou funkce člena orgánů níže uvedených společností.

Tatiana Franzenová byla za období předešlých pěti let členem následujících správních, řídicích nebo dozorčích orgánů v následujících společnostech:

- člen dozorčí rady společnosti ISTRO Holding a.s., se sídlem Sokolovská 394/17, Praha 8 – Karlín, 186 00, Česká republika, IČ: 243 07 661 (skončení funkce 19. 12. 2013),
- člen dozorčí rady společnosti ISTROKAPITÁL SLOVENSKO a.s., se sídlem Dvořákovo nábrežie 8, Bratislava 811 02, Slovenská republika, IČO: 36 673 161 (skončení funkce 20. 12. 2013),
- jednatel společnosti ALIZE Handelsgesellschaft m.b.H., se sídlem Leovillestraße 4, 2544, Leobersdorf, Rakouská republika, Firmenbuchnummer: FN271435w (skončení funkce 29. 3. 2016),
- předseda dozorčí rady společnosti ISTROKAPITAL CZ a.s., se sídlem Prosecká 851/64, Prosek, 190 00 Praha 9, Česká republika, IČ: 289 63 156 (skončení funkce 17. 5. 2017),
- člen správní rady ISTROKAPITAL SE, se sídlem 4, Arch. Makariou & Kalogreon, NICOLAIDES SEA VIEW CITY, Block C, 5th floor, Flat.: 506, 6016 Larnaca, Cyprus (účast trvá i nadále),
- člen představenstva společnosti ISTROKAPITAL, a. s., se sídlem Grösslingová 45, 811 09 Bratislava, Slovenská republika, IČO: 36 529 966 (účast trvá i nadále).

#### **Podrobné informace o příslušných manažerských odborných znalostech a zkušenostech:**

Tatiana Franzenová je absolventem Ekonomické univerzity v Bratislavě, kde v roce 2004 získala akademický titul Ing. Studovala na Národohospodářské fakultě ve studijním oboru finance, bankovníctví a investování, v specializaci daňovníctví a daňové poradenství.

Tatiana Franzenová dlouhodobě působí jako vedoucí finančního oddělení a využívá svých manažerských odborných znalostí a zkušeností ve výše uvedených společnostech.

Tatiana Franzenová nebyla za posledních pět let (i) odsouzena za podvodné trestné činy, (ii) zbavena způsobilosti k výkonu funkce člena správních, řídicích nebo dozorčích orgánů emitenta nebo funkce ve vedení nebo provádění činnosti emitenta a (iii) obviněna, nebo sankcionována na základě úředního veřejného obvinění nebo sankcí ze strany statutárních nebo regulačních orgánů, včetně jakýchkoli příslušných profesních orgánů.

Tatiana Franzenová nebyla za posledních pět let spojena (přímo nebo nepřímo prostřednictvím příslušné společnosti) s žádným konkursním řízením, nucenou správou majetku nebo likvidací.

#### **Člen dozorčí rady:**

**Ing. Jana Vráblová**

datum narození: 26. 5. 1962

Pod stanicou 608/6, 956 33 Chynorany

Slovenská republika

den vzniku členství v dozorčí radě: 15. 12. 2016

Vně emitenta neprovádí pani Jana Vráblová žádnou činnost, která by byla pro emitenta významnou, s výjimkou funkce člena orgánu níže uvedené společnosti.

Jana Vráblová byla za období předešlých pěti let členem následujících správních, řídicích nebo dozorčích orgánů v následujících společnostech:

- člen dozorčí rady společnosti Technologický Inštitút A. Ruprechta a. s., se sídlem Grösslingova 45, Bratislava 811 09, Slovenská republika, IČO: 46 693 106 (skončení funkce 27. 10. 2016).
- předseda představenstva společnosti Technologický Inštitút A. Ruprechta a. s., se sídlem Grösslingova 45, Bratislava 811 09, Slovenská republika, IČO: 46 693 106 (skončení funkce 13. 9. 2017).
- člen dozorčí rady společnosti ENERGOCHEMICA TRADING a. s., se sídlem Pribinova 25, 811 09 Bratislava, Slovenská republika, IČO: 46 798 072 (účast trvá i nadále),
- člen představenstva společnosti FORTISCHEM a. s., se sídlem ul. M. R. Štefánika č. 1, Nováky 972 71, Slovenská republika, IČO: 46 693 874 (účast trvá i nadále).

#### **Podrobné informace o příslušných manažerských odborných znalostech a zkušenostech:**

Jana Vráblová je absolventem Slovenskej vysokej školy technickej v Bratislavě, kde získala titul inženýr (Ing.) v oboru Ekonomika a riadenie strojárskkej a elektrotechnickej výroby.

Od roku 1985 do roku 2006 působila ve společnosti ELEKTROKARBON a. s. v řídicích funkcích od technického pracovníka oboru technického rozvoje, personální náměstkyně až po personální ředitelku. V letech 2006 až 2007 působila ve společnosti Letecké opravovne Trenčín, a.s. na pozici ředitelka sekce řízení lidských zdrojů a část roku 2007 na pozici personalistka ve společnosti VILI-DO spol. s r.o. V letech 2007 až 2012 působila ve společnosti Novácke chemické závody, a.s. v řídicích funkcích od vedoucí odboru lidských zdrojů, personální ředitel po vedoucí útvaru řízení lidských zdrojů. Část roku 2012 byla v pozici vedoucí útvaru řízení lidských zdrojů ve společnosti FORTISCHEM a. s. Od roku 2012 působí ve společnosti ENERGOCHEMICA TRADING a. s. na pozici korporátní ředitel pro lidské zdroje.

Jana Vráblová využívá své manažerské a odborné znalosti a zkušenosti v podnikatelské činnosti výše uvedené společnosti.

Jana Vráblová nebyla za posledních pět let (i) odsouzena za podvodné trestné činy, (ii) zbavena způsobilosti k výkonu funkce člena správních, řídicích nebo dozorčích orgánů emitenta nebo funkce ve vedení nebo provádění činnosti emitenta a (iii) obviněna, nebo sankcionována na základě úředního veřejného obvinění nebo sankcí ze strany statutárních nebo regulačních orgánů, včetně jakýchkoli příslušných profesních orgánů.

Pani Jana Vráblová nebyla za posledních pět let spojena (přímo nebo nepřímo prostřednictvím příslušné společnosti) s žádným konkursním řízením, nucenou správou majetku nebo likvidací.

#### **Vrcholový management emitenta**

Emitent v sledovaném období nezaměstnával žádného zaměstnance na pozici generálního ředitele. Představiteli vrcholového managementu emitenta jsou členové představenstva.

#### **Střet zájmů na úrovni správních, řídicích a dozorčích orgánů a vrcholového vedení**

Na členy představenstva emitenta a členy dozorčí rady emitenta se vztahují zákonná omezení stanovená v příslušných ustanoveních zákona o obchodních korporacích ve znění pozdějších předpisů, týkající se konkurence mezi členy představenstva a emitentem a mezi členy dozorčí rady a emitentem. Emitent si není vědom žádného možného střetu zájmů mezi povinnostmi členů představenstva a dozorčí rady emitenta a jiných členů řídicích orgánů k emitentovi a jejich soukromými zájmy nebo jinými povinnostmi.



#### **Výbor pro audit**

Výbor pro audit emitenta má 3 (tři) členy.

#### **Stav k 31. 12. 2017:**

Členy výboru pro audit emitenta jsou následující osoby:

#### **(a) Ing. Alexandra Pádivá, datum narození: 5. 8. 1972**

pracovní adresa: Gbelská 9, 841 06 Bratislava

Vně emitenta neprovádí žádnou činnost, která by byla pro emitenta významnou, s výjimkou funkce člena orgánů níže uvedených společností.

Za období předešlých pěti let byla Alexandra Pádivá členem následujících správních, řídicích nebo dozorčích orgánů nebo společníkem v následujících společnostech:

- jednatel, společník a likvidátor: A&B services, s.r.o., v likvidácii, se sídlem Gbelská 9, 841 06 Bratislava, Slovenská republika, IČO: 35 890 932 (společnost byla vymazaná z obchodního rejstříku dne 5. 1. 2018),
- jednatel a společník: A&B outsourcing, s.r.o., se sídlem Gbelská 9, 841 06 Bratislava, Slovenská republika, IČO: 47 050 870 (účast trvá nadále).

#### **Podrobné informace o příslušných manažerských odborných znalostech a zkušenostech:**

Alexandra Pádivá je absolventem Ekonomické univerzity v Bratislavě, Fakulta hospodářské informatiky, kde získala v roce 1995 titul inženýr (Ing.) v oboru „Informační technologie, Účetnictví“.

Od roku 1996 se věnuje účetní a daňové problematice. Za svou dlouholetou praxi působila jako vedoucí účetního oddělení v několika společnostech (zodpovědnost za správnost účetnictví klientů, administrace, komunikace s klienty společnosti, řízení podřízených zaměstnanců, atd.).

Od roku 2008 jako společník vlastní společnost A&B outsourcing, s.r.o a poskytuje ekonomické a účetní poradenství a kompletní účetní služby klientům.

Alexandra Pádivá nebyla za posledních pět let (i) odsouzena za podvodné trestné činy, (ii) zbavena způsobilosti k výkonu funkce člena správních, řídicích nebo dozorčích orgánů emitenta nebo funkce ve vedení nebo provádění činnosti emitenta a (iii) obviněna nebo sankcionována na základě úředního veřejného obvinění nebo sankcí ze strany statutárních nebo regulačních orgánů, včetně jakýchkoli příslušných profesních orgánů.

Alexandra Pádivá nebyla za posledních pět let spojena (přímo nebo nepřímo prostřednictvím příslušné společnosti) s žádným konkursním řízením, nucenou správou majetku nebo likvidací s výjimkou účasti v společnosti A&B services, s.r.o., v likvidácii.

#### **(b) Ing. Andrea Petrašovičová, datum narození: 2. 2. 1982**

pracovní adresa: Pribinova 25, 811 09 Bratislava

Vně emitenta neprovádí žádnou činnost, která by byla pro emitenta významnou, s výjimkou funkce korporátního manažera informační soustavy dceřiné společnosti ENERGOCHEMICA TRADING a. s.

Za období předešlých pěti let nebyla Andrea Petrašovičová členem žádných správních, řídicích nebo dozorčích orgánů nebo společníkem ve společnostech.

#### **Podrobné informace o příslušných manažerských odborných znalostech a zkušenostech:**

Andrea Petrašovičová je absolventem Slovenské zemědělské univerzity v Nitře, Fakulta ekonomiky a manažmentu, kde získala v roce 2006 titul inženýr (Ing.) v oboru „Ekonomika a finance“.

Od roku 2001 působí v oblasti daní a účetnictví zejména ve vedoucích pozicích v slovenských i mezinárodních společnostech.

Andrea Petrašovičová nebyla za posledních pět let (i) odsouzena za podvodné trestné činy, (ii) zbavena způsobilosti k výkonu funkce člena správních, řídicích nebo dozorčích orgánů emitenta nebo funkce ve vedení nebo provádění činnosti emitenta a (iii) obviněna nebo sankcionována na základě úředního veřejného obvinění nebo sankcí ze strany statutárních nebo regulačních orgánů, včetně jakýchkoli příslušných profesních orgánů.

Andrea Petrašovičová nebyla za posledních pět let spojena (přímo nebo nepřímo prostřednictvím příslušné společnosti) s žádným konkursním řízením, nucenou správou majetku nebo likvidací.

**(c) Denisa Mihaliková, datum narození: 15. 7. 1975**

pracovní adresa: Grösslingova 45, 811 09 Bratislava

Vně emitenta neprovádí žádnou činnost, která by byla pro emitenta významnou, s výjimkou funkce člena orgánů níže uvedených společností.

Za období předešlých pěti let nebyla Denisa Mihaliková členem žádných správních, řídicích nebo dozorčích orgánů nebo společníkem ve společnostech.

**Podrobné informace o příslušných manažerských odborných znalostech a zkušenostech:**

Denisa Mihaliková využívá svých odborných znalostí a zkušeností v oblasti daní a účetnictví v pozici samostatní účetní. Jako samostatní účetní působí už od roku 1999 a své znalosti neustále rozšiřuje účastí na různých kurzech pro pracovníky daňových a ekonomických oddělení se zaměřením na daňové a účetní předpisy.

Denisa Mihaliková nebyla za posledních pět let (i) odsouzena za podvodné trestné činy, (ii) zbavena způsobilosti k výkonu funkce člena správních, řídicích nebo dozorčích orgánů emitenta nebo funkce ve vedení nebo provádění činnosti emitenta a (iii) obviněna nebo sankcionována na základě úředního veřejného obvinění nebo sankcí ze strany statutárních nebo regulatorních orgánů, včetně jakýchkoli příslušných profesních orgánů.

Denisa Mihaliková nebyla za posledních pět let spojena (přímo nebo nepřímo prostřednictvím příslušné společnosti) s žádným konkursním řízením, nucenou správou majetku nebo likvidací.

Mezi osobami v orgánech emitenta nejsou žádné příbuzenské a ani jiné vztahy.

## **B.12. Osoby s řídicí pravomocí emitenta**

### **a. Identifikace osob s řídicí pravomocí emitenta**

Společnost ENERGOCHEMICA SE prohlašuje, že osobami s řídicí pravomocí ve smyslu § 2 odst. 1, písm. b) Zákona, jsou členové představenstva společnosti a členové dozorčí rady společnosti. Členové představenstva společnosti a dozorčí rady jsou uvedeni v kapitole 1, část I., písm. B.11.

Osoby s řídicí pravomocí - členové představenstva vykonávají řídicí činnosti ve smyslu zákona o obchodních korporacích ve znění pozdějších předpisů a stanov emitenta. Představenstvo je statutárním orgánem, jenž řídí činnost společnosti a jedná jejím jménem. Představenstvo rozhoduje o všech záležitostech společnosti, pokud nejsou zákonem o obchodních korporacích nebo stanovami společnosti vyhrazeny do působnosti valné hromady nebo dozorčí rady. Představenstvo zabezpečuje obchodní vedení včetně řádného vedení účetnictví společnosti.

Osoby s řídicí pravomocí - členové dozorčí rady vykonávají kontrolní a dozorčí činnosti ve smyslu zákona o obchodních korporacích ve znění pozdějších předpisů a stanov emitenta. Dozorčí rada dohlíží na výkon působnosti představenstva a uskutečňování podnikatelské činnosti společnosti.

Na členy představenstva a členy dozorčí rady se vztahují zákonná omezení stanovená v zákoně o obchodních korporacích ve znění pozdějších předpisů, týkající se konkurence mezi členy představenstva a emitentem a mezi členy dozorčí rady a emitentem.

Emitent si není vědom žádného možného střetu zájmů mezi povinnostmi členů představenstva a dozorčí rady k emitentovi a jejich soukromými zájmy nebo jinými povinnostmi.

#### b. Principy odměňování osob s řídicí pravomocí emitenta

O odměňování členů představenstva, výboru pro audit a dozorčí rady rozhoduje valná hromada podle článku 9.3 písm. (h) stanov. Každý člen představenstva a dozorčí rady má právo na odměnu za výkon funkce v souladu s platnými právními předpisy, pokud to bylo dojednáno na základě uzavřené smlouvy o výkonu funkce.

Mimořádná valná hromada společnosti ENERGOCHEMICA SE konaná dne 25. 9. 2012, řádná valná hromada konaná dne 30. 6. 2015, řádná valná hromada konaná dne 15. 12. 2016 a jediný akcionář vykonávající působnost valné hromady dne 28. 6. 2017 rozhodl o změně ve složení orgánů společnosti anebo o opětovném zvolení členů orgánů společnosti, avšak neurčila odměny členů orgánů ani zásady pro jejich vyplácení.

Ve sledovaném období žádnému členu představenstva a dozorčí rady nebyly vyplaceny žádné odměny za výkon funkce od emitenta.

#### c. Pracovní smlouvy s osobami s řídicí pravomocí

Společnost nemá uzavřeny pracovní smlouvy se členy orgánů. Všichni členové představenstva společnosti mají uzavřené pracovní smlouvy s dceřinou společností emitenta. Členové představenstva nemají při skončení pracovněprávního vztahu s ovládanou společností poskytnuty žádné výhody nad rámec práv vyplývajících ze zákona č. 311/2001 Z.z. Zákonník práce platného na území Slovenské republiky.

#### d. Přehled peněžitých a nepeněžitých příjmů osob s řídicí pravomocí emitenta

V tis. EUR	ECH SE za výkon funkce	ECH SE ze zaměstnání	Ovládané společnosti za výkon funkce	Ovládané společnosti ze zaměstnání**	Ovládané společnosti nepeněžní plnění*
Představenstvo	0	0	0	613	11
Dozorčí rada	0	0	0	165	4
Generální ředitel	0	0	0	0	0
<b>CELKEM</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>778</b>	<b>15</b>

\* Na základě smlouvy o užívání služebních vozidel na soukromé účely

\*\* pozn.: mzda, odměny a sociální náklady

#### e. Informace o počtu akcií nebo obdobných cenných papírů představujících podíl na emitentovi osob s řídicí pravomocí emitenta

Žádné osoby ve smyslu výše uvedeného nedrží a nevlastní akcie nebo obdobné cenné papíry představující podíl na emitentovi.

### B.13. Postupy představenstva a dozorčí rady emitenta

Jsou blíže popsány v kapitole 1, části II., Písm. C.1

### B.14. Zaměstnanci

Emitent ve sledovaném období nezaměstnával žádného zaměstnance. (stav zaměstnanců k 31. 12. 2016 – 0 zaměstnanců).

### B.15. Hlavní akcionáři

Osoby s podíly na hlasovacích právech emitenta jsou blíže identifikovány v kapitole 1, části II., Písm. A.

Proti zneužití kontroly a řídicího vlivu případné ovládající osoby využívá emitent zákonem daný instrument zprávy o vztazích mezi ovládající a ovládanou osobou a o vztazích mezi ovládanou osobou a ostatními osobami ovládanými stejnou ovládající osobou (zpráva o vztazích mezi propojenými osobami). Společnost ENERGOCHEMICA SE má také kvalifikovaný kontrolní orgán - dozorčí radu, zasedá za účelem projednání věcí týkajících se podstatných záležitostí společnosti. Vedení společnosti řádně a včas dodržuje veškeré informační povinnosti, které jí ukládá příslušná legislativa a je svěřeno kvalifikovaným, manažersky zkušeným a bezúhonným osobám. Hospodaření společnosti a jeho účetní evidence je kontrolována auditorskou společností s příslušným oprávněním. Všechny tyto skutečnosti mají mimo snahy o dosahování hlavních dlouhodobých cílů v podobě zhodnocování svěřeného akcionářského majetku také zabránit resp. vyloučit možné zneužití kontroly společnosti.

Emitentovi nejsou známa žádná ujednání, která mohou vést ke změně kontroly nad emitentem.

### **B.16. Transakce se spřízněnými stranami**

Transakcí se spřízněnou osobou je pohledávka z poskytnutého úvěru mezi emitentem a společností ISTROKAPITAL SE, která je jediným akcionářem emitenta. Detaily úvěru jsou popsány v příloze k závěrce emitenta v bodu 12.B Krátkodobá aktiva.

### **B.17. Významné smlouvy**

Emitent nemá uzavřeny smlouvy, které by mohly vést ke vzniku závazků nebo nároků, které by byly podstatné pro schopnost emitenta plnit závazky k držitelům cenných papírů, s výjimkou smluv popsanych v kapitole 1, Část I., v písm. B. 2. v bodě 2. „Investice“, v části popisu hlavních investic a v písm. B.7 „Zdroje kapitálu“.

Emitent prohlašuje, že neexistují další jiné smlouvy než popsané v částech vyjmenovaných v předešlém odstavci, které by obsahovaly jakékoli ustanovení, podle kterého má kterýkoli člen skupiny jakýkoli závazek nebo nárok, které jsou pro skupinu podstatné.

### **B.18. Dividendová politika a významné soudní spory**

#### **a. Dividendová politika**

Akcionář má právo na podíl ze zisku společnosti (dividendu), který valná hromada schválila podle výsledků hospodaření k rozdělení mezi akcionáře. Tento podíl se určuje poměrem akcionářova podílu k základnímu kapitálu v den, kdy bylo o vyplacení dividendy rozhodnuto. Podíl na zisku se nevrací, ledaže akcionář, kterému byl podíl na zisku vyplacen, věděl nebo měl vědět, že při vyplacení byly porušeny podmínky stanovené zákonem; v pochybnostech se dobrá víra předpokládá. Nestanoví-li rozhodnutí valné hromady jinak, je dividendy splatná do 3 (tří) měsíců ode dne, kdy bylo přijato rozhodnutí valné hromady o rozdělení zisku Společnosti. Představenstvo akcionářům oznámí den splatnosti dividendy bez zbytečného odkladu po datu konání valné hromady.

Ve sledovaném období končícím 31. 12. 2017 se nekonala žádná valná hromada, jež měla v programu schvalování rozdělování dividend.

#### **b. Soudní spory**

U společnosti ENERGOCHEMICA SE ve sledovaném období končícím 31. 12. 2017 neexistují žádná státní, soudní nebo rozhodčí řízení, která by mohla mít nebo v nedávné minulosti měla významný vliv na finanční situaci nebo ziskovost emitenta. Rovněž emitentovi není známo, že by takové řízení probíhalo nebo hrozilo.

Soudní spory na úrovni skupiny:

Evropská Komise (EK) vydala dne 15. 10. 2014 rozhodnutí o státní podpoře pod spisovým označením SA.33797 (2013 / C) (ex 2013 / NN) (ex 2011 / CP) poskytnuté Slovenskou republikou podniku Novácke chemické závody, a.s. (NCHZ). Více informací je uvedeno v příloze ke konsolidované účetní závěrce v bodě 34.

Ostatní společnosti nevedou významné soudní spory. Uvedené soudní spory nemohou mít významný vliv na finanční situaci anebo ziskovost emitenta nebo skupiny.

### **B.19. Informace o významných skutečnostech, které nastaly po datu účetní závěrky**

Informace o těchto skutečnostech jsou popsány v kapitole 2 písm. E bod 36.



**B.20. Číselné údaje a informace uplynulého účetního období v rozsahu číselných údajů a informací uváděných v prospektu**

Informace o těchto skutečnostech jsou popsány v kapitole 2 písm. A a E.

**B.21. Informace o odměnách účtovaných za účetní období auditory:**

Odměny účtované auditorem za ověření účetních závěrek konsolidačního celku představovaly 101 tis. EUR za rok 2017 (136 tis. v roce 2016).

**B.22. Informace o tom, zda účetní jednotka má organizační složku podniku v zahraničí**

V příslušném účetním období ani v blízké budoucnosti se neuvažuje o zřízení organizační složky podniku v zahraničí.

## ČÁST II

### A. ZÁKLADNÍ KAPITÁL EMITENTA

Výška základního kapitálu:	3.886.621.266,- Kč / 153.500.050,- EUR
Počet akcií, jmenovitá hodnota 1 akcie:	1.500.000 kusů akcií ve jmenovité hodnotě 1.392,60 Kč/55,- EUR a 129.091 kusů akcií ve jmenovité hodnotě 13.926,- Kč / 550,- EUR
Druh, forma, podoba:	kmenové akcie na majitele v zaknihované podobě
Splaceno k 31. 12. 2017:	100 % základního kapitálu

1.500.000 kusů kmenových akcií na majitele v zaknihované podobě ve jmenovité hodnotě 1.392,60 Kč / 55,- EUR bylo do dne 21. 7. 2017 (včetně) veřejně obchodovaných na Standard Market trhu (předtím s označením regulovaný volný trh) Burzy cenných papírů Praha, a.s. pod názvem ENERGOCHEMICA (ISIN CZ0008467818) v rámci automatických obchodů. Termín zahájení obchodování byl 2. 7. 2012.

Burza cenných papírů Praha, a.s. podle ustanovení § 60 zákona č. 256/2004 Sb. o podnikání na kapitálovém trhu ve znění pozdějších předpisů a článku 8. odst. 2 Burzovních pravidel, část VII. - Podmínky přijetí akcií k obchodování na burzovní trh Standard Market, na základě oznámení emitenta cenného papíru vyřadila uvedenou emisi zaknihovaných akcií z obchodování na trhu Standard Market s účinností od 24. 7. 2017.

Společnost nemá akcie, které nezakládají podíl na základním kapitálu nebo opravňují k uplatnění práva na výměnu za jiné cenné papíry nebo na přednostní úpis jiných cenných papírů.

Přehled osob s podílem na hlasovacích právech emitenta k 31. 12. 2017:

Identifikační číslo:	Obchodní jméno akcionáře:	Podíl na hlasovacích právech:	Počet akcií (ks) ve jmenovité hodnotě 1.392,60 Kč/55,- EUR:	Počet akcií (ks) ve jmenovité hodnotě 13.926,- Kč / 550,- EUR
SE 2	ISTROKAPITAL SE	100,00 %	1 500 000	129 091
	<b>Celkem</b>	<b>100 %</b>	<b>1 500 000</b>	<b>129 091</b>

K 31. 12. 2017 Společnost nevlastnila žádné vlastní akcie.

## B. ÚDAJE O CENNÝCH PAPÍRECH

### B.1. Struktura vlastního kapitálu emitenta, včetně cenných papírů nepřijatých k obchodování na evropském regulovaném trhu a případného určení různých druhů akcií nebo obdobných cenných papírů představujících podíl na emitentovi a podílu na základním kapitálu každého druhu akcií nebo obdobných cenných papírů představujících podíl na emitentovi

Emitent emitoval cenné papíry - akcie s následnou specifikací:

Druh:	kmenové akcie
Forma:	na majitele
Podoba:	zaknihované cenné papíry
Nominální hodnota jedné akcie:	1.392,60 Kč / 55,- EUR 13.926,- Kč / 550,- EUR
Počet kusů:	1.500.000 kusů akcií ve jmenovité hodnotě 1.392,60 Kč/55,- EUR 129.091 kusů akcií ve jmenovité hodnotě 13.926,- Kč / 550,- EUR
Název emise:	ENERGOCHEMICA
ISIN:	CZ0008467818 CZ0009000220
Celková jmenovitá hodnota emise:	3.886.621.266,- Kč / 153.500.050,- EUR
Převoditelnost akcií:	neomezena
Kotace:	1.500.000 kusů kmenových akcií na majitele v zaknihované podobě ve jmenovité hodnotě 1.392,60 Kč / 55,- EUR bylo do dne 21. 7. 2017 (včetně) veřejně obchodováno na Standard Market Burzy cenných papírů Praha, a.s. (předtím s označením regulovaný volný trh Burzy cenných papírů Praha, a.s.)
Datum zahájení obchodování:	2. 7. 2012
Datum ukončení obchodování:	21. 7. 2017
Rozhodné právo:	České právo
Jurisdikce:	České soudy
Souhlas a oznámení:	prospekt cenných papírů schválila ČNB rozhodnutím č. j. 2012/6229/570 ze dne 27. 6. 2012, které nabylo právní moci dne 27. 6. 2012
Splaceno k 31. 12. 2017:	100 % základního kapitálu

### B.2. Omezení převoditelnosti cenných papírů:

Není omezena.

### B.3. Významné přímé a nepřímé podíly na hlasovacích právech emitenta:

Uvedeny v tabulce v kapitole 1, část II., Písm. A

### B.4. Vlastníci cenných papírů se zvláštními právy, včetně popisu těchto práv:

Vlastníci cenných papírů se zvláštními právy nejsou.

### B.5. Omezení hlasovacích práv:

Omezení hlasovacích práv vyplývá z všeobecně závazných právních předpisů, jiná omezení nejsou.

### B.6. Smlouvy mezi akcionáři nebo obdobnými vlastníky cenných papírů představujících podíl na emitentovi, které mohou mít za následek ztížení převoditelnosti akcií nebo obdobných cenných papírů představujících podíl na emitentovi nebo hlasovacích práv, pokud jsou emitentovi známy:

Takové smlouvy emitentovi známy nejsou.

### B.7. Obchodování:

1.500.000 kusů kmenových akcií na majitele v zaknihované podobě ve jmenovité hodnotě 1.392,60 Kč / 55,- EUR bylo do dne 21. 7. 2017 (včetně) veřejně obchodováno na Standard Market trhu Burzy cenných papírů Praha, a.s. (předtím s označením regulovaný volný trh Burzy cenných papírů Praha, a.s.).

Burza cenných papírů Praha, a.s. podle ustanovení § 60 zákona č. 256/2004 Sb. o podnikání na kapitálovém trhu ve znění pozdějších předpisů a článku 8. odst. 2 Burzovních pravidel, část VII. - Podmínky přijetí akcií k obchodování na burzovním trhu Standard Market, na základě oznámení emitenta cenného papíru vyřadila uvedenou emisi zaknihovaných akcií z obchodování na trhu Standard Market s účinností od 24. 7. 2017.

### **B.8. Práva vyplývající z akcie:**

Základní kapitál emitenta je rozvržen na 1.629.091 kusů kmenových akcií znějících na majitele v zaknihované podobě. Jmenovitá hodnota 1.500.000 kusů akcií je 1.392,60 Kč / 55,- EUR za jednu akcii a jmenovitá hodnota 129.091 kusů akcií je 13.926,- Kč / t. j. 550,- EUR za jednu akcii. Dle stanov emitenta je s každou akcií o jmenovité hodnotě 1.392,60 Kč / 55,- EUR při hlasování na valné hromadě spojen jeden hlas a s každou akcií o jmenovité hodnotě 13.926,- Kč / 550,- EUR je při hlasování na valné hromadě spojeno deset hlasů. Celkový počet hlasů ve společnosti je 2.790.910.

Všechna práva akcionáře jako společníka podle platných právních předpisů a stanov emitenta:

Akcionář má tedy:

- a) právo na podíl ze zisku společnosti (dividendu), který valná hromada podle výsledku hospodaření schválila k rozdělení. Tento podíl se určuje poměrem jmenovité hodnoty jeho akcií k jmenovité hodnotě akcií všech akcionářů v den, kdy bylo o vyplacení dividendy rozhodnuto. Akcionář není povinen vrátit společnosti dividendu přijatou v dobré víře. Nestanoví-li rozhodnutí valné hromady jinak, je dividendy splatná do 3 (tří) měsíců ode dne, kdy bylo přijato rozhodnutí valné hromady o rozdělení zisku společnosti – ENERGOCHEMICA SE. Představenstvo akcionářům oznámí den splatnosti dividendy bez zbytečného odkladu po datu konání valné hromady. Na základě akcií vydaných v souvislosti se zvýšením základního kapitálu společnosti vzniká akcionářům právo na dividendu z čistého zisku dosaženého v roce, v němž došlo ke zvýšení základního kapitálu.
- b) právo podílet se na řízení společnosti  
Akcionář je oprávněn účastnit se valné hromady, hlasovat na ní, má právo požadovat a dostat na ní vysvětlení záležitostí týkajících se společnosti, je-li takové vysvětlení potřebné pro posouzení předmětu jednání valné hromady, a uplatňovat návrhy a protinávrhy. Akcionář přítomný na valné hromadě má právo na vysvětlení podle předchozí věty i ohledně záležitostí týkajících se osob ovládaných společností.
- c) právo na podíl na likvidačním zůstatku  
Při zrušení společnosti s likvidací má akcionář právo na podíl na likvidačním zůstatku. Jeho výše se určuje stejně jako v případě určení akcionářova podílu na zisku.
- d) přednostní právo na upsání nových akcií při zvýšení základního kapitálu  
Každý akcionář má přednostní právo upsat část nových akcií společnosti upisovaných ke zvýšení základního kapitálu v rozsahu jeho podílu na základním kapitálu společnosti, upisují-li se akcie peněžitými vklady, ledaže toto právo je vyloučeno způsobem stanoveným stanovami společnosti a zákonem o obchodních korporacích ve znění pozdějších předpisů.

Práva a povinnosti akcionářů jsou blíže upraveny v § 348 a následujících ustanoveních zákona o obchodních korporacích ve znění pozdějších předpisů a v stanovách emitenta.

Společnost ENERGOCHEMICA SE dosud neemitovala žádné zaměstnanecké akcie a ani tak nehodlá činit v budoucnu a neposkytuje jinou zvláštní možnost zaměstnancům účastnit se na základním kapitálu společnosti odlišnou od možností ostatních investorů.

Nejsou žádná ujednání o účasti zaměstnanců na kapitálu emitenta. Neexistují žádné programy, na jejichž základě by bylo zaměstnancům a členům představenstva společnosti umožněno nabývat účastnické cenné papíry společnosti, opce na tyto cenné papíry či jiná práva k nim za zvýhodněných podmínek.

Emitent nemá vlastní akcie v držbě ani ve vlastnictví. Převoditelné a vyměnitelné cenné papíry a cenné papíry s opčními listy nejsou.

Smlouvy mezi emitentem a členy jeho statutárního orgánu nebo zaměstnanci, kterými je emitent zavázán k plnění pro případ skončení jejich funkce, nebo zaměstnání v souvislosti s nabídkou převzetí nejsou.



## C. PODROBNOSTI O ORGÁNECH EMITENTA

### C.1. Popis postupů rozhodování a složení statutárního orgánu, dozorčího orgánu či jiného výkonného nebo kontrolního orgánu emitenta a jejich výborů:

#### STATUTÁRNÍ ORGÁN - PŘEDSTAVENSTVO:

Předseda představenstva: Ing. Ondrej Macko  
datum narození: 15. 4. 1960  
Líščie Nivy 238/4, 821 08 Bratislava  
Slovenská republika  
den vzniku funkce: 26. 9. 2017  
den vzniku členství v představenstvu: 26. 9. 2017

Člen představenstva: Ing. Boris Krehel  
datum narození: 17. 3. 1971  
Sv. Vincenta 5849/2, 821 03 Bratislava  
Slovenská republika  
den vzniku členství v představenstvu: 26. 9. 2017

Člen představenstva: Ing. Martin Bartoš  
datum narození: 25. 9. 1962  
Rozvodná 2959/1, 831 01 Bratislava  
Slovenská republika  
den vzniku členství v představenstvu: 26. 9. 2017

Za příslušné období nedošlo k žádným změnám ve složení představenstva.

Za příslušné období došlo na základě rozhodnutí jediného akcionáře společnosti vykonávajícího působnost valné hromady ze dne 28. 6. 2017 k opětovnému zvolení p. Ing. Ondreje Macka, p. Ing. Borisa Krehela a p. Ing. Martina Bartoša do funkce členů představenstva společnosti a to s účinností ode dne 26. 9. 2017.

Představenstvo společnosti dne 26. 9. 2017 zvolilo ze svého středu za předsedu představenstva p. Ing. Ondreje Macka.

Představenstvo je statutárním orgánem společnosti, jenž řídí činnost společnosti a jedná jejím jménem.

Představenstvo rozhoduje o všech záležitostech společnosti, pokud nejsou vyhrazeny do působnosti valné hromady nebo dozorčí rady.

Představenstvu přísluší zejména:

- (a) uskutečňovat obchodní vedení a zajišťovat provozní záležitosti společnosti,
- (b) zabezpečovat řádné vedení účetnictví společnosti,
- (c) předkládat valné hromadě ke schválení řádnou, mimořádnou, konsolidovanou, případně mezitímní účetní závěrku a v souladu se stanovami návrh na rozdělení zisku nebo úhradu ztráty,
- (d) uveřejňovat účetní závěrku společnosti způsobem stanoveným zákonem a stanovami pro svolání valné hromady alespoň 30 (třicet) dnů přede dnem jejího konání s uvedením doby a místa, kde je účetní závěrka k nahlédnutí; uveřejní-li společnost účetní závěrku na svých internetových stránkách alespoň po dobu 30 (třicet) dnů přede dnem konání valné hromady a do doby 30 (třicet) dní po schválení nebo neschválení účetní závěrky, věta před středníkem se nepoužije. Společně s účetní závěrkou uveřejní představenstvo způsobem podle tohoto odstavce také zprávu o podnikatelské činnosti společnosti a o stavu jejího majetku; tato zpráva je součástí výroční zprávy,
- (e) předkládat valné hromadě ke schválení smlouvy, které upravují dispozici s nemovitými věcmi ve vlastnictví společnosti,
- (f) svolávat valnou hromadu a předkládat valné hromadě k projednání a schválení záležitosti náležející do její působnosti,
- (g) provádět usnesení a pokyny valné hromady, pokud jsou v souladu s právními předpisy a těmito stanovami,
- (h) rozhodovat o použití fondů, s výjimkou případů, kdy jde o použití k účelu, o němž přísluší rozhodovat valné hromadě,
- (i) přijímat rozhodnutí v koncepčních a strategických záležitostech společnosti,
- (j) udělovat samostatnou nebo kolektivní prokuru,
- (k) vykonávat za společnost práva zaměstnavatele,
- (l) schvalovat auditora společnosti,

- (m) nejméně 1x za 3 (tři) měsíce informovat dozorčí radu o průběhu a očekávaném vývoji podnikatelské činnosti společnosti.

Představenstvo má nejvíce 5 (pět) členů. Počet členů stanoví svým rozhodnutím valná hromada. Členem představenstva může být pouze fyzická osoba, která dosáhla věku 18 let, která je plně svéprávná, která je bezúhonná ve smyslu zákona č. 455/1991 Sb., o živnostenském podnikání, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „ŽZ“), a u níž nenastala skutečnost, jež je překážkou provozování živnosti podle ŽZ. Osoba, která uvedené podmínky nesplňuje nebo na jejíž straně je dána překážka výkonu funkce, se členem představenstva nestane, i když o tom rozhodla valná hromada. Přestane-li člen představenstva splňovat podmínky stanovené pro výkon funkce právními předpisy, jeho funkce tím zaniká, nestanoví-li zákon jinak. Tím nejsou dotčena práva třetích osob nabytá v dobré víře. Členy představenstva volí a odvolává valná hromada. Představenstvo se při své činnosti řídí zásadami a pokyny schválenými valnou hromadou, pokud jsou v souladu s právními předpisy a stanovami. Pokud jsou však takové zásady nebo pokyny nevhodné, jsou členové představenstva povinni na to valnou hromadu upozornit. Představenstvo je povinno podat bez zbytečného odkladu příslušnému soudu insolvenční návrh, jestliže jsou splněny podmínky stanovené zákonem.

Funkční období člena představenstva činí 5 (pět) let. Opětovné zvolení členem představenstva je možné. Valná hromada může členy představenstva nebo některé z nich kdykoli odvolat a člen představenstva může ze své funkce odstoupit.

Výkon funkce končí dnem, kdy odstoupení projednalo nebo mělo projednat představenstvo společnosti a má-li představenstvo jednoho člena, dnem, kdy odstoupení projednala nebo měla projednat valná hromada. Představenstvo (valná hromada) společnosti je povinno projednat odstoupení na svém nejbližším řádném zasedání poté, co se o odstoupení z funkce dovědělo. Jestliže osoba, která odstupuje z funkce, oznámí své odstoupení na zasedání představenstva (valné hromady), končí výkon funkce uplynutím 2 (dvou) měsíců po takovém oznámení, neschválí-li představenstvo na její žádost jiný okamžik zániku funkce.

Vícečlenné představenstvo volí ze svého středu předsedu. Výkon funkce člena představenstva je nezastupitelný.

**Zvláštní pravidla určující volbu a odvolání členů statutárního orgánu nejsou.**

Představenstvo koná svá **řádná jednání** podle potřeby, minimálně 1x (jednou) za 3 měsíce. Je-li to v naléhavém zájmu společnosti, může předseda představenstva svolat **mimořádné jednání** představenstva v souladu se stanovami společnosti. Na písemnou žádost předsedy dozorčí rady se představenstvo také **mimořádně seje** vždy nejpozději do 3 (tří) dnů od doručení takové žádosti předsedovi představenstva.

Představenstvo je způsobilé se usnášet, je-li na jednání osobně přítomna více než polovina jeho členů. Je-li představenstvo nezpůsobilé usnášet se podle výše uvedeného, předseda, nebo v jeho nepřítomnosti kterýkoliv z členů, mohou svolat nové jednání představenstva tak, aby se konalo ve lhůtě do 7 (sedmi) dnů od předchozího zasedání s nezměněným pořadem jednání.

K přijetí rozhodnutí ve všech záležitostech projednávaných na jednání představenstva **je zapotřebí prostá většina všech, nejen přítomných členů představenstva**. V případě rovnosti rozhoduje vždy hlas předsedy představenstva.

Členové představenstva jsou povinni vykonávat svou působnost s péčí řádného hospodáře a zachovávat mlčenlivost o důvěrných informacích a skutečnostech, jejichž prozrazení třetím osobám by mohlo způsobit společnosti škodu. Povinnost mlčenlivosti trvá i po skončení výkonu funkce. Pro členy představenstva platí zákaz konkurence stanovený v § 441 ZOK.

Členové představenstva jsou povinni nahradit společnosti za podmínek a v rozsahu stanoveném právními předpisy újmu, kterou jí způsobí porušením povinností při výkonu své funkce. Způsobí-li takto újmu více členů představenstva, jsou povinni ji společnosti nahradit společně a nerozdílně.

## DOZORČÍ RADA:

předseda dozorčí rady: Mario Hoffmann  
datum narození: 5. 7. 1968  
Dvořákovo nábrežie 7529/4E, 811 02 Bratislava  
Slovenská republika  
den vzniku funkce: 16. 12. 2016  
den vzniku členství v dozorčí radě: 15. 12. 2016

člen dozorčí rady: Ing. Tatiana Franzenová  
datum na rození: 17. 7. 1979  
Heyrovského 4636/3, 841 03 Bratislava  
Slovenská republika  
den vzniku členství v dozorčí radě: 15. 12. 2016

člen dozorčí rady: Ing. Jana Vráblová  
datum narození: 26. 5. 1962  
Pod stanicou 608/6, 956 33 Chynorany  
Slovenská republika  
den vzniku členství v dozorčí radě: 15. 12. 2016

Za příslušné období nedošlo k žádným změnám ve složení dozorčí rady

Dozorčí rada je orgánem, který dohlíží na výkon působnosti představenstva a na činnost společnosti a má působnost v rozsahu stanoveném zákonem o obchodních korporacích a stanovami emitenta.

Dozorčí rada je orgánem, který dohlíží na výkon působnosti představenstva a na činnost společnosti a má působnost v rozsahu stanoveném zákonem o obchodních korporacích a stanovami emitenta.

Dozorčí radě přísluší zejména:

- nahlížet do všech dokladů a záznamů týkajících se činnosti společnosti a kontrolovat, zda účetní zápisy jsou řádně vedeny v souladu se skutečností a zda podnikatelská činnost společnosti se uskutečňuje v souladu s právními předpisy, stanovami společnosti a zásadami a pokyny valné hromady,
- přezkoumat řádnou, mimořádnou a konsolidovanou, popřípadě i mezitímní účetní závěrku a návrh na rozdělení zisku nebo na úhradu ztráty a předkládat své vyjádření valné hromadě,
- svolávat mimořádnou valnou hromadu, vyžadují-li to zájmy společnosti,
- předkládat valné hromadě a představenstvu svá vyjádření, doporučení a návrhy,
- předseda dozorčí rady je oprávněn požádat o svolání mimořádného jednání představenstva. Předseda dozorčí rady se může zúčastnit jakéhokoliv jednání představenstva.

