
VÝROČNÍ ZPRÁVA
A KONSOLIDOVANÁ VÝROČNÍ ZPRÁVA
K 31. 12. 2014

Zpráva nezávislého auditora pro akcionáře společnosti

ENERGOCHEMICA SE

Zpráva o nekonsolidované účetní závěrce

Na základě provedení auditu jsme dne 29. dubna 2015 vydali k nekonsolidované účetní závěrce, která je součástí této výroční zprávy, zprávu následujícího znění:

„Provedli jsme audit přiložené nekonsolidované účetní závěrky společnosti ENERGOCHEMICA SE, která se skládá z nekonsolidovaného výkazu o finanční situaci k 31. prosinci 2014, nekonsolidovaného výkazu zisku a ztrát a ostatního úplného výsledku za rok končící 31. prosince 2014, nekonsolidovaného výkazu změn vlastního kapitálu za rok končící 31. prosince 2014, nekonsolidovaného výkazu o peněžních tocích za rok končící 31. prosince 2014 a přílohy této nekonsolidované účetní závěrky, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace. Údaje o společnosti ENERGOCHEMICA SE jsou uvedeny v bodě 1 přílohy této nekonsolidované účetní závěrky.

Odpovědnost statutárního orgánu účetní jednotky za nekonsolidovanou účetní závěrku

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

Odpovědnost auditora

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

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

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

Výrok auditora

Podle našeho názoru nekonsolidovaná účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz nekonsolidovaných aktiv a pasiv společnosti ENERGOCHEMICA SE k 31. prosinci 2014 a nekonsolidovaných nákladů a výnosů a nekonsolidovaného výsledku jejího hospodaření a nekonsolidovaných peněžních toků za rok končící 31. prosince 2014 v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií.“

Zpráva o konsolidované účetní závěrce

Na základě provedeného auditu jsme dne 29. dubna 2015 vydali ke konsolidované účetní závěrce, která je součástí této výroční zprávy, zprávu následujícího znění:

„Provedli jsme audit přiložené konsolidované účetní závěrky společnosti ENERGOCHEMICA SE, která se skládá z konsolidovaného výkazu o finanční situaci k 31. prosinci 2014, konsolidovaného výkazu zisku a ztrát a ostatního úplného výsledku za rok končící 31. prosince 2014, konsolidovaného výkazu změn vlastního kapitálu za rok končící 31. prosince 2014, konsolidovaného výkazu o peněžních tocích za rok končící 31. prosince 2014 a přílohy této konsolidované účetní závěrky, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace. Údaje o společnosti ENERGOCHEMICA SE jsou uvedeny v bodě 1 přílohy této konsolidované účetní závěrky.

Odpovědnost statutárního orgánu účetní jednotky za konsolidovanou účetní závěrku

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

Odpovědnost auditora

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

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

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

Výrok auditora

Podle našeho názoru konsolidovaná účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz konsolidovaných aktiv a pasiv společnosti ENERGOCHEMICA SE k 31. prosinci 2014 a konsolidovaných nákladů a výnosů a konsolidovaného výsledku jejího hospodaření a konsolidovaných peněžních toků za rok končící 31. prosince 2014 v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií.

Zdůraznění skutečnosti

Upozorňujeme na informaci uvedenou v bodě 29 přílohy konsolidované účetní závěrky, která popisuje nejistotu týkající se potenciálního závazku. Evropská komise označila ve svém rozhodnutí společnost FORTISCHEM a.s. za jeden ze subjektů, kterému Slovenská republika poskytla státní pomoc, a kterou Evropská komise posoudila jako neoprávněnou státní pomoc. Evropská komise nařídila Slovenské republice, aby tuto neoprávněnou státní pomoc získala zpět. FORTISCHEM a.s. podal odvolání na Všeobecný soud v Luxemburgu, kde se odvolává proti rozhodnutí Evropské komise. FORTISCHEM a.s. rovněž podal žádost o předběžné projednání nároku na náhradu škody na Ministerstvo hospodářstva Slovenské republiky a žalobu o náhradu škody způsobenou nezákonným rozhodnutím a nesprávným úředním postupem Slovenské republiky, v důsledku kterého došlo k poskytnutí neoprávněné státní pomoci společnosti Novácke chemické závody, a.s. v konkurze. Ke dni sestavení této konsolidované účetní závěrky neobdržel FORTISCHEM a.s. žádné odpovědi na svoje podání a v současnosti není možné určit, jaké budou konečné důsledky rozhodnutí Evropské komise. Z tohoto důvodu FORTISCHEM a.s. ani Společnost neúčtovaly o rezervě na potenciální závazky, které by mohly v souvislosti s tímto rozhodnutím vzniknout. Tato skutečnost nepředstavuje výhradu.“