Dozorčí rada má **maximálně 7 (sedm) členů**. Počet členů na funkční období podléhá rozhodnutí valné hromady. Při založení společnosti měla dozorčí rada **1 (jednoho) člena**.

Členy dozorčí rady volí valná hromada, s výjimkou prvních členů dozorčí rady, kteří byli jmenováni stanovami, příp. s výjimkou členů volených nebo jmenovaných zaměstnanci společnosti nebo jejich zástupci.

Funkční období členů dozorčí rady činí 5 (pět) let. Znovuzvolení členů dozorčí rady je přípustné. První funkční období členů dozorčí rady činilo 1 (jeden) rok od vzniku společnosti.

Člen dozorčí rady nesmí být zároveň členem představenstva, prokuristou společnosti nebo osobou oprávněnou podle zápisu v obchodním rejstříku jednat jménem společnosti.

Valná hromada může členy dozorčí rady nebo některé z nich kdykoli odvolat a člen dozorčí rady může ze své funkce odstoupit. Výkon funkce končí dnem, kdy odstoupení projednala nebo měla projednat valná hromada společnosti. Valná hromada je povinna projednat odstoupení na svém nejbližším zasedání. Jestliže osoba, která odstupuje z funkce, oznámí své odstoupení na zasedání valné hromady, končí výkon funkce uplynutím 2 (dvou) měsíců po takovém oznámení, neschválí-li valná hromada na její žádost jiný okamžik zániku funkce.

Dozorčí rada volí ze svého středu předsedu. Výkon funkce člena dozorčí rady je nezastupitelný.

Dozorčí rada se schází podle potřeby, nejméně však 1x (jedenkrát) ročně.

Dozorčí rada je způsobilá se usnášet, je-li na zasedání přítomna prostá většina jejích členů. Je-li dozorčí rada nezpůsobilá usnášet se podle předchozí věty, předseda dozorčí rady může svolat nové jednání dozorčí rady tak, aby se konalo ve lhůtě do 7 (sedmi) dnů od předchozího jednání s nezměněným pořadem jednání.

K přijetí usnesení ve všech záležitostech projednávaných dozorčí radou je zapotřebí, aby pro ně hlasovala **většina přítomných členů dozorčí rady**. V případě rovnosti rozhoduje vždy hlas předsedy dozorčí rady.

#### **VÝBOR PRO AUDIT:**

Člen výboru pro audit: Ing. Alexandra Pádivá  
datum narození: 5. 8. 1972  
Štefana Majera 5, Bratislava, PSČ 841 06  
Slovenská republika  
den vzniku členství: 26. 9. 2017

Člen výboru pro audit: Ing. Andrea Petrašovičová  
datum narození: 2. 2. 1982  
Bučany 733, 919 28 Bučany  
Slovenská republika  
den vzniku členství: 30. 6. 2015

Člen výboru pro audit: Denisa Mihaliková  
datum narození: 15. 7. 1975  
Za panskou záhradou 5432/12, 902 01 Pezinok  
Slovenská republika  
den vzniku členství: 30. 6. 2015

Za příslušné období došlo na základě rozhodnutí jediného akcionáře společnosti vykonávajícího působnost valné hromady ze dne 28. 6. 2017 k opětovnému zvolení p. Ing. Alexandry Pádivé do funkce člena výboru pro audit společnosti a to s účinností ode dne 26. 9. 2017.

Aniž je dotčena odpovědnost členů statutárních nebo dozorčích orgánů společnosti, výbor pro audit zejména:

- a) sleduje postup sestavování účetní závěrky a konsolidované účetní závěrky,
- b) hodnotí účinnost vnitřní kontroly společnosti, vnitřního auditu a případně systémů řízení rizik,
- c) sleduje proces povinného auditu účetní závěrky a konsolidované účetní závěrky,
- d) posuzuje nezávislost statutárního auditora a auditorské společnosti a zejména poskytování doplňkových služeb společnosti,
- e) doporučuje auditora.

Výbor pro audit předkládá valné hromadě zprávu o své činnosti a jeho členové se účastní valné hromady. Členové výboru pro audit jsou oprávněni nahlížet do všech dokladů a záznamů týkajících se činnosti společnosti.

Výbor pro audit **má (3) tři členy**, které volí a odvolává valná hromada. Člen výboru pro audit nesmí být zároveň členem představenstva, prokuristou nebo osobou oprávněnou jednat za společnost. Jeden člen výboru pro audit je nezávislý na společnosti minimálně s tříletou praktickou zkušeností v oblasti účetnictví nebo povinného auditu.

První funkční období člena výboru pro audit činilo 1 rok od vzniku společnosti. Další funkční období činí 5 let. Valná hromada může členy výboru pro audit nebo některé z nich kdykoli odvolat. Opětovná volba členů výboru pro audit je možná. Funkce člena výboru pro audit zaniká smrtí, vzdáním se funkce, odvoláním, anebo v případě, že státní orgán v případech stanovených zvláštním zákonem neudělil souhlas s výkonem funkce.

Výbor pro audit volí ze svého středu předsedu, který jedná jménem výboru pro audit.

Výbor pro audit zasedá nejméně jednou za 6 měsíců. Jednání řídí předseda, o jeho průběhu se pořizuje zápis, který podepisuje určený zapisovatel a předseda výboru pro audit. Výbor pro audit je **způsobilý se usnášet, je-li na jeho zasedání přítomna nadpoloviční většina členů**.

K přijetí usnesení ve všech záležitostech projednávaných výborem pro audit je zapotřebí, aby pro ně hlasovala **nadpoloviční většina přítomných členů výboru pro audit**.

Členové výboru pro audit jsou povinni vykonávat svou působnost s péčí řádného hospodáře a zachovávat mlčenlivost o důvěrných informacích a skutečnostech, jejichž prozrazení třetím osobám by mohlo způsobit společnosti škodu. Povinnost mlčenlivosti trvá i po skončení výkonu funkce.



Pro členy výboru pro audit platí zákaz konkurence stanovený v § 441 ZOK.

Členy výboru pro audit jsou povinni nahradit společnosti za podmínek a v rozsahu stanoveném právními předpisy újmu, kterou jí způsobí porušením povinností při výkonu své funkce. Způsobí-li takto újmu více členů výboru pro audit, jsou povinni ji společnosti nahradit společně a nerozdílně.

## **C.2 Popis postupů rozhodování a základního rozsahu působnosti valné hromady emitenta nebo obdobného shromáždění vlastníků cenných papírů představujících podíl na emitentovi**

Valná hromada je nejvyšším orgánem společnosti a skládá se ze všech přítomných akcionářů. Zasedání valné hromady se mohou též zúčastnit jiné osoby pozvané svolavatelem, jestliže valná hromada jejich účast svým usnesením nevyloučí.

Valná hromada má výlučnou působnost činit rozhodnutí:

- ve kterých má výlučnou pravomoc na základě Nařízení Rady;
- ve kterých má výlučnou pravomoc na základě právních předpisů České republiky, jimiž se provádí Směrnice Rady;
- pro něž svěžují pravomoc valné hromadě společnosti právní předpisy České republiky nebo statuty společnosti v souladu s nimi.

Do působnosti valné hromady podle Nařízení Rady patří zejména:

- (a) rozhodování o přemístění sídla společnosti do jiného členského státu EU dle článku 8 Nařízení Rady;
- (b) rozhodování o schválení projektu fúze podle § 23 Nařízení Rady, bude-li se společnost podílet na založení jiné Evropské Společnosti;
- (c) rozhodování o schválení projektu založení jiné holdingové Evropské Společnosti podle čl. 32 odst. 6 Nařízení Rady, bude-li společnost dávat podnět k založení takové jiné holdingové Evropské Společnosti;
- (d) rozhodování o změně stanov (nejde-li o změnu v důsledku zvýšení základního kapitálu za podmínek stanovených v zákoně o obchodních korporacích nebo o změnu, ke které došlo na základě jiných právních skutečností, případně o změnu stanov, o které rozhoduje podle § 6 Zákona o SE a těchto stanov představenstvo),
- (e) rozhodování o schválení projektu přeměny společnosti na akciovou společnost řídicí se právem státu, ve kterém se nachází její sídlo, a stanov této akciové společnosti dle článku 66 Nařízení Rady.

Do působnosti valné hromady podle právních předpisů České republiky a těchto stanov patří zejména:

- (a) rozhodování o změně stanov,
- (b) rozhodování o změně výše základního kapitálu a o pověření představenstva ke zvýšení základního kapitálu,
- (c) rozhodování o možnosti započtení peněžité pohledávky vůči společnosti proti pohledávce na splacení emisního kursu,
- (d) rozhodování o vydání vyměnitelných nebo prioritních dluhopisů,
- (e) volba a odvolání členů představenstva, výboru pro audit a dozorčí rady,
- (f) schválení řádné, mimořádné nebo konsolidované účetní závěrky a v případech, kdy její vyhotovení stanoví jiný právní předpis, i mezitímní účetní závěrky,
- (g) rozhodnutí o rozdělení zisku nebo jiných vlastních zdrojů, včetně stanovení výše, způsobu výplaty a splatnosti dividend a tantiém, nebo o úhradě ztráty,
- (h) rozhodování o odměňování členů představenstva, výboru pro audit a dozorčí rady, o poskytnutí plnění členům představenstva a dozorčí rady ve smyslu § 61 odst. 1 ZOK,
- (i) rozhodování o podání žádosti k přijetí účastnických cenných papírů společnosti k obchodování na evropském regulovaném trhu nebo o vyřazení těchto cenných papírů z obchodování na evropském regulovaném trhu,
- (j) rozhodnutí o zrušení společnosti s likvidací,
- (k) volba a odvolávání likvidátora, včetně určení jeho odměny,
- (l) schválení návrhu rozdělení likvidačního zůstatku,
- (m) rozhodnutí o přeměně společnosti, ledaže zákon upravující přeměny obchodních společností a družstev stanoví jinak,
- (n) schválení převodu nebo zastavení závodu nebo takové jeho části, která by znamenala podstatnou změnu dosavadní struktury závodu nebo podstatnou změnu v předmětu podnikání nebo činnosti Společnosti,
- (o) rozhodnutí o převzetí účinků jednání učiněných za Společnost před jejím vznikem,
- (p) schválení smlouvy o tichém společenství, včetně schválení jejich změn a jejího zrušení,
- (q) rozhodnutí o změně práv náležejících jednotlivým druhům akcií,
- (r) rozhodnutí o změně podoby akcií, jakož i o změně druhu a formy akcií, o štěpení nebo o spojení akcií, o omezení převoditelnosti akcií na jméno nebo o jejím zpřísnění,
- (s) rozhodnutí o vyloučení nebo omezení přednostního práva na získání vyměnitelných a prioritních dluhopisů, o vyloučení nebo omezení přednostního práva na upisování nových akcií,

- (t) řešení sporů mezi orgány společnosti,
- (u) rozšíření zákazu konkurence pro členy představenstva a dozorčí rady podle § 442 odst. 3 a § 452 odst. 3 ZOK,
- (v) projednávání opatření navržených představenstvem podle § 403 odst. 2 ZOK nebo dozorčí radou dle § 404 ZOK,
- (w) projednávání výsledků kontrolní činnosti dozorčí rady podle § 83 odst. 1, § 447 odst. 3 a 449 odst. 1 ZOK,
- (x) rozhodování o zřizování fondů, jakož i o způsobu, jakým budou vytvářeny a doplňovány tyto fondy (zejména ostatní kapitálové fondy), včetně udělení souhlasu s příplatky mimo základní kapitál společnosti, popř. vklady akcionářů do ostatních kapitálových fondů,
- (y) určení auditora,
- (z) rozhodování o dalších otázkách, které zákon o obchodních korporacích a jiné právní předpisy nebo stanovy zahrnují do působnosti valné hromady.

Valná hromada si nemůže vyhradit k rozhodnutí jiné záležitosti, než které jí svěřuje zákon nebo stanovy společnosti.

Akcionář je oprávněn účastnit se valné hromady, hlasovat na ní, má právo požadovat a obdržet na valné hromadě od společnosti vysvětlení záležitostí týkajících se společnosti nebo jí ovládaných osob, je-li takové vysvětlení potřebné pro posouzení obsahu záležitostí zařazených na valnou hromadu nebo pro výkon akcionářských práv na ní, uplatňovat návrhy a protinávrhy a podávat protesty proti usnesením valné hromady. Akcionáři se zúčastňují valné hromady osobně nebo v zastoupení. Plná moc pro zastupování na valné hromadě musí být písemná a musí z ní vyplývat, zda byla udělena pro zastoupení na jedné nebo na více valných hromadách. Má se za to, že osoba zapsaná v evidenci investičních nástrojů nebo v evidenci zaknihovaných cenných papírů jako správce anebo jako osoba oprávněná vykonávat práva spojená s akcií, je oprávněna zastupovat akcionáře při výkonu všech práv spojených s akciemi vedenými na daném účtu, včetně hlasování na valné hromadě. Namísto plné moci se tato osoba prokazuje výpisem z evidence investičních nástrojů.

Valná hromada se koná podle potřeby, nejméně však 1x (jednou) za rok, a to vždy nejpozději do 6 (šesti) měsíců od posledního dne účetního období. První valná hromada společnosti se může konat do 18 (osmnácti) měsíců od vzniku společnosti.

Valnou hromadu svolává:

- **představenstvo, popřípadě jeho člen**, pokud ji představenstvo bez zbytečného odkladu nesvolá a zákon svolání valné hromady vyžaduje, anebo pokud představenstvo není dlouhodobě schopno se usnášet, ledaže zákon stanoví jinak.  
Představenstvo svolá valnou hromadu bez zbytečného odkladu poté, co zjistí, že celková ztráta společnosti na základě účetní závěrky dosáhla takové výše, že při jejím uhrazení z disponibilních zdrojů společnosti by neuhrazená ztráta dosáhla poloviny základního kapitálu nebo to lze s ohledem na všechny okolnosti očekávat, nebo z jiného vážného důvodu, a navrhne valné hromadě zrušení společnosti nebo přijetí jiného opatření.
- **dozorčí rada** - a to v případech vymezených zákonem nebo vyžadují-li to zájmy společnosti, je oprávněna svolat valnou hromadu a navrhopat jí potřebná opatření též dozorčí rada

Akcionář nebo akcionáři Společnosti, kteří mají akcie, jejichž souhrnná jmenovitá hodnota dosáhne alespoň 1 % (jednoho procenta) základního kapitálu („kvalifikovaní akcionáři“), mohou požádat představenstvo, aby svolalo k projednání jimi navržených záležitostí valnou hromadu. Nesplní-li představenstvo tuto povinnost, zmocní soud k jejímu svolání kvalifikované akcionáře, kteří o to požádají, a současně je zmocní ke všem jednáním za Společnost, která s valnou hromadou souvisí; uzná-li to za vhodné, může soud i bez návrhu zároveň určit předsedu valné hromady. Jednání valné hromady je neveřejné.

Valná hromada zvolí v úvodu zasedání svého předsedu, zapisovatele, ověřovatele zápisu a osoby pověřené sčítáním hlasů. Do doby zvolení předsedy valné hromady řídí valnou hromadu předseda představenstva a v jeho nepřítomnosti člen představenstva, jehož tím představenstvo písemně pověří.

Jednání valné hromady řídí zvolený předseda valné hromady. O jednání valné hromady se pořizuje zápis, který obsahuje údaje stanovené zákonem.

Předseda valné hromady nebo předseda představenstva a v jeho nepřítomnosti člen představenstva do zvolení předsedy valné hromady pověřený řízením valné hromady jsou povinni na valné hromadě zabezpečit seznámení akcionářů se všemi návrhy a protinávrhy, které akcionáři podali. Dále jsou povinni zabezpečit na valné hromadě odpovědi na žádosti akcionářů o vysvětlení v souladu se stanovami společnosti.

**Valná hromada je schopna se usnášet, pokud přítomní akcionáři mají akcie, jejichž jmenovitá hodnota přesahuje 30% (třicet) procent základního kapitálu společnosti.** Při posuzování schopnosti valné hromady se usnášet se

nepřihlíží k akciím nebo vydaným zatímním listům, s nimiž není spojeno hlasovací právo podle zákona o obchodních korporacích nebo stanov; to neplatí, nabydou-li tyto dočasně hlasovacího práva.

Náhradní valná hromada, která musí mít nezměněný pořad jednání, je schopna se usnášet, pokud jsou přítomní akcionáři vlastníci akcie, jejichž jmenovitá hodnota přesahuje 30 % (třicet procent) základního kapitálu společnosti.

Valná hromada rozhoduje většinou hlasů přítomných akcionářů, ledaže zákon nebo stanovy vyžadují většinu jinou.

## **D. KODEX ŘÍZENÍ A SPRÁVY SPOLEČNOSTI A VNITŘNÍ KONTROLA**

### **D.1. Kodex řízení a správy společnosti, který je pro společnost závazný a který společnost dodržuje**

Společnost ENERGOCHEMICA SE trvale usiluje o zajištění dlouhodobých a transparentních vztahů v rámci strategických cílů. Společnost ENERGOCHEMICA SE se v současné době řídí a dodržuje veškeré požadavky na správu a řízení společnosti, které stanoví obecně závazné právní předpisy České republiky, zejména zákon o obchodních korporacích a stanovy společnosti.

Řízení a správa společnosti ENERGOCHEMICA SE vychází z doporučení Kodexu pro správu a řízení společností založeného na Principech OECD (2004) (dále jen „Kodex“), jehož ustanovení ve všech podstatných ohledech společnost naplňuje. Společnost ENERGOCHEMICA SE se snaží aplikovat doporučení OECD pro „nejlepší praxi corporate governance“, čím sleduje zvýšení efektivity řízení a správy společnosti. Například je nutné v této souvislosti zabránit možnosti vzniku konfliktu zájmů. Kodex je k nahlédnutí na adrese [http://www.cnb.cz/miranda2/export/sites/www.cnb.cz/cs/dohled\\_financni\\_trh/legislativni\\_zakladna/emise\\_ev\\_dence\\_cp\\_nabidky\\_prevzeti\\_vytesneni/download/kodex\\_corporate\\_governance\\_2004.pdf](http://www.cnb.cz/miranda2/export/sites/www.cnb.cz/cs/dohled_financni_trh/legislativni_zakladna/emise_ev_dence_cp_nabidky_prevzeti_vytesneni/download/kodex_corporate_governance_2004.pdf).

V souladu s Kodexem jsou členové orgánů povinni při výkonu své funkce jednat s péčí řádného hospodáře a zachovávat mlčenlivost o důvěrných informacích a skutečnostech, jejichž prozrazení třetím osobám by mohlo způsobit společnosti škodu. Tím nejsou nijak dotčena oprávnění členů dozorčí rady vyplývající z kontrolní působnosti tohoto orgánu společnosti. Vztah mezi společností a členem orgánu při zařizování záležitostí společnosti se řídí přiměřeně ustanoveními zákona o obchodních korporacích. Společnost dbá všech ustanovení zákona o obchodních korporacích ohledně ochrany práv akcionářů, zejména v souvislosti s poskytováním všech příslušných informací o společnosti, svolávání a vedení valné hromady. Společnost kromě toho zajišťuje zacházení s akcionáři v souladu se zákonem a respektuje zásady Kodexu. Společnost aktivně podněcuje konstruktivní dialog s investory.

Ve věci evidence akcionářů společnost plně zajišťuje bezpečný způsob registrace vlastnictví akcií. Akcionáři mají v případě zájmu možnost kdykoliv nahlédnout do zpráv společnosti. Pro dostupnost a úsporu nákladů bude společnost ve smyslu stanov organizovat valnou hromadu ve vlastních prostorách, nebo na jiném účelně zvoleném místě, s přihlédnutím na předpokládanou účast akcionářů a notáře na zasedání valné hromady. Program valné hromady bude vždy koncipován tak, aby umožnil diskusi o otázkách, které byly platně a řádně vzneseny.

Výroční zpráva podává akcionářovi i investorům jasnou informaci o finanční struktuře a způsobu výkonného řízení společnosti. V souladu s příslušnými ustanoveními zákona o obchodních korporacích a Zákona o podnikání na kapitálovém trhu se zabezpečí, aby se všemi akcionáři bylo zacházeno stejně. S cílem maximálně informovat jak akcionáře, tak širokou veřejnost, jsou veškeré informace o aktivitách společnosti pro zájemce k dispozici na [www.energochemica.eu](http://www.energochemica.eu). Tento způsob nabízí získání veškerých informací řádným, včasným a nákladově efektivním přístupem.

Společnost dodržuje povinnosti uložené předpisy upravujícími podnikání na kapitálovém trhu o zveřejňování všech podstatných informací a respektuje zásady Kodexu. Tím umožňuje akcionářům a investorům poznat finanční situaci, výkonnost, vlastnictví a správu společnosti.

### **D.2 Informace o zásadách a postupech vnitřní kontroly a pravidlech přístupu emitenta k rizikům, kterým emitent je nebo může být vystaven ve vztahu k procesu účetního výkaznictví**

Za sestavení a věrné zobrazení účetní závěrky v souladu s českými účetními předpisy a Mezinárodními standardy finančního výkaznictví ve znění přijatém EU odpovídá statutární orgán společnosti ENERGOCHEMICA SE. Součástí

této odpovědnosti je povinnost představenstva společnosti navrhnout, zavést a zajistit vnitřní kontrolu nad sestavováním a věrným zobrazením účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou, zvolit a uplatňovat vhodné účetní metody a provádět přiměřené účetní odhady. V této souvislosti tvoří důležitou součást vnitřní kontroly ve společnosti výbor pro audit.

K zavedení a efektivnímu fungování vnitřních kontrolních činností je nutné, aby se vedení společnosti zavázalo provádět efektivní řízení společnosti a prokazovalo osobní integritu a profesionalitu. To z důvodu, že zavedení a realizace efektivního systému kontrolních činností je možná tehdy, existuje-li vedení, které skutečně vede a které je rozhodlé efektivní kontrolu prosadit. Vnitřní kontrola (řízení) vyžaduje dobré prostředí pro kontrolu a také logický rámec pro kontrolní systémy a postupy. Do kontrolního prostředí patří koncepce managementu a jeho styl práce, vymezení odpovědnosti a dodržování vnitřních systémů kontroly (řízení) a postupů. Dalším požadavkem je obezřetné a pečlivé posouzení rizik, kterým společnost čelí a identifikace užitečných kontrolních činností na zvládnutí těchto rizik. Hlavním zdrojem pomoci k posouzení rizik, kterým společnost čelí, jsou externí auditoři. Společnost má povinnost vykazovat údaje i v souladu se zákonem o daních z příjmů pro daňové účely. Tato povinnost je splněna vedením paralelní hlavní knihy dle českých účetních předpisů externí účetní společností. Společnosti v konsolidačním celku vedou účetnictví dle slovenských účetních standardů interně a transformace na závěrku dle Mezinárodních standardů finančního výkaznictví a konsolidace je provedena v dceřiné společnosti ENERGOCHÉMICA TRADING a. s.

V souvislosti s omezeným množstvím transakcí prováděných emitentem proces zpracování účetnictví vychází především ze zákona o účetnictví a není upraven vlastní řídicí dokumentací. Společnosti v konsolidačním celku mají zásady vedení účetnictví, oběh účetních dokladů a pokladniční operace, upravené vnitřními směrnici, které jsou pravidelně revidovány a aktualizovány. Ve sledovaném období byl proces postupného sjednocování uplatňovaných pravidel pro všechny společnosti ovládané emitentem úspěšně zaveden v oblasti tvorby opravných položek, sjednocení odpisových plánů dlouhodobého majetku a tvorby rezerv.

Ve všech společnostech jsou všechny účetní doklady zaúčtované pouze po schválení podkladů zodpovědným zaměstnancem buď písemně, nebo v elektronické formě ve schvalovacím systému pro elektronický oběh dokladů. Případná korekce účetních dokladů se provádí pouze se souhlasem finančního ředitele, resp. statutárního orgánu společnosti.

Společnost používá systém zabezpečení přístupu pouze povolaným osobám do účetnictví, účetní doklady ani účetní záznamy nejsou běžně přístupné. Účetní metody jsou schvalovány představenstvem společnosti, představenstvo dohlíží na kvalitu předkládaných účetních dat a výkazů.

Správnost účetnictví a účetních výkazů je kontrolována v rámci přípravy měsíčních reportů pro management společnosti zaměstnanci účtárny, controllingu a v rámci účetní závěrky a konsolidované účetní závěrky taky externím auditorem k 31. 12.

### **D.3 Popis politiky rozmanitosti**

Společnost se v ostatním období významně zaměřila na postupné uplatňování politiky rozmanitosti, a to zejména s ohledem na věk, pohlaví, vzdělání a profesní zkušenosti členů řídicích a zejména dozorčích orgánů emitenta v souladu s transpozicí evropské směrnice 2014/95/EU novelizující směrnici 2013/34/EU. Vzhledem ke krátkému období od nabytí platnosti novelizace příslušných předpisů a prozatím částečných změn v struktuře členů orgánu společnosti, nelze spolehlivě specifikovat konkrétní výsledky uplatňované politiky, které by měli směřovat k stanovenému cíli, kterým je efektivní a účinný dohled nad činnostmi řídicích pracovníků a úspěšnost správy a řízení podniku emitenta.



## 2. SOUČÁSTI VÝROČNÍ ZPRÁVY – KAPITOLA 2

### A. ZPRÁVA PŘEDSTAVENSTVA O PODNIKATELSKÉ ČINNOSTI SPOLEČNOSTI A STAVU JEJÍHO MAJETKU

#### A.1 Úvodní slovo předsedu představenstva

Vážené dámy, vážení pánové,

i výroba chemických produktů může být ekologická a šetrná k životnímu prostředí. Má to navíc i další doprovodný efekt – taková výroba je nákladově úspornější. Za tím vším stojí inovativní procesy. Inovace vždycky představují komplexní proces, který obsahuje zavedení nových produktů nebo jejich nových kvalitativních vlastností, zavedení nových technologických výrobních postupů, využití nových zdrojů surovin a energií, otevření nových kanálových segmentů trhu, ale i změnu organizace práce.

Na firemní úrovni je nezbytné využívat kombinaci všech typů inovací. Zároveň je potřebná symbióza zkušených zaměstnanců a mladých talentovaných pracovníků, které je třeba cíleně vychovávat ke kreativitě a také k zavádění inovací do praxe. Silná korelace mezi konkurenceschopností a inovační výkonností potvrzuje význam inovací jakožto zdroje konkurenční výhody. V praxi se nám potvrdilo, že realizace inovací nemůže být omezována jen na proces R & D, ale že pro úspěšnou realizaci je nezbytná součinnost všech podnikových procesů. Inovace nemusí nutně být založena na vědeckém objevu. Jinak řečeno, není podmíněna výzkumem a objevením nových principů. Výzkum slouží spíše k řešení problémů v inovačním procesu než k jeho iniciování.

V holdingové praxi se nám na rozdíl od tradičního lineárního modelu osvědčil interaktivní model inovací. Tento model, založený více na tržní interaktivní platformě, byl rovněž akcelerátorem našich investičních stimulů. Za 5 let se v holdingu proinvestovalo více než 75 mil. € právě na základě strukturované investiční činnosti, a to především do nových technologií v oblasti biotechnologie, karbidu vápníku / karbidových směsí a konverze výroby ze rtuťové elektrolýzy na membránovou. Jen v dceřiné společnosti Fortischem a. s. bylo za dané období proinvestováno více než 55 mil. €, přičemž jsme díky novému přístupu a pohledu na inovace mohli upřednostnit investice s návratností do 12 měsíců, což představovalo až 60 % z celkového objemu.

Práce na projektu membránové elektrolýzy sice probíhaly již několik let, ale k jeho realizaci muselo vzhledem k neočekávané změně legislativních pravidel EU dojít v průběhu pár měsíců. Nařízením Evropského parlamentu a Rady EU 2017/852 o rtuti bylo zakázáno používání rtuti při výrobě chlóru a hydroxidu sodného elektrolýzou solného roztoku. Na základě toho byl závod nucen do 12. prosince 2017 zastavit výrobu pomocí rtuťové elektrolýzy a současně postavit a spustit nové zařízení za mnohem kratší dobu, než se původně plánovalo.

První stavební práce byly započaty v srpnu 2017. Na dodávce komponentů a materiálů se podíleli dodavatelské firmy a odborníci z Japonska, Německa, Itálie, Kanady, Francie a Slovenska. Veškerý inženýring a kompletizaci technických celků si zajišťovala společnost FORTISCHEM a. s. sama ve spolupráci se společností Chemstroj. Kontrakt na dodávku membránové elektrolýzy byl podepsán se společností ThyssenKrupp Uhde Chlorine Engineers (Japan) Ltd. Ta patří k nejlepším dostupným technikám a řadí se mezi světové technologické špičky v oblasti BAT.

Zařízení, jehož komponenty jsou považovány za Rolls Royce ve své kategorii, bude při plném provozu produkovat 75 000 tun 100% hydroxidu sodného ročně. Při srovnatelném ročním objemu bude však na obsluhu nového zařízení za podmínky plné automatizace a digitalizace řídicích výrobních technologických celků pracovat oproti původním 100 zaměstnancům ne více než 20. Moderní technologie přináší do výroby i kvalitativní změny v oblasti popisu pracovních míst a požadavků na rozšíření odborných znalostí na nově vzniklých pozicích „Chematronik analytik“, „Chematronik senior“ a „Chematronik junior“. Nová membránová elektrolýza je navíc energeticky úspornější a zároveň optimalizuje i celý proces údržby, v němž se prodlužují časové intervaly mezi generálními opravami.

Svou více než 30milionovou /€/ investici do nového zařízení a jeho uvedením do plného provozu společnost FORTISCHEM a. s. zařadí Slovensko a jeho chemický průmysl v oblasti chlor-alkali do skupiny předních států EU, které zajišťují udržitelný rozvoj v symbióze s ekologickou legislativou a požadavky moderní doby. Společnost uskutečnila nezbytný krok v rámci modernizace výroby a zachovala si vlastní zdroj jedné z klíčových surovin pro naplňování vize „core-businessu“ v oblasti polymerů a jeho široké škály produktových aplikací. Chtěl bych touto cestou poděkovat úzkému okruhu vybraných zaměstnanců firem Fortischem a Chemstroj, kteří strávili celé 4

měsíce, včetně sobot a nedělí, na výstavbě membránové elektrolýzy a přispěli velkou měrou k její úspěšné realizaci. Bez jejich profesionality, odvahy, empatie, vytrvalosti, ale i podpory ze strany jejich rodin by se to v tak rekordně krátkém čase určitě nepodařilo. Pro mě osobně se už teď stali legendami našeho holdingu a věřím, že budou vzorem a velkou inspirací i pro ostatní zaměstnance holdingu. Ještě jednou děkuji.



**Ing. Ondrej Macko**  
předseda představenstva  
ENERGOCHEMICA SE

## A.2 Profil společnosti

Společnosti holdingu ENERGOCHEMICA SE vyrábějí následující skupiny výrobků:

- Karbid vápníku, karbidové směsi a acetylen
- Produkty elektrolýzy sodné soli
- Organické polyoly
- PVC a PVC směsi
- Plastové okenní profily a Siding
- Lepidla na bázi fenolických živic
- Světelné stabilizátory pro stabilizaci PP a PE
- Detergenty
- Elektrickou energii
- Tepelnou energii
- Pitnou a různé druhy upravené vody
- Výroba specifických strojních zařízení pro chemickou výrobu

## A.3 Historie společnosti

Společnost ENERGOCHEMICA SE byla založena v prosinci roku 2011, přičemž se v první polovině roku 2012 věnovala vstupu na Pražskou burzu.

Od 1. 8. 2012 sdružuje ovládané společnosti v odvětví chemického průmyslu a energetiky Slovenska.

Mnohé ovládané společnosti chemického průmyslu a energetiky prošly v předcházejících letech útlumem a odstavením výroby, v některých provozech s následným konkurzem a likvidací. Výrobní jednotky, které si v rámci likvidace zachovaly provozuschopnost a vykazovaly znaky pro potenciální oživení výroby a prodeje, byly odkoupeny a v současné době se nadále pracuje na jejich revitalizaci a současném rozvoji.

Výrobní zařízení je ve velké většině ovládaných společností v provozu od 50–tých let minulého století bez zásadních technologických inovací. V době útlumu výroby a průběhu konkurzů byly pro zachování chodu výroby v jednotlivých společnostech na jejich zařízení realizované pouze částečné investice vyžadované legislativou bezpečnosti práce, životního prostředí, protipožární ochrany a prevence závažných průmyslových havárií (IPKZ).

V rámci revitalizačních aktivit v současnosti probíhá reengineering těchto společností s cílem je etablovat na komoditních trzích.

Konkurenční výhodou chemických společností jsou finální produkty na kvalitativně dobré úrovni, které jsou i navzdory stavu strojně-technologických zařízení na trzích stále žádané. Výhodou energetických společností je jejich přímá provázanost s chemickými společnostmi, což znásobuje synergický efekt při jejich revitalizaci.

Další výhodou jsou dlouhodobé zkušenosti pracovníků v oblasti výroby a technologických procesů, schopných inovovat existující produktové portfolio podle požadavků zákazníků. Probíhající reengineering ovládaných společností, optimalizace jednotlivých procesů hlavních i podpůrných činností, investice do obnovy technologií a optimalizace odběratelsko-dodavatelských vztahů, vytváří předpoklad pro úspěšné pokračování a růst všech ovládaných společností.

## A.4 Firemní kultura

Jako součást naší podnikatelské filozofie si společnost nadefinovala a stanovila následující základní hodnoty.

- Preferujeme firemní kulturu orientovanou na zákazníka prostřednictvím vysoké kvality našich výrobků a poskytovaných služeb
- Veškeré požadavky našich zákazníků považujeme za příležitost představující výzvu a takto přistupujeme k jejich plnění.
- S našimi obchodními partnery, i v rámci společnosti, se zaměřujeme na efektivitu vzájemné komunikace a spolupráce.
- Budoucnost společnosti stavíme na vysoké kvalitě zaměstnanců, plně podporujících strategii společnosti a ztotožněných s naší kulturou, respektujících jejich profesionální schopnosti a osobnostní vlastnosti.

## A.5 Firemní hodnoty

ENERGOCHEMICA SE a jí ovládané společnosti při své podnikatelské činnosti preferují prioritně následující principy:

- Profesionality
- Loajality ke společnosti
- Ztotožnění se strategií společnosti
- Týmové spolupráce
- Svobodného rozhodování
- Nestrannosti
- Zodpovědnosti
- Etiky vystupování a řízení
- Korektnosti vůči klientům, partnerům a spolupracovníkům
- Výkonnosti

## A.6 Řízení společnosti

Hlavní záměry v řízení společnosti v následujícím období jsou:

- inovace,
- procesní řízení prostřednictvím SBU,
- systémový přístup,
- reengineering procesů,
- efektivní komunikace,
- týmová spolupráce,
- brownfield.

## A.7 Organizační struktura

Organizační struktura společnosti ENERGOCHEMICA SE je uvedená v části I. B.4

## A.8 Integrovaný manažerský systém

Zlepšovat kvalitu našich produktů a služeb, chránit životní prostředí a zvyšovat bezpečnost při práci, to jsou cíle naší společnosti ENERGOCHEMICA SE, které chceme naplnit i za pomoci Systému integrovaného managementu. Součástí naší manažerské filozofie je postupně vybudovat **certifikovaný Systém Integrovaného Managementu (SIM)**, který bude zavedený ve všech našich podnicích.

SIM vychází z procesního modulu řízení těchto systémů:

- Systém managementu kvality SMK dle ISO 9001 : 2008
- Systém environmentálního managementu SEM dle ISO 14001 : 2004
- Systém managementu bezpečnosti a ochrany zdraví při práci SMBOZP dle OHSAS 18001: 2007

Systémy integrovaného managementu jsou součástí dlouhodobé strategie managementu společnosti ENERGOCHEMICA SE. Jako jedna z nevyhnutelných podmínek dosažení vysoké úrovně kvality produktů, s přihlédnutím k ochraně zdraví zaměstnanců, životního prostředí, značky a kvality firem „ve skupině“ na trhu.

Systém integrovaného managementu bude i v budoucnosti neoddělitelnou součástí našeho podnikání. Je to zároveň závazek zlepšovat se ve všech oblastech, zejména v oblasti kvality, v prevenci znečištění, ale i v bezpečném provozování podniků, v prevenci úrazů a škod na zdraví.

## A.9 Environmentální politika

ENERGOCHEMICA SE si v plné míře uvědomuje svoji zodpovědnost vůči životnímu prostředí. Je si vědoma, že oblasti jejího působení jsou potenciálním ohrožením životního prostředí a biodiverzity, a proto již ve fázi přípravy výroby se soustřeďuje na technologie přijatelné pro životní prostředí.

Následně, v průběhu celého výrobního procesu, ve svých podnicích omezuje emise do životního prostředí a současně jejich produkci pravidelně monitoruje.

Výsledkem naší snahy je provozování efektivních výrobních technologií, s minimem produkce nevyužitelných odpadů. Vzniklé nevyužitelné odpady jsou zneškodňované v souladu s platnými předpisy.

Mezi základní atributy strategie našich společností patří trvalé udržení environmentální rovnováhy. Ochranu životního prostředí považujeme za projev zodpovědné péče a jeden z klíčů k úspěšnému podnikání.



## A.10 Lidské zdroje, vývoj a struktura zaměstnanců

Jedním z hlavních cílů v oblasti řízení a rozvoje lidských zdrojů je získat a stabilizovat motivovaných, výkonných a kreativních zaměstnanců, pro jejichž práce patří mezi nejvyšší priority.

Ne méně náročným cílem v minulém roce byla optimalizace stavů zaměstnanců a organizace řízení v návaznosti na optimalizaci řízení výrobních procesů po stránce technické a technologické.

Do oblasti rozvoje lidských zdrojů patří i realizované projekty v oblasti aplikace získaných poznatků a dovedností ze vzdělávacích a rozvojových aktivit do každodenní praxe.

V oblasti mzdové politiky hlavním cílem bylo naplnění systémů hodnocení a odměňování zaměstnanců, podporujících stabilizaci, aktivitu a výkony jednotlivců a kolektivů s ohledem na zvyšování průměrných výdělků. Výběr zaměstnanců v procesu optimalizace pracovních míst byl realizován s ohledem na dosažené pracovní výsledky, plnění individuálních cílů, úkolů a s uplatněním diferenciací v hmotné zainteresovanosti.

## A.11 Nejvýznamnější aktivity a události roku 2017

Mezi nejvýznamnější aktivity patří:

- Společnost ENERGOCHEMICA TRADING a. s. přijala tranžu ze schváleného mezinárodního grantu na výzkumný projekt v celkové výši 0,6 mil. EUR.
- Společnost FORTISCHEM a.s. odstavila provozování amalgámové elektrolýzy a nahradila jí novou membránovou elektrolýzou.
- Uskutečněná fúze společnosti Light Stabilizers s.r.o. se společností Chemko a.s. Slovakia .
- Uskutečněná fúze společnosti Prvá hasičská a.s. se společností Ekologické služby s.r.o.

## A.12 Komentář k výsledkům hospodaření

### 1. Komentář ke konsolidované účetní závěrce

Konsolidovaná účetní závěrka reflektuje hospodaření společnosti ENERGOCHEMICA SE a hospodaření ovládaných společností za období od 1. 1. 2017 do 31. 12. 2017.

Ve sledovaném období skupina dosáhla:

Konsolidovaných tržeb ve výši	163 951 tis. EUR
Ostatních výnosů	3 754 tis. EUR
Nákladů z pokračující činnosti bez zúčtování goodwillu	-163 269 tis. EUR

<b>Konsolidovaný výsledek hospodaření z pokračujících činností před zdaněním</b>	<b>4 436 tis. EUR</b>
<b>Daň</b>	<b>-1 388 tis. EUR</b>
<b>Konsolidovaný výsledek hospodaření z pokračujících činností po zdanění</b>	<b>3 048 tis. EUR</b>

Konsolidovaný výsledek hospodaření ve srovnání s předchozím účetním obdobím ovlivnily tyto hlavní faktory:

- Společnosti ve skupině generovaly jen mírně nižší provozní výnosy ve srovnání s předchozím obdobím o 458 tis. EUR v důsledku poklesu vyprodukované zákazkové výroby,
- Významné úspory v provozních nákladech (pokles externě pořízených služeb o 2,8 mil. EUR a pokles ve spotřebě materiálu o 1,8 mil. EUR) souvisí s pokračujícím trendem efektivních úspor celkových nákladů,
- Nárůst ostatních provozních nákladů o 1 mil. EUR z důvodu jednorázových transakcí (odpis pohledávky z důvodu jejího postoupení).

Konsolidace hospodaření jednotlivých ovládaných společností, která probíhá postupně ve všech společnostech s cílem nadále optimalizovat výrobu a snižovat náklady při současném řešení zavádění duálního systému nákupu strategických surovin a optimalizace struktury odběratelů z hlediska jejich příspěvku do výsledku hospodaření společností.

## 2. Komentář k individuální účetní závěrce

Individuální účetní závěrka reflektuje hospodaření společnosti ENERGOCHEMICA SE za období od 1. 1. 2017 do 31. 12. 2017.

Ve sledovaném období společnost dosáhla výnosů v celkové hodnotě	1 227 tis. EUR
Administrativní náklady	-156 tis. EUR
Finanční výsledek hospodaření	-762 tis. EUR
Provozní výsledek hospodaření	24 tis. EUR
Výsledek z přecenění obchodních podílů v dceřiných a přidružených společnostech	2 489 tis. EUR
<b>Zisk před zdaněním</b>	<b>2 822 tis. EUR</b>
Daň	- 522 tis. EUR
<b>Úplný výsledek hospodaření celkem:</b>	<b>2 300 tis. EUR</b>


Výnosy společnosti reprezentují jenom úroky z poskytnutých půjček ovládaným osobám (704 tis. EUR) a třetím stranám (523 tis. EUR). Administrativní náklady společnosti byly tvořené zejména náklady na právní služby a účetní služby (21 tis. EUR), auditorské služby (58 tis. EUR) a pronájem kancelářských prostor (60 tis. EUR). Finanční výsledek tvoří úrokové náklady z přijatých úvěrů od ovládaných osob (66 tis. EUR) a třetích stran (644 tis. EUR). Podíly v dceřiných a přidružených společnostech byly přeceněny ekvivalenční metodou.

## 3. Návrh na rozdělení zisku společnosti

Představenstvo předkládá valné hromadě společnosti návrh na převod zisku za rok 2017 následovně: zisk v hodnotě 2 300 tis. EUR zúčtovat jako nerozdělený zisk minulých let.

Dne 26. 4. 2018

Podpis statutárního orgánu ENERGOCHEMICA SE:

  
Ing. Ondřej Macko  
předseda představenstva

  
Ing. Boris Kreheř  
člen představenstva

## **B. ZPRÁVA PŘEDSTAVENSTVA O VZTAZÍCH MEZI PROPOJENÝMI OSOBAMI**

Představenstvo společnosti ENERGOCHEMICA SE, se sídlem Janáčkovo nábřeží 478/39, Smíchov, 150 00 Praha 5, Česká republika, identifikační číslo: 241 98 909 (dále jen „ENERGOCHEMICA SE“) jako statutární orgán ovládané osoby, vypracovalo dne 31. 3. 2018 podle § 82 a násl. zákona č. 90/2012 Sb. o obchodních společnostech a družstvech (zákon o obchodních korporacích) následující zprávu o vztazích mezi ovládající osobou a společností ENERGOCHEMICA SE jako ovládanou osobou a o vztazích mezi společností ENERGOCHEMICA SE jako ovládanou osobou a ostatními osobami ovládanými stejnou ovládající osobou (dále jen „Zpráva o vztazích“) za účetní období roku 2016.

### **1. Struktura vztahů mezi osobami podle § 82 odst. 1 zákona o obchodních korporacích**

#### Ovládaná osoba:

ENERGOCHEMICA SE, se sídlem Janáčkovo nábřeží 478/39, Smíchov, 150 00 Praha 5, Česká republika, identifikační číslo: 241 90 099.

#### Ovládající osoba:

ISTROKAPITAL SE, se sídlem 4, Arch. Makariou & Kalogreon, NICOLAIDES SEA VIEW CITY, Block C, 5th floor, Flat.: 506, 6016 Larnaca, Cyprus, SE 2.

#### Osoby ovládané stejnou ovládající osobou:

Osoby ovládané stejnou ovládající osobou v období 1. 1. 2017 - 31. 12. 2017:

ISTROKAPITAL CZ a.s. v likvidaci, se sídlem Janáčkovo nábřeží 478/39, Smíchov, 150 00 Praha 5, Česká republika, identifikační číslo: 289 63 156;

ABS SPRINTER LIMITED, The Mews, 3 Auburn Villas, Carrickbrennan Road, Monkstown, Co. Dublin, Company Number: 441982;

Corbridge Limited, P.O.BOX 957, Offshore Incorporations Centre, Road Town, Tortola, British Virgin Islands, Company Number: 1900346.

Osoby ovládané stejnou ovládající osobou v období 1. 1. 2017 – 17. 7. 2017:

Slovenské farmárske, družstvo, se sídlem Protifašistických bojovníkov 11, 040 01 Košice, Slovenská republika, IČO: 47 254 246;

Osoby ovládané stejnou ovládající osobou v období 30. 1. 2017 - 31. 12. 2017:

ISTROKAPITAL, a. s., se sídlem Grösslingová 45, 811 09 Bratislava, Slovenská republika, IČO: 36 529 966.

Hlavní úlohou ovládané osoby je koordinace výrobních a obchodních společností, které jsou ovládány společností ENERGOCHEMICA SE.

### **2. Způsob a prostředky ovládání**

Společnost ENERGOCHEMICA SE jako ovládaná osoba je ze strany ovládající osoby ovládaná prostřednictvím výkonu akcionářských práv na valné hromadě.

### **3. Přehled jednání učiněných v posledním účetním období, která byla učiněna na popud nebo v zájmu ovládající osoby nebo jí ovládaných osob, pokud se takovéto jednání týkalo majetku, který přesahuje 10 % vlastního kapitálu ovládané osoby zjištěného podle poslední účetní závěrky**

V průběhu účetního období nebyly v zájmu či na popud osoby ovládající a osob ovládaných osobou ovládající učiněna žádná jednání týkající se majetku, který přesahuje 10 % vlastního kapitálu ovládané osoby zjištěného podle poslední účetní závěrky.

**4. Přehled jednání učiněných v posledním účetním období, která byla učiněna na popud nebo v zájmu ovládající osoby nebo jí ovládaných osob, pokud se takovéto jednání týkalo majetku, který přesahuje 10 % vlastního kapitálu ovládané osoby zjištěného podle poslední účetní závěrky**

V průběhu účetního období nebyly v zájmu či na popud osoby ovládající a osob ovládaných osobou ovládající učiněna žádná jednání týkající se majetku, který přesahuje 10 % vlastního kapitálu ovládané osoby zjištěného podle poslední účetní závěrky.

**5. Přehled vzájemných smluv mezi osobou ovládanou a osobou ovládající nebo mezi osobami ovládanými**

Smlouvy mezi ovládanou osobou a ovládající osobou:

V období 1. 1. 2017 - 31. 12. 2017 byly v rámci běžného obchodního styku učiněny tyto úkony mezi propojenými osobami:

„Zmluva o úveru“ uzavřena dne 16. 1. 2017 mezi ENERGOCHEMICA SE jako věřitelem a ISTROKAPITAL SE jako dlužníkem, na základě které se věřitel zavázal poskytnout úvěr do celkové výše 5 100 tis. EUR s úrokem 6,10 % p. a. se splatností nejpozději do 26. 4. 2017.

„Dodatok č. 1 k Zmluve o úveru zo dňa 16. 1. 2017“ uzavřen dne 9. 2. 2017 mezi ENERGOCHEMICA SE jako věřitelem a ISTROKAPITAL SE jako dlužníkem, obsahem kterého bylo navýšení celkové výše úvěru do 10 100 tis. EUR.

„Dodatok č. 2 k Zmluve o úveru zo dňa 16. 1. 2017“ uzavřen dne 21. 4. 2017 mezi ENERGOCHEMICA SE jako věřitelem a ISTROKAPITAL SE jako dlužníkem, obsahem kterého bylo prodloužení splatnosti do 10. 4. 2018.

Zmluva o úveru“ uzavřena dne 2. 10. 2017 mezi ISTROKAPITAL SE jako věřitelem a ENERGOCHEMICA SE jako dlužníkem, na základě které se věřitel zavázal poskytnout úvěr do celkové výše 3 000 tis. EUR s úrokem 6,10 % p. a. se splatností nejpozději do 31. 12. 2017.

**6. Posouzení zda vznikla ovládané osobě újma a posouzení jejího vyrovnaní podle § 71 a 72 zákona o obchodních korporacích**

Ovládané osobě nevznikla žádná újma. Vzhledem k této skutečnosti ovládaná osoba neuskutečnila žádné posouzení vyrovnaní újmy podle § 71 a 72 zákona o obchodních korporacích.

**7. Zhodnocení výhod a nevýhod plynoucích ze vztahů mezi osobami podle § 82 odst. 1 zákona o obchodních korporacích**

Vzhledem ke skutečnostem výše uvedeným je možné konstatovat neutrální vliv plynoucí ze vztahu mezi osobami podle § 82 odst. 1 zákona o obchodních korporacích. V důsledku uvedené skutečnosti není možné identifikovat žádný způsob a ani období vyrovnaní případné újmy podle § 71 a 72 zákona o obchodních korporacích. Ovládané osobě ze vztahů s ovládající osobou neplynou žádná významná rizika.

Tato Zpráva o vztazích byla zpracována statutárním orgánem ovládané osoby, společnosti ENERGOCHEMICA SE dne 31. 3. 2018.

Podpis statutárního orgánu ENERGOCHEMICA SE:



Ing. Ondrej Macko  
předseda představenstva



Ing. Boris Krehel  
člen představenstva



### C. ČESTNÉ PROHLÁŠENÍ

Prohlašujeme, že při vynaložení veškeré přiměřené péče jsou podle našeho nejlepšího vědomí údaje obsažené ve výroční zprávě a konsolidované výroční zprávě správné, a že v ní nebyly zamlčeny žádné skutečnosti, které by mohly změnit význam výroční zprávy a konsolidované výroční zprávy, výroční zpráva a konsolidovaná výroční zpráva podává věrný a poctivý obraz o finanční situaci, podnikatelské činnosti a výsledcích hospodaření emitenta a jeho konsolidačního celku za uplynulé účetní období a o vyhlídkách budoucího vývoje finanční situace, podnikatelské činnosti a výsledků hospodaření.

Dne 26. 4. 2018

Podpis statutárního orgánu ENERGOCHEMICA SE:



Ing. Ondrej Macko  
předseda představenstva



Ing. Boris Krehel  
člen představenstva

**D. ZPRÁVA AUDITORA KE KONSOLIDOVANÉ ÚČETNÍ ZÁVĚRCE ZA ÚČETNÍ OBDOBÍ  
OD 1. 1. 2017 DO 31. 12. 2017**

## Zpráva nezávislého auditora

**Společníkům ENERGOCHEMICA SE**

### Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené konsolidované účetní závěrky společnosti ENERGOCHEMICA SE, se sídlem Janáčkovo nábřeží 478/39, Praha 5 - Smíchov, identifikační číslo 241 98 099, (dále také společnost) sestavené na základě mezinárodních standardů účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií, která se skládá z výkazu o finanční situaci k 31. 12. 2017, výkazu zisku a ztráty, přehledu o změnách vlastního kapitálu a přehledu o peněžních tocích za období od 1. 1. 2017 do 31. 12. 2017 a přílohy této konsolidované účetní závěrky, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace.

Podle našeho názoru konsolidovaná účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční situace společnosti ENERGOCHEMICA SE k 31. 12. 2017 a její finanční výkonnosti a peněžních toků za období od 1. 1. 2017 do 31. 12. 2017, v souladu s mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií.

### Základ pro výrok

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

### Jiné skutečnosti

Konsolidovanou účetní závěrku společnosti ENERGOCHEMICA SE k 31. 12. 2016 ověřoval jiný auditor, který ve své zprávě ze dne 28. 4. 2017 vydal k této konsolidované závěrce výrok bez výhrad.

### Ostatní informace uvedené ve výroční zprávě

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

Náš výrok ke konsolidované účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s auditem konsolidované účetní závěrky seznámení se s ostatními informacemi a posouzení, zda ostatní informace nejsou ve významném nesouladu s konsolidovanou účetní závěrkou či s našimi znalostmi o účetní

BDO Audit s. r. o., česká společnost s ručením omezeným (IČO 453 14 381, registrovaná u Rejstříkového soudu Praha, oddíl a vložka C. 7279, evidenční číslo Komory auditorů ČR 018) je členem BDO International Limited (společnosti s ručením omezeným ve Velké Británii) a je součástí mezinárodní sítě nezávislých členských firem BDO.

jednotce získanými během provádění auditu nebo zda se jinak tyto informace nejeví jako významně nesprávné. Také posuzujeme, 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 a postup vypracování ostatních informací v kontextu významnosti, tj. zda případné nedodržení uvedených požadavků by bylo způsobilé ovlivnit úsudek činěný na základě ostatních informací.

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

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

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

#### **Odpovědnost představenstva a dozorčí rady společnosti za konsolidovanou účetní závěrku**

Představenstvo společnosti odpovídá za sestavení konsolidované účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz v souladu s mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií, a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení konsolidované účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

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

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



## Odpovědnost auditora za audit konsolidované účetní závěrky

Naším cílem je získat přiměřenou jistotu, že konsolidovaná 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 výše uvedenými předpisy ve všech případech v konsolidované 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 konsolidované účetní závěrky na jejím základě přijmou.

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

- Identifikovat a vyhodnotit rizika významné nesprávnosti konsolidované účetní závěrky způsobené podvodem nebo chybou, navrhnout a provést auditorské postupy reagující na tato rizika a získat dostatečné a vhodné důkazní informace, abychom na jejich základě mohli vyjádřit výrok. Riziko, že neodhalíme významnou nesprávnost, k níž došlo v důsledku podvodu, je větší než riziko neodhalení významné nesprávnosti způsobené chybou, protože součástí podvodu mohou být tajné dohody (koluze), falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol.
- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem 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 konsolidované účetní závěrky.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu trvání podniku při sestavení konsolidované 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 pokračovat v trvání podniku. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná nejistota existuje, je naší povinností upozornit v naší zprávě na informace uvedené v této souvislosti v příloze konsolidované účetní závěrky, a pokud tyto informace nejsou dostatečné, vyjádřit modifikovaný výrok. Naše závěry týkající se schopnosti společnosti pokračovat v trvání podniku vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že společnost ztratí schopnost pokračovat v trvání podniku.
- Vyhodnotit celkovou prezentaci, členění a obsah konsolidované účetní závěrky, včetně přílohy, a dále to, zda konsolidovaná účetní závěrka zobrazuje podkladové transakce a události způsobem, který vede k věrnému zobrazení.

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.

V Praze dne 26. 4. 2018

Auditorská společnost:



BDO Audit s. r. o.  
evidenční číslo 018

Statutární auditor:



Petr Slaviček  
evidenční číslo 2076

## **ENERGOCHEMICA SE**

Konsolidovaná účetní závěrka sestavená v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií k 31. 12. 2017

		31. 12. 2017	31. 12. 2016
<b>AKTIVA</b>	<b>Pozn.:</b>		
<b>Dlouhodobý majetek</b>			
Pozemky, budovy, stavby a zařízení	5	101 184	76 393
Goodwill	8	3 285	3 285
Ostatní nehmotný majetek	7	5 061	4 974
Investice do majetku	6	1 206	1 206
Odložená daňová pohledávka	29.2	830	69
Ostatní finanční majetek	9	38	378
Obchodní a ostatní pohledávky	10	3 185	3 323
Dlouhodobé účty s omezením použitím	11	0	2 505
<b>Celkem dlouhodobý majetek</b>		<b>114 789</b>	<b>92 133</b>
<b>Krátkodobý majetek</b>			
Zásoby	12	15 652	16 432
Obchodní a ostatní pohledávky	13	17 674	14 959
Poskytnuté úvěry	15	8 894	-
Daňové pohledávky		63	545
Krátkodobé účty s omezením použitím	11	4 674	14 700
Peníze a peněžní ekvivalenty	16	6 197	3 550
<b>Celkem krátkodobý majetek</b>		<b>53 154</b>	<b>50 186</b>
<b>Aktiva celkem</b>		<b>167 943</b>	<b>142 319</b>
<b>VLASTNÍ KAPITÁL A ZÁVAZKY</b>			
<b>Vlastní kapitál</b>			
Základní kapitál		153 500	153 500
Zákonný rezervní fond		1 109	817
Nerozdělený zisk/(neuhrazená ztráta)		(52 748)	(55 504)
<b>Celkem vlastní kapitál</b>		<b>101 861</b>	<b>98 813</b>
<b>Dlouhodobé závazky</b>			
Rezervy	17	1 914	1 988
Závazky – finanční leasing	18	121	180
Odložený daňový závazek	29.2	2 350	2 803
Ostatní závazky		28	-
Časové rozlišení		3 118	2 782
<b>Celkem dlouhodobé závazky</b>		<b>7 531</b>	<b>7 753</b>
<b>Krátkodobé závazky</b>			
Obchodní a ostatní závazky	19	34 598	33 067
Rezervy	17	52	79
Úvěry	20	22 757	2 117
Závazky – finanční leasing	18	58	58
Daňové závazky		762	79
Časové rozlišení		324	353
<b>Celkem krátkodobé závazky</b>		<b>58 551</b>	<b>35 753</b>
<b>Celkem závazky</b>		<b>66 082</b>	<b>43 506</b>
<b>Celkem vlastní kapitál a závazky</b>		<b>167 943</b>	<b>142 319</b>



	Pozn.	2017	2016
<b>Pokračující činnosti</b>			
Výnosy	21	163 951	164 408
Spotřeba materiálu	22	(102 212)	(104 005)
Služby	23	(14 449)	(17 212)
Osobní náklady	24	(34 072)	(34 315)
Odpisy	5, 7	(6 354)	(6 302)
Snížení hodnoty dlouhodobého majetku		11	(61)
Ostatní provozní výnosy	25	3 095	3 572
Ostatní provozní náklady	26	(4 505)	(3 420)
Finanční výnosy	27	648	241
Finanční náklady	28	(1 677)	(1 605)
<b>Zisk/(Ztráta) před zdaněním</b>		<b>4 436</b>	<b>1 301</b>
Daně	29	(1 388)	(868)
<b>Zisk/(Ztráta) za účetní období z pokračující činnosti</b>		<b>3 048</b>	<b>433</b>
<b>Hospodářský výsledek za období</b>		<b>3 048</b>	<b>433</b>
<b>Položky, které se následně mohou reklasifikovat do hospodářského výsledku</b>		-	-
<b>Položky, které se následně nereklasifikují do hospodářského výsledku</b>		-	-
<b>Ostatní úplný výsledek za období, po dani</b>		-	-
<b>Celkem úplný výsledek za období</b>		<b>3 048</b>	<b>433</b>
Hospodářský výsledek připadající na:			
Vlastníky společnosti		3 048	433
<b>Zisk/(Ztráta) na akcii z pokračujících a ukončovaných činností</b>	32		
- 1 500 000 akcií s nominální hodnotou 55 EUR		0,0011	0,0002
- 129 091 kusů akcií s nominální hodnotou 550 EUR		0,0109	0,0017

	<i>Základní kapitál</i>	<i>Zákonný rezervní fond</i>	<i>Nerozdělený zisk/(ztráta)</i>	<i>Celkem</i>
<b>1. 1. 2016</b>	<b>82 500</b>	<b>226</b>	<b>(55 347)</b>	<b>27 379</b>
Zvýšení základního jmění	71 000	-	-	71 000
Příděl do zákonného rezervního fondu	-	591	(591)	-
Hospodářský výsledek za období	-	-	433	433
Ostatní reklasifikace	-	-	1	1
<b>31. 12. 2016</b>	<b>153 500</b>	<b>817</b>	<b>(55 504)</b>	<b>98 813</b>

	<i>Základní kapitál</i>	<i>Zákonný rezervní fond</i>	<i>Nerozdělený zisk/(ztráta)</i>	<i>Celkem</i>
<b>1. 1. 2017</b>	<b>153 500</b>	<b>817</b>	<b>(55 504)</b>	<b>98 813</b>
Příděl do zákonného rezervního fondu	-	292	(292)	-
Hospodářský výsledek za období	-	-	3 048	3 048
<b>31. 12. 2017</b>	<b>153 500</b>	<b>1 109</b>	<b>(52 748)</b>	<b>101 861</b>

**ENERGOCHEMICA SE**  
**KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ PENĚŽNÍCH TOKŮ ZA ÚČETNÍ OBDOBÍ KONČÍCÍ 31. 12. 2017**  
(v tis. EUR)

		<b>31. 12. 2017</b>	<b>31. 12. 2016</b>
	<i>Pozn.</i>		
<b>PENĚŽNÍ TOKY Z PROVOZNÍ ČINNOSTI:</b>			
Zisk/(Ztráta) před zdaněním z pokračujících činností		4 436	1 301
Úpravy:			
Odpisy	5, 7	6 355	6 345
Snížení hodnoty majetku	5, 7	-	61
Zisk z prodeje majetku určeného k prodeji	4	6	-
Tvorba opravných položek		-	(577)
Úrokové výnosy	27	(611)	(103)
Úrokové náklady	28	992	1 031
Úprava efektivní úrokové míry z dluhopisů	27	-	(80)
Změna rezerv		(101 )	-
Časové rozlišení		(28)	-
Změny pracovního kapitálu:			
Zásoby	12	780	(99)
Obchodní a ostatní pohledávky	10, 13	(2 473)	(3 566)
Obchodní a ostatní závazky	17, 19	14 062	6 582
Ostatní aktiva a pasiva		101	-
<b>Peněžní toky z provozní činnosti</b>		<b>23 519</b>	<b>10 895</b>
Přijaté úroky		526	-
Zaplacené úroky	28	(947)	(2 546)
Přijatá/(zaplacená) daň z příjmů	29	(1 438)	(2 187)
<b>Peněžní toky z provozní činnosti, netto</b>		<b>21 670</b>	<b>6 162</b>
<b>PENĚŽNÍ TOKY Z INVESTIČNÍ ČINNOSTI:</b>			
Přírůstky budovy, stroje a zařízení a nehmotný majetek	5, 7	(31 233)	(22 230)
Příjmy z prodeje majetku určeného k prodeji	4	(6)	-
Přírůstky investic do nemovitostí	6	-	(1 206)
Příjmy z prodeje finančních investic snížené o vyřazené peněžní prostředky	4	-	-
Příjem z jiných pohledávek	13	-	34 575
Výdaje na pořízení finančních investic snížené o obstarané peněžní prostředky	4	-	-
<b>Peněžní toky z investiční činnosti, netto</b>		<b>(31 239)</b>	<b>11 139</b>
<b>PENĚŽNÍ TOKY Z FINANČNÍ ČINNOSTI:</b>			
Přijaté úvěry a půjčky	15	20 594	2 238
Zaplacené úvěry a půjčky	20	(8 913)	(2 421)
Zvýšení závazků z finančního leasingu	18	(59)	229
Přijatý grant ke kompenzaci budoucích provozních nákladů		604	2 903
Zvýšení/(Snížení) základního jmění	1	-	71 000
Emise dluhopisů	30	-	(89 500)
<b>Peněžní toky z finanční činnosti, netto</b>		<b>12 226</b>	<b>(15 551)</b>
<b>Změna stavu peněz a peněžních ekvivalentů, netto</b>		<b>2 647</b>	<b>1 750</b>
Peníze a peněžní ekvivalenty na začátku období		3 550	1 800
<b>PENÍZE A PENĚŽNÍ EKVIVALENTY NA KONCI OBDOBÍ</b>		<b>6 197</b>	<b>3 550</b>

## 1. VŠEOBECNÉ INFORMACE

ENERGOCHEMICA SE (dále jen "ECH SE" nebo "Společnost") byla založena v souladu s právními předpisy Evropského společenství a právním řádem České republiky zakladatelskou listinou jako evropská společnost dne 15. 12. 2011 a vznikla zapsáním do obchodního rejstříku vedeného Městským soudem v Praze dne 23. 12. 2011., oddíl H, vložka 502.

Skupina se skládá z holdingové společnosti ENERGOCHEMICA SE a jejích dceřiných společností. Hlavními činnostmi skupiny jsou výroba a prodej chemických výrobků a provoz souvisejících energetických společností, které tvoří nedílnou součást chemické výroby.

### Akcionáři Skupiny k 31. 12. 2017:

Identifikační číslo:	Obchodní jméno akcionáře:	Podíl na hlasovacích právech:	Počet akcií (ks) ve jmenovité hodnotě 1.392,60 Kč/55,- EUR:	Počet akcií (ks) ve jmenovité hodnotě 13.926,- Kč / 550,- EUR
SE 2	ISTROKAPITAL SE	100,00 %	1 500 000	129 091
	<b>Celkem</b>	<b>100 %</b>	<b>1 500 000</b>	<b>129 091</b>

Společnost je konečná mateřská společnost, která konsoliduje všechny společnosti uvedené v části Východiska pro konsolidaci.

### Představenstvo a dozorčí rada:

Společnost měla dle výpisu z obchodního rejstříku k 31. 12. 2017 představenstvo a dozorčí radu v následujícím složení:

Představenstvo: Ing. Ondřej Macko, předseda  
Ing. Boris Krehel, člen  
Ing. Martin Bartoš, člen

Dozorčí rada: Mario Hoffmann, předseda  
Ing. Tatiana Franzenová, člen  
Ing. Jana Vráblová, člen

Společnost není společníkem ve společnosti s neomezeným ručením.

### Východiska pro přípravu konsolidované účetní závěrky

Konsolidovaná účetní závěrka Společnosti za účetní období od 1. 1. 2017 do 31. 12. 2017 je sestavena v souladu s Mezinárodními standardy pro finanční výkaznictví (dále jen IFRS) ve znění přijatém Evropskou unií k 31. 12. 2017.

Konsolidovaná účetní závěrka Společnosti byla schválena představenstvem dne 26. 4. 2018.

## 2. VÝZNAMNÉ ÚČETNÍ POLITIKY

### o APLIKACE NOVÝCH A NOVELIZOVANÝCH STANDARDŮ

#### i. Standardy a interpretace platné v běžném období

Společnost aplikovala všechny nové a novelizované standardy (IFRS/IAS) a interpretace (IFRIC/SIC) přijaté Radou pro Mezinárodní účetní standardy (IASB) a Výborem pro interpretace mezinárodního účetního výkaznictví (IFRIC), které se vztahují k jejím činnostem a jsou účinné pro účetní období začínající 1. ledna 2017 a dříve.

Následující standardy, novelizace a interpretace k existujícím standardům jsou nově účinné a byly přijaty pro závazné uplatňování Evropskou Unií pro účetní období začínající 1. ledna 2017.

- IAS 12 Daně z příjmu (novelizovaný v lednu 2016)
- IAS 7 Výkazy peněžních toků (novelizovaný v lednu 2016)

#### Novelizace IAS 12: Účtování o odložených daňových pohledávkách z nerealizovaných ztrát

Novelizace IAS 12: *Účtování o odložených daňových pohledávkách z nerealizovaných ztrát* (verze vydaná radou IASB je účinná pro účetní období počínající od 1. ledna 2017) upřesňuje, jak účtovat o odložených daňových pohledávkách z nerealizovaných ztrát u dluhových nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou. Novelizace obsahuje několik upřesňujících odstavců a ilustrativní příklad.

Novelizace upravuje následující oblasti:

- V souvislosti s nerealizovanými ztrátami u dluhových nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou a oceňovaných pořizovací cenou pro daňové účely vzniká odčitelný přechodný rozdíl bez ohledu na to, zda držitel dluhového nástroje očekává, že zůstatkovou hodnotu dluhového nástroje realizuje prodejem nebo užíváním.



- Účetní hodnota aktiva nepředstavuje omezení pro odhad pravděpodobného budoucího zdanitelného zisku. Odhad budoucího zdanitelného zisku nezahrnuje daňové odpočty vyplývající z odúčtování odčitatelných přechodných rozdílů.
- Účetní jednotka vyhodnotí konkrétní odloženou daňovou pohledávku ve spojitosti s ostatními odloženými daňovými pohledávkami.

**Novelizace IAS 7: Iniciativa týkající se zveřejňování informací**

Úpravy IAS 7: Iniciativa týkající se zveřejňování informací vyžaduje, aby účetní jednotka zveřejnila informace, které uživatelům účetní závěrky umožní hodnotit změny závazků vyplývajících z financování, včetně změn vyplývajících z peněžních toků i změn nepeněžních. Úpravy nepřinášejí definici financování, ale objasňují, že vycházejí ze stávající definice financování používané v IAS 7.

Skupina v rámci svých závazků vykazuje několik finančních závazků, jejichž peněžní úhrada by byla prezentována ve výkazu peněžních toků v rámci peněžních toků z financování. V důsledku nových požadavků účinných od 1. 1. 2017 poskytuje následující tabulka sesouhlasení počátečního a konečného zůstatku takových závazků:

<i>v tis. EUR</i>	<b>Bankovní úvěry</b>	<b>Nebankovní půjčky</b>	<b>Celkem</b>
<b>Počáteční zůstatek k 1. 1. 2016</b>	-	<b>2 039</b>	<b>2 039</b>
dopad podnikové přeměny (převodu čistých aktiv)	-	-	-
peněžní tok – čerpání úvěru	-	9 946	9 946
peněžní tok – splátky úvěru	-	(9 907)	(9 907)
peněžní tok – placené úroky	-	(238)	(238)
naběhlé úrokové náklady	-	278	278
<b>Konečný zůstatek k 31. 12. 2016</b>	-	<b>2 118</b>	<b>2 118</b>
dopad podnikové přeměny (převodu čistých aktiv)	-	-	-
peněžní tok – čerpání úvěru	20 712	10 653	31 365
peněžní tok – splátky úvěru	-	(10 773)	(10 773)
peněžní tok – placené úroky	(524)	(298)	(822)
zápočet závazku s pohledávkami	-	-	-
odpuštění části závazku	-	-	-
úprava ocenění úvěru při modifikaci podmínek – úhrada	-	-	-
naběhlé úrokové náklady	571	298	869
kurzový přepočtení (zisk)	-	-	0
<b>Konečný zůstatek k 31. 12. 2017</b>	<b>20 759</b>	<b>1 998</b>	<b>22 757</b>
z toho krátkodobě splatný zůstatek	20 759	1 998	22 757
z toho dlouhodobě splatný zůstatek	-	-	-

**ii. Nové a novelizované IFRS přijaté pro použití v EU, které nejsou závazně účinné pro rok končící 31. prosince 2017, ale mohou být použity dříve**

Níže uvádíme seznam nových a novelizovaných standardů přijatých EU, které dosud nejsou závazně účinné (ale umožňují dřívější použití).

- IFRS 9 Finanční nástroje (vydaný v červenci 2014)
- IFRS 15 Výnosy ze smluv se zákazníky (vydaný v květnu 2014)
- IFRS 16 Leasingy (vydaný v lednu 2016)
- Novelizace IFRS 4 týkající se aplikace standardu IFRS 9 (novelizováno v září 2016)

**IFRS 9 Finanční nástroje**

Standard IFRS 9 vydaný v listopadu 2009 (verze vydaná radou IASB je účinná pro účetní období počínající dne 1. ledna 2018 či po tomto datu, dřívější použití je povoleno) zavádí nové požadavky pro klasifikaci a ocenění finančních aktiv. IFRS 9 byl následně upraven v říjnu 2010, kdy byly do standardu zahrnuty i požadavky na klasifikaci a ocenění finančních závazků a odúčtování. Další úpravy, jejichž účelem bylo začlenit nové požadavky na zajišťovací účetnictví, proběhly v listopadu 2013. Další novelizovaná verze standardu IFRS 9 byla vydána v červenci 2014.

Cílem novelizace bylo zakomponovat především a) požadavky na snížení hodnoty finančních aktiv a b) částečné úpravy požadavků na klasifikaci a ocenění zavedením kategorie „ocenění reálnou hodnotou vykázanou do ostatního úplného výsledku“ (FVTOCI) pro určité jednoduché dluhové nástroje.

Níže jsou popsány hlavní požadavky standardu IFRS 9:

- Veškerá vykázaná finanční aktiva, na něž se vztahuje standard IAS 39 Finanční nástroje: účtování a oceňování, by měla být následně oceněna zůstatkovou cenou nebo reálnou hodnotou. Konkrétně dluhové nástroje držené v rámci obchodního modelu, jehož cílem je inkasovat smluvní peněžní toky, a u nichž vznikají na základě smluvních podmínek peněžní toky, které jsou výhradně splátkami jistiny a úroků z nesplacené jistiny, jsou obecně oceňovány zůstatkovou cenou na konci následujících účetních období. Dluhové nástroje držené v rámci obchodního modelu, jehož cíle je dosaženo inkasováním smluvních peněžních toků a prodejem finančních aktiv, a jejichž smluvní podmínky vedou ve stanovených datech ke vzniku peněžních toků, které představují pouze platby jistiny a úroku z neuhrazené jistiny, jsou obecně oceněny reálnou hodnotou vykázanou do ostatního úplného výsledku (FVTOCI). Všechny ostatní dluhové nástroje a kapitálové nástroje jsou oceňovány reálnou hodnotou na konci následujících účetních období. Podle IFRS 9 se mohou navíc účetní jednotky neodvolatelně rozhodnout, že budou prezentovat následné změny v reálné hodnotě kapitálové investice (která není určena k obchodování) v ostatním úplném výsledku a že v hospodářském výsledku budou obecně vykazovat pouze příjmy z dividend.
- Pokud jde o ocenění finančních závazků označených jako nástroje oceňované v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty, IFRS 9 vyžaduje, aby byla výše změny reálné hodnoty finančního závazku vztahující se ke změnám úvěrového rizika tohoto závazku vykázána v ostatním úplném výsledku, pokud by zaúčtování důsledků změn úvěrového rizika závazku v ostatním úplném výsledku nevedlo k nekonzistentnosti účtování v hospodářském výsledku nebo k nárůstu této nekonzistentnosti. Změny reálné hodnoty týkající se úvěrového rizika finančního závazku nejsou následně reklasifikovány do hospodářského výsledku. Dříve byla podle standardu IAS 39 celá výše změny reálné hodnoty finančního závazku označeného jako v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty vykázána v hospodářském výsledku.
- V souvislosti se snížením hodnoty finančních aktiv IFRS 9 vyžaduje model očekávané úvěrové ztráty oproti modelu vzniklé úvěrové ztráty vyžadované standardem IAS 39. Model očekávané úvěrové ztráty vyžaduje, aby účetní jednotka účtovala o očekávaných úvěrových ztrátách a o změnách těchto očekávaných úvěrových ztrát k datu každé účetní závěrky, a tím zohlednila změny úvěrového rizika od prvotního vykázaní. Jinými slovy již není nutné, aby před vykázaním úvěrových ztrát vznikla úvěrová událost.
- Nové požadavky na obecné zajišťovací účetnictví zachovávají tři typy mechanismů zajišťovacího účetnictví, které jsou aktuálně k dispozici podle IAS 39. IFRS 9 zavádí větší flexibilitu, pokud jde o typy transakcí, jež jsou způsobilé pro zajišťovací účetnictví (konkrétně došlo k rozšíření typů instrumentů, které jsou způsobilé se stát zajišťovacími nástroji), a typy rizikových komponentů nefinančních položek, které jsou způsobilé pro zajišťovací účetnictví. Mimo to došlo k revizi testu účinnosti, jenž byl nahrazen principem „ekonomického vztahu“. Retrospektivní posouzení účinnosti zajištění již není vyžadováno. Dále byly zavedeny přesnější požadavky na zveřejnění aktivit účetní jednotky v oblasti řízení rizik.
- Aplikace IFRS 9 přináší pro Společnost nové požadavky z titulu klasifikace, ocenění a vykázaní v účetní závěrce. Společnost předpokládá významný dopad na rozsah a podrobnost zveřejnění finančních nástrojů. Významný dopad na ekonomickou činnost Společnosti a na vykazované výsledky očekávan není.

#### IFRS 15 Výnosy ze smluv se zákazníky

(Účinné pro roční období počínající dne 1. ledna 2018 či po tomto datu)

IFRS 15 zavádí pro účetní jednotky jednotný komplexní model účtování výnosů ze smluv se zákazníky. Od data účinnosti nahradí IFRS 15 tyto stávající standardy a interpretace pro vykazování výnosů:

- IAS 18 Výnosy
- IAS 11 Smlouvy o zhotovení
- IFRIC 13 Zákaznické věrnostní programy
- IFRIC 15 Smlouvy o zhotovení nemovitostí
- IFRIC 18 Převody aktiv od zákazníků
- SIC 31 Výnosy – barterové transakce zahrnující reklamní služby.

Jak naznačuje název nového standardu pro vykazování výnosů, IFRS 15 se bude týkat pouze výnosů ze smluv se zákazníky. Podle IFRS 15 je zákazník účetní jednotky subjekt, jenž uzavřel s účetní jednotkou smlouvu za účelem získání zboží nebo služeb, které jsou výstupem běžné činnosti účetní jednotky výměnou za protihodnotu. Na rozdíl od rozsahu působnosti standardu IAS 18 vykazování a oceňování úrokových a dividendových výnosů z dluhových a kapitálových investic již nespadá do působnosti standardu IFRS 15, ale do působnosti standardu IAS 39 Finanční nástroje: účtování a oceňování (či IFRS 9 Finanční nástroje, je-li standard IFRS 9 přijat dříve).

Jak je uvedeno výše, nový standard pro vykazování výnosů zavádí jednotný model pro ošetření výnosů ze smluv se zákazníky. Tento model je založen na základním principu, že účetní jednotka vykazuje výnosy tak, aby zachytila převod příslibného zboží nebo služeb na zákazníky v částce, která odráží protihodnotu, na niž má účetní jednotka dle vlastního očekávání nárok výměnou za toto zboží nebo služby.

Nový standard pro vykazování výnosů zavádí přístup k vykazování a oceňování výnosů sestávající z pěti kroků:



IFRS 15 obsahuje mnohem více normativních pokynů:

- Zda smlouva (či kombinace smluv) obsahuje více než jedno příslibné zboží nebo službu či nikoliv a pokud ano, kdy a jak by příslibné zboží nebo služby měly být odděleny („unbundled“).
- Zda by cena transakce přiřazená každému závazku k plnění měla být vykazována jako výnos průběžně nebo jednorázově. Podle IFRS 15 vykazuje účetní jednotka výnosy, když splní závazek k plnění, k čemuž dojde v okamžiku, kdy je „kontrola“ nad zbožím či službami, která je základem pro příslušný závazek k plnění, převedena na zákazníka. Na rozdíl od standardu IAS 18 nový standard neobsahuje oddělené pokyny pro „prodej zboží“ a „poskytování služeb“. Nový standard spíše vyžaduje, aby účetní jednotky posoudily, zda by výnosy měly být vykazovány průběžně nebo jednorázově bez ohledu na to, zda se výnos týká „prodeje zboží“ nebo „poskytování služeb“.
- Pokud transakční cena zahrnuje variabilní protiplnění, jak takovéto protiplnění ovlivní hodnotu a načasování vykázání výnosů. Koncept variabilního protiplnění je široký. Cena transakce se považuje za variabilní vlivem slev, rabatů, refundací, úvěrů, snížení cen, pobídek, výkonnostních bonusů, pokut a podmíněných ujednání.
- Výnos z transakce s variabilním plněním se vykáže pouze do té míry, u které je vysoce pravděpodobné, že po následném vyřešení nejistoty spojené s variabilním protiplněním nedojde k výraznějším úpravám vykázaných kumulativních výnosů.
- Kdy mohou být náklady vzniklé v souvislosti se získáním smlouvy a plněním smlouvy vykazovány jako aktivum.

Nový standard vyžaduje také rozsáhlá dodatečná zveřejnění.

Standard IFRS 15 je účinný pro účetní období počínající 1. ledna 2018 či po tomto datu. Dřívější použití standardu je povoleno. Účetní jednotky si mohou vybrat, zda použijí standard retrospektivně či zda využijí tzv. upravený přechod, jenž spočívá v retrospektivním uplatnění standardu pouze na smlouvy, které k datu první aplikace standardu nejsou dokončeny (např. 1. ledna 2018 pro účetní jednotku, pro niž konec roku připadá na 31. prosince).

Aplikace IFRS 15 přináší pro Společnost nové požadavky z titulu klasifikace výnosů a vykázání v účetní závěrce. Společnost neočekává významný vliv novelizace na svou účetní závěrku.

#### Vyjasnění IFRS 15 Výnosy ze smluv se zákazníky

Úpravy standardu IFRS 15 *Výnosy ze smluv se zákazníky* (datum účinnosti této úpravy je shodné s účinností samotného IFRS 15, tedy 1. ledna 2018) objasňují určité požadavky standardu a poskytují společností, které implementují nový standard, další úlevy při přechodu na IFRS 15. Novelizace nemění základní principy standardu, ale objasňuje, jak mají být tyto principy aplikovány. Úpravy se zaměřují na tři témata (identifikace povinností k plnění, rozlišení zmocněnce a zmocnitele a licencování) a poskytují určité úlevy při přechodu na nový standard pro modifikované a ukončené smlouvy. Společnost neočekává významný vliv novelizace na svou účetní závěrku.

#### IFRS 16 Leasing

Standard IFRS 16 Leasing (verze vydaná radou IASB je účinná pro účetní období počínající od 1. ledna 2019) a přináší významnou změnu účetních zásad pro leasingové smlouvy. Předmětem standardu je účetní zachycení a vykázání leasingů u nájemce i pronajímatele. IFRS 16 úzce navazuje na standard IFRS 15 Výnosy ze smluv se zákazníky. Východiskem standardu je přesná specifikace podmínek, které určují, zda je smlouva leasingovou smlouvou, či zda leasing obsahuje. Problémem je odlišení leasingu od poskytnutí služby. Smlouva je leasingovou smlouvou, nebo obsahuje leasing, pokud přináší právo kontrolovat užitek z identifikovaného aktiva po určitou dobu za úhradu. Leasing se liší od služby tím, že zákazník získá na počátku leasingu kontrolu nad konkrétním aktivem – právo řídit užívání tohoto aktiva. IFRS 16 definuje leasing jako smlouvu přinášející nájemci po dobu leasingu právo získat všechny podstatné ekonomické užítky z identifikovaného aktiva a zároveň právo řídit užívání identifikovaného aktiva. Pro identifikaci leasingového vztahu je tedy nutné zodpovědět následující otázky:

- Je smlouva sjednána na leasing konkrétního specifikovaného aktiva a pronajímatel nemá právo jej vyměnit a z výměny získat ekonomický prospěch?
- Má nájemce právo získat podstatné ekonomické užítky z aktiva po dobu jeho užívání?

- Má nájemce právo řídit užívání aktiva?
- Skupina očekává, že aplikace požadavků nového standardu IFRS 16 bude mít dopady do výkazu o finanční situaci, výkazu o úplném výsledku hospodaření a výkazu peněžního toku, a to zejména s ohledem na požadavek standardu IFRS 16 vykazat existující leasingové smlouvy (klasifikované dosud jako tzv. operativní leasing) v rozvaze nájemce jako aktivum („right-of-use asset“) souvztažně s vykazáním závazku z tohoto nájmu. Skupina v současné době analyzuje své nájemní smlouvy operativního leasingu s cílem náležitě zachytit veškerá způsobila aktiva pořízená v rámci operativního leasingu v konsolidované účetní závěrce sestavené za rok 2018. Předběžné odhady dopadů do konsolidované účetní závěrky sestavované za rok 2018 lze shrnout takto: hodnota aktiv a hodnota závazků bude navýšena přibližně o 19 mil. EUR (z toho rozhodující částka připadá na pronajaté nemovitosti, které budou nově zahrnuty do výkazu o finanční situaci Skupiny jakožto nájemce). Výkaz o úplném výsledku hospodaření bude ovlivněn odlišným zachycením plateb operativního leasingu, které budou nově rozčleněny na část odpisů a část úroků. Za jinak nezměněných okolností tak dojde k vykazování vyšší hodnoty odpisů a zaplacených úroků a naopak k vykazování nižší hodnoty nákladů na externí služby. Skupina neočekává významný dopad do výkazu peněžního toku, jelikož všechny dotčené položky jsou vykazovány v části provozního peněžního toku. Změna vyvolaná požadavky IFRS 16 se tak promítne pouze do vzájemných poměrů položek tohoto výkazu podobně, jako v případě výkazu o úplném výsledku hospodaření.

#### Úpravy standardu IFRS 4 Použití IFRS 9 Finanční nástroje společně s IFRS 4 Pojistné smlouvy

(Verze vydaná radou IASB je účinná pro roční období počínající dne 1. ledna 2018 či po tomto datu nebo v okamžiku první aplikace standardu IFRS 9.)

Cílem úprav je vyřešit obavy vyplývající z různých dat účinnosti standardu IFRS 9 a připravovaného nového standardu pro pojistné smlouvy IFRS 17.