Zpráva o ověření konsolidované výroční zprávy

Ověřili jsme soulad konsolidované výroční zprávy společnosti ENERGOCHEMICA SE k 31. prosinci 2014 s uvedenými účetními závěrkami. Za správnost konsolidované výroční zprávy je zodpovědný statutární orgán společnosti ENERGOCHEMICA SE. Naším úkolem je vydat na základě provedeného ověření výrok o souladu konsolidované výroční zprávy s výše uvedenými účetními závěrkami.

Ověření jsme provedli v souladu s mezinárodními auditorskými standardy a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. Tyto standardy vyžadují, aby auditor naplánoval a provedl ověření tak, aby získal přiměřenou jistotu, že informace obsažené v konsolidované výroční zprávě, které popisují skutečnosti, jež jsou též předmětem zobrazení ve výše uvedených účetních závěrkách, jsou ve všech významných (materiálních) ohledech v souladu s příslušnými účetními závěrkami. Jsme přesvědčeni, že provedené ověření poskytuje přiměřený podklad pro vyjádření výroku auditora.

Podle našeho názoru jsou informace uvedené v konsolidované výroční zprávě společnosti ENERGOCHEMICA SE k 31. prosinci 2014 ve všech významných (materiálních) ohledech v souladu s výše uvedenými účetními závěrkami.



Mazars Audit s.r.o.
Číslo oprávnění 158
Pobřežní 620/3
186 00 Praha 8

Praha, 29. dubna 2015

Zastoupená Janem Kellnerem



Jan Kellner
Statutární auditor, číslo oprávnění 2225

OBSAH

| | | |
|-----------|---|-----------|
| 1. | TEXTOVÁ ČÁST – KAPITOLA 1 | 3 |
| | ČÁST I. | 3 |
| | A. VŠEOBECNÉ ÚDAJE O EMITENTOVÍ | 3 |
| | B. DALŠÍ INFORMACE V ROZSAHU ÚDAJŮ UVÁDĚNÝCH V PROSPEKTU A DOPLŇUJÍCÍ INFORMACE..... | 5 |
| | ČÁST II | 29 |
| | A. ZÁKLADNÍ KAPITÁL EMITENTA | 29 |
| | B. ÚDAJE O CENNÝCH PAPÍRECH | 29 |
| | C. PODROBNOSTI O ORGÁNECH EMITENTA..... | 31 |
| | D. KODEX ŘÍZENÍ A SPRÁVY SPOLEČNOSTI A VNITŘNÍ KONTROLA | 38 |
| 2. | SOUČASTI VÝROČNÍ ZPRÁVY – KAPITOLA 2..... | 40 |
| | A. ZPRÁVA PŘEDSTAVENSTVA O PODNIKATELSKÉ ČINNOSTI SPOLEČNOSTI A STAVU JEJÍHO MAJETKU.... | 40 |
| | B. ZPRÁVA PŘEDSTAVENSTVA O VZTAZÍCH MEZI PROPOJENÝMI OSOBAMI | 45 |
| | C. ČESTNÉ PROHLÁŠENÍ..... | 47 |
| | D. ZPRÁVA AUDITORA KE KONSOLIDOVANÉ ÚČETNÍ ZÁVĚRCE ZA ÚČETNÍ OBDOBÍ OD 1. 1. 2014 DO 31. 12. 2014..... | 48 |
| | E. KONSOLIDOVANÁ ÚČETNÍ ZÁVĚRKA ZA OBDOBÍ OD 1. 1. 2014 DO 31.12.2014..... | 50 |
| | F. ZPRÁVA AUDITORA V K INDIVIDUÁLNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRCE ZA ÚČETNÍ OBDOBÍ OD 1. 1. 2014 DO 31. 12. 2014., | 86 |
| | G. INDIVIDUÁLNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKA ZA ÚČETNÍ OBDOBÍ OD 1. 1. 2014 DO 31. 12. 2014 | 88 |

1. TEXTOVÁ ČÁST – KAPITOLA 1

ČÁST I.