Úpravy zavádějí dvě možnosti pro účetní jednotky, které vydávají pojistné smlouvy v rozsahu IFRS 4:

- Možnost, která účetním jednotkám povoluje reklasifikovat (z hospodářského výsledku do ostatního úplného výsledku) některé výnosy či náklady vyplývající z určitých finančních aktiv; jedná se o tzv. reklasifikační přístup (angl. „overlay approach“);
- Možnost využít výjimku z aplikace IFRS 9 vztahující se na účetní jednotky, jejichž převažující činností je vydávání pojistných smluv v rozsahu IFRS 4. Tato možnost se označuje jako tzv. přístup odložené aplikace (angl. „deferral approach“).

Využití obou přístupů je volitelné a účetní jednotka je může přestat používat předtím, než aplikuje nový standard pro pojistné smlouvy.

Společnosti se tato problematika netýká.

#### Úpravy standardu IAS 40 Převody investic do nemovitostí

(Verze vydaná radou IASB je účinná pro roční období počínající dne 1. ledna 2018 či po tomto datu.)

Úpravy se zabývají otázkou, zda by nemovitost ve výstavbě nebo v rekonstrukci, která byla původně klasifikována jako zásoby, mohla být převedena do investic do nemovitostí, pokud existuje evidentní změna ve využití nemovitosti.

Hlavní změny:

- Odstavec 57 nově uvádí, že účetní jednotka provede převod z účtu a na účet investic do nemovitostí pouze tehdy, existuje-li důkaz o změně využití. Ke změně využití dojde tehdy, pokud nemovitý majetek splní (nebo přestane splňovat) definici investice do nemovitosti. Změna plánů vedení účetní jednotky, pokud jde o využití nemovitého majetku, sama o sobě nepředstavuje důkaz o změně využití.
- Seznam důkazů uvedených v odstavci 57 byl uveden jako seznam vybraných příkladů, nikoliv jako úplný výčet, jak tomu bylo před úpravou.

#### **iii. Nové a novelizované IFRS, které nejsou závazně účinné pro rok končící 31. prosince 2017, ale mohou být použity dříve, dosud nepřijaté pro použití v EU**

K datu schválení této účetní závěrky nebyly dosud následující standardy, novelizace a interpretace schváleny Evropskou komisí pro užití v EU:

- IFRS 14 Časové rozlišení při cenové regulaci (vydaný v lednu 2014)
- IFRS 17 Pojistné smlouvy (vydaný v květnu 2017)
- Novelizace IFRS 2 (vydaná v červnu 2016)
- Novelizace IFRS 9 (vydaná v říjnu 2017)
- Novelizace IFRS 10 a IAS 28 (vydaná v září 2014)
- Novelizace IAS 28 (vydaná v říjnu 2017)
- Novelizace IAS 40 (vydaná v prosinci 2016)
- Annual Improvements to IFRSs – cyklus 2014 až 2016 (vydán v prosinci 2016)



- Annual Improvements to IFRSs – cyklus 2015 až 2017 (vydán v prosinci 2017)
- IFRIC 22 Foreign Currency Transactions and Advance Consideration (vydán v prosinci 2016)
- IFRIC 23 Uncertainty over Income Tax Treatments (vydán v červnu 2017)

#### IFRS 14 Časové rozlišení při cenové regulaci

IFRS 14 formuluje požadavky na vykazování aktuálních účetních položek vznikajících z podnikatelských činností v cenově regulovaných odvětvích. Tento standard má být aplikován pouze pro ty účetní jednotky, které přechází z národních regulačních rámců účetního výkaznictví pod IFRS (tzv. first-time adopters). Standard IFRS 14 je účinný od 1. ledna 2016, avšak Evropská komise se rozhodla nedoporučit tento standard k schválení mezi standardy přijaté Evropskou unií, jelikož pod působnost tohoto standardu by spadalo jen velmi málo účetních jednotek.

#### IFRS 17 Pojistné smlouvy

Standard IFRS 17 obsahuje nové požadavky na vykazování a oceňování závazků z pojistných smluv. Tento standard nahradí aktuálně platný standard IFRS 4. Účinnost standardu IFRS 17 je stanovena pro účetní období začínající 1. ledna 2021 a následující.

#### Novelizace IFRS 2

Novelizace IFRS 2 *Úhrady vázané na akcie* objasňuje jak vykazovat určité typy transakcí s úhradami vázaných na akcie (verze vydaná radou IASB je účinná pro účetní období počínající od 1. ledna 2018). Společnosti se uvedené novelizace netýkají.

#### Novelizace IFRS 9

Tato novelizace standardu IFRS 9, která je účinná pro účetní období začínající 1. ledna 2019 a následující, upravuje požadavky standardu IFRS 9 na tzv. „termination rights“ tak, aby nevznikly obtíže při aplikaci modelu amortizovaných nákladů. Tato novelizace bude uplatňována retrospektivně, dřívější aplikace je dovolena.

#### Novelizace IFRS 10 a IAS 28 Prodej nebo vklad aktiv mezi investorem a jeho přidruženým či společným podnikem

Novelizace IFRS 10 a IAS 28 *Prodej nebo vklad aktiv mezi investorem a jeho přidruženým či společným podnikem* (Verze vydaná radou IASB nemá zatím stanoveno datum účinnosti). Cílem této novelizace je vyřešit rozpor mezi požadavky standardu IAS 28 (2011) Investice do přidružených podniků a společných podniků a IFRS 10 Konsolidovaná účetní závěrka. Tyto úpravy stanoví, že u prodeje nebo vkladu aktiv do přidruženého nebo společného podniku či v případě pozbytí ovládnání, je-li zachována společná kontrola nebo významný vliv u transakcí zahrnujících přidružený nebo společný podnik, je rozsah veškerých zisků či ztrát vykázan v závislosti na tom, zda aktiva či dceřiná společnost tvoří podnik, jak ho definuje standard IFRS 3 Podnikové kombinace. Pokud aktiva nebo dceřiná společnost podnik představují, veškeré zisky či ztráty jsou plně vykázaný, v opačném případě je eliminován podíl účetní jednotky na zisku či ztrátě. Společnosti se uvedené novelizace netýkají.

#### Novelizace IAS 28

Novelizace objasňuje aplikaci požadavků IFRS 9 (včetně požadavku na testování na snížení hodnoty) na podíly v přidružených podnicích spadajících do rámce IAS 28. Tato novelizace je účinná pro účetní období začínající 1. ledna 2019, avšak dřívější aplikace je možná zejména s ohledem na to, že samotný IFRS 9 je účinný již od 1. ledna 2018.

#### Novelizace IAS 40

Novelizace stanoví, že přesun do nebo z kategorie majetku „investice do nemovitostí“ vyžaduje důsledné posouzení a prokázání toho, že dané aktivum přestalo splňovat nebo naopak začalo splňovat definiční znaky investice tak, jak je obsahuje standard IAS 40. Dále musí být prokázána změna v užívání reklasifikovaného majetku. Tato novelizace je účinná pro účetní období začínající 1. ledna 2018 a následující, dřívější aplikace je dovolena. Aplikace této novelizace má být provedena retrospektivně, pokud to není možné, je povolena i prospektivní úprava.

#### Roční zlepšení IFRS – cyklus 2014 až 2016

Zahrnuje novelizace tří standardů: IFRS 1, IFRS 12 a IFRS 28.

- Úpravy standardu IFRS 1 První přijetí mezinárodních standardů účetního výkaznictví (Verze vydaná radou IASB je účinná pro roční období počínající dne 1. ledna 2018 či po tomto datu.) Touto úpravou bylo zrušeno několik krátkodobých výjimek, jejichž aplikace již nebyla využitelná.
- Úpravy standardu IFRS 12 Zveřejnění podílů v jiných účetních jednotkách (Verze vydaná radou IASB je účinná pro roční období počínající dne 1. ledna 2017 či po tomto datu.)

Rozsah působnosti IFRS 12 byl vyjasněn tak, že požadavky na zveřejnění v tomto standardu jsou relevantní pro podíly v jiných účetních jednotkách bez ohledu na to, zda jsou či nejsou klasifikovány jako držené k prodeji, drženy k distribuci vlastníkům nebo jako ukončované činnosti. Společnosti se uvedená úprava netýká.

- Úpravy standardu IAS 28 Investice do přidružených podniků

(Verze vydaná radou IASB je účinná pro roční období počínající dne 1. ledna 2018 či po tomto datu.)

Novelizace upřesňuje, že možnost oceňovat investice v přidružených podnicích na reálnou hodnotu s dopadem do výsledku hospodaření může být využita po individuálním zvážení u každé jednotlivé investice do přidruženého podniku. Dále je upřesněno, že rozhodnutí o využití této možnosti by mělo být učiněno při prvotním zachycení takové investice.

#### Roční zlepšení IFRS – cyklus 2015 až 2017

Zahrnuje novelizace čtyř standardů: IFRS 3 ve spojení s IFRS 11, dále IFRS 12 a IFRS 23. Všechny novelizace tohoto cyklu nabývají účinnosti pro účetní období začínající 1. ledna 2019 a následující.

- Úpravy standardu IFRS 3 Podnikové kombinace a IFRS 11 Společná ujednání

Novelizace IFRS 3 upřesňuje, že pokud účetní jednotka získá kontrolu nad podnikem, který představuje tzv. „joint operation“, pak účetní jednotka přecení dosud držené podíly v takovém podniku. Novelizace IFRS 11 uvádí, že pokud účetní jednotka získá společnou kontrolu nad podnikem, který představuje tzv. „join operation“, pak účetní jednotka dosud držené podíly nepřeceňuje.

- Úpravy standardu IAS 12 Daně ze zisku

Novelizace IAS 12 upřesňuje, že všechny případné konsekvence daně ze zisku vyvolané výplatou dividend, resp. podílů na zisku, by měly být zachyceny v hospodářském výsledku.

- Úpravy standardu IAS 23 Výpůjční náklady

Novelizace IAS 23 uvádí, že v případě, kdy konkrétně přiřazené dluhové financování (úvěr, dluhopis, apod.) zůstává nesplacen poté, co k němu přiřazené aktivum bylo dokončeno, stává se takové dluhové financování součástí obecně alokovatelného dluhového financování pomocí míry kapitalizace.

#### IFRIC 22 Foreign Currency Transactions and Advance Consideration

Tato interpretace dává návod k určení „data transakce“ v případě poskytnutí nebo přijetí zálohových plateb v cizí měně, které mají za následek vznik nepeněžního aktiva nebo nepeněžního závazku (např. složení nevratné jistoty). Interpretace je účinná pro účetní období začínající 1. ledna 2018 a následující, dřívější aplikace je dovolena.

#### IFRIC 23 Uncertainty over Income Tax Treatments

Interpretace stanoví postup pro zachycení účetních konsekvencí zdanitelného zisku (resp. daňové ztráty), nevyužitých kumulovaných daňových ztrát, položek odčitatelných od základů daně nebo změn v daňové sazbě v situacích, kdy účetní jednotka má pochybnosti o budoucí aplikovatelnosti (uplatnitelnosti) těchto položek při výpočtu vlastní daňové povinnosti. Interpretace je účinná pro účetní období začínající 1. ledna 2019 a následující, dřívější aplikace je dovolena.

#### **o Prohlášení o shodě**

Tato konsolidovaná účetní závěrka byla sestavena na základě historických cen s výjimkou následujících materiálových položek ve výkazu ofinanční situaci:

- Investice do nemovitostí jsou oceňovány reálnou hodnotou.
- Finanční aktiva k prodeji jsou oceňována reálnou hodnotou.

Pokud je to nutné, jsou provedeny takové účetní úpravy, aby účetní závěrky dceřiných společností a jejich účetní politiky (sestavené dle slovenského Zákona o účetnictví, českého Zákona o účetnictví a české účetní legislativy) byly v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií.

Konsolidovaná účetní závěrka je předkládána v eurech, která jsou funkční měnou Společnosti. Veškeré finanční informace předložené v eurech byly zaokrouhleny na nejbližší tisíce, není-li uvedeno jinak.

Účetní závěrka Skupiny byla připravena za použití předpokladu nepřetržitého trvání účetních jednotek vstupujících do konsolidace a předpokladu, že společnosti budou pokračovat ve své činnosti v dohledné budoucnosti.

Účetní postupy byly připraveny v souladu s IFRS a byly použity konzistentně ve všech dceřiných společnostech.

Konsolidovaná účetní závěrka Společnosti ENERGOCHEMICA SE je přístupná v sídle společnosti na adrese: Janáčkovo nábřeží 478/39, Smíchov, 150 00 Praha 5, Česká republika.

#### **o Reklasifikace**

Některé účty a pozice v konsolidovaném výkazu o finanční situaci, konsolidovaném výkazu zisku a ztráty a výkazu ostatních údajů o úplném výsledku a peněžních tocích za předchozí rok byly reklasifikovány tak, aby byly v souladu se strukturou prezentace v běžném roce. K nejvýznamnějším reklasifikacím provedeným na předchozím výkazu o finanční situaci a výkazu o úplném výsledku patří:

- Peněžní prostředky se specifickým účelem použití ve výši 17.132 tis. EUR, byly reklasifikovány do samostatného popisku ve výkazu o finanční situaci
- Ostatní provozní výnosy a ostatní provozní náklady a ostatní finanční výnosy a náklady byly v předchozím roce rozčleněny z netto údajů v komplexním výkazu hospodaření výkaznictví.

○ **Východiska pro konsolidaci**

Konsolidovaná účetní závěrka obsahuje účetní závěrku Společnosti a subjektů ovládaných Společností (dceřiné společnosti). Skupina hodnotí, zda má ve skutečnosti kontrolu nad společnostmi, do které investuje. Dceřiné společnosti jsou plně konsolidovány od doby, kdy Skupina získává fakticky kontrolu nad společnostmi, do kterých investuje, t. j. dceřinými společnostmi.

Zůstatky a transakce uvnitř skupiny, včetně zisků a nerealizovaných zisků a ztrát, jsou eliminovány s výjimkou případů, kdy ztráty indikují znehodnocení příslušného majetku.

Akvizice podniků jsou účtovány s použitím metody koupě. Převedené protihodnoty jsou při podnikové kombinaci oceňovány reálnou hodnotou, která se vypočítá jako součet k datu akvizice stanovené reálné hodnoty aktiv, závazků vynaložených Skupinou bývalým vlastníkům nabývaného podniku výměnou za ovládání nabývaného podniku. Pořizovací náklady jsou obecně vykázány ve výkazu zisku a ztráty v okamžiku jejich vzniku.

Podmíněná plnění, která mají být převedena na nabyvatele, jsou vykázána v reálné hodnotě k datu akvizice. Následné změny reálné hodnoty podmíněného plnění jsou upraveny proti pořizovacím nákladům akvizice pouze tehdy, pokud k nim dojde do 12 měsíců od data akvizice. Všechny ostatní následné změny v reálné hodnotě podmíněné protihodnoty se účtují buď do zisku nebo ztráty nebo jako změny do ostatního úplného výsledku.

Goodwill, který vzniká při pořízení, se prvotně oceňuje pořizovací cenou, která představuje rozdíl, o který pořizovací cena podnikové kombinace převyšuje podíl Skupiny na čisté reálné hodnotě identifikovatelných aktiv, závazků a podmíněných závazků. Pokud podíl Skupiny na čisté reálné hodnotě identifikovatelných aktiv, závazků a podmíněných závazků obstarávaného subjektu převyšuje pořizovací cenu podnikové kombinace, přebytek se vykáže přímo do výkazu zisku a ztrát jako zisk.

Goodwill se prvotně vykáže na straně aktiv v pořizovací ceně a následně se ocení pořizovací cenou mínus kumulované ztráty ze snížení hodnoty. Při posuzování snížení hodnoty se goodwill rozdělí mezi veškeré peněžotvorné jednotky Skupiny, u kterých se předpokládá, že budou získané ze synergie z podnikové kombinace. Ve smyslu požadavků standardů IAS 36 a IFRS 3, snížení hodnoty goodwillu se posuzuje ročně anebo častěji, pokud existují náznaky možného snížení hodnoty jednotky. Pokud je návratná hodnota jednotky vytvářející peněžní prostředky menší než účetní hodnota dané jednotky, ztráta ze snížení hodnoty se použije nejprve na snížení účetní hodnoty goodwillu přiděleného dané jednotce a potom se poměrně rozdělí na ostatní aktiva jednotky podle účetní hodnoty jednotlivých aktiv dané jednotky. Ztráta ze snížení hodnoty goodwillu se v následujícím období nesnižuje. Při prodeji dceřiné společnosti se příslušná suma goodwillu zahrne do zisku, resp. ztráty z prodeje.

Hospodářský výsledek konsolidovaných dceřiných společností se zahrne do konsolidovaného výkazu zisků a ztráty a ostatního úplného výsledku pouze za období po datu jejich akvizice.

Hlavní činností Skupiny je provozování chemických továren a souvisejících energetických společností, které tvoří neoddělitelnou část chemické výroby.

**ENERGOCHEMICA SE**  
**PŘÍLOHA KE KONSOLIDOVANÉ ÚČETNÍ ZÁVĚRCE ZA OBDOBÍ OD 1.1.2017 DO 31.12.2017**  
**(v tis. EUR)**

Níže uvedená tabulka uvádí seznam konsolidovaných dceřiných společností a jejich hlavních činností:

<i>Dceřiná společnost</i>	<i>Země</i>	<i>Podíl %</i>		<i>Hlasovací práva %</i>		<i>Aktivita</i>
		<i>2016</i>	<i>2015</i>	<i>2016</i>	<i>2015</i>	
ENERGOCHEMICA TRADING a. s.	Slovensko	100 %	100 %	100 %	100 %	Zprostředkování obchodu
FORTISCHEM a. s.	Slovensko	100 %	100 %	100 %	100 %	Produkce organických a anorganických chemických látek, polymerů a zpracování produktů PVC
Ekologické služby, s.r.o.	Slovensko	100 %	100 %	100 %	100 %	Čištění kanalizačních systémů
Light Stabilizers, s.r.o.	Slovensko	100 %	100 %	100 %	100 %	Výroba světelných stabilizátorů
ENERGOCHEMICA CZE a.s.	Česká republika	100 %	100 %	100 %	100 %	Výroba, ochod a služby
TP 2, s.r.o.	Slovensko	100 %	100 %	100 %	100 %	Distribuce a výroba energií pro průmyslový park
Chemko, a. s. Slovakia	Slovensko	100 %	100 %	100 %	100 %	Výroba pentaerytritolu a fenolických živic
PROROGO, s.r.o.	Slovensko	100 %	100 %	100 %	100 %	Poskytovatel služeb spojených s provozem a údržbou areálů
CPP Zemplín, s. r. o.	Slovensko	100 %	100 %	100 %	100 %	Držitel budoucího investičního projektu
CPP Strážov, s. r. o.	Slovensko	100 %	100 %	100 %	100 %	Držitel budoucího investičního projektu
Technologický Institut A.Ruprechta a. s.	Slovensko	100 %	100 %	100 %	100 %	Technologický a vědecký výzkum
Prvá hasičská, a.s. Strážske	Slovensko	100 %	100 %	100 %	100 %	Hasičské služby pro průmyslový areál
CHEMSTROJ, s.r.o.	Slovensko	100 %	100 %	100 %	100 %	Opravy a údržba v chemickém průmyslu

○ **Pozemky, budovy, stavby a zařízení, a nehmotná aktiva**

**Účtování a oceňování**

Pozemky, budovy, stavby a zařízení se oceňují v pořizovacích nákladech, zahrnujících kapitalizované výpůjční náklady, a snížených o opravy a veškeré kumulované ztráty ze snížení hodnoty.

Mají-li významné části pozemků, budov, staveb a zařízení odlišné doby životnosti, účtují se jako samostatné položky (hlavní části) pozemků, budov, staveb a zařízení.

Jakýkoliv zisk nebo ztráta z vyřazení pozemků, budov, staveb a zařízení se účtuje do výkazu zisků a ztrát.

**Následné výdaje**

Následný výdaj se aktivuje pouze v okamžiku, kdy je pravděpodobné, že do Skupiny poplyne budoucí ekonomický prospěch spojený s výdajem.

**Odepisování a amortizace**

Výpočet odpisů a amortizace se provádí s cílem odepsat náklady na pozemky, budovy, stavby a zařízení a ostatní nehmotný majetek bez jejich odhadovaných zůstatkových hodnot za použití lineární metody po jejich odhadovanou dobu životnosti a zpravidla se účtují do výkazu zisků a ztrát (poznámka 5 a 7). Pronajatý majetek se odepisuje po dobu jeho životnosti nebo po dobu trvání leasingového vztahu, podle toho, které z těchto období je kratší, není-li dostatečně jasné, že Skupina získá vlastnictví na konci doby trvání leasingu. Pozemky se neodepisují.



Předpokládané doby životnosti majetku, budov, staveb a zařízení a ostatních nehmotných aktiv pro běžné a srovnávací období jsou následující:

***Třídy dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku***

	<b><i>Předpokládaná životnost</i></b>
Budovy	Od 30 let do 50 let
Stroje a zařízení	Od 4 let do 20 let
Dopravní prostředky	Od 4 let do 15 let
Software	Od 3 let do 5 let
Ocenitelná práva	Od 5 let do 10 let

○ **Emisní práva**

Emisní práva pořízená nebo vydaná vládou jako nepeněžní aktiva se zaznamenávají jako nehmotná aktiva. Pořízená emisní práva se vykazují v pořizovacích nákladech. Emisní práva přijatá jako nepeněžní aktivum se vykazují v reálné hodnotě, a to jak aktiva, tak státní dotace. Státní dotace se vykazují jako výnos příštích období až do využití emisního práva. Výnos příštích období se rozpouští, pokud se časově rozlišené náklady na emise vykáží v odhadované výši spotřeby emisních povolenek (obvykle na konci kalendářního roku). Náklady příštích období a výnosy příštích období jsou zaúčtovány do ostatních provozních nákladů. Odložený výnos z nevyužitých emisních povolenek se rozpouští při prodeji nebo prodeji práv.

Náklady na vyřazení se počítají pro každé využití emisní právo. Emisní práva jsou primárně určena pro vlastní použití.

Zisk nebo ztráta z prodeje aktiv se vypočítá jako rozdíl mezi výnosy z prodeje a zůstatkovou hodnotou aktiva a je zaúčtován do výkazu zisku a ztráty, když byly aktiva vyřazena

○ **Aktiva z průzkumu a vyhodnocení**

**Účtování a oceňování**

Pozemky, budovy, stavby a zařízení a ostatní nehmotný majetek související s průzkumnými a evaluačními činnostmi se oceňují v pořizovacích nákladech. Patří sem například nabytí práv k průzkumu, topografickým, geologickým, geochemickým a geofyzikálním studiím, průzkumným vrtům, hloubení průzkumných rýh, vzorkování; a činnosti vztahující se k vyhodnocení technické proveditelnosti a komerční realizovatelnosti těžby nerostných zdrojů, zařízení použitá při průzkumu jako například dopravní prostředky a vrtné soupravy, potrubí a čerpadla, nádrže, jakož i ostatní aktiva jako například pozemky.

Průzkumné a evaluační činnosti začínají nabytím zákonných práv na provádění průzkumných činností v určité oblasti.

Výdaje vztahující se k vývoji nerostných zdrojů jsou považovány za výdaje na vývoj a tvoří součást pozemků, budov, staveb a zařízení a ostatního nehmotného majetku.

**Následné ocenění**

Následný výdaj se aktivuje pouze v okamžiku, kdy je pravděpodobné, že do Skupiny poplyne budoucí ekonomický prospěch spojený s výdajem.

○ **Investice do nemovitostí**

Investice do nemovitostí, t. j. majetek určený na získání nájemného, resp. na kapitálové zhodnocení, se prvotně oceňuje pořizovací cenou včetně souvisejících transakčních nákladů a (pokud je relevantní) včetně nákladů na financování.

Po prvotním vykázení se investice do nemovitostí oceňují reálnou hodnotou. Nedokončené investice do nemovitostí se oceňují reálnou hodnotou, pokud je možné reálnou hodnotu spolehlivě určit. Nedokončené investice do nemovitostí, pro které nelze reálnou hodnotu spolehlivě určit, ale u kterých Skupina předpokládá, že reálnou hodnotu majetku bude možné spolehlivě určit po dokončení výstavby, jsou oceněny v pořizovací ceně snížené o opravné položky až do doby, dokud není možné reálnou hodnotu spolehlivě určit nebo dokud není dokončena výstavba - podle toho, co nastane dříve.

○ **Finanční leasing**

**Posouzení, zda smlouva obsahuje leasing**

Při uzavření smlouvy Skupina posoudí, zda je smlouva leasingem nebo obsahuje leasing.

K datu uzavření smlouvy nebo k okamžiku opětovného posouzení smlouvy, která obsahuje leasing, rozdělí Skupina smluvně vyžadované platby a jiné protihodnoty na díl připadající na leasingovou část smlouvy a na díl připadající na jiná plnění na základě poměru jejich reálných hodnot. Pokud Skupina v případě finančního leasingu rozhodne, že je spolehlivě oddělení plateb neproveditelné, potom se aktivum a závazek vykazují v částce odpovídající reálné hodnotě daného aktiva; závazek se následně snižuje v průběhu provádění plateb a imputované finanční náklady na závazek se vykazují za použití přírůstkové výpůjční sazby Skupiny.

#### **Pronajatý majetek**

Leasing je klasifikován jako finanční leasing, jestliže se převádějí všechna podstatná rizika a odměny vyplývající z vlastnictví pozemků, budov, staveb a zařízení na Skupinu. Pronajatý majetek se oceňuje na počátku v reálné hodnotě tohoto majetku nebo v současné hodnotě minimálních leasingových splátek podle toho, která z hodnot je nižší. Po počátečním zaúčtování se majetek účtuje v souladu s účetními postupy platnými pro daný majetek.

Majetek pořízený v rámci ostatních typů leasingu se klasifikuje jako operativní leasing a neúčtuje se do výkazu o finanční situaci Skupiny.

#### **Leasingové splátky**

Splátky operativního leasingu se účtují do výkazu zisků a ztrát za použití lineární metody po celou dobu trvání leasingu. Přijaté pobídky na leasing jsou vykazovány jako nedílná součást celkových nákladů na leasing po celou dobu trvání leasingu.

Minimální leasingové splátky uskutečněné v rámci finančního leasingu se rozdělují na finanční náklady a snížení nesplaceného závazku. Finanční náklady jsou alokovány do jednotlivých období během doby leasingu tak, aby byla zajištěna konstantní úroková sazba u zbývajících zůstatku závazku.

Leasing je klasifikován jako finanční leasing, jestliže se převádějí všechna podstatná rizika a odměny vyplývající z vlastnictví daného majetku na nájemce. Všechny ostatní typy leasingu se klasifikují jako operativní leasing.

Majetek pořízený v rámci finančního leasingu se účtuje do aktiv Skupiny v hodnotě jeho reálné hodnoty ke dni pořízení. Související závazek vůči pronajímateli je v rozvaze vykázaný jako závazek z finančního leasingu. Finanční náklady, které představují rozdíl mezi celkovým závazkem z leasingu a reálnou hodnotou pořízeného majetku, se účtují ve výkazu zisku a ztráty po dobu trvání leasingu tak, aby byla zajištěna konstantní úroková míra u zbývajících zůstatku závazku.

#### **o Finanční majetek**

Skupina rozděluje nederivátová finanční aktiva do těchto kategorií: finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty, finanční aktiva držená do splatnosti, úvěry a pohledávky a realizovatelná finanční aktiva.

Při prvotním vykázání jednotka ocení finanční aktivum v jeho reálné hodnotě. V případě, že finanční aktivum není oceňované v reálné hodnotě přes hospodářský výsledek, reálná hodnota se navýší o transakční náklady, které je možné přiřadit přímo k pořízení nebo emisi finančního aktiva.

Pohledávky z obchodního styku, úvěry a jiné pohledávky s fixními anebo variabilními platbami, které nejsou obchodované na aktivním trhu, se klasifikují jako úvěry a pohledávky. Pohledávky (včetně pohledávek z obchodního styku, ostatních pohledávek a hotovosti) se oceňují amortizovanými náklady po odečtení jakéhokoli snížení hodnoty.

Skupina ukončí vykazování finančního majetku pouze tehdy, když vyprší smluvní práva na peněžní toky z majetku anebo když finanční majetek a veškerá podstatná rizika a ekonomické užítky vlastnictví tohoto majetku převede na jiný subjekt.

Investice držené do splatnosti se oceňují v amortizovaných nákladech, upravené o případné časové rozlišení efektivní úrokové sazby.

Investice jiné než držené do splatnosti se klasifikují buď jako investice v reálné hodnotě účtované přes výkaz zisku a ztráty, anebo jako investice určené k prodeji a oceňují se v reálné hodnotě určené na základě tržních cen kótovaných k datu sestavení rozvahy, pokud existuje aktivní trh. Nerealizované zisky a ztráty z finančních investic v reálné hodnotě účtované přes výkaz zisku a ztráty se účtují do výkazu úplného výsledku. U investic určených k prodeji se nerealizované zisky a ztráty účtují přímo ve vlastním kapitálu, až dokud se takové finanční investice neprodají anebo neodepíší jako znehodnocené; pak se vykázané kumulované zisky a ztráty zaúčtují do výkazu úplného výsledku.

Pohledávky z obchodního styku, úvěry a jiné pohledávky s fixními anebo variabilními platbami, které nejsou obchodované na aktivním trhu, se klasifikují jako „úvěry a pohledávky“. Pohledávky (včetně pohledávek z obchodního styku, ostatních pohledávek a hotovosti) se oceňují prvotně reálnou hodnotu a následně amortizovanými náklady po zohlednění opravné položky k pochybným a nedobytným pohledávkám.

#### **Snížení hodnoty finančního majetku**

Finanční majetek, kromě majetku v reálné hodnotě zúčtovaného přes výkaz zisku a ztráty, se posuzuje z hlediska existence indikátorů snížení hodnoty vždy k datu sestavení účetní závěrky.

U finančního majetku vykázaného v amortizovaných nákladech velikost znehodnocení představuje rozdíl mezi účetní hodnotou majetku a současnou hodnotou předpokládaných budoucích peněžních toků diskontovaných efektivní úrokovou mírou.

U pohledávek z obchodního styku se u položek, u kterých individuální posouzení neprokázalo znehodnocení, provede skupinové posouzení. Skupinové snížení hodnoty portfolia pohledávek je provedeno na základě zkušenosti Skupiny s inkasem plateb v minulosti a pravděpodobný výskyt zpožděných plateb. Účetní hodnota pohledávek se snižuje pomocí opravných položek. Změny v účetní hodnotě opravných položek se vykazují ve výkazu zisku a ztráty.

### **Snížení hodnoty nefinančního majetku**

Skupina ke každému datu vykazování prověřuje účetní hodnotu svého nefinančního majetku (kromě biologických aktiv, investičního majetku, zásob a odložených daňových pohledávek), aby zjistila, zda existuje nějaký náznak možného snížení hodnoty. Pokud jakýkoliv takový náznak existuje, je odhadnuta zpětně získatelná částka aktiva. Goodwill se každoročně testuje na snížení hodnoty.

Pro účely testování možného snížení hodnoty jsou aktiva seskupena do nejmenší skupiny aktiv, která vytvářejí peněžní tok z pokračujícího užívání a která jsou z větší části nezávislá na peněžních tocích z jiných aktiv nebo peněžotvorných jednotek. Goodwill plynoucí z podnikové kombinace se přiřadí k peněžotvorným jednotkám či skupině peněžotvorných jednotek, pokud se očekává, že budou mít tyto jednotky prospěch ze synergií kombinace.

Zpětně získatelná částka aktiva nebo peněžotvorné jednotky se rovná reálné hodnotě aktiva snížené o náklady na prodej nebo hodnotě z užívání podle toho, která je vyšší. Při posuzování hodnoty z užívání se odhad budoucích peněžních toků diskontuje na jejich současnou hodnotu pomocí diskontní sazby před zdaněním, která vyjadřuje běžné tržní posouzení časové hodnoty peněz a specifická rizika pro dané aktivum nebo peněžotvornou jednotku.

Ztráta ze snížení hodnoty je uznána, pokud je účetní hodnota aktiva nebo peněžotvorné jednotky vyšší než zpětně získatelná částka.

Ztráty ze snížení hodnoty se účtují do výkazu zisků a ztrát. Nejprve se použijí na snížení účetní hodnoty jakéhokoliv goodwillu přiřazeného k peněžotvorné jednotce a poté poměrně na snížení účetních hodnot ostatních aktiv v peněžotvorné jednotce.

Ztráta ze snížení hodnoty goodwillu se nezruší. U ostatních aktiv se ztráta ze snížení hodnoty zruší pouze do té míry, že účetní hodnota aktiva nepřevyšuje účetní hodnotu, která by byla stanovena (po odpočtu odpisů) v případě, že by nebyla vykázána žádná ztráta ze snížení hodnoty.

#### **○ Finanční závazky**

Finanční závazky jsou vykázány v rozvaze skupiny, pokud jsou ustanovení týkající se finančního nástroje použitelná pro skupinu jako smluvní stranu.

Ostatní finanční závazky včetně půjček včetně obchodních a ostatních závazků se prvotně oceňují v reálné hodnotě snížené o transakční náklady. Ostatní finanční závazky se následně oceňují amortizovanými náklady pomocí metody efektivní úrokové míry, přičemž úrokové náklady se vykazují na základě efektivního nákladu.

Skupina ukončuje vykazování finančních závazků pouze v případě, kdy jsou její závazky splacené, zrušené anebo vyprší jejich platnost.

#### **○ Peníze a peněžní ekvivalenty**

Peníze a peněžní ekvivalenty představují hotovost, peníze na bankovních účtech a krátkodobé cenné papíry s dobou splatnosti do třech měsíců ode dne vystavení.

#### **○ Zásoby**

Zásoby, včetně nedokončené výroby, se vykazují v pořizovací ceně anebo čisté realizovatelné hodnotě po zohlednění opravných položek k pomalu obrátkovým zásobám podle toho, která je nižší. Pořizovací cena zahrnuje náklady na přímý materiál, ostatní přímé náklady a související režijní náklady mimo výpůjčních nákladů. Úbytek zásob se účtuje v ceně dle metody váženého aritmetického průměru. Čistá realizovatelná hodnota představuje odhadovanou prodejní cenu při běžných podmínkách obchodování po odečtení odhadovaných nákladů na dokončení a nákladů, které se vynaloží na marketing, prodej a distribuci. Nevyužitelné zásoby jsou plně odepsány.

#### **○ Smlouvy o zhotovení**

Smlouvy o zhotovení jsou speciálně dohodnuté na zhotovení majetku nebo jeho kombinací, které jsou úzce vzájemně propojené nebo závislé, pokud jde o design, technologii, funkci nebo jejich konečný účel či použití.

Pokud je možné výsledek smlouvy o zhotovení spolehlivě odhadnout, výnosy a náklady se vykazují s ohledem na stupeň rozpracovanosti zakázky ke konci účetního období. Stupeň rozpracovanosti se určí na základě poměru vynaložených nákladů za dosud vykonanou práci k odhadnutým celkovým nákladům kromě případů, kdy by uvedený výpočet o stupni rozpracovanosti nevyplýval. Odchyly ve smluvní práci, právní nároky a stimulační platby se zahrnují v rozsahu, v jakém může být částka spolehlivě oceněna a její přijetí je pravděpodobné.

Pokud výsledek smlouvy o zhotovení není možné spolehlivě odhadnout, výnosy se vykazují v rozsahu těch vynaložených nákladů na smlouvu, u kterých je pravděpodobná jejich návratnost. Náklady smlouvy se vykazují jako náklady v období, ve kterém vzniknou.

Pokud je pravděpodobné, že celkové náklady smlouvy překročí celkové výnosy z dané smlouvy, je očekávaná ztráta okamžitě vykázána jako náklad.

Pokud náklady smlouvy vynaložené do dnešního dne plus vykázané zisky mínus vykázané ztráty překročí průběžnou fakturaci, přebytek je vykázán jako pohledávka za odběrateli ze smluv o zhotovení. U smluv, kde průběžná fakturace překročí náklady smlouvy vynaložené k dnešnímu dni plus vykázané zisky mínus vykázané ztráty, je přebytek vykázán jako závazek k odběratelům ze smluv o zhotovení. Částky přijaté dříve, než je příslušná práce provedena, jsou zahrnuty v konsolidovaném výkazu o finanční situaci jako závazek (v rámci přijatých záloh). Částky fakturované za práci provedenou, ale zákazníkem dosud neproplacenou, jsou zahrnuty v konsolidovaném výkazu o finanční situaci do pohledávek z obchodního styku a jiných pohledávek.

○ **Rezervy**

Rezervy se tvoří, pokud má Skupina současný (právní anebo implicitní) závazek, který je výsledkem minulých událostí, přičemž je pravděpodobné, že Skupina bude muset tento závazek vyrovnat a že hodnotu závazku je možné spolehlivě odhadnout.

Suma vykázaných rezerv se určuje na základě nejlepšího odhadu sumy potřebné na úhradu současného závazku k datu účetní závěrky po zohlednění rizik a nejistot spojených s daným závazkem. Pokud se rezervy určují pomocí odhadu peněžních toků potřebných na úhradu současného závazku, zaúčtovaná hodnota rezerv se rovná současné hodnotě těchto peněžních toků (v případě, že efekt časového znehodnocení peněz je významný).

Pokud se předpokládá, že část anebo veškeré ekonomické užítky potřebné na vyrovnání rezerv se získají od třetí strany, pohledávka se vykáže na straně aktiv za předpokladu, že je téměř jisté, že Skupina získá odškodnění a že je možné výši takovéto pohledávky spolehlivě určit.

V souladu se slovenským zákoníkem práce Skupina vykazuje rezervu na zaměstnanecké požitky. Podle slovenského Zákonníku práce má Skupina povinnost vyplácet při odchodu do důchodu zaměstnancům jednu průměrnou měsíční mzdu.

Rezerva na pracovní a životní jubilea a jiné benefity představuje současnou hodnotu závazků ke konci účetního období společně s úpravou o aktuální přecenění závazku a úpravou o již přiznané závazky. Hodnota rezervy je přehodnocena vždy ke konci účetního období. Současná hodnota budoucích závazků z pracovních a životních jubileí je stanovena jako odhadované budoucí úbytky peněžních prostředků, kdy jako diskontní sazba je použita úroková míra státních dluhopisů se stejnou dobou expirace.

Současné závazky vyplývající z nevýhodných smluv, které jsou identifikovány, se účtují jako rezervy. Za nevýhodnou smlouvu se považuje taková smlouva, na základě které nevyhnutelné náklady potřebné ke splnění povinností ze smlouvy přesahují ekonomické užítky, které mají být přijaty.

Rezerva na odstranění ekologických škod je rozpoznána, když je Skupina vystavena zákonné, smluvní nebo jiné povinnosti odstranit ekologické škody, přičemž jí vznikají náklady na jejich odstranění. Rezervu Skupina účtuje za podmínky, že úbytek ekonomických zdrojů je pravděpodobný. Rezerva je ve výši odhadované hodnoty nákladů na navrhovaný nebo již schválený ekologický projekt, přičemž hodnota nákladů je diskontována na současnou hodnotu. Hodnota rezervy je přehodnocována každoročně.

○ **Účtování výnosů**

**Prodej zboží**

Výnosy se oceňují v reálné hodnotě získané anebo vymahatelné protihodnoty. Od výnosů se odpočítají předpokládané vratky od odběratelů, rabaty a ostatní podobné slevy.

Výnosy z prodeje zboží a výrobků se vykazují po splnění podmínek, že:

- Skupina přenesla na kupujícího významná rizika a užítky z vlastnictví daných výrobků nebo zboží,
- Skupina si už nezachovává pokračující manažerskou angažovanost v míře obvykle spojované s vlastnictvím prodaného zboží, ani skutečnou kontrolu nad tímto zbožím,
- sumu výnosů je možné spolehlivě určit,
- je pravděpodobné, že ekonomické užítky spojené s transakcí poplynou do Skupiny
- vzniklé náklady nebo náklady, které v souvislosti s transakcí teprve vzniknou, mohou být spolehlivě oceněny.

**Prodej energie**

Prodej energie se vykazuje v okamžiku přenosu energií klientům s využitím tarifů a sazeb na jednotku stanovených regulačním orgánem a dohodnutých se zákazníky. Veškeré úpravy regulovaných tarifů jsou časově rozlišovány na roční bázi.

**Poskytování služeb**

Výnosy z poskytování služeb se účtují do výkazu zisků a ztrát s ohledem na stupeň rozpracovanosti transakce v den vykazování. Stupeň rozpracovanosti se hodnotí s poukazem na posouzení provedené práce.

**Smlouvy o zhotovení**

Výnos ze smlouvy obsahuje původní částku sjednanou ve smlouvě plus jakékoliv odchylky ve smluvních pracích, nároky a pobídkové platby v rozsahu, ve kterém je pravděpodobné, že budou mít za následek výnos a že je lze spolehlivě ocenit. Pokud lze výsledek smlouvy o zhotovení spolehlivě odhadnout, účtuje se výnos spojený se smlouvou do výkazu zisků a ztrát s ohledem na stupeň rozpracovanosti smlouvy. Stupeň rozpracovanosti se hodnotí s ohledem na náklady na smlouvu.

**Výnosy z pronájmu**

Výnosy z pronájmu investičního majetku se účtují jako výnos za použití lineární metody po celou dobu trvání leasingu. Poskytnuté pobídky na leasing jsou vykazovány jako nedílná součást celkových výnosů z pronájmu po celou dobu trvání leasingu. Výnosy z pronájmu jiného majetku se vykazují jako ostatní výnosy.

**Výnosy z úroků**

Úrokové výnosy se časově rozlišují podle výše jistiny a efektivní úrokové sazby, což je sazba, kterou se diskontují odhadované budoucí peněžní toky během předpokládané životnosti finančního aktiva vůči čisté účetní hodnotě při prvotním zaúčtování.



○ **Sociální zabezpečení**

Skupina platí příspěvky na zákonné zdravotní, sociální a nemocenské pojištění z objemu hrubých mezd podle sazeb platných v průběhu roku. Na těchto příspěvcích se podílejí také zaměstnanci. Náklady na sociální zabezpečení se účtují do výkazu úplného výsledku ve stejném období jako příslušné mzdové náklady. Skupina nemá závazek odvádět z objemu hrubých mezd prostředky do těchto fondů nad zákonem stanovený rámec.

○ **Náklady na úvěry a půjčky**

Náklady na úvěry a půjčky, které se dají přímo přiřadit k nabytí, zhotovení anebo výrobě majetku, tvoří součást pořizovací ceny tohoto majetku. K aktivaci výpůjčních nákladů dochází současně s procesem zhotovení nebo vystavby aktiv. Ostatní náklady na přijaté úvěry a půjčky se vykazují jako náklad.

○ **Transakce v cizích měnách**

Transakce v cizích měnách se přepočítávají na měnu vykazování podle určeného a vyhlášeného referenčního kurzu Evropskou centrální v den předcházející dni uskutečnění transakce. Vyplyvající kurzové rozdíly se vykazují jako náklady, resp. výnosy ve výkazu zisku a ztráty. K rozvahovému dni konsolidované účetní závěrky se peněžní aktiva a závazky vyjádřené v cizích měnách přepočítávají referenčním kurzem určeným a vyhlášeným ECB. Kurzové rozdíly vzniklé po přecenění nebo vyrovnání peněžních položek jsou vykázány do zisku a ztráty v období, ve kterém vzniknou.

○ **Splatná daň z příjmu**

Daň z příjmů je vypočtena ze zdanitelného zisku za dané období. Zdanitelný zisk se odlišuje od čistého zisku vykázaného v konsolidovaném výkazu o úplném výsledku, protože některé položky výnosů nebo nákladů nevstupují do zdanitelného základu nebo jsou daňově uznatelné v jiných obdobích. Splatná daň se vypočítá na základě daňových zákonů platných k datu sestavení účetní závěrky v zemích, kde Skupina působí.

○ **Odložená daň**

O odložené dani z příjmů se účtuje ze všech dočasných rozdílů mezi daňovou a účetní zůstatkovou hodnotou aktiv a daňovou a účetní hodnotou pasiv závazkovou metodou. Při výpočtu odložené daně se používá sazba daně z příjmů očekávaná v období, ve kterém se má vyrovnat příslušná pohledávka anebo závazek. Odložená daň se účtuje ve výkazu zisku a ztráty s výjimkou těch pohledávek a závazků, které se účtují přímo s protizápisem ve vlastním kapitálu; v takovém případě se odložená daň účtuje s protizápisem ve vlastním kapitálu.

Splatná a odložená daň je zaúčtována do výsledku období, kromě případu kdy souvisí s položkou vykázanou v rámci úplného výsledku nebo položkou ve vlastním kapitálu. V těchto případech je i odložená daň zaúčtována do úplného výsledku nebo do vlastního kapitálu.

Odložená daň se účtuje za použití závazkové metody rozvahového přístupu, zabývající se dočasnými rozdíly mezi účetními hodnotami aktiv a závazky pro účely finančního vykazování a hodnotami použitými pro daňové účely. Dočasné rozdíly vyplývající z prvotního zaúčtování aktiv nebo závazků, které neovlivňují účtování, ani zdanitelný zisk, nebudou realizovány. Odložená daň se oceňuje ve výši daňových sazeb, které budou podle očekávání platné pro dočasné rozdíly v okamžiku zrušení podle zákonů, které byly uzákoněny nebo v podstatě uzákoněny ke dni vykazování.

Odložená daňová pohledávka se účtuje pouze v rozsahu, že je pravděpodobné, že bude k dispozici budoucí zdanitelný zisk, vůči kterému lze použít dočasný rozdíl. Odložená daňová pohledávka se posuzuje ke každému dni vykazování a snižuje se v rozsahu, že není dále pravděpodobné, že bude realizována související daňová úspora.

### **3. VYUŽITÍ ODHADŮ PŘI SESTAVENÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

Při přípravě této konsolidované účetní závěrky provedlo vedení úsudky, odhady a předpoklady, které mají vliv na uplatňování účetních principů Skupiny a vykazované částky majetku, závazků, příjmu a výdeje. Skutečné výsledky se mohou lišit od těchto odhadů. Odhady a základní předpoklady se posuzují průběžně. Revize odhadů se vykazují prospektivně.

#### **Úsudky**

Informace o úsudcích při uplatňování účetních zásad, které mají nejvýznamnější vliv na částky vykázané v konsolidované účetní závěrce, představují klasifikaci leasingu (skupina jako nájemce a pronajímatel) pozemků a budov. Viz poznámka 3 Skupina jako pronajímatel a poznámka 8 Skupina jako nájemce.

#### **Předpoklady a nejistoty v odhadech**

Informace o předpokladech a nejistotách v odhadech, které představují významné riziko způsobující významné úpravy v roce končícím 31. 12. 2017, jsou uvedeny níže:

##### **Rezerva na obnovu skládky odpadu**

K 31. 12. 2017 byla vytvořena rezerva na obnovu skládky odpadu ve výši 957 tis. EUR. Byla odhadnuta rezerva, jelikož má Skupina zákonnou povinnost obnovit skládku odpadu, kterou využívá, po naplnění její odhadované kapacity. Vzhledem k dlouhodobému charakteru závazku jsou největší nejistotou v odhadování rezervy náklady, které vzniknou.

Skupina především předpokládá, že skládka odpadu bude obnovena na pozemku, který má momentálně k dispozici. Odhad nákladů na skládku vypracoval externí odborník pro oblast oceňování. Do ocenění byla zahrnuta rovněž odhadovaná míra inflace ve výši 1,7 % a dále také míra návratnosti bez zahrnutí rizika ve výši 1,6 %. Další informace jsou uvedeny v poznámce 17.

##### **Posouzení, zda Skupina podléhá zákonným povinnostem z environmentálních rizik**

Skupina provozuje chemické výrobní závody v obcích Nováky a Strážske. Skupina pravidelně monitoruje environmentální rizika, kterým může čelit. Skupina zahájila svůj provoz v roce 2012, zatímco výrobní závody, které provozuje, byly používány pro chemickou výrobu déle než 50 let. Skupina pořídila svoje současné výrobní závody v konkurzním řízení.

Vedení pravidelně monitoruje a dodržuje všechna povinná pravidla a předpisy týkající se životního prostředí vztahující se na výrobní závody, čistírnou odpadních vod a ostatní provozy. Hlavní riziko v oblasti péče o životní prostředí spočívá v možné povinnosti pro Skupinu provést dekontaminaci půdy ve svých provozech. Podle platných právních předpisů je za dekontaminaci zodpovědná osoba, která odpovídá za kontaminaci. Vedení pravidelně sleduje úroveň kontaminace ve svých existujících výrobních závodech, na základě čehož si není vědomo informace, že by úroveň kontaminace byla mimo přijatelné normy.

Dle platných právních předpisů nezodpovídá Skupina za kontaminaci, která vznikla v době před akvizicí výrobních závodů v důsledku provozu těchto závodů před akvizicí Skupinou. Z těchto důvodů Skupina nevytváří rezervu na environmentální rizika.

##### **Test snížení hodnoty goodwillu a určitých peněžitových jednotek**

Klíčové předpoklady pro zpětně získatelné částky, jako je například diskontní sazba, konečná rychlost růstu, plánovaná rychlost růstu EBITDA, jsou podrobněji popsány v poznámce 5 a 8.

##### **Reálná hodnota investičního majetku**

Klíčové předpoklady použité pro určení reálné hodnoty investičního majetku, jako je diskontní sazba a prodejní cena pozemku, jsou dále popsány v poznámce 6.

##### **Ocenění závazku z definovaných požitků**

Hlavní pojistné matematické předpoklady použité pro určení rezervy na zaměstnanecké požitky jsou dále popsány v poznámce 17.

##### **Daňový základ nezbytný pro realizaci odložené daňové pohledávky**

Odložená daňová pohledávka je vykázána na základě všech daňových ztrát v rozsahu, v jakém je pravděpodobné, že bude dosaženo budoucích daňových zisků, které umožní využití těchto daňových ztrát. Pro stanovení vykázané hodnoty odložené daňové pohledávky jsou nezbytné významné odhady managementu, zejména očekávaná doba realizace, hodnota budoucích daňových zisků a budoucí daňové plánování - viz pozn. 29.

##### **Stanovení reálných hodnot**

Řada účetních zásad a informací Skupiny vyžaduje stanovení reálných hodnot, jak pro finanční, tak nefinanční majetek a závazky.

Skupina má zavedený kontrolní rámec pro stanovení reálné hodnoty. To zahrnuje oceňovací tým, který má naprostou odpovědnost za dohled nad všemi důležitými stanoveními reálné hodnoty, včetně reálných hodnot úrovně 3 a hlášení přímo finančnímu řediteli.

Oceňovací tým pravidelně přezkoumává významné nepozorovatelné vstupní informace a úpravy v ocenění. Použijí-li se informace třetí strany, jako je například nabídka makléře nebo oceňovací služba, pro určení reálných hodnot, oceňovací tým poté vyhodnotí důkazy získané od třetích stran na podporu závěru, že tato ocenění splňují požadavky IFRS, včetně úrovně v hierarchii ocenění reálnou hodnotou, do níž by mělo být ocenění zařazeno.

Významné problémy s oceněním se nahlásí výboru pro audit Skupiny.

Při určování reálné hodnoty aktiva nebo závazku Skupina co nejvíce využívá pozorovatelné tržní údaje. Reálné hodnoty jsou rozděleny do různých úrovní v hierarchii ocenění reálnou hodnotou na základě vstupních informací použitých v následujících oceňovacích technikách.

- Úroveň 1: kótované ceny (neupravené) na aktivních trzích pro identická aktiva či závazky.
- Úroveň 2: vstupy jiné než kótované ceny zahrnuté v úrovni 1, které lze vypočítat pro aktivum či závazek, buď přímo (t. j. jako ceny), nebo nepřímo (t. j. odvozené od cen).
- Úroveň 3: vstupy pro aktivum nebo závazek, které nejsou založeny na pozorovatelných tržních údajích (nepozorovatelné vstupy).

Pokud vstupy používané pro určení reálné hodnoty aktiva nebo závazku spadají do různých úrovní hierarchie ocenění reálnou hodnotou, potom je celkové ocenění reálnou hodnotou zařazeno ve stejné úrovni hierarchie ocenění reálnou hodnotou jako nejnižší vstup úrovně, který je významný pro celkové ocenění.

Skupina vykazuje změny plynoucí z přechodu mezi jednotlivými úrovněmi hierarchie reálných hodnot ke konci vykazovaného období, v němž došlo ke změně.

Další informace o předpokladech učiněných při určování reálných hodnot jsou uvedeny v následujících poznámkách:

- Poznámka 5 – testování snížení hodnoty peněžotvorných jednotek
- Poznámka 8 – testování snížení hodnoty goodwill
- Poznámka 6 – investiční majetek
- Poznámka 4 – akvizice dceřiné společnosti

#### **4. ZMĚNY VE SKUPINĚ**

Ve sledované období nastali tyto změny ve skupině:

##### **Změna ve společnosti Chemko, a. s. Slovakia**

Dceřiná společnost TP 2, s.r.o. jako převodce a ENERGOCHEMICA SE a. s. jako nabyvatel uzavřeli dne 2. 10. 2017 Smlouvu o převodu obchodního podílu, předmětem které byl převod celého obchodního podílu převodce v společnosti Chemko, a. s. Slovakia.

##### **Změna ve společnosti Prvá hasičská, a.s. Strážske**

Dceřiná společnost TP 2, s.r.o. jako převodce a ENERGOCHEMICA SE a. s. jako nabyvatel uzavřeli dne 2. 10. 2017 Smlouvu o převodu obchodního podílu, předmětem které byl převod celého obchodního podílu převodce v společnosti Prvá hasičská, a.s. Strážske.

##### **Změna ve společnosti Ekologické služby, s.r.o.**

Dceřiná společnost TP 2, s.r.o. jako převodce a ENERGOCHEMICA SE a. s. jako nabyvatel uzavřeli dne 4. 9. 2017 Smlouvu o převodu obchodního podílu, předmětem které byl převod celého obchodního podílu převodce v společnosti Ekologické služby, s.r.o..

##### **Změna ve společnosti PROROGO, s.r.o.**

Dceřiná společnost TP 2, s.r.o. jako převodce a ENERGOCHEMICA SE a. s. jako nabyvatel uzavřeli dne 4. 9. 2017 Smlouvu o převodu obchodního podílu, předmětem které byl převod celého obchodního podílu převodce v společnosti PROROGO, s.r.o.

V účetním období od 1. 1. do 31. 12. 2016 nedošlo k žádným změnám ve struktuře skupiny.

5. POZEMKY, BUDOVY, STAVBY A ZAŘÍZENÍ

<i>Běžné účetní období</i>	<i>Pozemky</i>	<i>Budovy</i>	<i>Stroje a zařízení</i>	<i>Nedokončený majetek</i>	<i>Celkem</i>
<b>Pořizovací cena</b>					
1. 1. 2017	4 479	13 401	52 283	24 581	94 744
Přírůstky	11	1 012	705	30 161	31 887
Vyřazení	-	(979)	(173)	-	(1 152)
Přesuny	-	93	1 698	(1 791)	-
<b>31. 12. 2017</b>	<b>4 490</b>	<b>13 527</b>	<b>54 513</b>	<b>52 951</b>	<b>125 479</b>
<b>Oprávk</b>					
1. 1. 2017	-	(2 345)	(16 006)	-	(18 351)
Odpisy	-	(604)	( 5 505)	-	(6 108)
Opravné položky/Snížení hodnoty	-	-	-	-	-
Vyřazení	-	3	160	-	163
<b>31. 12. 2017</b>	<b>-</b>	<b>(2 946)</b>	<b>(21 351)</b>	<b>-</b>	<b>(24 296)</b>
<b>Zůstatková hodnota</b>					
<b>31. 12. 2017</b>	<b>4 490</b>	<b>10 581</b>	<b>33 162</b>	<b>52 951</b>	<b>101 184</b>
<b>31. 12. 2016</b>	<b>4 479</b>	<b>11 056</b>	<b>34 635</b>	<b>24 581</b>	<b>76 393</b>

**Zvýšení hodnoty**

Výrazné zvýšení dlouhodobého majetku v procesu obstarání o 30.160 tis. EUR bylo v důsledku pokračujících investic do strategických projektů ve Strážském a ve výrobním areálu Nováky zejména pro membránovou elektrolyzu.

**Transfery**

Převody představují projekty modernizace výrobní technologie zahájené v předchozím období v celkové výši 1.698 tis. EUR, které zahrnují zejména briketování vápna a zvýšení výrobní kapacity pro organické chemické výrobky.

<i>Předchozí účetní období</i>	<i>Pozemky</i>	<i>Budovy</i>	<i>Stroje a zařízení</i>	<i>Nedokončený majetek</i>	<i>Celkem</i>
<b>Pořizovací cena</b>					
1. 1. 2016	1 631	9 481	46 492	15 074	72 678
Přírůstky	1 895	3 976	3 721	13 212	22 804
Vyřazení	-	(58)	(680)	-	(738)
Přesuny	953	2	2 750	(3 705)	-
<b>31. 12. 2016</b>	<b>4 479</b>	<b>13 401</b>	<b>52 283</b>	<b>24 581</b>	<b>94 744</b>
<b>Oprávk</b>					
1. 1. 2016	-	(1 044)	(11 220)	-	(12 264)
Odpisy	-	(1 295)	(5 469)	-	(6 764)
Opravné položky/Snížení hodnoty	-	(64)	3	-	(61)
Vyřazení	-	58	680	-	738
<b>31. 12. 2016</b>	<b>-</b>	<b>(2 345)</b>	<b>(16 006)</b>	<b>-</b>	<b>(18 351)</b>
<b>Zůstatková hodnota</b>					
<b>31. 12. 2016</b>	<b>4 479</b>	<b>11 056</b>	<b>34 635</b>	<b>24 581</b>	<b>76 393</b>
<b>31. 12. 2015</b>	<b>1 631</b>	<b>8 437</b>	<b>35 272</b>	<b>15 075</b>	<b>60 414</b>

**Zvýšení hodnoty**

V roce 2016 skupina obstarala pozemky v oblasti svých stávajících výrobních závodů ve výši 1.895 tis. EUR.

V katastru obce Strážske získala budovy a stavby, které byly původně pronajaty od třetí osoby, a to zařízení na čištění vod ve výši 2.636 tis. EUR a výrobní a administrativní budovy ve výši 2.154 tis. EUR. V kategorii staveb Skupina vykazuje také aktivum na rekultivaci ve výši 926 tis. EUR.

Nárůst strojů a zařízení představují převážně investice do modernizace výrobních technologií v celkové výši 1.293 tis. EUR, zahrnující modernizaci výroby emulzního polyvinylchloridu a zpracování vedlejších produktů.

Zvýšení dlouhodobého majetku v procesu obstarání vzrostl v důsledku pokračujících investic do strategických projektů ve Strážském.

**Transfery**

Převody představují projekty modernizace výrobní technologie zahájené v předchozím období v celkové výši 2.750 tis. EUR, které zahrnují zejména briketování vápna, modernizaci karbidové pece, zvýšení výrobní kapacity pro organické chemické výrobky.



**Výdaje na průzkum a vyhodnocování**

Společnosti vznikly výdaje na průzkum a vyhodnocování v částce 1 739 tis. EUR (2016: 1.717 tis. EUR). Podrobné informace o výdajích na průzkum a vyhodnocení jsou uvedeny v tabulce níže:

<i>Aktiva z průzkumu a vyhodnocení</i>	<b>31. 12. 2017</b>	<b>31. 12. 2016</b>
Pozemky	953	953
Nedokončený hmotný majetek	786	764
<b>Celkem</b>	<b>1 739</b>	<b>1 717</b>

Většina nákladů se týká nabytí dočasných vrtů a starých budov na pozemcích v částce 200 tis. EUR a geologických, geofyzikálních studií v částce 360 tis. EUR.

**Leasing, Skupina jako nájemce**

Skupina využívá pozemky a budovy podle smluv o pronájmu s dobami pronájmu 10 až 15 let. Skupina nemá právo na pořízení pronajatého majetku po uplynutí doby platnosti smlouvy o pronájmu. Většina smluv nemá výpovědní lhůtu nebo je výpovědní lhůta do 3 měsíců. Po uplynutí dob pronájmu se znovu sjednávají podmínky pronájmu tak, aby odrážely tržní nájemné. Roční náklady na pronájem tohoto majetku jsou 5 142 tis. EUR (4.327 tis. EUR v roce 2016).

V roce 2012 uzavřela Skupina smlouvu na pronájem pozemků a budov ve výrobním závodě Nováky. Nájemní smlouva byla uzavřena v roce 2012 a znovu sjednána v roce 2013. Počáteční doba trvání leasingu je 15 let s možností obnovení pronájmu o dalších 6 pětiletých obdobích. Vedení přisoudilo většinu peněžních toků pozemkům, možnosti obnovení nebyly zváženy při počátečním posouzení pronájmu kvůli nejistotám, které existovaly na počátku leasingu. V důsledku toho bylo určeno, že v podstatě všechna rizika a přínosy z pozemků a budov připadají majiteli.

**Operativní leasingové smlouvy, Skupina jako nájemce**

<i>Částky účtované do výkazu zisků a ztrát</i>	<b>31. 12. 2017</b>	<b>31. 12. 2016</b>
Náklad na leasing	3 565	3 737
Podmíněný náklad na leasing	-	-
Příjem z dalšího pronájmu	-	(564)
<b>Celkem</b>	<b>3 565</b>	<b>3 173</b>

<i>Budoucí minimální leasingové splátky</i>	<b>31. 12. 2017</b>	<b>31. 12. 2016</b>
Méně než jeden rok	2 667	2 403
Mezi jedním a pěti roky	7 866	6 834
Více než pět let	9 283	10 320
<b>Celkem</b>	<b>19 816</b>	<b>19 557</b>

**Snížení hodnoty peněžotvorných jednotek**

Skupina k 31. 12. 2017 identifikovala ukazatele snížení hodnoty u dvou peněžotvorných jednotek, jelikož dosáhly provozní ztráty v roce 2017. Vedení u následujících peněžotvorných jednotek Chemko, a. s. Slovakia a TP 2, s.r.o. provedlo testování snížení hodnoty a odhadlo zpětně získatelnou částku peněžotvorných jednotek. Účetní hodnota peněžotvorných jednotek podléhající posouzení snížení hodnoty byla následující:

<i>V tis. EUR</i>	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Chemko, a. s. Slovakia	1 969	1 076
TP 2, s.r.o.	9 618	4 619
<b>Celkem</b>	<b>11 587</b>	<b>5 695</b>

**Základní chemická výroba Chemko, a. s. Slovakia**

Zpětně získatelná částka této peněžotvorné jednotky byla založena na reálné hodnotě snížené o náklady na vyřazení, odhadnuté za použití diskontovaných peněžních toků. Stanovení reálných hodnot bylo zařazeno jako reálná hodnota úrovně 3 na základě vstupních údajů použitých v metodách oceňování (viz poznámka 1(B)).

Hlavní předpoklady použité při odhadu zpětně získatelné částky jsou vysvětleny níže. Hodnoty přiřazené hlavním předpokladům představují vyhodnocení budoucích trendů v příslušných odvětvích ze strany vedení a zakládají se na historických údajích jak z externích, tak interních zdrojů.

<i>V procentech</i>	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Diskontní sazba	5,80%	7,70 %
Konečná hodnota rychlosti růstu	-	-
<b>Plánovaná rychlost růstu EBITDA (průměr příštích pěti let)</b>	<b>n/a</b>	<b>n/a</b>

V roce 2017 výpočet konečné hodnoty rychlosti růstu není aplikovatelný, protože EBITDA společnosti Chemko, a. s. Slovakia je záporná.

**ENERGOCHEMICA SE**  
**PŘÍLOHA KE KONSOLIDOVANÉ ÚČETNÍ ZÁVĚRCE ZA OBDOBÍ OD 1.1.2017 DO 31.12.2017**  
**(v tis. EUR)**

Diskontní sazba byla odhadnuta na bázi po zdanění na základě historického váženého průměru kapitálových nákladů s případným pákovým efektem dluhu 22 % při tržní úrokové sazbě 2 %.

Projekce peněžních toků zahrnovaly konkrétní odhady na pět let a následně konečnou rychlost růstu. Konečná míra růstu byla určena na základě odhadu dlouhodobé složené roční míry růstu EBITDA provedeného vedením v souladu s předpoklady, které by tržní subjekt pojal.

Plánovaná EBITDA byla odhadnuta s přihlédnutím k minulé zkušenosti, s následujícími úpravami.

Růst výnosů byl promítnut při zvážení průměrných úrovní růstu v minulých pěti letech a odhadovaném objemu prodeje a nárůstu v provozech v následujících pěti letech. Do plánovaných peněžních toků byly zahrnuty zisky z nových provozů, protože byl projekt v podstatě zahájen.

Odhadovaná zpětně získatelná částka peněžotvorné jednotky přesáhla účetní hodnotu o přibližně 16.641 tis. EUR (2016: 7.031 tis. EUR). Vedení zjistilo, že by možná změna dvou klíčových předpokladů mohla způsobit, že by účetní hodnota převyšovala zpětně získatelnou částku. Následující tabulka uvádí částku, o kterou by bylo třeba tyto dva předpoklady individuálně změnit, aby se odhadnutá zpětně získatelná částka rovnala účetní hodnotě.

Následující tabulka vyčísluje změny nezbytné pro to, aby se účetní hodnota rovnala zpětně získatelné částce: (níže uvedená tabulka uvádí hodnotu klíčových předpokladů, které by vedly k tomu, že účetní hodnota bude odpovídat zpětně získatelné částce):

<b>V procentech</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Diskontní sazba	18,14	23,27
<b>Plánovaná rychlost růstu EBITDA (průměr příštích pěti let)</b>	<b>n/a</b>	<b>n/a</b>

Protože plánovaná EBITDA pro rok 2017 pro Chemko, a. s. Slovakia je záporná, výpočet CAGR zde není k dispozici. Nicméně očekává se, že v roce 2020 EBITDA společnosti Chemko, a. s. Slovakia dosáhne 1,936 mil. EUR a zůstane stabilní na plánované období do roku 2023. Pokud by se v roce 2018 snížila na 0,81 mil. EUR (t. j. o 58 %), účetní hodnota společnosti Chemko, a. s. Slovakia by se rovnala jeho zpětně získatelné částce.

**TP 2, s.r.o. dodavatel a výrobce energie**

Zpětně získatelná částka této peněžotvorné jednotky byla založena na reálné hodnotě snížené o náklady na vyřazení, odhadnuté za použití diskontovaných peněžních toků. Stanovení reálných hodnot bylo zařazeno jako reálná hodnota úrovně 3 na základě vstupních údajů použitých v metodách oceňování (viz poznámka 1(B)).

Hlavní předpoklady použité při odhadu zpětně získatelné částky jsou vysvětleny níže. Hodnoty přiřazené hlavním předpokladům představují vyhodnocení budoucích trendů v příslušných odvětvích ze strany vedení a zakládají se na historických údajích jak z externích, tak interních zdrojů.

<b>V procentech</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Diskontní sazba	4,14 %	5,88 %
<b>Plánovaná rychlost růstu EBITDA (průměr příštích pěti let)</b>	<b>30,28%</b>	<b>58,57 %</b>

Diskontní sazba byla odhadnuta na bázi po zdanění na základě historického váženého průměru kapitálových nákladů s případným pákovým efektem dluhu 101 % při tržní úrokové sazbě 2 %.

Projekce peněžních toků zahrnovaly konkrétní odhady na pět let a následně konečnou rychlost růstu. Konečná míra růstu byla určena na základě odhadu dlouhodobé složené roční míry růstu EBITDA provedeného vedením v souladu s předpoklady, které by tržní subjekt pojal.

Plánovaná míra růstu EBITDA byla odhadnuta s přihlédnutím k minulé zkušenosti, s následujícími úpravami:

Růst výnosů byl promítnut při zvážení průměrných úrovní růstu v minulých pěti letech a odhadovaném objemu prodeje a nárůstu v provozech v následujících pěti letech. Do plánovaných peněžních toků byly zahrnuty zisky z nových provozů, protože byl projekt v podstatě zahájen.

Odhadovaná zpětně získatelná částka peněžotvorné jednotky přesáhla účetní hodnotu o přibližně 13.373 tis. eur (2016: 3.725 tis. EUR). Vedení zjistilo, že by možná změna dvou klíčových předpokladů mohla způsobit, že by účetní hodnota převyšovala zpětně získatelnou částku. Následující tabulka uvádí částku, o kterou by bylo třeba tyto dva předpoklady individuálně změnit, aby se odhadnutá zpětně získatelná částka rovnala účetní hodnotě.

Následující tabulka vyčísluje změny nezbytné pro to, aby se účetní hodnota rovnala zpětně získatelné částce:

<b>V procentech</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Diskontní sazba	8,94 %	12,26 %
<b>Plánovaná rychlost růstu EBITDA (průměr příštích pěti let)</b>	<b>14,26 %</b>	<b>49,19 %</b>

6. INVESTIČNÍ MAJETEK

**A. Odsouhlasení účetní hodnoty**

	2017	2016
Zůstatek k 1. 1.	1 206	-
Akvizice	-	1 206
Změny reálné hodnoty	-	-
<b>Zůstatek k 31. 12.</b>	<b>1 206</b>	<b>1 206</b>

Investiční majetek představuje pozemky v prostorech starého výrobního závodu na východě Slovenska.

Změny reálných hodnot se účtují do zisku nebo ztráty a jsou zahrnuty v „ostatních výnosech“. Všechny zisky jsou nerealizované. K 31. 12. 2017 nedošlo k žádným změnám v reálné hodnotě pozemků.

**Skupina jako pronajímatel**

**Minimální leasingové splátky**

	31. 12. 2017	31. 12. 2016
Pohledávky z operativního leasingu		
Do 1 roku	327	296
Od 1 do 5 let	1 191	1 184
Více než 5 let	2 483	2 664
	<b>4 001</b>	<b>4 144</b>

**B. Stanovení reálných hodnot**

Stanovení reálné hodnoty investičního majetku bylo zařazeno jako reálná hodnota úrovně 3 na základě odhadu vedení, vyvíjeného z tržních cen podobných pozemků v blízkých lokalitách. Průměrná cena za 1 m2 činila 12 EUR.

7. OSTATNÍ NEHMOTNÝ MAJETEK

Běžné účetní období	Software	Ostatní nehmotný majetek	Nedokončený majetek	Emisní povolenky	Celkem
<b>Pořizovací cena</b>					
1. 1. 2017	1 116	1 390	3 083	985	6 574
Přírůstky	-	2	372	-	374
Bezplatně získaná emisní práva	-	-	-	570	570
Vyřazení	(23)	-	(8)	(627)	(658)
Přesuny	5	2	-	-	7
<b>31. 12. 2017</b>	<b>1 098</b>	<b>1 394</b>	<b>3 447</b>	<b>928</b>	<b>6 867</b>
<b>Oprávký</b>					
1. 1. 2017	(868)	(732)	-	-	(1 600)
Odpisy	(117)	(113)	-	-	(230)
Opravné položky/Snížení hodnoty	-	-	-	-	-
Vyřazení	24	-	-	-	24
<b>31. 12. 2017</b>	<b>(961)</b>	<b>(845)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(1 806)</b>
<b>Zůstatková hodnota</b>					
<b>31. 12. 2017</b>	<b>137</b>	<b>549</b>	<b>3 447</b>	<b>928</b>	<b>5 061</b>
<b>31. 12. 2016</b>	<b>248</b>	<b>658</b>	<b>3 083</b>	<b>985</b>	<b>4 974</b>

Skupina vyřadila emisní povolenky za účelem vypořádání se se skutečným znečištěním. Výše nákladů činí 595 tis. EUR (2016: 627 tis. EUR) a byla zaznamenána do ostatních provozních nákladů (viz poznámka 28).

<i>Předchozí účetní období</i>	<i>Software</i>	<i>Ostatní nehmotný majetek</i>	<i>Nedokončený majetek</i>	<i>Emisní povolenky</i>	<i>Celkem</i>
<b>Pořizovací cena</b>					
1. 1. 2016	1 091	1 385	2 857	1 156	6 489
Přírůstky	25	3	228	-	256
Bezplatně získaná emisní práva	-	-	-	609	609
Vyřazení	-	-	-	(780)	(780)
Přesuny	-	2	(2)	-	-
<b>31. 12. 2016</b>	<b>1 116</b>	<b>1 390</b>	<b>3 083</b>	<b>985</b>	<b>6 574</b>
<b>Oprávk</b>					
1. 1. 2015	(650)	(601)	-	-	(1 251)
Odpisy	(218)	(131)	-	-	(349)
Opravné položky/Snížení hodnoty	-	-	-	-	-
Vyřazení	-	-	-	-	-
<b>31. 12. 2016</b>	<b>(868)</b>	<b>(732)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(1 600)</b>
<b>Zůstatková hodnota</b>					
<b>31. 12. 2016</b>	<b>248</b>	<b>658</b>	<b>3 083</b>	<b>985</b>	<b>4 974</b>
<b>31. 12. 2015 (upravené)</b>	<b>441</b>	<b>784</b>	<b>2 857</b>	<b>1 156</b>	<b>5 238</b>

#### Přechody

Skupina se rozhodla překlasifikovat nedokončený majetek z nehmotného na hmotný majetek v částce 3.614 tis. EUR.

## 8. GOODWILL

#### Test na snížení hodnoty obsahujících goodwill

Pro účely testu snížení hodnoty byl goodwill přiřazen k podnikům Skupiny takto:

<i>V tis. EUR</i>	<i>31. 12. 2017</i>	<i>31. 12. 2016</i>
FORTISCHEM a. s.	1 828	1 828
Ekologické služby, s.r.o.	1 457	1 457
<b>Celkem</b>	<b>3 285</b>	<b>3 285</b>

V sledované období ani v předchozím roku nedošlo k žádné změně goodwillu.

#### Výrobce základních chemických produktů FORTISCHEM a. s.

Zpětně získatelná částka této peněžotvorné jednotky byla založena na reálné hodnotě snížené o náklady na vyřazení, odhadnuté za použití diskontovaných peněžních toků. V sledované období nedošlo k žádné změně metody ocenění. Stanovení reálných hodnot bylo zařazeno jako reálná hodnota úrovně 3 na základě vstupních údajů použitých v metodách oceňování.

Hlavní předpoklady použité při odhadu zpětně získatelné částky jsou vysvětleny níže. Hodnoty přiřazené hlavním předpokladům představují vyhodnocení budoucích trendů v příslušných odvětvích ze strany vedení a zakládají se na historických údajích jak z externích, tak interních zdrojů.

<i>V procentech</i>	<i>2017</i>	<i>2016</i>
Diskontní sazba	5,8%	7,70 %
Konečná hodnota rychlosti růstu	1%	1 %
<b>Plánovaná rychlost růstu EBITDA (průměr příštích pěti let)</b>	<b>5,23%</b>	<b>17,46 %</b>

Diskontní sazba byla odhadnuta na bázi po zdanění na základě historického váženého průměru kapitálových nákladů s případným pákovým efektem dluhu 22 % při tržní úrokové sazbě 2 %.

Projekce peněžních toků zahrnovaly konkrétní odhady na pět let a následně konečnou rychlost růstu. Konečná míra růstu byla určena na základě odhadu dlouhodobé složené roční míry růstu EBITDA provedeného vedením v souladu s předpoklady, které by tržní subjekt pojal.



Plánovaná míra růstu EBITDA byla odhadnuta s přihlédnutím k minulé zkušenosti, s následujícími úpravami:

Míra růstu výnosů a ziskovosti byla promítnuta při zvážení průměrného růstu ziskovosti v minulých letech a odhadovaném objemu prodeje a nárůstu cen v následujících pěti letech.

Odhadovaná zpětně získatelná částka peněžotvorné jednotky přesáhla účetní hodnotu o přibližně 74.326 tis. EUR (2016: 66.858 tis. EUR). Vedení zjistilo, že by možná změna dvou klíčových předpokladů mohla způsobit, že by účetní hodnota převyšovala zpětně získatelnou částku. Následující tabulka uvádí částku, o kterou by bylo třeba tyto dva předpoklady individuálně změnit, aby se odhadnutá zpětně získatelná částka rovnala účetní hodnotě.

Níže uvedená tabulka ukazuje odnotu klíčových předpokladů, které by vedly k tomu, že účetní hodnota bude odpovídat zpětně získatelné částce:

<b>V procentech</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Diskontní sazba	10,73%	12,13 %
Plánovaná rychlost růstu EBITDA (průměr příštích pěti let)	-0,26%	10,07 %

#### **Ekologické služby, s.r.o., provozující skládku odpadu a čistírnu odpadních vod**

Zpětně získatelná částka této peněžotvorné jednotky byla založena na reálné hodnotě snížené o náklady na vyřazení, odhadnuté za použití diskontovaných peněžních toků. V sledované období nedošlo k žádné změně metody ocenění. Stanovení reálných hodnot bylo zařazeno jako reálná hodnota úrovně 3 na základě vstupních údajů použitých v metodách oceňování (viz poznámka 1(B)).

Hlavní předpoklady použité při odhadu zpětně získatelné částky jsou vysvětleny níže. Hodnoty přiřazené hlavním předpokladům představují vyhodnocení budoucích trendů v příslušných odvětvích ze strany vedení a zakládají se na historických údajích jak z externích, tak interních zdrojů.

<b>V procentech</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Diskontní sazba	4,14%	5,88 %
Konečná hodnota rychlosti růstu	-	-
<b>Plánovaná rychlost růstu EBITDA (průměr příštích pěti let)</b>	<b>37,69%</b>	<b>44,73 %</b>

Diskontní sazba byla odhadnuta na bázi po zdanění na základě historického váženého průměru kapitálových nákladů s případným pákovým efektem dluhu 101 % při tržní úrokové sazbě 2 %.

Projekce peněžních toků zahrnovaly konkrétní odhady na pět let a následně konečnou rychlost růstu. Konečná míra růstu byla určena na základě odhadu dlouhodobé složené roční míry růstu EBITDA provedeného vedením v souladu s předpoklady, které by tržní subjekt pojal.

Plánovaná míra růstu EBITDA byla odhadnuta s přihlédnutím k minulé zkušenosti, s následujícími úpravami:

Míra růstu výnosů a ziskovosti byla promítnuta při zvážení průměrného růstu ziskovosti v minulých letech a odhadovaném objemu prodeje a nárůstu cen v následujících pěti letech.

Odhadovaná zpětně získatelná částka peněžotvorné jednotky přesáhla účetní hodnotu o přibližně 5.817 tis. EUR (2016: 7.672 tis. EUR). Vedení zjistilo, že by možná změna dvou klíčových předpokladů mohla způsobit, že by účetní hodnota převyšovala zpětně získatelnou částku. Následující tabulka uvádí částku, o kterou by bylo třeba tyto dva předpoklady individuálně změnit, aby se odhadnutá zpětně získatelná částka rovnala účetní hodnotě.

Následující tabulka vyčísluje změny nezbytné pro to, aby se účetní hodnota rovnala zpětně získatelné částce: (níže uvedená tabulka ukazuje hodnotu klíčových předpokladů, které by vedly k tomu, že účetní hodnota bude odpovídat zpětně získatelné částce):

<b>V procentech</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Diskontní sazba	10,99%	12,87 %
Plánovaná rychlost růstu EBITDA (průměr příštích pěti let)	23,53%	27,58 %

## **9. OSTATNÍ FINANČNÍ MAJETEK**

V rámci kategorie ostatního finančního majetku vlastní Skupina k 31.12.2017 pouze podíly ve společnosti Incheba a.s. a řecké dluhopisy s nominální hodnotou 1.201 tis. EUR.

	<b>31. 12. 2017</b>	<b>31. 12. 2016</b>
Podíly – reálná hodnota	38	38
Dluhopisy – reálná hodnota	-	340
<b>Celkem</b>	<b>38</b>	<b>378</b>

Dne 10.4.2017 prodala skupina všechny své řecké dluhopisy se ziskem 135 tis. EUR, který byl zaznamenán do ostatních finančních výnosů. Přecenění na reálnou hodnotu se zaznamenává do výkazu zisků a ztrát buď jako výnosy nebo finanční náklady.

**ENERGOCHEMICA SE**  
**PŘÍLOHA KE KONSOLIDOVANÉ ÚČETNÍ ZÁVĚRCE ZA OBDOBÍ OD 1.1.2017 DO 31.12.2017**  
**(v tis. EUR)**

Věková struktura dluhopisů je uvedena níže:

	31. 12. 2017	31. 12. 2016
Krátkodobé	-	24
Dlouhodobé, z toho:	-	316
1-2 roky	-	-
2-3 roky	-	-
3-4 roky	-	-
4-5 let	-	-
Více než 5 let	-	316
<b>Celkem</b>	<b>-</b>	<b>340</b>

**10. DLOUHODOBÉ OBCHODNÍ A OSTATNÍ POHLEDÁVKY**

	31. 12. 2017	31. 12. 2016
Zálohy	38	51
Pohledávky z finančního leasingu	2 923	3 122
Ostatní dlouhodobé pohledávky	224	150
<b>Celkem</b>	<b>3 185</b>	<b>3 323</b>

Skupina pořídila v roce 2016 fotovoltaickou elektrárnu na středním Slovensku a uzavřela nájemní smlouvu s třetí stranou na dobu 15 let. Skupina uzavřela leasing na 15 let, který představuje většinu předpokládané doby životnosti, a proto je leasing klasifikován jako finanční leasing (Skupina jako pronajímatel).

Výnosy z prodeje aktiv byly zaúčtovány jako ostatní provozní výnosy (viz poznámka 25), budoucí minimální leasingové splátky jsou uvedeny v následující tabulce:

Skupina jako pronajímatel	Minimální leasingové splátky		Současná hodnota minimálních leasingových splátek	
	31. 12. 2017	31. 12. 2016	31. 12. 2017	31. 12. 2016
Pohledávky z finančního lízingu				
Do 1 roku	296	296	198	192
Od 1 do 5 let	1 184	1 184	857	831
Více než 5 let	2 368	2 664	2 066	2 290
	<b>3 848</b>	<b>4 144</b>	<b>3 121</b>	<b>3 313</b>
Mínus: Budoucí finanční náklady	(727)	(831)		
<b>Současná hodnota minimálních lízingových plateb</b>	<b>3 121</b>	<b>3 313</b>		

**11. DLOUHODOBÉ ÚČTY SE SPECIFICKÝM ÚČELEM POUŽITÍ**

	31. 12. 2017	31. 12. 2016
Neběžné bankovní účty se specifickým účelem použití – investice	-	2 100
Neběžné bankovní účty se specifickým účelem použití – rekultivace	-	405
<b>Neběžné bankovní účty se specifickým účelem použití celkem</b>	<b>-</b>	<b>2 505</b>
Běžné bankovní účty se specifickým účelem použití – investice	4 215	14 700
Běžné bankovní účty se specifickým účelem použití – rekultivace	459	-
<b>Běžné bankovní účty se specifickým účelem použití celkem</b>	<b>4 674</b>	<b>14 700</b>

Skupina poskytla akreditiv svému dodavateli technologie pro investici v obci Strážske, který bude použitý k vyrovnaní určitých investičních závazků. Podle smlouvy s dodavatelem bude výše dodávek v průběhu roku 2018 představovat 4 215 tis. EUR, a proto Skupina zaúčtovala 4 215 tis. EUR do běžných bankovních účtů s určeným účelem použití.

Podle slovenské právní úpravy je Skupina povinna vytvořit rezervu na rekultivaci skládky a finanční rezervu (na samostatném bankovním účtu) v částce, která je definována ze zákona. Tato hodnota může být použita v době, kdy skládka bude rekultivována, a je zaúčtována do běžných bankovních účtů se specifickým účelem použití v částce 459 tis. EUR (31. 12. 2016: 405 tis. EUR).

**ENERGOCHEMICA SE**  
**PŘÍLOHA KE KONSOLIDOVANÉ ÚČETNÍ ZÁVĚRCE ZA OBDOBÍ OD 1.1.2017 DO 31.12.2017**  
(v tis. EUR)

**12. ZÁSoby**

<i>Běžné účetní období</i>	<i>Výrobky</i>	<i>Nedokončená výroba a polotovary</i>	<i>Zboží</i>	<i>Materiál</i>	<i>Celkem</i>
Pořizovací cena k 31. 12. 2017	5 440	5 581	251	5 555	16 827
Úprava na realizační hodnotu	(349)	(246)	-	(580)	(1 175)
Účetní hodnota k 31. 12. 2017	<b>5 091</b>	<b>5 335</b>	<b>251</b>	<b>4 975</b>	<b>15 652</b>
<i>Předchozí účetní období</i>	<i>Výrobky</i>	<i>Nedokončená výroba a polotovary</i>	<i>Zboží</i>	<i>Materiál</i>	<i>Celkem</i>
Pořizovací cena k 31. 12. 2016	6 287	6 138	147	5 658	18 230
Úprava na realizační hodnotu	(674)	(573)	-	(551)	(1 798)
Účetní hodnota k 31. 12. 2016	<b>5 613</b>	<b>5 565</b>	<b>147</b>	<b>5 107</b>	<b>16 432</b>

Zásoby s pořizovací cenou 12.589 tis. EUR byly identifikovány jako zásoby s čistou realizovatelnou hodnotou nižší než účetní hodnota a úprava na účetní hodnotu (7.197 tis. EUR v roce 2016) byla zaznamenána, jak je uvedeno v tabulce výše.

Náklady na spotřebovaný materiál během období u probíhajících činností činí 64.701 tis. EUR (v roce 2016: 71.231 tis. EUR) poznámka 22.

Ve sledovaném období byly opravné položky rozpuštěny v celkové výši 787 tis. EUR a nově vytvořeny v celkové výši 164 tis. EUR (viz poznámka 22).

K 31. 12. 2017 byly zastaveny zásoby v celkové výši 0 mil. EUR za účelem zajištění (2016: 5,2 mil. EUR).

**13. KRÁTKODOBÉ OBCHODNÍ A OSTATNÍ POHLEDÁVKY**

	<b>31. 12. 2017</b>	<b>31. 12. 2016</b>
Obchodní pohledávky	12 276	12 242
Opravné položky k pochybným pohledávkám z obchodního styku	(700)	(712)
Zálohy	135	95
Daňové pohledávky	4 424	1563
Nedokončené zakázky	1 082	669
Příjmy příštích období	99	454
Ostatní pohledávky	358	510
<b>Dílčí součet finančního majetku</b>	<b>17 674</b>	<b>14 821</b>
Poskytnuté zálohy	-	138
<b>Dílčí součet nefinančního majetku</b>	<b>-</b>	<b>138</b>
<b>Celkem</b>	<b>17 674</b>	<b>14 959</b>

Skupina není vystavena koncentraci kreditního rizika, aktivita skupiny je realizována pro velké množství odběratelů. Průměrná doba splatnosti pohledávek činí 59 dní (52 dní v roce 2016).

Věková struktura pohledávek (nepokrytých opravnou položkou):

	<b>31. 12. 2017</b>	<b>31. 12. 2016</b>
Do splatnosti	8 689	9 882
Po splatnosti, z čehož:	2 893	1 648
Do 90 dnů	2 751	1 496
90 – 180 dnů	112	67
80 – 365 dnů	17	81
Více než 365 dnů	7	4
<b>Celkem pohledávky bez opravné položky</b>	<b>11 576</b>	<b>11 530</b>

Výše uvedený detail pohledávek vykázaný ke konci účetního období obsahuje pohledávky po splatnosti, na které nebyla účtována opravná položka. Tyto pohledávky nejsou považovány za rizikové, management posoudil kvalitu těchto pohledávek a riziko jejich neuhrazení považuje za nízké.

**ENERGOCHEMICA SE**  
**PŘÍLOHA KE KONSOLIDOVANÉ ÚČETNÍ ZÁVĚRCE ZA OBDOBÍ OD 1.1.2017 DO 31.12.2017**  
**(v tis. EUR)**

Věková struktura pohledávek, ke kterým byla individuálně posouzena nezbytnost tvorby opravné položky:

	31. 12. 2017	31. 12. 2016
Do splatnosti	3	-
Po splatnosti, z čehož:	697	712
Do 90 dnů	8	-
90 – 180 dnů	8	-
180 – 365 dnů	24	68
Více než 365 dnů	657	644
<b>Celkem pohledávky, nominální hodnota bez opravné položky</b>	<b>700</b>	<b>712</b>

Změna opravné položky k pochybným pohledávkám v průběhu účetního období:

	31. 12. 2017	31. 12. 2016
<b>Hodnota opravných položek k pochybným pohledávkám 1. 1.</b>	712	1 321
Tvorba v průběhu účetního období	32	109
Zrušení z důvodu zániku opodstatněnosti	-	(70)
Odepsané pohledávky	(44)	(648)
<b>Hodnota opravných položek k pohledávkám 31. 12.</b>	<b>700</b>	<b>712</b>

K 31. 12. 2017 jsou zastaveny pohledávky do celkové možné výše 25 mil. EUR z důvodu poskytnutého finančního faktoringu (v roce 2016: 1,3 mil. EUR na účely krytí bankovní garance).

**14. SMLOUVY O ZHOTOVENÍ**

	31. 12. 2017	31. 12. 2016
Náklady na smlouvy o zhotovení	911	1 075
Plus: Vykázané zisky	170	406
Mínus: Předpokládané vykazované ztráty	-	-
<b>Celkové výnosy z neukončených smluv o zhotovení</b>	<b>1 081</b>	<b>1 481</b>
Mínus: Celková průběžná fakturace	-	(812)
<b>Čistá hodnota smluv o zhotovení, netto</b>	<b>1 081</b>	<b>669</b>
<i>Z toho:</i>		
Čistá hodnota smluv o zhotovení - aktivní	1 081	669
Čistá hodnota smluv o zhotovení - pasivní	-	-

**15. POSKYTNUTÉ KRÁTKODOBÉ ÚVĚRY**

	31. 12. 2017	31. 12. 2016
ISTROKAPITAL SE	8 894	-
<b>Celkem</b>	<b>8 894</b>	<b>-</b>

Mateřská společnost ENERGOCHEMICA SE poskytla dne 16.1.2017 půjčku svému akcionáři se splatností do 10.4.2018 a úročením 6,1% p.a. K 31.12.2017 je hodnota poskytnuté jistiny včetně úroků v celkové výši 8 894 tis. EUR.

**16. PENÍZE A PENĚŽNÍ EKVIVALENTY**

	31. 12. 2017	31. 12. 2016
Peněžní hotovost	21	9
Bankovní účty	6 176	3 541
<b>Celkem</b>	<b>6 197</b>	<b>3 550</b>

K 31. 12. 2017 jsou zastaveny peníze v celkové výši 25 tis. EUR. K 31.12.2016 nebylo zřízeno žádné zástavní právo.



17. REZERVY

	31. 12. 2017	31. 12. 2016
Zaměstnanecké požitky	863	952
Spory	94	94
Environmentální rizika	957	942
<b>Celkem dlouhodobé rezervy</b>	<b>1 914</b>	<b>1 988</b>
Zaměstnanecké požitky	52	79
<b>Celkem krátkodobé rezervy</b>	<b>52</b>	<b>79</b>

Běžné účetní období	Zaměstnanec ké požitky	Spory	Obnova skládky	Ostatní rezervy	Celkem
1. 1. 2017	1 031	94	943	-	2 068
Vytvoření	80	-	14	-	94
Použití	(196)	-	-	-	(196)
Zrušení	-	-	-	-	-
<b>31. 12. 2017</b>	<b>915</b>	<b>94</b>	<b>957</b>	<b>-</b>	<b>1 966</b>

Předchozí účetní období	Zaměstnanec ké požitky	Spory	Obnova skládky	Ostatní rezervy	Celkem
1. 1. 2016	881	94	571	-	1 546
Vytvoření	292	-	372	-	664
Použití	(142)	-	-	-	(142)
Zrušení	-	-	-	-	-
<b>31. 12. 2016</b>	<b>1 031</b>	<b>94</b>	<b>943</b>	<b>-</b>	<b>2 068</b>

**Zaměstnanecké požitky**

Rezerva na zaměstnanecké požitky zahrnuje odměnu pro zaměstnance ve výši jednoho průměrného platu k datu odchodu do důchodu. Rezerva na pracovní a životní jubilea je současnou hodnotou budoucího závazku z titulu pracovních a životních výročí vyjádřenou ke konci účetního období. V rámci restrukturalizace dceřiných společností Skupina přehodnotila své budoucí povinnosti vyplývající ze zaměstnaneckých požitků. Skupina využila pojistně-matematický výpočet.

**i. Pojistně matematické předpoklady**

Následují hlavní pojistně matematické předpoklady ke dni vykazování (vyjádřeno jako vážené průměry):

V procentech	31. 12. 2017	31. 12. 2016
Diskontní sazba	1,63 %	1,63 %
Budoucí nárůst platů	1 %	1 %

Předpoklady týkající se předpokládané úmrtnosti vycházejí ze zveřejněných statistik a tabulek mortality.

**ii. Analýza citlivosti**

Možné změny jednoho z příslušných pojistně matematických předpokladů s ostatními předpoklady neměnnými k datu vykazování by ovlivnily závazek z definovaného požitku o níže uvedené částky:

Vliv v tis. EUR	31. 12. 2017		31. 12. 2016	
	Zvýšení	Snížení	Zvýšení	Snížení
Diskontní sazba (1 % pohyb)	(63)	72	(57)	65
Budoucí nárůst platů (1 % pohyb)	42	(38)	41	(36)

I když analýza nezvažuje úplnou distribuci peněžních toků, poskytuje přibližné vymezení citlivosti uvedených předpokladů.

**Obnova skládky odpadu**

K 31. 12. 2017 skupina vykázala rezervu na obnovu skládky v obci Strážske v celkové výši 957 tis. EUR (k 31. 12. 2016: 942 tis. EUR). Změna rezervy v roce 2017 činí 15 tis. EUR.

Podle rozhodnutí o provozu skládky odpadu je dceřiná společnost Skupiny v obci Strážske povinna obnovit skládku odpadu po jejím naplnění o navrženou kapacitu odpadu. Načasování obnovy skládky odpadu závisí na rychlosti plnění skládky odpadu. Management Skupiny stanovil termín pro obnovení skládky na 15 let.

**i. Použití předpoklady**

Vzhledem k dlouhodobému charakteru závazku jsou největší nejistoty v odhadování rezervy náklady, které vzniknou. Skupina především předpokládá, že skládka odpadu bude obnovena na pozemku, který má momentálně k dispozici. Odhad nákladů na skládku vypracoval externí

**ENERGOCHEMICA SE**  
**PŘÍLOHA KE KONSOLIDOVANÉ ÚČETNÍ ZÁVĚRCE ZA OBDOBÍ OD 1.1.2017 DO 31.12.2017**  
**(v tis. EUR)**

odborník pro oblast oceňování. Do ocenění byla zahrnuta rovněž odhadovaná míra inflace ve výši 1,7 % a dále také míra návratnosti bez zahrnutí rizika ve výši 1,6 % Shrnutí hlavních předpokladů použitých při odvozování vzhledem k rezervě je uvedeno v tabulce níže.

<i>V procentech a tis. EUR</i>	<b>31. 12. 2017</b>	<b>31. 12. 2016</b>
Uzavření skládky, v rocích	15	15
Diskontní sazba, v %	1,6 %	1,6 %
Inflace, v %	1,7 %	1,7 %
Odhadované náklady na obnovu, v tis. EUR	1 199	1 199

**ii. Analýza citlivosti**

Možné změny jednoho z příslušných předpokladů s ostatními předpoklady neměnnými k datu vykazování by ovlivnily rezervu o níže uvedené částky.

<i>Vliv v tis. EUR</i>	<b>31. 12. 2017</b>		<b>31. 12. 2016</b>	
	<i>Zvýšení</i>	<i>Snížení</i>	<i>Zvýšení</i>	<i>Snížení</i>
Diskontní sazba (1 % pohyb)	123	142	129	150
Inflace (1 % pohyb)	184	156	189	148
Odhadované náklady na obnovu (10 % pohyb)	95	95	94	94

**18. ZÁVAZKY Z FINANČNÍHO LEASINGU**

Minimální hodnota leasingových splátek a současná hodnota minimálních leasingových splátek k 31. 12. 2017:

<i>Skupina jako nájemce</i>	<i>Minimální leasingové splátky</i>		<i>Současná hodnota minimálních leasingových splátek</i>	
	<b>31. 12. 2017</b>	<b>31. 12. 2016</b>	<b>31. 12. 2017</b>	<b>31. 12. 2016</b>
Závazky z finančního leasingu				
Do jednoho roku	67	67	67	58
Déle než jeden rok a méně než pět let	128	191	112	180
	<b>195</b>	<b>258</b>	<b>179</b>	<b>238</b>
Mínus: Budoucí finanční náklady	(16)	(20)		
<b>Současná hodnota minimálních leasingových splátek</b>	<b>179</b>	<b>238</b>		

Skupina má pronajatu část svých výrobních zařízení prostřednictvím finančního leasingu. Hodnota aktiv pořízených formou finančního leasingu k 31.12.2017 je v celkové hodnotě 296 tis. EUR. Průměrná doba nájmu je 5 let (2016: 5 let). Skupina má právo na odkup pronajatých předmětů leasingu na konci nájemního vztahu. Závazky skupiny z titulu finančního leasingu jsou zajištěny vlastnictvím pronajímatele k předmětu nájmu. Aplikovaná průměrná úroková míra je 4,4 % p.a. (2016: 3,1 % p.a.).

**19. OBCHODNÍ A OSTATNÍ ZÁVAZKY**

	<b>31. 12. 2017</b>	<b>31. 12. 2016</b>
Obchodní závazky	28 687	27 342
Rezervy	850	422
Závazky vůči zaměstnancům	1 924	1 711
Závazky – sociální a zdravotní pojištění	1 123	1 074
Daňové závazky	785	549
Ostatní závazky	117	950
<b>Celkem finanční závazky</b>	<b>33 486</b>	<b>32 048</b>
Zálohy	419	387
Rezerva na emisní povolenky	693	632
<b>Celkem nefinanční závazky</b>	<b>1 112</b>	<b>1 019</b>
<b>Závazky celkem</b>	<b>34 598</b>	<b>33 067</b>

Závazky vůči zaměstnancům obsahují dlužné mzdy a závazek z titulu nevybrané dovolené v částce 130 tis. EUR (107 tis. EUR v roce 2016).

Věková struktura obchodních a ostatních závazků:

	<b>31. 12. 2017</b>	<b>31. prosinec 2016</b>
Do splatnosti	27 016	25 137
Po splatnosti	6 470	6 911
<b>Celkem</b>	<b>33 486</b>	<b>32 048</b>

## 20. ÚVĚRY PŘIJATÉ

	<b>31. 12. 2017</b>	<b>31. 12. 2016</b>
Krátkodobé bankovní úvěry	20 759	-
Faktoring	1 998	1 993
Ostatní krátkodobé úvěry	-	124
<b>Celkem</b>	<b>22 757</b>	<b>2 117</b>

	<b>31. 12. 2017</b>	<b>Splatnost</b>	<b>Úroková sazba</b>	<b>Kolaterál</b>
Poštová banka, a.s. (faktoring)	1 998	-	-	-
PPF banka a. s.	7 051	30.6.2018	3M EURIBOR+7% p.a	-
Prima banka Slovensko a. s.	13 708	11.6.2018	5,5% p.a.	-
<b>Celkem</b>	<b>22 757</b>			

Výrazný nárůst přijatých úvěrů v roce 2017 souvisí s načerpaním 2 nových úvěrů v průběhu rok a to od Prima banka Slovensko a. s. a PPF banka a.s.

	<b>31. 12. 2016</b>	<b>Splatnost</b>	<b>Úroková sazba</b>	<b>Kolaterál</b>
Poštová banka, a.s. (faktoring)	1 993	-	-	-
Respect Slovakia s.r.o.	124	31. 12. 2017	0,5 %	Ne
<b>Celkem</b>	<b>2 117</b>			

## 21. VÝNOSY

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Tržby z prodeje výrobků (poznámka 21.1)	145 604	144 419
Tržby z prodeje služeb (poznámka 21.2)	12 380	12 356
Tržby z prodeje zboží (poznámka 21.3)	4 303	4 097
Tržby ze smluv o zhotovení (poznámka 21.4)	1 664	3 536
<b>Celkem</b>	<b>163 951</b>	<b>164 408</b>

### 21.1 Tržby z prodeje výrobků

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Anorganické & Organické chemikálie, polymery a PVC výrobky	129 673	128 745
Pentaerytritoly and fenolické živice	3 831	4 740
Světelné stabilizátory pro PP & PE	8 077	7 103
Elektrická energie	1 638	1 632
Ostatní energie	2 385	2 199
<b>Celkem</b>	<b>145 604</b>	<b>144 419</b>

Skupina působí jako výrobce elektrické energie, kterou dodává externím zákazníkům. V takovém případě jsou tržby klasifikovány jako tržby z prodeje vlastních výrobků.

## 21.2 Tržby z prodeje hlavních služeb

	2017	2016
Doprava	4 880	4 822
Pronájem	891	581
Udržování a podpůrné služby	3 326	3 181
Ostatní	3 283	3 772
<b>Celkem</b>	<b>12 380</b>	<b>12 356</b>

Skupina účtuje svým zákazníkům přepravní služby jako samostatnou službu, zákazník má možnost rozhodnout se, zda si koupí přepravu, nebo si ji zajistí sám. Tržby z přepravy nejsou součástí prodejní ceny chemického produktu.

Výnosy z pronájmu majetku klasifikovaného jako investice do nemovitostí dle IAS 40 jsou vykazovány v řádku „udržování a podpůrné služby“. Hodnota přijatého nájemného v tomto účetním období činila 296 tis. EUR. Náklady na správu těchto nemovitostí nesou nájemci. Skupina tak eviduje pouze nevýznamnou výši nákladů na správu těchto nemovitostí.

K 31. prosinci byly budoucí minimální leasingové splátky z nevypověditelných leasingů splatné následujícím způsobem:

### Skupina jako pronajímatel

	2017	2016
Do 1 roku	560	560
Mezi 1 a 5 roky	-	-
Déle než 5 let	-	-
<b>Celkem</b>	<b>560</b>	<b>560</b>

## 21.3 Tržby z druhů zboží

	2017	2016
Plyn	2 002	2 028
Elektrina	1 770	1 411
Ostatní	531	658
<b>Celkem</b>	<b>4 303</b>	<b>4 097</b>

Skupina působí jako dodavatel elektrické energie a zemního plynu pro své zákazníky. Skupina nakupuje energii na své vlastní riziko a v této činnosti působí jako hlavní subjekt.

Skupina přebírá právní nárok na zásoby a je vystavena riziku spojenému se skladovaným zbožím.

Skupina je vystavena úvěrovému riziku.

Skupina může měnit prodejní ceny.

## 21.4 Tržby ze smluv o zhotovení

Služby dle smluv o zhotovení poskytuje společnost ve skupině, CHEMSTROJ, s.r.o., která se zaměřuje na výrobu specifických strojních zařízení pro chemickou výrobu. Tržby vůči externím odběratelům představovaly 1.664 tis. EUR (rok 2016: 3 536 tis. EUR).

## 21.5 Geografické rozdělení tržeb

	2017	2016
Evropská unie	116 058	137 335
Ukrajina	3 691	2 873
Turecko	7 226	10 152
Rusko	3 746	2 613
USA	1 520	1 162
Bosna a Hercegovina	-	910
Spojení Arabských Emiráty	-	1 084
Čína	83	-
Ostatní	31 627	8 279
<b>Tržby celkem</b>	<b>163 951</b>	<b>164 408</b>



## 22. SPOTŘEBA MATERIÁLU

	2017	2016
Energie (zemní plyn a elektrická energie)	33 361	28 072
Spotřeba materiálu	64 701	71 231
Ostatní spotřeba	4 150	4 702
<b>Total</b>	<b>102 212</b>	<b>104 005</b>

## 23. NÁKLADY NA EXTERNÍ SLUŽBY

	2017	2016
Přepravní služby	5 624	5 787
Nájem	3 565	3 434
Právní, účetní, poradenské a jiné služby	488	356
Environmentální služby	323	587
Subdodávky	3 591	4 250
Bezpečnostní služby	708	413
Telekomunikace	148	172
Ostatní služby	2	2 213
<b>Celkem</b>	<b>14 449</b>	<b>17 212</b>

Náklady na ověření účetních závěrek dceřiných společností představovaly 131 tis. EUR (136 tis. EUR v roce 2016) včetně nákladů na ověření konsolidované účetní závěrky, které představovaly 17 tis. EUR (2016: 21 tis. EUR).

## 24. OSOBNÍ NÁKLADY

	2017	2016
Mzdy	25 504	26 197
Sociální a zdravotní pojištění	8 568	8 118
<b>Celkem</b>	<b>34 072</b>	<b>34 315</b>

Průměrný počet zaměstnanců v roce 2017: 1.682 osob, v roce 2016: 1.845 osob. Struktura zaměstnanců:

	2017	2016
Radoví zaměstnanci	1 603	1 760
Management	79	85
<b>Celkem</b>	<b>1 682</b>	<b>1 845</b>

## 25. OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY

	2017	2016
Tržby z prodeje pozemků, budov, staveb a zařízení	1	126
Tržby z prodeje pohledávek	796	506
Finanční leasing	-	172
Tržby z prodeje materiálu	1 025	1 320
Ostatní provozní výnosy	1 273	1 448
<b>Ostatní provozní výnosy celkem</b>	<b>3 095</b>	<b>3 572</b>

Výnosy z prodeje materiálu se nepovažují za prodej v rámci běžné obchodní činnosti, a proto byly zaznamenány jako ostatní provozní výnosy.

**26. OSTATNÍ PROVOZNÍ NÁKLADY**

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Daňe a poplatky	834	605
Pojistné náklady	1 014	1 409
Náklady na prodaný materiál	801	1 132
Změna opravní položky k pohledávkám	54	39
Ostatní provozní náklady	1 802	235
<b>Celkem</b>	<b>4 505</b>	<b>3 420</b>

**27. FINANČNÍ VÝNOSY**

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Úrokové výnosy	611	161
Zisk z předčasného vyplacení dluhopisů	-	80
Ostatní finanční výnosy	37	-
<b>Celkem</b>	<b>648</b>	<b>241</b>

**28. FINANČNÍ NÁKLADY**

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Úrokové náklady	1 016	1 031
Ostatní finanční náklady	661	574
<b>Celkem</b>	<b>1 677</b>	<b>1 605</b>

**29. DANĚ**

Daň z příjmů se skládá z následujících položek:

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Splatná daň	2 603	1 883
Odložená daň	(1 215)	(1 015)
<b>Celkem</b>	<b>1 388</b>	<b>868</b>

Aplikovatelná sazba daně z příjmů uplatněná pro zdanitelné příjmy za rok 2017 byla 22 % (2016: 22 %), kromě mateřské společnosti a společnosti ENERGOCHEMICA CZE a.s., které použily sazbu 19 % (2016: 19 %). Pro výpočet odložených daní Skupina použila sazbu daně 21 % (2016: 21 %) z důvodu poklesu daní právnických osob od 1. 1. 2017 z 22 % na 21 % (kromě mateřské společnosti a společnosti ENERGOCHEMICA CZE a.s., které použily sazbu 19 %). Skupinová daň z příjmů byla vyčíslena na základě statutárních zdanitelných příjmů mateřské a dceřiných společností patřících do Skupiny.

**29.1 Odsouhlasení daně z příjmů**

Odsouhlasení mezi vykázanou daní z příjmů a teoretickou daní z příjmů kalkulovanou na základě standardní daňové sazby:

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
<b>Zisk/(Ztráta) před zdaněním</b>	<b>4 436</b>	<b>1 301</b>
Teoretická daň z příjmů při použití sazby daně 19 % a 21 % (2016: 19 % a 21 %)	(843)	(286)
Daňový vliv trvalých rozdílů	(803)	(304)
Zaúčtování dříve nezaúčtovaných odpočitatelných přechodných rozdílů / (odúčtování dříve zaúčtovaných odpočitatelných přechodných rozdílů)	(807)	(374)
Zaúčtování dříve nezaúčtovaných daňových ztrát	(217)	132
Daňový vliv z důvodu změny sazby daně	(169)	170
Daň související s předchozími roky	(155)	(206)
<b>Celkem</b>	<b>(1 388)</b>	<b>(868)</b>

**29.2 Odložená daň**

	<b>31. 12. 2017</b>	<b>31. 12. 2016</b>
Dlouhodobý majetek	(1 611)	(1 126)
Záporný goodwill	(1 246)	(2 490)
Pohledávky	(56)	63
Zásoby	207	343
Rezervy	214	28
Závazky	636	443
Daňové ztráty	225	5
<b>Odložený daňový (závazek) / pohledávka celkem, netto</b>	<b>(1 519)</b>	<b>(2 734)</b>

Datum skončení platnosti nevyužité daňové ztráty je následující:

	<b>31. 12. 2017</b>	<b>31. 12. 2016</b>
Do roku 2017	-	5 614
Do roku 2018	7 363	2 932
Do roku 2019	6 181	1 418
Do roku 2020	5 688	948
Do roku 2021	4 741	-
<b>Celkem</b>	<b>23 973</b>	<b>10 948</b>

**30. ZISK/(ZTRÁTA) NA AKCII**

Základní dividendy na akcii je stanovena poměrem zisk/ztráta za období vůči počtu kmenových akcií ke konci účetního období. Žádné preferenční akcie nebyly vydány.

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Zisk / (ztráta) připadající na akcionáře	3 048	433
Počet akcií v nominální hodnotě 55 EUR	1 500 000	1 500 000
Počet akcií v nominální hodnotě 550 EUR	129 091	129 091
<b>Zisk / (ztráta) na akcii z pokračujících a ukončených činností:</b>		
<b>Na 1 akcii v nominální hodnotě 55 EUR</b>	<b>0,0011</b>	<b>0,0002</b>
<b>Na 1 akcii v nominální hodnotě 550 EUR</b>	<b>0,0109</b>	<b>0,0017</b>

Podíl s nominální hodnotou 550 EUR má nárok na desetinásobek dividend ve srovnání s akcií v nominální hodnotě 55 EUR. Pro účely výpočtu váženého průměru akcií v oběhu k 31. 12. 2017 byla částka v nominální hodnotě 550 EUR vynásobena 10.

**31. OPERACE SE SPŘÍZNĚNÝMI STRANAMI**

Zůstatky a transakce mezi společnostmi a jejichmi dceřinými společnostmi byly v rámci konsolidace vyloučeny. Společnost ENERGOCHEMICA SE v souladu s § 75 zákona o obchodních korporacích identifikovala jako ovládající osobu společnost ISTROKAPITAL SE, s podílem na hlasovacích právech ve výši 100 %.

Detailní informace o odměnách pro klíčové členy managementu je uvedeny níže:

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Krátkodobé benefity	1 422	2 558
Benefity k ukončení pracovního poměru	20	62
<b>Celkem</b>	<b>1 442</b>	<b>2 620</b>

**32. ZÁVAZKY A PODMÍNĚNÉ ZÁVAZKY**

Soudní spory:

V rámci běžných obchodních aktivit jsou proti společnostem ve skupině vedeny soudní spory. Na základě posouzení interních a externích poradců management rozhodl o rezervě na soudní spory v hodnotě 94 tis. EUR k 31. 12. 2017 (94 tis. EUR k 31. 12. 2016).

Rozhodnutí Evropské Komise:

Evropská Komise (EK) vydala dne 15. 10. 2014 rozhodnutí o státní podpoře pod spisovým označením SA.33797 (2013 / C) (ex 2013 / NN) (ex 2011 / CP) poskytnuté Slovenskou republikou podniku Novácke chemické závody, as (NCHZ). EK rozhodla, že slovenský chemický podnik

NCHZ dostal během konkurzního řízení neslučitelnou státní pomoc, a že tuto pomoc musí vrátit. EK dospěla k závěru, že FORTISCHEM a. s. (Společnost) měl mít na základě posouzení kritérií hospodářské kontinuity rovněž prospěch z neoprávněné státní pomoci podniku NCHZ. Vzhledem k tomu byla povinnost navrácení státní pomoci rozšířena i na FORTISCHEM a. s. Vyšetřování EK se týkalo dvou období, a to:

- i) od prosince 2009 do prosince 2010 - podnik NCHZ pokračoval v provozu v důsledku uplatnění zákona č. 493/2009 Sb. O některých opatřeních týkajících se strategických společností (tzv. zákona o strategických společnostech), a na základě usnesení vlády Slovenské republiky z 2. 12. 2009, kterým byly NCHZ prohlášeny za strategickou společnost, a
- ii) od ledna 2011 do července 2012 - podnik NCHZ pokračoval v provozu po skončení účinnosti zákona o strategických podnicích na základě rozhodnutí věřitelů v konkurzu NCHZ.

Komise konstatovala, že uplatnění zákona o strategických společnostech na NCHZ během prvního období představovalo neoprávněnou státní pomoc, jelikož tato pomoc byla poskytnuta v rozporu s oznamovací povinností orgánů Slovenské republiky a povinností zdržet se jednání, které jsou stanoveny v článku 108 odst. 3 Smlouvy o fungování Evropské unie. Komise dospěla k závěru, že NCHZ v druhém období, kdy se už neuplatňoval zákon o strategických společnostech, nebyla poskytnuta neoprávněná státní pomoc.

Podle rozhodnutí EK Slovenská republika vymůže od NCHZ a FORTISCHEM a. s. neslučitelnou státní pomoc ve výši 4.783.424,10 EUR a úrok za období od poskytnutí podpory do dne jejich navrácení.

Společnost AlzChem AG, Trotsberg, Německo (stěžovatel, na jehož podnět bylo konání EK iniciované) podala žalobu na Všeobecný soud v Lucembursku kde namítá vůči tomu, že Komise v rozhodnutí nekonstatovala poskytnutí neoprávněné státní pomoci podniku NCHZ i v druhém období, kdy se už neuplatňoval zákon o strategických společnostech a žádá zrušit článek 2 rozhodnutí EK.

S ohledem na současný stav nelze vliv na účetní závěrku k 31. 12. 2017 spolehlivě odhadnout, a proto FORTISCHEM a. s. neúčtovala o rezervě na případné možné závazky, které by mohly v souvislosti s tímto rozhodnutím vzniknout. Vedení společnosti je přesvědčené, že společnost žádné předpisy neporušila. Nejistoty se týkají přímo samotného rozhodnutí EK (FORTISCHEM a. s. podal odvolání na obecný soud v Lucembursku, kde vznesla námitku vůči samotné podstatě rozhodnutí EK), jakož i nejistoty týkající se vykonatelnosti tohoto rozhodnutí (FORTISCHEM a. s. podal na Ministerstvo hospodářství Slovenské republiky žádost o předběžné projednání nároku na náhradu škody a také podal žalobu na Okresní soud Bratislava I o náhradu škody způsobené nezákonným rozhodnutím a nesprávným úředním postupem orgánů státu). Ke dni sestavení této účetní závěrky není možné určit, jaké budou konečné důsledky rozhodnutí Evropské komise.

#### Daňové závazky:

Četné oblasti daňové legislativy obsahují nejistoty o tom, jak budou aplikovány příslušnými správci daně. Rozsah této nejistoty nemůže být stanoven a vyčíslen. Tato nejistota může být snížena pouze, pokud budou existovat soudní rozhodnutí v dané věci nebo oficiální interpretace. Management Skupiny si není vědom žádné situace, která by mohla v budoucnu vyústit ve významnou ztrátu v této oblasti.

#### Kapitálové výdaje:

K 31. prosinci 2017 má skupina významné závazky ke kapitálovým výdajům v objemu 11.282 tis. EUR (2016: 15.782 tis. EUR), které představují především investice v roce 2018 a v dalších letech.

#### Zastavený majetek:

Dne 20. 12. 2017 bylo zřízeno zástavní právo na obchodní podíl a akcie společností: ENERGOCHEMICA TRADING a. s., FORTISCHEM a. s., Chemko, a. s. Slovakia a CHEMSTROJ, s.r.o. v prospěch bankovního subjektu. S výjimkou pohledávek (pozn. 13) nebyl žádný jiný majetek Skupiny použit jako zajištění.

### **33. ŘÍZENÍ FINANČNÍCH RIZIK**

Představenstvo společnosti má celkovou zodpovědnost za vytváření a dohled nad rámcem pro řízení rizik Skupiny. Představenstvo zřídilo výbor pro řízení rizik, který zodpovídá za přípravu a monitorování zásad řízení rizik Skupiny. Výbor podává pravidelně zprávy představenstvu o svých činnostech.

Zásady řízení rizik Skupiny byly zavedeny s cílem identifikovat a analyzovat rizika, kterým Skupina čelí, stanovit přiměřené limity a kontroly rizik a monitorovat rizika a dodržování limitů. Zásady a systémy řízení rizik jsou pravidelně revidovány tak, aby odrážely změny v tržních podmínkách a aktivitách Skupiny. Skupina se prostřednictvím svých školicích a manažerských standardů a postupů zaměřuje na udržení disciplinovaného a konstruktivně řízeného prostředí, ve kterém všichni zaměstnanci rozumí svým úkolům a povinnostem.

Skupina je vystavena následujícím rizikům vyvstávajícím z finančních nástrojů:

- Podrobné informace o kreditním riziku viz 34.3
- Podrobné informace o likvidním riziku viz 34.4
- Podrobné informace o tržním riziku viz 34.5



### 34.1 FINANČNÍ INSTRUMENTY

	31. 12. 2017	31. 12. 2016
Ostatní finanční aktiva	38	378
Dlouhodobé obchodní a ostatní pohledávky	3 185	3 323
Peníze a peněžní ekvivalenty	6 197	3 550
Poskytnuté půjčky	8 894	-
Krátkodobé obchodní a ostatní pohledávky	17 674	14 821
<b>Finanční aktiva</b>	<b>35 988</b>	<b>22 072</b>
	31. 12. 2017	31. 12. 2016
Úvěry krátkodobé	22 757	2 117
Závazky – finanční leasing	179	238
Obchodní a ostatní závazky	33 598	32 048
Bankovní účty se specifickým účelem použití – dlouhodobé	-	(2 505)
Bankovní účty se specifickým účelem použití – krátkodobé	4 674	(14 700)
<b>Finanční závazky</b>	<b>61 208</b>	<b>17 198</b>

Porovnání účetní hodnoty a reálné hodnoty finančních instrumentů je uvedeno v následující tabulce. Reálnou hodnotu pro kategorie pohledávek a závazků oceněných v amortizovaných nákladech skupina neuvádí, protože z důvodu jejich krátkodobé splatnosti resp. vázanosti na variabilní úrokové míry se jejich ocenění významně neliší od reálné hodnoty.

	k 31. 12. 2017		k 31. 12. 2016	
	Účetní hodnota	Reálná hodnota	Účetní hodnota	Reálná hodnota
Ostatní dlouhodobá finanční aktiva	38	38	378	378
<b>Celkem</b>	<b>38</b>	<b>38</b>	<b>378</b>	<b>378</b>
Půjčky	22 757	22 757	2 117	2 117
Závazky – finanční leasing	179	179	238	238
<b>Celkem</b>	<b>22 936</b>	<b>22 936</b>	<b>2 355</b>	<b>2 355</b>

V následující tabulce je uvedena analýza finančních nástrojů, které jsou následně po prvotním zachycení oceněny reálnou hodnotou a které jsou rozděleny do úrovní 1 až 3 podle míry, do níž je možné reálnou hodnotu zjistit či ověřit:

- ocenění reálnou hodnotou na úrovni 1 jsou ocenění, která vycházejí z (neupravených) kótovaných cen stejných aktiv či závazků na aktivních trzích,
- ocenění reálnou hodnotou na úrovni 2 jsou ocenění, která vycházejí z jiných vstupů než kótovaných cen využívaných na úrovni 1; tyto informace je možné získat u aktiva nebo závazku přímo (tzn. ceny) nebo nepřímo (tzn. údaje odvozené z cen),
- ocenění reálnou hodnotou na úrovni 3 jsou ocenění, která vycházejí z oceňovacích technik, jež využívají informací o aktivu nebo závazku, které nejsou odvozeny ze zjistitelných tržních dat (neověřitelné vstupy).

	31. 12. 2017	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3
<b>Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou</b>				
Ostatní dlouhodobá finanční aktiva	38	38	-	-
<b>Finanční aktiva</b>			-	-
	31. 12. 2016	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3
Ostatní dlouhodobá finanční aktiva	378	378	-	-
<b>Finanční aktiva</b>	<b>378</b>	<b>378</b>	-	-

Ostatní dlouhodobá finanční aktiva představují podíl v Incheba a.s. a řecké dluhopisy. Během účetního období 2017 ani 2016 nedošlo k žádným přesunům mezi úrovní 1, 2 a 3.

### 34.2 Kapitálová struktura

V březnu a dubnu 2016 skupina posílila kapitálovou strukturu navýšením základního jmění o částku 71 mil. EUR a vyplacením většiny externích úvěrů.

Společnost definuje kapitál jako vlastní kapitál a dlouhodobé půjčky. Zásadou Společnosti je zachovat silný vlastní kapitál na udržení budoucího vývoje obchodní činnosti a na udržení dostatečných prostředků pro významné kapitálové výdaje, které jsou naplánovány na následující tři roky. Potřeby Společnosti na kapitál jsou uspokojeny půjčkami a podíly na základním kapitálu. Společnost neposkytuje zaměstnancům ani ostatním externím stranám akciové opce.

**ENERGOCHEMICA SE**  
**PŘÍLOHA KE KONSOLIDOVANÉ ÚČETNÍ ZÁVĚRCE ZA OBDOBÍ OD 1.1.2017 DO 31.12.2017**  
**(v tis. EUR)**

Poměr mezi zadlužením a vlastním kapitálem se vypočítá jako podíl rozdílu mezi celkovými závazky a hotovostí a vlastního kapitálu, jak je shrnuto v níže uvedené tabulce:

	2017	2016
Závazky celkem	66 082	43 506
Odečet dostupné hotovosti	6 197	3 550
Závazky celkem bez hotovosti	69 885	39 956
Vlastní kapitál celkem	101 861	98 813
<b>Upravený poměr mezi zadlužením a vlastním kapitálem</b>	<b>0,7</b>	<b>0,4</b>

Vedení má za cíl poměr mezi zadlužením a vlastním kapitálem méně než 2,5. Na konci roku 2015 zahájilo vedení rozhovory s novým strategickým investorem, což mělo za následek změnu kapitálové struktury v březnu 2016.

### 34.3 Kreditní riziko

Kreditní riziko je riziko finanční ztráty pro Skupinu, pokud zákazník či protistrana finančního nástroje nesplní své smluvní povinnosti, vzniká zejména z pohledávek Skupiny vůči zákazníkům.

Účetní hodnota finančních aktiv představuje maximální kreditní riziko.

Vedení skupiny monitoruje likviditu skupiny každé dva týdny, kdy Skupina sleduje krátkodobé peněžní výdaje a krátkodobé odhadované peněžní příjmy v nadcházejícím měsíci. Skupina navíc připravuje roční plány peněžních toků, které zahrnují hotovostní příjmy, platby a požadované investice. Roční plán slouží k určení výše peněžních prostředků, které skupina vytvoří a může být rozdělena do nových investičních projektů.

Vystavení Skupiny kreditnímu riziku je ovlivněno zejména individuálními charakteristikami každého zákazníka. Struktura portfolia obchodních pohledávek je tvořena velkým počtem zákazníků. Ti jsou diverzifikováni jak z hlediska aktivity, tak z geografického hlediska.

Provádí se nepřetržitě monitorování kreditního rizika. Při monitorování kreditního rizika zákazníků jsou zákazníci seskupeni podle jejich úvěrových charakteristik, včetně toho, zda se jedná o fyzickou, či právnickou osobu, o velkoobchodního, maloobchodního, či koncového zákazníka, včetně geografické polohy, odvětví, obchodní historie se Skupinou a existence předchozích finančních problémů.

Zboží se prodává na základě doložky výhrady vlastnictví, aby měla Skupina v případě neuhrazení zajištěný nárok. Skupina jinak nevyžaduje záruku, co se týče obchodních a jiných pohledávek.

Skupina zavedla opravné položky na snížení hodnoty, která představuje odhad vzniklých ztrát vzhledem k obchodním a ostatním pohledávkám, viz poznámka 13.

### 34.4 Likvidní riziko

Likvidní riziko je riziko, že Společnost narazí na potíže při plnění povinností spojených s finančními závazky, které se vyrovnávají hotovostí nebo jiným finančním aktivem. Přístup Společnosti při řízení likvidity spočívá v tom, aby měla vždy dostačující likviditu pro plnění svých splatných závazků, a to jak v normálních, tak napjatých podmínkách, aniž by došlo ke vzniku nepřijatelných ztrát či riziku poškození dobré pověsti Společnosti.

Vedení Společnosti využívá kontokorentní účty a krátkodobé prostředky financování svých provozních potřeb, zatímco dlouhodobé financování a vlastní kapitál využívá pro financování investic.

Vedení Společnosti pravidelně kontroluje dostupný zůstatek hotovosti. Dostupný zůstatek hotovosti zahrnuje kontokorentní limity a dostupnou hotovost v porovnání s očekávanými finančními závazky splatnými v následujícím měsíci. Společnost nakládá se svými plány dle aktuální situace a v souladu se svými plány a predikcemi budoucí situace peněžních toků.

Vedení Společnosti monitoruje, zda má dostačující zdroje na splnění svých závazků v okamžiku jejich splatnosti. Vedení sleduje likviditu prostřednictvím cílového likvidního poměru nad 1,2 vypočítaného jako podíl oběžných aktiv a oběžných pasív.

Vedení Skupiny kontroluje likviditu Skupiny každé dva týdny, kdy Skupina sleduje krátkodobé peněžní odtoky a krátkodobé odhadované peněžní příjmy pro nadcházející měsíc. Skupina navíc připravuje roční plány hotovostních toků, s příjmy hotovosti, platbami a potřebnými investicemi. Roční plán se používá pro zjištění úrovně hotovostních zdrojů, které Skupina vytvoří a které lze přidělit na nové investiční projekty.

Řízení rizika likvidity vyžaduje udržení dostatečného množství hotovosti a / nebo dostatek úvěrových linek.

Níže uvedená tabulka uvádí očekávanou splatnost finančních aktiv. Analýza je založena na nediskontovaných hodnotách včetně úrokových výnosů, které jsou očekávány z těchto aktiv.

**ENERGOCHEMICA SE**  
**PŘÍLOHA KE KONSOLIDOVANÉ ÚČETNÍ ZÁVĚRCE ZA OBDOBÍ OD 1.1.2017 DO 31.12.2017**  
**(v tis. EUR)**

<b>31. 12. 2017</b>	<b>Do 3 měsíců</b>	<b>3 - 6 měsíců</b>	<b>6 -12 měsíců</b>	<b>1 - 5 let</b>	<b>Více než 5 let</b>	<b>Celkem</b>
<b>Finanční aktiva</b>						
Ostatní finanční aktiva (Pozn. 9)	38	-	-	-	-	<b>38</b>
Dlouhodobé obchodní a ostatní pohledávky (Pozn. 10)	-	-	296	1 184	2 368	<b>3 848</b>
Peníze a peněžní ekvivalenty (Pozn.16)	6 197	-	-	-	-	<b>6 197</b>
Krátkodobé obchodní a ostatní pohledávky (Pozn. 13)	17 674	-	-	-	-	<b>17 674</b>

<b>31. 12. 2016</b>	<b>Do 3 měsíců</b>	<b>3 - 6 měsíců</b>	<b>6 -12 měsíců</b>	<b>1 - 5 let</b>	<b>Více než 5 let</b>	<b>Celkem</b>
<b>Finanční aktiva</b>						
Ostatní finanční aktiva – dluhopisy (Pozn. 9)	24				354	<b>378</b>
Dlouhodobé obchodní a ostatní pohledávky (Pozn. 10)	74	74	148	1 184	2 664	<b>4 144</b>
Peníze a peněžní ekvivalenty (Pozn.16)	3 550	-	-	-	-	<b>3 550</b>
Krátkodobé obchodní a ostatní pohledávky (Pozn. 13)	14 821	-	-	-	-	<b>14 821</b>

Níže uvedená tabulka uvádí splatnost finančních závazků skupiny. Analýza je založena na nediskontovaných hodnotách peněžního toku spojeného s úhradou těchto závazků k nejbližšímu smluvnímu datu, ke kterému může být skupina požádána o úhradu závazku. Tabulka obsahuje hodnotu jistiny závazku i úrokového nákladu spojeného s tímto závazkem.

<b>31. 12. 2017</b>	<b>Do 3 měsíců</b>	<b>3 - 6 měsíců</b>	<b>6 -12 měsíců</b>	<b>1 - 5 let</b>	<b>Více než 5 let</b>	<b>Celkem</b>
<b>Finanční závazky</b>						
Půjčky (Pozn. 20)	-	22 757	-	-	-	<b>22 757</b>
Závazky z finančního leasingu (Pozn. 18)	-	14	15	150	-	<b>179</b>
Obchodní a ostatní závazky (Pozn. 19)	33 598	-	-	-	-	<b>33 598</b>

<b>31. 12. 2016</b>	<b>Do 3 měsíců</b>	<b>3 - 6 měsíců</b>	<b>6 -12 měsíců</b>	<b>1 - 5 let</b>	<b>Více než 5 let</b>	<b>Celkem</b>
<b>Finanční závazky</b>						
Úvěry (Pozn. 20)	-	1 993	124	-	-	<b>2 117</b>
Závazky – finanční leasing (Pozn. 18)	17	17	33	191	-	<b>258</b>
Obchodní a jiné závazky (Pozn. 19)	32 048	-	-	-	-	<b>32 048</b>

Současná výše finančních závazků ve výši do 56.328 tis. EUR (v roce 2016: 34.423 tis. EUR) a zahrnuje závazky z investičních dodávek ve výši 4.519 tis. EUR (v roce 2016: 9.812 tis. EUR), které budou financovány z peněžních prostředků prezentovaných na běžných bankovních účtech s určeným účelem použití. Po odečtení těchto investičních závazků by se závazky snížily na 28.873 tis. EUR v období do 3 měsíců. V kategorii splatné do 1 roku má společnost úvěry na financování pracovního kapitálu, které jsou pravidelně spláceny.

Vedení pravidelně sleduje výběr pohledávek a plateb závazků a rychlost cyklu pracovního kapitálu. Finanční závazky v předchozím roce po odečtení emitovaných dluhopisů činily 29.391 tis. EUR. Finanční závazky odrážejí fluktuace pracovního kapitálu skupiny, což je včetně pozitivních výsledků inventur. Vedení připravuje pravidelné prognózy peněžních toků, podle nichž je Skupina schopna vypořádat závazky z operací s disponibilní hotovostí.

V prosinci 2017 nahradila skupina stávající výrobní technologii pro elektrolýzu, kterou provozuje na základě platné legislativy. Vedení skupiny zahájilo pořízení nových technologií v roce 2014. Nová technologie jsi vyžádala investice do peněžních toků v rozsahu 35 mil. EUR.

Kromě investice do elektrolýzy zahájila skupina vývoj nového developerského projektu, který vyžaduje významné investice v následujících letech. Vedení skupiny je v jednání s dodavateli o podobě a úrovni různých možností financování tohoto projektu.

#### **34.5 Tržní riziko**

Tržní riziko je riziko, že změny tržních cen – jako například devizový kurz, úrokové sazby – ovlivní výnosy Skupiny. Úlohou řízení tržního rizika je řídit a kontrolovat míru tržního rizika v akceptovatelných mezích a optimalizovat návratnost.

#### **34.6 Úrokové riziko**

Riziko změny úrokových sazeb souvisí zejména s půjčkami s proměnlivou úrokovou sazbou. Skupina nepoužívá finanční nástroje pro zajištění rizika změn úrokových sazeb.

**35. UDÁLOSTI PO ROZVAHOVÉM DNI**

Na základě Smlouvy o sloučení ze dne 23. 12. 2017 zanikla k 9. 1. 2018 bez likvidace společnost Ekologické služby, s.r.o. sloučením se společností Prvá hasičská, a.s. Strážske. Nástupnickou společností se stala společnost Prvá hasičská, a.s. Strážske od 9. 1. 2018.

Na základě Smlouvy o sloučení ze dne 23. 12. 2017 zanikla k 10. 1. 2018 bez likvidace společnost Light Stabilizers, s.r.o. sloučením se společností Chemko, a. s. Slovakia. Nástupnickou společností se stala společnost Chemko, a. s. Slovakia od 10. 1. 2018.

S účinností od 26. 1. 2018 změnila společnost Prvá hasičská, a.s. Strážske obchodní jméno z předchozího obchodního jména Prvá hasičská, a.s. Strážske na nové obchodní jméno Ekologické služby a. s.

Dne 26. 2. 2018 uzavřela Společnost jako dlužník dodatek č. 3 k Smlouvě o úvěru uzavřené dne 30. 3. 2016 se společností Chemko, a. s. Slovakia (právní nástupce společnosti Light Stabilizers, s. r. o.) jako věřitelem.

Dne 13.4.2018 uzavřela společnost ENERGOCHEMICA SE dodatek č. 1 k úvěrové smlouvě s Prima banka Slovensko a .s. s prodloužením doby splatnosti úvěru do 11.6.2018.

S výjimkou událostí uvedených výše nenastaly po rozvahovém dni žádné další skutečnosti, které by měly významný dopad na tuto konsolidovanou účetní závěrku.

**36. SCHVÁLENÍ KONSOLIDOVANÉ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

Tato konsolidovaná účetní závěrka byla sestavena a schválena na zveřejnění statutárním orgánem společnosti dne 26. 4. 2018.

Podpis členů statutárního orgánu ENERGOCHEMICA SE:

**Podpisy statutárního orgánu společnosti:**



Ing. Ondrej Macko  
předseda představenstva



Ing. Boris Kreheľ  
člen představenstva



**E. ZPRÁVA AUDITORA K NEKONSOLIDOVANÉ ÚČETNÍ ZÁVĚRCE ZA ÚČETNÍ OBDOBÍ  
OD 1. 1. 2017 DO 31. 12. 2017**

## Zpráva nezávislého auditora

Společníkům ENERGOCHEMICA SE

### Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky společnosti ENERGOCHEMICA SE, se sídlem Janáčkovo nábřeží 478/39, Praha 5 - Smíchov, identifikační číslo 241 98 099, (dále také společnost) sestavené na základě mezinárodních standardů účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií, která se skládá z výkazu o finanční situaci k 31. 12. 2017, výkazu zisku a ztráty, přehledu o změnách vlastního kapitálu a přehledu o peněžních tocích za období od 1. 1. 2017 do 31. 12. 2017 a přílohy této účetní závěrky, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace.

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční situace společnosti ENERGOCHEMICA SE k 31. 12. 2017 a její finanční výkonnosti a peněžních toků za období od 1. 1. 2017 do 31. 12. 2017, v souladu s mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií.

### Základ pro výrok

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

### Jiné skutečnosti

Účetní závěrku společnosti ENERGOCHEMICA SE k 31. 12. 2016 ověřoval jiný auditor, který ve své zprávě ze dne 28. 4. 2017 vydal k této závěrce výrok bez výhrad.

### Ostatní informace uvedené ve výroční zprávě

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

Jak je uvedeno v odstavci [XY] přílohy v účetní závěrce, společnost ENERGOCHEMICA SE nesestavuje výroční zprávu, protože příslušné informace hodlá zahrnout do konsolidované výroční zprávy. Z toho důvodu naše vyjádření k ostatním informacím není součástí této zprávy auditora.

## **Odpovědnost představenstva a dozorčí rady společnosti za účetní závěrku**

Představenstvo společnosti odpovídá za sestavení účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz v souladu s mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií, a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

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

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

## **Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky**

Naším cílem je získat přiměřenou jistotu, že účetní závěrka jako celek neobsahuje významnou nesprávnost způsobenou podvodem nebo chybou a vydat zprávu auditora obsahující náš výrok. Přiměřená míra jistoty je velká míra jistoty, nicméně není zárukou, že audit provedený v souladu s výše uvedenými předpisy ve všech případech v účetní závěrce odhalí případnou existující významnou 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 výše uvedenými předpisy je naší povinností uplatňovat během celého auditu odborný úsudek a zachovávat profesní skepticismus. Dále je naší povinností:

- Identifikovat a vyhodnotit rizika významné 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 (koluze), 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 trvání podniku 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 pokračovat v trvání podniku. 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 pokračovat v trvání podniku vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že společnost ztratí schopnost pokračovat v trvání podniku.
- 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.

V Praze dne 26. 4. 2018

Auditorská společnost:

  
BDO Audit s. r. o.

evidenční číslo 018

Statutární auditor:



Petr Slaviček

evidenční číslo 2076



**F. INDIVIDUÁLNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKA ZA ÚČETNÍ OBDOBÍ OD 1. 1. 2017 DO 31. 12. 2017**

**ENERGOCHEMICA SE**

Individuální účetní závěrka sestavená v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií ke dni 31. 12. 2017

## ENERGOCHEMICA SE

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁT A OSTATNÍHO ÚPLNÉHO VÝSLEDKU za období od 1. 1. 2017 do 31. 12. 2017 sestavený v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií (v tis. EUR)

	Pozn.	od 1. 1. 2017 do 31. 12. 2017 v tis. EUR	od 1. 1. 2016 do 31. 12. 2016 v tis. EUR
Výnosy	5.	1 227	572
Administrativní náklady	6.	(156)	(66)
Odpisy		-	(4)
Finanční náklady	8.	(782)	(636)
Finanční výnosy	8.	20	231
Provozní náklady/výnosy, netto	7.	24	-
Zisk z přecenění obchodních podílů	10.	4 088	3 781
Ztráta z přecenění obchodních podílů	10.	(1 599)	(3 322)
<b>Hospodářský výsledek před zdaněním</b>		<b>2 822</b>	<b>556</b>
Daně	9.	(522)	(52)
<b>Hospodářský výsledek za období</b>		<b>2 300</b>	<b>504</b>
Ostatní úplný výsledek za období			
<b>Položky, které se následně mohou překlasifikovat do hospodářského výsledku:</b>			
Daň související s ostatním úplným výsledkem	9.	-	-
<b>Ostatní úplný výsledek po zdanění za období</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Celkový úplný výsledek za období</b>		<b>2 300</b>	<b>504</b>

	Note	K 31. 12. 2017 V tis. EUR	K 31. 12. 2016 V tis. EUR (opravené)
<b>AKTIVA</b>			
<b>Dlouhodobá aktiva</b>			
Podíly v ovládaných osobách	10.	100 404	90 753
Pozemky, budovy, stavby a zařízení	11.	-	9
Dlouhodobá aktiva celkem		100 404	90 762
<b>Krátkodobá aktiva</b>			
Úvěry poskytnuté dceřiným společnostem	12.A	9 010	10 503
Úvěry poskytnuté a ostatní pohledávky od třetích osob	12.B	8 894	7
Peníze a bankovní účty	12.C	66	152
Krátkodobá aktiva celkem		17 970	10 662
<b>Aktiva celkem</b>		<b>118 374</b>	<b>101 424</b>
<b>VLASTNÍ KAPITÁL A ZÁVAZKY</b>			
<b>Vlastní kapitál</b>			
Základní kapitál	13.	153 500	153 500
Nerozdělené zisky / (akumulované ztráty)		(54 365)	(54 870)
Úplný výsledek hospodaření za účetní období		2 300	504
Vlastní kapitál celkem		101 435	99 134
<b>Krátkodobé závazky</b>			
Daň z příjmu		516	52
Obchodní a ostatní závazky a rezervy	14.	153	33
Úvěry od ovládaných osob	15.	16 270	2 205
Krátkodobé závazky celkem		16 939	2 290
<b>Vlastní kapitál a závazky celkem</b>		<b>118 374</b>	<b>101 424</b>

	Základní kapitál	Rezervní fond	Neuhrazená ztráta	Celkem v tis. EUR
<b>K 1. 1. 2016 (opravené)</b>	<b>82 500</b>	<b>-</b>	<b>(54 870)</b>	<b>27 630</b>
Zvýšení základního kapitálu	71 000	-	-	71 000
Úplný výsledek hospodaření za účetní období	-	-	504	504
<b>K 31. 12. 2016</b>	<b>153 500</b>	<b>-</b>	<b>(54 366)</b>	<b>99 134</b>

	Základní kapitál	Rezervní fond	Neuhrazená ztráta	Celkem v tis. EUR
<b>K 1. 1. 2017</b>	<b>153 500</b>	<b>-</b>	<b>(54 365)</b>	<b>99 135</b>
Úplný výsledek hospodaření za účetní období	-	-	2 300	2 300
<b>K 31. 12. 2017</b>	<b>153 500</b>	<b>-</b>	<b>(52 065)</b>	<b>101 435</b>



		od 1. 1. 2017 do 31. 12. 2017	od 1. 1. 2016 do 31. 12. 2016 (opravené)
	Pozn.	V tis. EUR	V tis. EUR
<b>Peněžní toky z provozní činnosti</b>			
Zisk/(ztráta) před zdaněním		2 822	556
Úrokové výnosy	8.	(1 227)	(671)
Úrokové náklady	8.	710	572
Kurzové rozdíly			-
Odpisy a snížení hodnoty			4
Zisk z prodeje majetku		8	-
(Zisk)/ ztráta z přecenění obchodních podílů			(459)
<u>Změny pracovního kapitálu:</u>			
Obchodní a ostatní pohledávky		7	5
Obchodní a ostatní závazky		120	(179)
Daň z příjmu (zaplacená)/přijatá		(58)	42
Přijaté úroky		1 244	495
Zaplacené úroky		(648)	(1 826)
<b>Čisté peněžní toky z provozní činnosti</b>		<b>2 978</b>	<b>(1461)</b>
<b>Peněžní toky z investiční činnosti</b>			
Zvýšení základního kapitálu v ovládaných osobách		(9 650)	(26 400)
Splátky úvěru		-	34 575
Výnosy z prodeje majetku		1	
<b>Čisté peněžní toky z investiční činnosti</b>		<b>(9 649)</b>	<b>8 175</b>
<b>Peněžní toky z finanční činnosti</b>			
Změna úvěrů od třetích osob	15.	13 712	152
Změna úvěrů (poskytnutých) přijatých od akcionáře		(8 897)	(4 600)
Krátkodobé půjčky poskytnuté ovládaným osobám	12.	1 480	(4 816)
Krátkodobé půjčky přijaté od ovládaných osob	12.	290	(68 304)
Zvýšení základního kapitálu (upsané akcie)		-	71 000
<b>Čisté peněžní toky z finanční činnosti</b>		<b>6 585</b>	<b>(6 568)</b>
<b>Peníze a peněžní ekvivalenty za počátku období</b>		<b>152</b>	<b>6</b>
<b>Čisté zvýšení / (snížení) peněz a peněžních ekvivalentů</b>		<b>(86)</b>	<b>146</b>
<b>Peníze a peněžní ekvivalenty na konci období</b>		<b>66</b>	<b>152</b>

## 1. OBECNÉ ÚDAJE

### 1.1 Založení a charakteristika společnosti

<b>Název účetní jednotky:</b>	<b>ENERGOCHEMICA SE</b>
<b>Právní forma:</b>	<b>Evropská společnost</b>
<b>Datum vzniku společnosti:</b>	<b>23. 12. 2011</b>
<b>Sídlo účetní jednotky:</b>	<b>Janáčkovo nábřeží 478/39, Smíchov, 150 00 Praha 5, Česká republika</b>
<b>IČO:</b>	<b>241 98 099</b>
<b>Předmět podnikání:</b>	<b>výroba, obchod a služby neuvedené v přílohách 1 až 3 živnostenského zákona</b>
<b>Základní kapitál:</b>	<b>3.886.621.266,- Kč / 153.500.050,- EUR</b>

ENERGOCHEMICA SE (dále jen „Společnost“) byla založena v souladu s právními předpisy Evropského společenství a právním řádem České republiky zakladatelskou listinou jako evropská společnost dne 15. 12. 2011 a vznikla zapsáním do obchodního rejstříku vedeného Městským soudem v Praze dne 23. 12. 2011, oddíl H, vložka 502.

Společnost k 31. 12. 2017 nesestavuje individuální výroční zprávu, protože jsou příslušné informace zahrnuty do konsolidované výroční zprávy.

### 1.2 Změny v obchodním rejstříku

V sledovaném období od 1. 1. 2017 do 31. 12. 2017 nenastala žádná změna v obchodním rejstříku.

### 1.3 Akcionáři Společnosti

1.500.000 kusů kmenových akcií na majitele v zaknihované podobě ve jmenovité hodnotě 1.392,60 Kč / 55,- EUR bylo do dne 21. 7. 2017 (včetně) veřejně obchodovaných, na Standard Market trhu (dříve označeným regulovaný volný trh) Burzy cenných papírů Praha, a.s. pod názvem ENERGOCHEMICA (ISIN CZ0008467818) v rámci automatických obchodů. Datum zahájení obchodování byl 2. 7. 2012.

Burza cenných papírů Praha, a.s. podle ustanovení § 60 zákona č. 256/2004 Sb. o podnikání na kapitálovém trhu ve znění pozdějších předpisů a článku 8. odst. 2 Burzovních pravidel, část VII. - Podmínky přijetí akcií k obchodování na burzovní trh Standard Market, na základě oznámení emitenta cenného papíru vyřadila uvedenou emisi zaknihovaných akcií z obchodování na trhu Standard Market s účinností od 24. 7. 2017.

V sledovaném období od 1. 1. 2017 do 31. 12. 2017 nabyla společnost ISTROKAPITAL SE podíl na hlasovacích právech ve výši 100,00 %.

Přehled osob s podílem na hlasovacích právech emitenta ENERGOCHEMICA SE k 31. 12. 2017:

Identifikační číslo:	Obchodní jméno akcionáře:	Podíl na hlasovacích právech:	Počet akcií (ks) ve jmenovité hodnotě 1.392,60 Kč/55,- EUR:	Počet akcií (ks) ve jmenovité hodnotě 13.926,- Kč / 550,- EUR
SE 2	ISTROKAPITAL SE	100,00 %	1 500 000	129 091
	<b>Celkem</b>	<b>100 %</b>	<b>1 500 000</b>	<b>129 091</b>

K 31. 12. 2017 Společnost nevlastnila žádné vlastní akcie.

#### 1.4 Představenstvo a dozorčí rada

Představenstvo: Ing. Ondrej Macko, předseda  
 Ing. Boris Kreheľ, člen  
 Ing. Martin Bartoš, člen

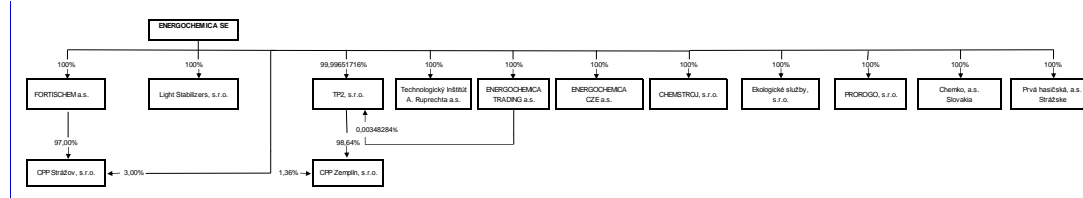
Dozorčí rada: Mario Hoffmann, předseda  
 Ing. Tatiana Franzenová, člen  
 Ing. Jana Vráblová, člen

Za Společnost jedná představenstvo. Za představenstvo jednají navenek vždy alespoň dva členové představenstva společně.

V průběhu účetního období nedošlo k změnám v dozorčí radě Společnosti. V průběhu účetního období byli na základě rozhodnutí jediného akcionáře Společnosti ze dne 28. 6. 2017 do funkcí členů představenstva opětovně zvoleni Ing. Ondrej Macko, Ing. Boris Kreheľ a Ing. Martin Bartoš, a to s účinností ke dni 26. 9. 2017.

#### 1.5 Dceřiné společnosti

Společnost k 31. 12. 2017 vlastnila podíly v následujících společnostech:



## 2. APLIKACE NOVÝCH A NOVELIZOVANÝCH STANDARDŮ

### ○ APLIKACE NOVÝCH A NOVELIZOVANÝCH STANDARDŮ

#### iv. Standardy a interpretace platné v běžném období

Společnost aplikovala všechny nové a novelizované standardy (IFRS/IAS) a interpretace (IFRIC/SIC) přijaté Radou pro Mezinárodní účetní standardy (IASB) a Výborem pro interpretace mezinárodního účetního výkaznictví (IFRIC), které se vztahují k jejím činnostem a jsou účinné pro účetní období začínající 1. ledna 2017 a dříve.

Následující standardy, novelizace a interpretace k existujícím standardům jsou nově účinné a byly přijaty pro závazné uplatňování Evropskou Unií pro účetní období začínající 1. ledna 2017.

- IAS 12 Daně z příjmu (novelizovaný v lednu 2016)
- IAS 7 Výkazy peněžních toků (novelizovaný v lednu 2016)

#### Novelizace IAS 12: Účtování o odložených daňových pohledávkách z nerealizovaných ztrát

Novelizace IAS 12: *Účtování o odložených daňových pohledávkách z nerealizovaných ztrát* (verze vydaná radou IASB je účinná pro účetní období počínající od 1. ledna 2017) upřesňuje, jak účtovat o odložených daňových pohledávkách z nerealizovaných ztrát u dluhových nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou. Novelizace obsahuje několik upřesňujících odstavců a ilustrativní příklad.

Novelizace upravuje následující oblasti:

- V souvislosti s nerealizovanými ztrátami u dluhových nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou a oceňovaných pořizovací cenou pro daňové účely vzniká odčitelný přechodný rozdíl bez ohledu na to, zda držitel dluhového nástroje očekává, že zůstatkovou hodnotu dluhového nástroje realizuje prodejem nebo užíváním.
- Účetní hodnota aktiva nepředstavuje omezení pro odhad pravděpodobného budoucího zdanitelného zisku. Odhad budoucího zdanitelného zisku nezahrnuje daňové odpočty vyplývající z odúčtování odčitelných přechodných rozdílů.
- Účetní jednotka vyhodnotí konkrétní odloženou daňovou pohledávku ve spojitosti s ostatními odloženými daňovými pohledávkami.

Novelizace IAS 7: Iniciativa týkající se zveřejňování informací

Úpravy IAS 7: Iniciativa týkající se zveřejňování informací vyžaduje, aby účetní jednotka zveřejnila informace, které uživateli účetní závěrky umožní hodnotit změny závazků vyplývajících z financování, včetně změn vyplývajících z peněžních toků i změn nepeněžních. Úpravy nepřinášejí definici financování, ale objasňují, že vycházejí ze stávající definice financování používané v IAS 7.

Společnost v rámci svých závazků vykazuje několik finančních závazků, jejichž peněžní úhrada by byla prezentována ve výkazu peněžních toků v rámci peněžních toků z financování. V důsledku nových požadavků účinných od 1. 1. 2017 poskytuje následující tabulka sesouhlasení počátečního a konečného zůstatku takových závazků:

<i>v tis. EUR</i>	<b>Bankovní úvěry</b>	<b>Nebankovní půjčky</b>	<b>Celkem</b>
<b>Počáteční zůstatek k 1. 1. 2016</b>	-	-	-
dopad podnikové přeměny (převodu čistých aktiv)	-	-	-
peněžní tok – čerpání úvěru	-	3 202	3 202
peněžní tok – splátky úvěru	-	(1 042)	(1 042)
peněžní tok – placené úroky	-	-	-
naběhlé úrokové náklady	-	45	45
<b>Konečný zůstatek k 31. 12. 2016</b>	-	<b>2 205</b>	<b>2 205</b>
dopad podnikové přeměny (převodu čistých aktiv)	-	-	-
peněžní tok – čerpání úvěru	13 712	290	14 002
peněžní tok – splátky úvěru	-	-	-
peněžní tok – placené úroky	(520)	-	(520)
zápočet závazku s pohledávkami	-	-	-
odpuštění části závazku	-	-	-
úprava ocenění úvěru při modifikaci podmínek – úhrada	-	-	-
naběhlé úrokové náklady	517	66	583
kurzový přepočet (zisk)	-	-	-
<b>Konečný zůstatek k 31. 12. 2017</b>	<b>13 709</b>	<b>2 561</b>	<b>16 270</b>
z toho krátkodobě splatný zůstatek	<b>13 709</b>	<b>2 561</b>	<b>16 270</b>
z toho dlouhodobě splatný zůstatek	-	-	-

**v. Nové a novelizované IFRS přijaté pro použití v EU, které nejsou závazně účinné pro rok končící 31. prosince 2017, ale mohou být použity dříve**

Níže uvádíme seznam nových a novelizovaných standardů přijatých EU, které dosud nejsou závazně účinné (ale umožňují dřívější použití).

- IFRS 9 Finanční nástroje (vydaný v červenci 2014)
- IFRS 15 Výnosy ze smluv se zákazníky (vydaný v květnu 2014)
- IFRS 16 Leasingy (vydaný v lednu 2016)
- Novelizace IFRS 4 týkající se aplikace standardu IFRS 9 (novelizováno v září 2016)

IFRS 9 Finanční nástroje

Standard IFRS 9 vydaný v listopadu 2009 (verze vydaná radou IASB je účinná pro účetní období počínající dne 1. ledna 2018 či po tomto datu, dřívější použití je povoleno) zavádí nové požadavky pro klasifikaci a ocenění finančních aktiv. IFRS 9 byl následně upraven v říjnu 2010, kdy byly do standardu zahrnuty i požadavky na klasifikaci a ocenění finančních závazků a odúčtování. Další úpravy, jejichž účelem bylo začlenit nové požadavky na zajišťovací účetnictví, proběhly v listopadu 2013. Další novelizovaná verze standardu IFRS 9 byla vydána v červenci 2014. Cílem novelizace bylo zakomponovat především a) požadavky na snížení hodnoty finančních aktiv a b) částečné úpravy požadavků na klasifikaci a ocenění zavedením kategorie „ocenění reálnou hodnotou vykázanou do ostatního úplného výsledku“ (FVTOCI) pro určité jednoduché dluhové nástroje.

Níže jsou popsány hlavní požadavky standardu IFRS 9:

- Veškerá vykázaná finanční aktiva, na něž se vztahuje standard IAS 39 Finanční nástroje: účtování a oceňování, by měla být následně oceněna zůstatkovou cenou nebo reálnou hodnotou. Konkrétně dluhové nástroje držené v rámci obchodního modelu, jehož cílem je inkasovat smluvní peněžní toky, a u nichž vznikají na základě smluvních podmínek peněžní toky, které jsou výhradně splátkami jistiny a úroků z nesplacené jistiny, jsou obecně oceňovány zůstatkovou cenou na konci následujících účetních období. Dluhové nástroje držené v rámci obchodního modelu, jehož cíle je dosaženo inkasováním smluvních peněžních toků a prodejem finančních aktiv, a jejichž smluvní podmínky vedou ve stanovených datech ke vzniku peněžních toků, které představují pouze platby jistiny a

úroku z neuhrazené jistiny, jsou obecně oceněny reálnou hodnotou vykázanou do ostatního úplného výsledku (FVTOCI). Všechny ostatní dluhové nástroje a kapitálové nástroje jsou oceňovány reálnou hodnotou na konci následujících účetních období. Podle IFRS 9 se mohou navíc účetní jednotky neodvolatelně rozhodnout, že budou prezentovat následné změny v reálné hodnotě kapitálové investice (která není určena k obchodování) v ostatním úplném výsledku a že v hospodářském výsledku budou obecně vykazovat pouze příjmy z dividend.

- Pokud jde o ocenění finančních závazků označených jako nástroje oceňované v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty, IFRS 9 vyžaduje, aby byla výše změny reálné hodnoty finančního závazku vztahující se ke změnám úvěrového rizika tohoto závazku vykázána v ostatním úplném výsledku, pokud by zaúčtování důsledků změn úvěrového rizika závazku v ostatním úplném výsledku nevedlo k nekonzistentnosti účtování v hospodářském výsledku nebo k nárůstu této nekonzistentnosti. Změny reálné hodnoty týkající se úvěrového rizika finančního závazku nejsou následně reklasifikovány do hospodářského výsledku. Dříve byla podle standardu IAS 39 celá výše změny reálné hodnoty finančního závazku označeného jako v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty vykázána v hospodářském výsledku.
- V souvislosti se snížením hodnoty finančních aktiv IFRS 9 vyžaduje model očekávané úvěrové ztráty oproti modelu vzniklé úvěrové ztráty vyžadované standardem IAS 39. Model očekávané úvěrové ztráty vyžaduje, aby účetní jednotka účtovala o očekávaných úvěrových ztrátách a o změnách těchto očekávaných úvěrových ztrát k datu každé účetní závěrky, a tím zohlednila změny úvěrového rizika od prvotního vykázáni. Jinými slovy již není nutné, aby před vykázáni úvěrových ztrát vznikla úvěrová událost.
- Nové požadavky na obecné zajišťovací účetnictví zachovávají tři typy mechanismů zajišťovacího účetnictví, které jsou aktuálně k dispozici podle IAS 39. IFRS 9 zavádí větší flexibilitu, pokud jde o typy transakcí, jež jsou způsobilé pro zajišťovací účetnictví (konkrétně došlo k rozšíření typů instrumentů, které jsou způsobilé se stát zajišťovacími nástroji), a typy rizikových komponentů nefinančních položek, které jsou způsobilé pro zajišťovací účetnictví. Mimo to došlo k revizi testu účinnosti, jenž byl nahrazen principem „ekonomického vztahu“. Retrospektivní posouzení účinnosti zajištění již není vyžadováno. Dále byly zavedeny přesnější požadavky na zveřejnění aktivit účetní jednotky v oblasti řízení rizik.
- Aplikace IFRS 9 přináší pro Společnost nové požadavky z titulu klasifikace, ocenění a vykázaní v účetní závěrce. Společnost předpokládá významný dopad na rozsah a podrobnost zveřejnění finančních nástrojů. Významný dopad na ekonomickou činnost Společnosti a na vykazované výsledky očekávan není.

#### IFRS 15 Výnosy ze smluv se zákazníky

(Účinné pro roční období počínající dne 1. ledna 2018 či po tomto datu)

IFRS 15 zavádí pro účetní jednotky jednotný komplexní model účtování výnosů ze smluv se zákazníky. Od data účinnosti nahradí IFRS 15 tyto stávající standardy a interpretace pro vykazování výnosů:

- IAS 18 Výnosy
- IAS 11 Smlouvy o zhotovení
- IFRIC 13 Zákaznické věrnostní programy
- IFRIC 15 Smlouvy o zhotovení nemovitostí
- IFRIC 18 Převody aktiv od zákazníků
- SIC 31 Výnosy – barterové transakce zahrnující reklamní služby.

Jak naznačuje název nového standardu pro vykazování výnosů, IFRS 15 se bude týkat pouze výnosů ze smluv se zákazníky. Podle IFRS 15 je zákazník účetní jednotky subjekt, jenž uzavřel s účetní jednotkou smlouvu za účelem získání zboží nebo služeb, které jsou výstupem běžné činnosti účetní jednotky výměnou za protihodnotu. Na rozdíl od rozsahu působnosti standardu IAS 18 vykazování a oceňování úrokových a dividendových výnosů z dluhových a kapitálových investic již nespadá do působnosti standardu IFRS 15, ale do působnosti standardu IAS 39 Finanční nástroje: účtování a oceňování (či IFRS 9 Finanční nástroje, je-li standard IFRS 9 přijat dříve).

Jak je uvedeno výše, nový standard pro vykazování výnosů zavádí jednotný model pro ošetření výnosů ze smluv se zákazníky. Tento model je založen na základním principu, že účetní jednotka vyazuje výnosy tak, aby zachytila převod přislíbeného zboží nebo služeb na zákazníky v částce, která odráží protihodnotu, na niž má účetní jednotka dle vlastního očekávání nárok výměnou za toto zboží nebo služby.

Nový standard pro vykazování výnosů zavádí přístup k vykazování a oceňování výnosů sestávající z pěti kroků:



IFRS 15 obsahuje mnohem více normativních pokynů:



- Zda smlouva (či kombinace smluv) obsahuje více než jedno příslibené zboží nebo službu či nikoliv a pokud ano, kdy a jak by příslibené zboží nebo služby měly být odděleny („unbundled“).
- Zda by cena transakce přiřazená každému závazku k plnění měla být vykazována jako výnos průběžně nebo jednorázově. Podle IFRS 15 vykazuje účetní jednotka výnosy, když splní závazek k plnění, k čemuž dojde v okamžiku, kdy je „kontrola“ nad zbožím či službami, která je základem pro příslušný závazek k plnění, převedena na zákazníka. Na rozdíl od standardu IAS 18 nový standard neobsahuje oddělené pokyny pro „prodej zboží“ a „poskytování služeb“. Nový standard spíše vyžaduje, aby účetní jednotky posoudily, zda by výnosy měly být vykazovány průběžně nebo jednorázově bez ohledu na to, zda se výnos týká „prodeje zboží“ nebo „poskytování služeb“.
- Pokud transakční cena zahrnuje variabilní protiplnění, jak takovéto protiplnění ovlivní hodnotu a načasování vykazání výnosů. Koncept variabilního protiplnění je široký. Cena transakce se považuje za variabilní vlivem slev, rabatů, refundací, úvěrů, snížení cen, pobídek, výkonnostních bonusů, pokut a podmíněných ujednání.
- Výnos z transakce s variabilním plněním se vykáže pouze do té míry, u které je vysoce pravděpodobné, že po následném vyřešení nejistoty spojené s variabilním protiplněním nedojde k výraznějším úpravám vykázaných kumulativních výnosů.
- Kdy mohou být náklady vzniklé v souvislosti se získáním smlouvy a plněním smlouvy vykazány jako aktivum.

Nový standard vyžaduje také rozsáhlá dodatečná zveřejnění.

Standard IFRS 15 je účinný pro účetní období počínající 1. ledna 2018 či po tomto datu. Dřívější použití standardu je povoleno. Účetní jednotky si mohou vybrat, zda použijí standard retrospektivně či zda využijí tzv. upravený přechod, jenž spočívá v retrospektivním uplatnění standardu pouze na smlouvy, které k datu první aplikace standardu nejsou dokončeny (např. 1. ledna 2018 pro účetní jednotku, pro niž konec roku připadá na 31. prosince).

Aplikace IFRS 15 přináší pro Společnost nové požadavky z titulu klasifikace výnosů a vykazání v účetní závěrce. Společnost neočekává významný vliv novelizace na svou účetní závěrku.

#### Vyjasnění IFRS 15 Výnosy ze smluv se zákazníky

Úpravy standardu IFRS 15 *Výnosy ze smluv se zákazníky* (datum účinnosti této úpravy je shodné s účinností samotného IFRS 15, tedy 1. ledna 2018) objasňují určité požadavky standardu a poskytují společností, které implementují nový standard, další úlevy při přechodu na IFRS 15. Novelizace nemění základní principy standardu, ale objasňuje, jak mají být tyto principy aplikovány. Úpravy se zaměřují na tři témata (identifikace povinností k plnění, rozlišení zmocněnce a zmocnitele a licencování) a poskytují určité úlevy při přechodu na nový standard pro modifikované a ukončené smlouvy. Společnost neočekává významný vliv novelizace na svou účetní závěrku.

#### IFRS 16 Leasing

Standard IFRS 16 Leasing (verze vydaná radou IASB je účinná pro účetní období počínající od 1. ledna 2019) a přináší významnou změnu účetních zásad pro leasingové smlouvy. Předmětem standardu je účetní zachycení a vykazání leasingů u nájemce i pronajímatele. IFRS 16 úzce navazuje na standard IFRS 15 Výnosy ze smluv se zákazníky. Východiskem standardu je přesná specifikace podmínek, které určují, zda je smlouva leasingovou smlouvou, či zda leasing obsahuje. Problémem je odlišení leasingu od poskytnutí služby. Smlouva je leasingovou smlouvou, nebo obsahuje leasing, pokud přináší právo kontrolovat užitek z identifikovaného aktiva po určitou dobu za úhradu. Leasing se liší od služby tím, že zákazník získá na počátku leasingu kontrolu nad konkrétním aktivem – právo řídit užívání tohoto aktiva. IFRS 16 definuje leasing jako smlouvu přinášející nájemci po dobu leasingu právo získat všechny podstatné ekonomické užítky z identifikovaného aktiva a zároveň právo řídit užívání identifikovaného aktiva. Pro identifikaci leasingového vztahu je tedy nutné zodpovědět následující otázky:

- Je smlouva sjednána na leasing konkrétního specifikovaného aktiva a pronajímatel nemá právo jej vyměnit a z výměny získat ekonomický prospěch?
- Má nájemce právo získat podstatné ekonomické užítky z aktiva po dobu jeho užívání?
- Má nájemce právo řídit užívání aktiva?

Společnost neočekává významný vliv novelizace na svou účetní závěrku.

#### Úpravy standardu IFRS 4 Použití IFRS 9 Finanční nástroje společně s IFRS 4 Pojistné smlouvy

(Verze vydaná radou IASB je účinná pro roční období počínající dne 1. ledna 2018 či po tomto datu nebo v okamžiku první aplikace standardu IFRS 9.)

Cílem úprav je vyřešit obavy vyplývající z různých dat účinnosti standardu IFRS 9 a připravovaného nového standardu pro pojistné smlouvy IFRS 17.

Úpravy zavádějí dvě možnosti pro účetní jednotky, které vydávají pojistné smlouvy v rozsahu IFRS 4:

- Možnost, která účetním jednotkám povoluje reklasifikovat (z hospodářského výsledku do ostatního úplného výsledku) některé výnosy či náklady vyplývající z určitých finančních aktiv; jedná se o tzv. reklasifikační přístup (angl. „overlay approach“);
- Možnost využít výjimku z aplikace IFRS 9 vztahující se na účetní jednotky, jejichž převažující činností je vydávání pojistných smluv v rozsahu IFRS 4. Tato možnost se označuje jako tzv. přístup odložené aplikace (angl. „deferral approach“).

Využití obou přístupů je volitelné a účetní jednotka je může přestat používat předtím, než aplikuje nový standard pro pojistné smlouvy.

Společnosti se tato problematika netýká.

#### Úpravy standardu IAS 40 Převody investic do nemovitostí

(Verze vydaná radou IASB je účinná pro roční období počínající dne 1. ledna 2018 či po tomto datu.)

Úpravy se zabývají otázkou, zda by nemovitost ve výstavbě nebo v rekonstrukci, která byla původně klasifikována jako zásoby, mohla být převedena do investic do nemovitostí, pokud existuje evidentní změna ve využití nemovitosti.

Hlavní změny:

- Odstavec 57 nově uvádí, že účetní jednotka provede převod z účtu a na účet investic do nemovitostí pouze tehdy, existuje-li důkaz o změně využití. Ke změně využití dojde tehdy, pokud nemovitý majetek splní (nebo přestane splňovat) definici investice do nemovitosti. Změna plánů vedení účetní jednotky, pokud jde o využití nemovitého majetku, sama o sobě nepředstavuje důkaz o změně využití.
- Seznam důkazů uvedených v odstavci 57 byl uveden jako seznam vybraných příkladů, nikoliv jako úplný výčet, jak tomu bylo před úpravou.

#### **vi. Nové a novelizované IFRS, které nejsou závazně účinné pro rok končící 31. prosince 2017, ale mohou být použity dříve, dosud nepřijaté pro použití v EU**

K datu schválení této účetní závěrky nebyly dosud následující standardy, novelizace a interpretace schváleny Evropskou komisí pro užití v EU:

- IFRS 14 Časové rozlišení při cenové regulaci (vydaný v lednu 2014)
- IFRS 17 Pojistné smlouvy (vydaný v květnu 2017)
- Novelizace IFRS 2 (vydaná v červnu 2016)
- Novelizace IFRS 9 (vydaná v říjnu 2017)
- Novelizace IFRS 10 a IAS 28 (vydaná v září 2014)
- Novelizace IAS 28 (vydaná v říjnu 2017)
- Novelizace IAS 40 (vydaná v prosinci 2016)
- Annual Improvements to IFRSs – cyklus 2014 až 2016 (vydán v prosinci 2016)
- Annual Improvements to IFRSs – cyklus 2015 až 2017 (vydán v prosinci 2017)
- IFRIC 22 Foreign Currency Transactions and Advance Consideration (vydán v prosinci 2016)
- IFRIC 23 Uncertainty over Income Tax Treatments (vydán v červnu 2017)

#### IFRS 14 Časové rozlišení při cenové regulaci

IFRS 14 formuluje požadavky na vykazování aktuálních účetních položek vznikajících z podnikatelských činností v cenově regulovaných odvětvích. Tento standard má být aplikován pouze pro ty účetní jednotky, které přechází z národních regulačních rámců účetního výkaznictví pod IFRS (tzv. first-time adopters). Standard IFRS 14 je účinný od 1. ledna 2016, avšak Evropská komise se rozhodla nedoporučit tento standard k schválení mezi standardy přijaté Evropskou unií, jelikož pod působnost toho standardu by spadalo jen velmi málo účetních jednotek.

#### IFRS 17 Pojistné smlouvy

Standard IFRS 17 obsahuje nové požadavky na vykazování a oceňování závazků z pojistných smluv. Tento standard nahradí aktuálně platný standard IFRS 4. Účinnost standardu IFRS 17 je stanovena pro účetní období začínající 1. ledna 2021 a následující.

#### Novelizace IFRS 2

Novelizace IFRS 2 *Úhrady vázané na akcie* objasňuje jak vykazovat určité typy transakcí s úhradami vázaných na akcie (verze vydaná radou IASB je účinná pro účetní období počínající od 1. ledna 2018). Společnosti se uvedené novelizace netýkají.

#### Novelizace IFRS 9

Tato novelizace standardu IFRS 9, která je účinná pro účetní období začínající 1. ledna 2019 a následující, upravuje požadavky standardu IFRS 9 na tzv. „termination rights“ tak, aby nevznikly obtíže při aplikaci modelu amortizovaných nákladů. Tato novelizace bude uplatňována retrospektivně, dřívější aplikace je dovolena.

Novelizace IFRS 10 a IAS 28 Prodej nebo vklad aktiv mezi investorem a jeho přidruženým či společným podnikem

Novelizace IFRS 10 a IAS 28 *Prodej nebo vklad aktiv mezi investorem a jeho přidruženým či společným podnikem* (Verze vydaná radou IASB nemá zatím stanoveno datum účinnosti). Cílem této novelizace je vyřešit rozpor mezi požadavky standardu IAS 28 (2011) Investice do přidružených podniků a společných podniků a IFRS 10 Konsolidovaná účetní závěrka. Tyto úpravy stanoví, že u prodeje nebo vkladu aktiv do přidruženého nebo společného podniku či v případě pozbytí ovládnutí, je-li zachována společná kontrola nebo významný vliv u transakcí zahrnujících přidružený nebo společný podnik, je rozsah veškerých zisků či ztrát vykázán v závislosti na tom, zda aktiva či dceřiná společnost tvoří podnik, jak ho definuje standard IFRS 3 Podnikové kombinace. Pokud aktiva nebo dceřiná společnost podnik představují, veškeré zisky či ztráty jsou plně vykázány, v opačném případě je eliminován podíl účetní jednotky na zisku či ztrátě. Společnosti se uvedené novelizace netýkají.

Novelizace IAS 28

Novelizace objasňuje aplikaci požadavků IFRS 9 (včetně požadavku na testování na snížení hodnoty) na podíly v přidružených podnicích spadajících do rámce IAS 28. Tato novelizace je účinná pro účetní období začínající 1. ledna 2019, avšak dřívější aplikace je možná zejména s ohledem na to, že samotný IFRS 9 je účinný již od 1. ledna 2018.

Novelizace IAS 40

Novelizace stanoví, že přesun do nebo z kategorie majetku „investice do nemovitostí“ vyžaduje důsledné posouzení a prokázání toho, že dané aktivum přestalo splňovat nebo naopak začalo splňovat definiční znaky investice tak, jak je obsahuje standard IAS 40. Dále musí být prokázána změna v užívání reklasifikovaného majetku. Tato novelizace je účinná pro účetní období začínající 1. ledna 2018 a následující, dřívější aplikace je povolena. Aplikace této novelizace má být provedena retrospektivně, pokud to není možné, je povolena i prospektivní úprava.

Roční zlepšení IFRS – cyklus 2014 až 2016

Zahrnuje novelizace tří standardů: IFRS 1, IFRS 12 a IFRS 28.

- Úpravy standardu IFRS 1 První přijetí mezinárodních standardů účetního výkaznictví  
(Verze vydaná radou IASB je účinná pro roční období počínající dne 1. ledna 2018 či po tomto datu.)  
Touto úpravou bylo zrušeno několik krátkodobých výjimek, jejichž aplikace již nebyla využitelná.
- Úpravy standardu IFRS 12 Zveřejnění podílů v jiných účetních jednotkách  
(Verze vydaná radou IASB je účinná pro roční období počínající dne 1. ledna 2017 či po tomto datu.)  
Rozsah působnosti IFRS 12 byl vyjasněn tak, že požadavky na zveřejnění v tomto standardu jsou relevantní pro podíly v jiných účetních jednotkách bez ohledu na to, zda jsou či nejsou klasifikovány jako držené k prodeji, drženy k distribuci vlastníkům nebo jako ukončované činnosti. Společnosti sa uvedená úprava netýká.
- Úpravy standardu IAS 28 Investice do přidružených podniků  
(Verze vydaná radou IASB je účinná pro roční období počínající dne 1. ledna 2018 či po tomto datu.)  
Novelizace upřesňuje, že možnost oceňovat investice v přidružených podnicích na reálnou hodnotu s dopadem do výsledku hospodaření může být využita po individuálním zvážení u každé jednotlivé investice do přidruženého podniku. Dále je upřesněno, že rozhodnutí o využití této možnosti by mělo být učiněno při prvotním zachycení takové investice.

Roční zlepšení IFRS – cyklus 2015 až 2017

Zahrnuje novelizace čtyř standardů: IFRS 3 ve spojení s IFRS 11, dále IFRS 12 a IFRS 23. Všechny novelizace tohoto cyklu nabývají účinnosti pro účetní období začínající 1. ledna 2019 a následující.

- Úpravy standardu IFRS 3 Podnikové kombinace a IFRS 11 Společná ujednání  
Novelizace IFRS 3 upřesňuje, že pokud účetní jednotka získá kontrolu nad podnikem, který představuje tzv. „joint operation“, pak účetní jednotka přecení dosud držené podíly v takovém podniku. Novelizace IFRS 11 uvádí, že pokud účetní jednotka získá společnou kontrolu nad podnikem, který představuje tzv. „join operation“, pak účetní jednotka dosud držené podíly nepřeceňuje.
- Úpravy standardu IAS 12 Daně ze zisku  
Novelizace IAS 12 upřesňuje, že všechny případné konsekvence daně ze zisku vyvolané výplatou dividend, resp. podílů na zisku, by měly být zachyceny v hospodářském výsledku.
- Úpravy standardu IAS 23 Výpůjční náklady  
Novelizace IAS 23 uvádí, že v případě, kdy konkrétně přiřazené dluhové financování (úvěr, dluhopis, apod.) zůstává nesplacen poté, co k němu přiřazené aktivum bylo dokončeno, stává se takové dluhové financování součástí obecně alokovatelného dluhového financování pomocí míry kapitalizace.

IFRIC 22 Foreign Currency Transactions and Advance Consideration

Tato interpretace dává návod k určení „data transakce“ v případě poskytnutí nebo přijetí zálohových plateb v cizí měně, které mají za následek vznik nepeněžního aktiva nebo nepeněžního závazku (např. složení nevratné jistoty). Interpretace je účinná pro účetní období začínající 1. ledna 2018 a následující, dřívější aplikace je dovolena.

IFRIC 23 Uncertainty over Income Tax Treatments

Interpretace stanoví postup pro zachycení účetních konsekvencí zdanitelného zisku (resp. daňové ztráty), nevyužitých kumulovaných daňových ztrát, položek odčitatelných od základů daně nebo změn v daňové sazbě v situacích, kdy účetní jednotka má pochybnosti o budoucí aplikovatelnosti (uplatnitelnosti) těchto položek při výpočtu vlastní daňové povinnosti. Interpretace je účinná pro účetní období začínající 1. ledna 2019 a následující, dřívější aplikace je dovolena.

### **3. DŮLEŽITÁ ÚČETNÍ PRAVIDLA**

#### **1. Prohlášení o shodě**

Účetní závěrka je sestavena v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií (IFRS), které obsahují účetní principy přijaté Radou pro Mezinárodní účetní standardy (IASB) a Výborem pro interpretace mezinárodního účetního výkaznictví (IFRIC) a účinné pro účetní období začínající 1. 1. 2017.

#### **2. Východiska sestavování účetní závěrky**

Účetní závěrka je sestavena za použití oceňovací báze historických cen. Management považuje za významné ty transakce, které přesahují 0,1% brutto aktiv v jednotlivém případě.

#### **Účtování výnosů**

Výnosy se oceňují v reálné hodnotě přijaté nebo nárokové protihodnoty. Časové rozlišení výnosových úroků se uskutečňuje s ohledem na neuhrazenou jistinu, přičemž se použije příslušná úroková míra, při dlouhodobých pohledávkách se použije efektivní úroková míra t. j. úroková míra, která přesně diskontuje odhadované budoucí peněžní příjmy po očekávanou dobu trvání finančního aktiva na jeho čistou účetní hodnotu.

#### **Úrokové výnosy**

Úrokové výnosy se časově rozlišují podle výše jistiny a efektivní úrokové sazby, což je sazba, kterou diskontují odhadované budoucí peněžní toky během předpokládané životnosti finančního aktiva vůči čisté účetní hodnotě při prvotním zaúčtování.

#### **Cizí měny**

Účetní závěrka Společnosti je předkládána v měně primárního ekonomického prostředí, ve kterém Společnost vyvíjí svoji činnost (funkční měna Společnosti). Pro účely této účetní závěrky se výsledky a finanční pozice Společnosti vyjadřují v eurech (EUR), které jsou funkční měnou Společnosti a měnou vykazování pro tuto účetní závěrku.

Při sestavování účetní závěrky Společnosti se transakce v jiné měně, než je funkční měna Společnosti (cizí měna), účtují za použití směnného kurzu platného k datu transakce. Ke každému rozvahovému dni se peněžní položky v cizí měně přepočítávají za použití závěrkového směnného kurzu České národní banky. Nepeněžní položky, které jsou oceněny v reálné hodnotě vyjádřené v cizí měně, se přepočítávají za použití směnného kurzu platného k datu určení reálné hodnoty.

Kurzové rozdíly se účtují do zisku nebo ztráty v období, ve kterém vznikly.

#### **Daně**

Daň z příjmu zahrnuje splatnou a odloženou daň.

#### **Splatná daň**

Splatná daň se vypočítá na základě zdanitelného zisku za dané období zjištěného v souladu s národním účetnictvím Společnosti, které je v souladu se zákonem č. 563/1991 Sb. o účetnictví v platném znění, vyhláškou č. 500/2002 Sb., kterou se provádějí některá ustanovení zákona č. 563/1991 Sb. o účetnictví, pro účetní jednotky, které jsou podnikateli účtujícími v soustavě podvojného účetnictví, v platném znění a Českými účetními standardy pro podnikatele v platném znění. Zdanitelný zisk se odlišuje od zisku, který je vykázaný ve výkazu zisku a ztrát a ostatního úplného výsledku, protože nezahrnuje položky výnosů, resp. nákladů, které jsou zdanitelné nebo odčitatelné od základu daně v jiných letech, ani položky, které nejsou zdanitelné, resp. odčitatelné od základu daně.



#### *Odložená daň*

Odložená daň je daň, která se očekává, že bude placena nebo navrátna z rozdílu mezi účetními hodnotami aktiv a závazků v účetních výkazech a odpovídajícími daňovými základními použitými při výpočtu zdanitelného zisku. Odložená daň se vykazuje na základě rozdílu mezi účetní hodnotou aktiv a závazků v účetní závěrce a jejich daňovou základnou použitou pro výpočet zdanitelného zisku, a zaúčtuje se za použití závazkové metody vycházející z rozvahového přístupu. Odložené daňové závazky se uznávají obecně u všech zdanitelných přechodných rozdílů. Odložené daňové pohledávky se obecně uznávají u všech odčitatelných přechodných rozdílů v rozsahu, v jakém je pravděpodobné, že zdanitelný zisk, proti kterému se budou moci využít odčitatelné přechodné rozdíly, bude dosažen, přičemž je pravděpodobné, že přechodné rozdíly budou v dohledné budoucnosti zrušeny.

Účetní hodnota odložených daňových pohledávek se posuzuje vždy k rozvahovému dni a snižuje se, pokud již není pravděpodobné, že budoucí zdanitelný zisk bude schopen odloženou daňovou pohledávku pokrýt v celkové nebo částečné výši.

Odložené daňové pohledávky a závazky se oceňují pomocí daňové sazby, která bude platit v období, ve kterém pohledávka bude realizována nebo závazek splatný, na základě daňových sazeb (a daňových zákonů) uzákoněných, resp. vyhlášených do rozvahového dne. Oceňování odložených daňových závazků a pohledávek zohledňuje daňové důsledky, které vyplynou ze způsobu, jakým Společnost k rozvahovému dni očekává úhradu nebo vyrovnání účetní hodnoty svých aktiv a závazků.

Odložená daň je kalkulována za použití daňových sazeb, jejichž aplikace se očekává v období, ve kterém bude závazek vyrovnán nebo aktivum realizováno. Kalkulace odložené daně zároveň reflektuje daňové důsledky, které by následovaly způsob zpětného nahrazení účetní hodnoty, resp. vypořádání účetní hodnoty závazků dle očekávání Společnosti k rozvahovému dni.

Pro běžné a pro následující účetní období je platná daňová sazba ve výši 19 %.

Odložená daň je zachycena ve výsledku hospodaření s výjimkou odložené daně, která se vztahuje k ziskům a ztrátám uznaným v ostatním úplném výsledku nebo k položkám účtovaným přímo do vlastního kapitálu, kdy je odložená daň také uznána v ostatním úplném výsledku nebo přímo ve vlastním kapitálu.

#### *Splatná a odložená daň za období*

Splatná a odložená daň se vykazuje jako náklad nebo výnos a zahrnuje se do zisku nebo ztráty, kromě případů, kdy souvisí s položkami, které se účtují přímo do vlastního kapitálu (v tom případě se i daň vykazuje přímo do vlastního kapitálu), nebo pokud vzniká při prvotním zaúčtování podnikové kombinace.

#### *Zdanění*

Daňové náklady zahrnují daň z příjmů a odloženou daň.

Splatná daň z příjmů vychází ze zdanitelného zisku stanoveného pro příslušný rok. Zdanitelný zisk se liší od zisku prezentovaného ve výkazu o úplném výsledku, protože vychází z českého účetního a daňového práva. Zdanitelný zisk nezahrnuje položky příjmů a nákladů, které jsou zdanitelné a / nebo odpočitatelné v jiných obdobích, stejně jako položky, které nejsou nikdy zdanitelné a / nebo odpočitatelné.

#### **Podíly v dceřiných společnostech a přidružených společnostech**

Od 1. 1. 2016 po změně IAS 28 o účetnictví dceřiných společností s využitím ekvivalenční metody platné pro účetní období začínající po 1. 1. 2016 změnila Společnost svou účetní politiku z přecenění investic pomocí výpočtu reálné hodnoty.

Podíly v dceřiných společnostech, jsou účtovány pomocí ekvivalenční metody. Nejprve jsou vykázány v pořizovací ceně, která zahrnuje transakční náklady. Po prvotním zaúčtování účetní závěrka zahrnuje podíl Společnosti na zisku nebo ztrátě a ostatní úplný výsledek hospodaření dceřiné společnosti zachycené ve vlastním kapitálu.

#### **Snížení hodnoty hmotných aktiv**

K rozvahovému dni Společnost posuzuje účetní hodnoty hmotných aktiv, aby určila, zda existují náznaky, že aktivum může mít sníženou hodnotu. Pokud jakýkoliv takový náznak existuje, odhadne se zpětně získatelná částka takového aktiva, aby se určil rozsah případných ztrát ze snížení jeho hodnoty. Pokud není možno určit zpětně získatelnou částku jednotlivého aktiva, skupina stanoví zpětně získatelnou částku peněžotvorné jednotky, k níž aktivum náleží.

Zpětně získatelná částka se rovná reálné hodnotě aktiva snížené o náklady na prodej nebo hodnotě z užívání podle toho, která je vyšší. Při posuzování hodnoty z užívání se odhad budoucích peněžních toků diskontuje na jejich současnou hodnotu pomocí diskontní sazby před zdaněním, která vyjadřuje běžné tržní posouzení časové hodnoty peněz a specifická rizika pro dané aktivum, o které nebyly upraveny odhady budoucích peněžních toků.

Pokud je zpětně získatelná částka aktiva (nebo peněžotvorné jednotky) nižší než jeho účetní hodnota, sníží se účetní hodnota aktiva (nebo peněžotvorné jednotky) na jeho zpětně získatelnou částku. Ztráta ze snížení hodnoty se promítne přímo do výkazu úplného výsledku, ledaže je dané aktivum vedeno v přeceněné hodnotě. V takovém případě se ztráta ze snížení hodnoty posuzuje jako snížení přebytku z přecenění tohoto aktiva.



Pokud se ztráta ze snížení hodnoty následně zruší, účetní hodnota aktiva (nebo peněžotvorné jednotky) se zvýší na upravený odhad jeho zpětně získatelné částky, ale tak, aby zvýšená účetní hodnota aktiva nepřevýšila účetní hodnotu, která by byla stanovena, kdyby se v předchozích letech nevykázala žádná ztráta ze snížení hodnoty aktiva (nebo peněžotvorné jednotky). Zrušení ztráty ze snížení hodnoty se přímo promítne do výkazu úplného výsledku, ledaže je aktivum vedeno v přeceněné hodnotě. V takovém případě se zrušení ztráty ze snížení hodnoty posuzuje jako zvýšení přecenění.

#### **Finanční aktiva**

Společnost klasifikuje nederivátová finanční aktiva do následujících kategorií: finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů, finanční aktiva držená do splatnosti, úvěry a pohledávky a finanční aktiva určená k prodeji. Společnost má pouze finanční prostředky v kategorii úvěry a pohledávky.

Pohledávky z obchodních vztahů, úvěry a jiné pohledávky s pevnými nebo variabilními platbami, které nejsou obchodovány na aktivním trhu, jsou klasifikovány jako "úvěry a pohledávky". Pohledávky (včetně pohledávek z obchodního styku a ostatních pohledávek a peněžních toků) jsou účtovány v zůstatkové hodnotě snížené o případné snížení hodnoty.

Finanční aktiva se odúčtovávají pouze v okamžiku, kdy vyprší smluvní práva k peněžním tokům z finančního aktiva nebo skupina převede podstatně všechna rizika a odměny vyplývající z vlastnictví.

Pohledávky z obchodních vztahů, úvěry a jiné pohledávky s pevnými nebo variabilními platbami, které nejsou obchodovány na aktivním trhu, jsou klasifikovány jako "úvěry a pohledávky". Pohledávky (včetně pohledávek z obchodních vztahů, ostatních pohledávek a peněžních prostředků) se oceňují nejprve v reálné hodnotě a následně v amortizované hodnotě, přičemž se berou v úvahu rezervy na pochybné a nedobytné pohledávky.

#### ***Snížení hodnoty finančních aktiv***

U finančního aktiva vykazovaného v zůstatkové hodnotě je vykázána ztráta ze snížení hodnoty rozdíl mezi účetní hodnotou aktiva a současnou hodnotou odhadovaných budoucích peněžních toků diskontovaných efektivní úrokovou sazbou.

Pohledávky z obchodních vztahů a položky, u nichž nebylo zjištěno snížení hodnoty na individuálním základě, jsou následně oceněny, resp. snížení hodnoty je testováno, na úrovni celého portfolia. Test snížení hodnoty vychází z předchozích zkušeností Společnosti a odhadované inkasovatelnosti pohledávek z obchodního styku. V případě ztráty ze snížení hodnoty se účetní hodnota sníží pomocí účtu opravných položek. Změny v účetní hodnotě účtu opravných položek jsou vykázány ve výsledovce.

#### **Finanční závazky**

Finanční závazky jsou vykázány v rozvaze, pokud splňují podmínku finančního nástroje.

Ostatní finanční závazky, včetně výpůjček a závazků z obchodních a jiných závazků, jsou nejprve oceněny reálnou hodnotou sníženou o transakční náklady. Ostatní finanční závazky se následně oceňují amortizovanou pořizovací cenou použitím metody efektivní úrokové sazby, přitom jsou úrokové náklady vykázány na základě efektivních nákladů.

Společnost odúčtuje finanční závazky, a to až v okamžiku, kdy jsou závazky vyplaceny, zrušeny nebo vyprší.

#### ***Změna vykazování***

V roce 2017 nedošlo k žádné změně ve vykazování.

## **4. DŮLEŽITÉ A KLÍČOVÉ ZDROJE/ÚSUDKY/POSUZOVANÉ NEISTOTY UPLATNĚNÉ V ÚČETNICTVÍ**

Sestavení účetní závěrky si žádá, aby management provedl úsudky, odhady a předpoklady, které ovlivní aplikaci účetních zásad a účetních metod a výši vykázaného majetku, závazků, výnosů a nákladů.

Skutečné výsledky se mohou od těchto odhadů lišit. Odhady a související předpoklady jsou průběžně vyhodnocovány. Úpravy účetních odhadů se vykazují v období, ve kterém je odhad revidován, a ve všech následně ovlivněných obdobích. Společnost provozuje činnost holdingové společnosti bez významných obchodních činností, a proto existuje omezené množství účetních úsudků a zdrojů nejistoty odhadu.

## 5. VÝNOSY

Analýza výnosů Společnosti za období, z pokračujících činností, je uvedena následovně:

	od 1. 1. 2017 do 31. 12. 2017	od 1. 1. 2016 do 31. 12. 2016
Úroky z půjček	1 227	572
<b>Celkem</b>	<b>1 227</b>	<b>572</b>

Teritoriální rozdělení výnosů za období je následovné:

	od 1. 1. 2017 do 31. 12. 2017	od 1. 1. 2016 do 31. 12. 2016
Kypr	523	-
Slovensko	704	572
<b>Celkem</b>	<b>1 227</b>	<b>572</b>

## 6. NÁKLADY

Analýza administrativních nákladů Společnosti za období, z pokračujících činností, je následující:

	od 1. 1. 2017 do 31. 12. 2017	od 1. 1. 2016 do 31. 12. 2016
Účetní služby a právní služby	(21)	(33)
Audit	(58)	(21)
Pronájem	(60)	-
Poplatky centrálnímu depozitáři cenných papírů	(11)	(10)
Ostatní náklady	(6)	(2)
<b>Celkem</b>	<b>(156)</b>	<b>(66)</b>

Společnost si pronajímá kancelářské prostory od roku 2017. Zvýšení nákladů na audit souvisí s auditem zahajovací rozvahy pro mateřskou společnost ISTROKAPITAL SE.

## 7. PROVOZNÍ NÁKLADY/VÝNOSY, NETTO

Analýza provozních nákladů a výnosů Společnosti za období, z pokračujících činností, jsou následující:

	od 1. 1. 2017 do 31. 12. 2017	od 1. 1. 2016 do 31. 12. 2016
Pojištění	(855)	(683)
Náklady na prodaný majetek	(9)	-
<b>Provozní náklady celkem</b>	<b>(864)</b>	<b>-</b>
Pojištění	887	683
Výnosy z prodeje majetku	1	-
<b>Provozní výnosy celkem</b>	<b>888</b>	<b>-</b>
<b>Celkem</b>	<b>24</b>	<b>-</b>

## 8. FINANČNÍ NÁKLADY A FINANČNÍ VÝNOSY

Analýza finančních nákladů Společnosti za období, z pokračujících činností, je následující:

	od 1. 1. 2017 do 31. 12. 2017	od 1. 1. 2016 do 31. 12. 2016
Úrokové náklady	(710)	572
Kurzové ztráty	(3)	64
Poplatky	(69)	
<b>Celkem finanční náklady</b>	<b>(782)</b>	<b>636</b>

Analýza finančních výnosů společnosti za dané období z pokračujících činností, je následující:

	od 1. 1. 2017 do 31. 12. 2017	od 1. 1. 2016 do 31. 12. 2016
Změna efektivní úrokové míry úvěru	-	99
Kurzové zisky	2	132
	18	-
<b>Celkem</b>	<b>20</b>	<b>231</b>

Úrokové náklady v roce 2017 představují:

- úrokové náklady z přijatého úvěru od třetích subjektů: v celkové výši 631 tis. EUR,
- úroky z přijatých půjček od dceřiných společností v celkové výši 66 tis. EUR,
- úroky z přijaté půjčky od mateřské společnosti v celkové výši 13 tis. EUR.

Poplatky společnosti vznikly v souvislosti s přijetím půjček od třetích stran.

## 9. DAŇ Z PŘÍJMŮ

Daň z příjmů se skládá ze splatné daně.

	31. 12. 2017	31. 12. 2016
Zisk/(ztráta) před zdaněním	2 822	97
Teoretická daň z příjmů při použití sazby daně 19%	536	18
Trvalé rozdíly		79
Vliv nevýkázané odložené daňové pohledávky	-	(45)
Oprava odhadu daně z příjmů minulých období	(14)	-
<b>Celkem</b>	<b>(522)</b>	<b>(52)</b>

## 10. PODÍLY V OVLÁDANÝCH OSOBÁCH A OSTATNÍ PODÍLY

### A. Podíly v ovládaných osobách

V průběhu období roku 2016 se uskutečnily následující změny v podílech v ovládaných osobách, které Společnost ocenila ekvivalenční metodou k 31. 12. 2016:

	Hodnota k 31. 12. 2015 (následné vykazování)	Zvýšení základního kapitálu	Vyřazení/ Dividendy	Zisk/Ztráta ovládané osoby	Hodnota k 31. 12. 2016 (následné vykazování)
FORTISCHEM a. s.	47 170	-	-	2 662	49 832
ENERGOCHEMICA CZE a.s.	45	-	-	44	89
TP 2, s.r.o.	9 841	6 700	-	(3 154)	13 387
Light Stabilizers, s. r. o.	4 818	-	-	523	5 341
ENERGOCHEMICA TRADING a. s.	1 255	19 700	-	384	21 339
CHEMSTROJ, s.r.o.	568	-	-	168	736
Technologický Institut A. Ruprechta a. s.	197	-	-	(168)	29
<b>Celkem</b>	<b>63 894</b>	<b>26 400</b>	<b>-</b>	<b>459</b>	<b>90 753</b>

V průběhu období roku 2017 se uskutečnily následující změny v podílech v dceřiných společnostech, které Společnost ocenila ekvivalenční metodou k 31. 12. 2017:

**ENERGOCHEMICA SE**  
**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY za období od 1. 1. 2017 do 31. 12. 2017**  
**(v tis. EUR)**

	Hodnota k 31. 12. 2016 (následné vykazování)	Zvýšení základního kapitálu	Převod	Zisk/Ztráta ovládané osoby	Hodnota k 31. 12. 2017
FORTISCHEM a. s.	49 832	-	-	1 914	51 746
ENERGOCHEMICA CZE a.s.	89	-	-	54	143
TP 2, s.r.o.	13 387	-	(239)	(95)	13 053
Light Stabilizers, s. r. o.	5 341	-	-	301	5 642
ENERGOCHEMICA TRADING a. s.	21 339	-	-	1 155	22 494
CHEMSTROJ, s.r.o.	736	-	-	575	1 311
Technologický Inštitút A. Ruprechta a. s.	29	250	-	(192)	87
PROROGO, s.r.o.	-	900	220	(37)	1 083
Chemko, a. s. Slovakia	-	2 200	-	(1 169)	1 031
Prvá hasičská, a.s. Strážske	-	210	-	(105)	105
Ekologické služby, s.r.o.	-	3 600	19	89	3 708
<b>Celkem</b>	<b>90 753</b>	<b>7 160</b>	<b>0</b>	<b>2 490</b>	<b>100 403</b>

V průběhu roku 2017 došlo ke změně organizační struktury Skupiny a Společnost odkoupila obchodní podíly a akcie společností PROROGO, s.r.o., Chemko, a. s. Slovakia, Prvá hasičská, a.s. Strážske a Ekologické služby, s.r.o. od dceřiné společnosti TP 2, s.r.o. v celkové výši 4,5 mil. EUR. Účetní hodnota akcií byla k 31. 3. 2017 navýšena o 2,6 mil. EUR v společnostech Chemko, a. s. Slovakia (2,2 mil. EUR), Prvá hasičská, a.s. Strážske (0,21 mil. EUR) a Technologický Inštitút A. Ruprechta a. s. (0,25 mil. EUR), kdy Společnost jako jediný akcionář, který vykonává působnost valné hromady, rozhodla o zvýšení základního kapitálu v těchto ovládaných společnostech spolu se zvýšením svých hlasovacích práv v těchto společnostech.

**Zástavní právo na podílech**

Dne 20. 12. 2017 bylo zřízeno zástavní právo na obchodní podíl a akcie společností: ENERGOCHEMICA TRADING a. s., FORTISCHEM a. s., Chemko, a. s. Slovakia a CHEMSTROJ, s.r.o. v prospěch bankovního subjektu.

**11. POZEMKY, BUDOVY, STAVBY A ZAŘÍZENÍ**

	Pozemky	Budovy	Stroje a zařízení	Nedokončený majetek	Celkem
<b>Pořizovací cena</b>					
1. 1. 2017	-	-	21	-	21
Přírůstky	-	-	-	-	-
Vyřazení	-	-	(21)	-	(21)
Přesuny	-	-	-	-	-
<b>31. 12. 2017</b>	-	-	-	-	-
<b>Oprávk</b>					
1. 1. 2017	-	-	(12)	-	(12)
Odpisy	-	-	-	-	-
Opravné položky/Snížení hodnoty	-	-	-	-	-
Vyřazení	-	-	12	-	12
<b>31. 12. 2017</b>	-	-	-	-	-
<b>Zůstatková hodnota</b>					
<b>31. 12. 2017</b>	-	-	-	-	-
<b>31. 12. 2016</b>	-	-	9	-	9

Společnost evidovala v majetku kancelářský nábytek v jejím předchozím sídle. Nábytek byl v roce 2017 prodán.

## 12. KRÁTKODOBÁ AKTIVA

A. Společnost poskytla krátkodobé úvěry svým dceřiným společnostem následovně:

	31. 12. 2017	31. 12. 2016
ENERGOCHEMICA TRADING a. s.	38	99
FORTISCHEM a. s.	8 972	5 096
Chemko, a. s. Slovakia	-	1 044
TP 2, s r. o.	-	4 264
<b>Celkem</b>	<b>9 010</b>	<b>10 503</b>

K 31. 12. 2017 Společnost eviduje poskytnuté úvěry dceřiným společnostem ENERGOCHEMICA TRADING a. s. a FORTISCHEM a. s. V průběhu roku 2017 došlo k splacení části jistiny úvěru poskytnutého v minulém roce společnosti FORTISCHEM a. s. o 1,042 mil. EUR. Půjčka je úročena 8,35 % p. a. v souladu s původním externím zdrojem financí získaným Společností, který byl použitý pro tento účel. V průběhu roku 2017 Společnost poskytla 2 nové půjčky dceřiné společnosti FORTISCHEM a. s. Stav jistiny k 31. 12. 2017 je v celkové výši 4,862 mil. EUR.

Poskytnuté půjčky z roku 2016 společností Chemko, a. s. Slovakia a TP 2, s.r.o. ve výši 5,3 mil. EUR byly splaceny v plné výši v roce 2017.

B. Krátkodobé pohledávky a úvěry jsou tvořeny:

Společnost poskytla dne 16. 1. 2017 půjčku akcionáři ISTROKAPITAL SE s úrokem 6,1% p. a splatností do 10. 4. 2018. Stav vyčerpané jistiny k 31. 12. 2017 je v celkové výši 8,9 mil. EUR

Částka v roce 2016: vklad 7 tis. EUR splacen na pronájem administrativních prostorů v roce 2014.

C. Jako hotovost a peníze na bankovních účtech Společnost eviduje peníze na bankovních účtech v J&T BANKA, a.s., Praha ve výši 66 tis. Eur (2016: 152 tis. EUR).

## 13. VLASTNÍ KAPITÁL

Společnost nevlastní ani nadržuje žádné vlastní akcie, žádné akcie Společnosti nejsou jménem společnosti drženy jakoukoli třetí osobou. Všechny akcie vydané Společností jsou volně převoditelné. Neexistuje žádný schválený neupsaný kapitál společnosti a/nebo závazek navýšit kapitál Společnosti.

## 14. KRÁTKODOBÉ OBCHODNÍ A OSTATNÍ ZÁVAZKY

Společnost eviduje k 31. 12. 2017 tyto závazky:

	31. 12. 2017	31. 12. 2016
Obchodní závazky	75	6
Závazky z nevyplacených vkladů	30	-
Daňové závazky	4	-
Nevyfakturované služby	44	21
Časové rozlišení	-	6
<b>Celkem</b>	<b>153</b>	<b>33</b>

Obchodní závazky Společnosti představují zejména závazek z refakturace pronájmu administrativních prostorů od dceřiné společnosti ENERGOCHEMICA CZE a.s. v celkové výši 60 tis. EUR. Závazek je splatný v roce 2018. Závazek z nevyplaceného vkladu ve výši 30 tis. EUR je vůči dceřiné společnosti Technologický Institut A. Ruprechta a.s. Závazek bude plně splacen v průběhu roku 2018. Nevyfakturované služby představují rezervu na audit účetních výkazů Společnosti.



#### 15. KRÁTKODOBÉ ÚVĚRY

	31. 12. 2017	31. 12. 2016
Light Stabilizers, s.r.o	2 448	2 095
Ekologické služby, s.r.o	113	110
Prima banka Slovensko, a.s.	13 709	-
<b>Celkem</b>	<b>16 270</b>	<b>2 205</b>

Načerpané půjčky od dceřiných společností Light Stabilizers, s. r. o. a Ekologické služby, s.r.o. z roku 2016 Společnost eviduje i v roce 2017. V říjnu 2017 došlo k navýšení jistiny úvěru od společnosti Light Stabilizers, s. r. o. o 290 tis. EUR. Celkový výše jistiny k 31. 12. 2017 je 2,340 mil. EUR a nevyplacené úroky v hodnotě 108 tis. EUR.

Dne 11. 4. 2017 načerpala Společnost bankový úvěr od společnosti Prima banka Slovensko, a.s. s úrokem 5,5% p.a. a splatností do 10. 4. 2018. Výše načerpané jistiny k 31. 12. 2017 činí 13,7 mil. EUR. Splatnost úvěru byla prodloužena dne 13.4.2018 do 11.6.2018.

#### 16. PODMÍNĚNÉ ZÁVAZKY A PODMÍNĚNÁ AKTIVA

Společnost neeviduje podmíněná aktiva.

Společnost vydala dne 28. 3. 2018 prohlášení o finanční podpoře dceřiné společnosti ENERGOCHEMICA TRADING a.s., a Prvá hasičská, a.s. Strážske.

#### SHRNUTÍ RIZIK

Představenstvo Společnosti má celkovou odpovědnost za vytvoření a dohled nad rámcem řízení rizik Společnosti. Představenstvo zřídilo výbor pro řízení rizik, který je odpovědný za vývoj a monitorování politik řízení rizik Společnosti. Výbor pravidelně předkládá představenstvu zprávu o svých činnostech.

Politika Společnosti pro řízení rizik je založena na identifikaci a analýze rizik, kterým Společnost čelí, na stanovení příslušných rizikových limitů a kontrol a na sledování rizik a dodržování limitů. Politiky a systémy řízení rizik jsou pravidelně revidovány, aby odrážely změny tržních podmínek a činností Společnosti. Společnost se prostřednictvím svých standardů a postupů školení a řízení snaží udržet disciplinované a konstruktivní kontrolní prostředí, v němž všichni zaměstnanci porozumí svým úkolům a povinnostem.

Skupina vykazuje následující rizika vyplývající z finančních nástrojů:

- Úvěrové riziko
- Riziko likvidity
- Tržní a měnové riziko

##### Úvěrové riziko

Úvěrové riziko představuje riziko finanční ztráty z důvodu nesplnění smluvních podmínek ze strany dlužníka nebo protistrany. Společnost je vystavena zejména riziku nezaplacení úvěrů dceřinými společnostmi pod její kontrolou a třetími osobami a / nebo rizikem zpoždění těchto stran se splátkami od těchto stran. V ostatních případech řízení úvěrového rizika obvykle zahrnuje i) kontrolu finanční situace dlužníka, ii) stanovení limitů pro dlužníky a / nebo skupiny propojených subjektů, včetně sledování koncentrací v portfoliích, iii) stanovení limitů pro protistrany, odvětví, země, banky a regiony, (iv) snižování rizika přijetím různých forem zajištění a (v) průběžné sledování vývoje úvěrového portfolia a přijetí opatření k minimalizaci potenciálních ztrát. Vedení Společnosti usoudilo, že k datu účetní závěrky není Společnost vystavena významnému úvěrovému riziku, neboť úvěry z finančních aktiv byly splatné od společností, které podléhají kontrole účetní jednotky.

##### Riziko likvidity

Riziko likvidity představuje riziko, že se Společnost setká s obtížemi při plnění závazků spojených se svými finančními závazky, které jsou vypořádány poskytnutím hotovosti nebo jiného finančního aktiva. Přístupem Společnosti k řízení likvidity je co nejvíce zajistit, aby měla vždy dostatečnou likviditu k tomu, aby splnila své závazky při splatnosti za běžných i stresových podmínek, aniž by vznikly nepřijatelné ztráty nebo by mohly ohrozit pověst Společnosti.

Níže uvedená tabulka ukazuje očekávanou splatnost finančních aktiv. Analýza je založena na nediskontovaných hodnotách, včetně očekávaných úrokových výnosů z těchto aktiv.

<b>Likvidní pozice k 31. 12. 2017</b>	<b>Finanční aktiva</b>	<b>Finanční závazky</b>
Splatné do 1 roku	17 904	16 423
Splatné 1 – 5 let	-	-
Splatné více než 5 let	-	-
<b>Celkem</b>	<b>17 904</b>	<b>16 423</b>

<b>Likvidní pozice k 31. 12. 2016</b>	<b>Finanční aktiva</b>	<b>Finanční závazky</b>
Splatné do 1 roku	10 510	2 290
Splatné 1 – 5 let	-	-
Splatné více než 5 let	-	-
<b>Celkem</b>	<b>10 510</b>	<b>2 290</b>

#### *Tržní riziko*

Tržní riziko představuje riziko, že změny tržních cen, jako jsou měnové kurzy, úrokové sazby, ovlivní příjmy skupiny. Cílem řízení tržního rizika je řídit a kontrolovat expozice na trhu v rámci přijatelných parametrů a optimalizovat návratnost.

#### *Měnové riziko*

Pokud se investice provádí v cizí měně, její výnos a riziko závisí také na vývoji směnného kurzu. Toto riziko existuje také v případech, kdy je investice prováděna v českých korunách, ale podkladová aktiva jsou v jiné měně. Vedení Společnosti vyhodnotilo kurzové riziko jako nízké k 31. 12. 2017, jelikož finanční aktiva a finanční závazky jsou většinou denominovány ve funkční měně EUR.

#### *Úrokové riziko*

Riziko změny úrokových sazeb souvisí především s úvěry s proměnlivou úrokovou sazbou. Společnost neeviduje žádné půjčky s proměnlivou úrokovou sazbou, proto Společnost není vystavena významnému úrokovému riziku. Úvěry jsou u subjektů pod kontrolou.

## **17. TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI STRANAMI**

V průběhu roku Společnost uskutečnila tyto transakce se spřízněnými stranami:

	<b>Typ transakce</b>	<b>Pohledávka 31. 12. 2017</b>	<b>Výnos 1. 1. 2017 - 31. 12. 2017</b>
ENERGOCHEMICA TRADING a. s.	Poskytnutý úvěr	38	3
TP 2, s.r.o.	Poskytnutý úvěr	-	85
Chemko, a. s. Slovakia	Poskytnutý úvěr	-	43
FORTISCHEM a. s.	Poskytnutý úvěr	8 972	573
FORTISCHEM a. s.	Pojištění	-	592
TP 2, s.r.o.	Pojištění	-	87
Chemko, a. s. Slovakia	Pojištění	-	41
ENERGOCHEMICA TRADING a. s.	Pojištění	-	68
Light Stabilizers, s. r. o.	Pojištění	-	27
PROROGO, s.r.o.	Pojištění	-	9
Ekologické služby, s.r.o.	Pojištění	-	27
CHEMSTROJ, s.r.o.	Pojištění	-	11
Prvá hasičská, a.s. Strážske	Pojištění	-	3
ENERGOCHEMICA CZE a.s.	Pojištění	-	1
<b>Celkem pohledávky / výnosy</b>	<b>-</b>	<b>9 010</b>	<b>1 570</b>

Detaily a podmínky poskytnutých úvěrů jsou popsány v poznámce 12 A.

**ENERGOCHEMICA SE**  
**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY za období od 1. 1. 2017 do 31. 12. 2017**  
**(v tis. EUR)**

	<b>Typ transakce</b>	<b>Závazky 31. 12. 2017</b>	<b>Náklad 1. 1. 2017 - 31. 12. 2017</b>
ENERGOCHEMICA CZE a.s.	Přijaté služby	60	57
Light Stabilizers, s. r. o.	Přijaté úvěry	2 448	63
Ekologické služby, s. r. o.	Přijaté úvěry	113	3
ENERGOCHEMICA TRADING a. s.	Přijaté služby	3	9
Technologický institut A. Ruprechta	Nesplacený vklad	30	-
<b>Celkem závazky / náklady</b>	<b>--</b>	<b>2 594</b>	<b>132</b>

Detaily a podmínky přijatých úvěrů jsou popsány v poznámce 15.

	<b>Typ transakce</b>	<b>Pohledávka 31. 12. 2016</b>	<b>Výnos 1. 1. 2016 - 31. 12. 2016</b>
ENERGOCHEMICA TRADING a. s.	Poskytnutý úvěr	99	6
TP 2, s.r.o.	Poskytnutý úvěr	4 264	71
Chemko, a. s. Slovakia	Poskytnutý úvěr	1 044	2
FORTISCHEM a. s.	Poskytnutý úvěr	5 096	467
FORTISCHEM a. s.	Pojištění	0	459
TP 2, s.r.o.	Pojištění	0	66
Chemko, a. s. Slovakia	Pojištění	0	42
ENERGOCHEMICA TRADING a. s.	Pojištění	0	32
Light Stabilizers, s. r. o.	Pojištění	0	30
PROROGO, s.r.o.	Pojištění	0	13
Ekologické služby, s.r.o.	Pojištění	0	12
CHEMSTROJ, s.r.o.	Pojištění	0	10
Prvá hasičská, a.s. Strážske	Pojištění	0	4
ENERGOCHEMICA CZE a.s.	Pojištění	0	1
<b>Celkem pohledávky / výnosy</b>	<b>-</b>	<b>10 503</b>	<b>1 215</b>

	<b>Typ transakce</b>	<b>Závazky 31. 12. 2016</b>	<b>Náklad 1. 1. 2016 - 31. 12. 2016</b>
ENERGOCHEMICA CZE a.s.	Přijaté služby	-	13
Light Stabilizers, s. r. o.	Přijaté úvěry	2 095	45
Ekologické služby, s. r. o.	Přijaté úvěry	110	-
ENERGOCHEMICA TRADING a. s.	Přijaté úvěry	-	431
ISTROKAPITAL SE	Přijaté úvěry	-	96
<b>Celkem závazky / náklady</b>	<b>--</b>	<b>2 205</b>	<b>585</b>

Všechny transakce se spřízněnými stranami se uskutečnily za obvyklé ceny na trhu.

#### 18. UDÁLOSTI PO ROZVAHOVÉM DNI

Po datu účetní závěrky nastaly tyto události:

Na základě Smlouvy o sloučení ze dne 23. 12. 2017 zanikla k 9. 1. 2018 bez likvidace společnost Ekologické služby, s.r.o. sloučením se společností Prvá hasičská, a.s. Strážske. Nástupnickou společností se stala společnost Prvá hasičská, a.s. Strážske od 9. 1. 2018.

Na základě Smlouvy o sloučení ze dne 23. 12. 2017 zanikla k 10. 1. 2018 bez likvidace společnost Light Stabilizers, s.r.o. sloučením se společností Chemko, a. s. Slovakia. Nástupnickou společností se stala společnost Chemko, a. s. Slovakia od 10. 1. 2018.

S účinností od 26. 1. 2018 změnila společnost Prvá hasičská, a.s. Strážske obchodní jméno z předchozího obchodního jména Prvá hasičská, a.s. Strážske na nové obchodní jméno Ekologické služby a. s.

Dne 26. 2. 2018 uzavřela Společnost jako dlužník dodatek č. 3 k Smlouvě o úvěru uzavřené dne 30. 3. 2016 se společností Chemko, a. s. Slovakia (právní nástupce společnosti Light Stabilizers, s. r. o.) jako věřitelem.

Dne 13.4.2018 uzavřela společnost dodatek č. 1 k úvěrové smlouvě s Prima banka Slovensko a .s. s prodloužením doby splatnosti úvěru do 11.6.2018.

S výjimkou událostí uvedených výše nenastaly po rozvahovém dni žádné další skutečnosti, které by měly významný dopad na tuto účetní závěrku.

**Datum sestavení  
účetní závěrky:**

**Podpisy statutárního orgánu Společnosti:**

26.4.2018

  
Ing. Ondrej Macko  
předseda představenstva  
Ing. Boris Krehel  
člen představenstva

**Podpis osoby zodpovědné  
za sestavení účetní závěrky**

  
Ing. Andrea Petrašovičová