A. VŠEOBECNÉ ÚDAJE O EMITENTOVĚ

| | |
|--------------------------|--|
| Obchodní firma (název): | ENERGOCHEMICA SE |
| Sídlo: | Prosecká 851/64, Prosek, 190 00 Praha 9, Česká republika |
| Telefon: | +421 2 5998 0202, +420 727 885 916 |
| E-mail: | officeba@energochemica.eu |
| Internetová adresa: | www.energochemica.eu |
| IČ: | 241 98 099 |
| DIČ: | 24198099 |
| 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 vedeného Městským soudem v Praze, oddíl H, vložka 502 |
| Základní kapitál: | 2.088.900.000,- Kč/82.500.000,- EUR (stav do 19. 3. 2014: 3.798.000.000,- Kč/150.000.000,- 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. října 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 „ Nařízení Rady “), Směrnicí Rady 2001/86/ES ze dne 8. října 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 „ Zákon o SE “), a zákonem č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech (zákon o obchodních korporacích), ve znění pozdějších předpisů (dále je „ ZOK “ nebo „ zákon o obchodních korporacích “). |

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.

Společnost ENERGOCHEMICA SE nemá žádnou ovládací osobu a s ohledem na § 82 zákona o obchodních korporacích neexistují ve vztahu k společnosti ENERGOCHEMICA SE, jako emitentovi, propojené osoby. Detailní struktura a popis vzájemných vztahů je obsažen v kapitole 1, část I., písm. B. 4 a v kapitole 2 písm. B, která je nedílnou součástí této výroční zprávy.

STATUTÁRNÍ ORGÁN - PŘEDSTAVENSTVO:

| | |
|--------------------------|--|
| předseda představenstva: | Ing. Ondřej Macko datum narození: 15. 4. 1960 Líščie Nivy 238/4, 821 08 Bratislava Slovenská republika den vzniku funkce: 28. 9. 2012 den vzniku členství v představenstvu: 25. 9. 2012 |
| člen představenstva: | Ing. Boris Krehel datum narození: 17. 3. 1971 Sv. Vincenta 5849/2, 821 03 Bratislava Slovenská republika den vzniku členství v představenstvu: 25. 9. 2012 |

| | |
|-------------------------|--|
| člen představenstva: | Ing. Martin Bartoš datum narození: 25. 9. 1962 Rozvodná 2959/1, 831 01 Bratislava Slovenská republika den vzniku členství v představenstvu: 25. 09. 2012 |
| DOZORČÍ RADA: | |
| předseda dozorčí rady: | Mario Hoffmann datum narození: 5. 7. 1968 Dvořákovo nábrežie 7529/4E, 811 02 Bratislava, Slovenská republika den vzniku funkce: 28. 9. 2012 den vzniku členství v dozorčí radě: 25. 9. 2012 <i>odstoupení z funkce předsedy a člena dozorčí rady: 1. 8. 2014</i> |
| člen dozorčí rady: | Doc. Ing. Dušan Velič, PhD. datum narození: 15. 10. 1966 Plánky 450/4, 841 03 Bratislava, Slovenská republika den vzniku členství v dozorčí radě: 25. 9. 2012 |
| člen dozorčí rady: | Ing. Miroslav Remeta datum narození: 12. 11. 1966 Čapajevova 29, 080 01 Prešov Slovenská republika den vzniku členství v dozorčí radě: 25. 9. 2012 |
| člen dozorčí rady: | JUDr. Petr Sisák datum narození: 31. 8. 1967 1721 San Giljan, Portomaso, Triq Gdida fi triq il – Knisja, Paceville Maltská republika den vzniku členství v dozorčí radě: 25. 9. 2012 |
| člen dozorčí rady: | Ing. Martin Procházka datum narození: 26. 1. 1968 Novoveská 1580/82, Ústí nad Labem- Střekov, PSČ 400 03 Česká republika den vzniku členství v dozorčí radě: 25. 9. 2012 |
| člen dozorčí rady: | Mgr. Miloš Badida datum narození: 22. 10. 1971 Nad akáty 1600/17, Praha 4 – Kunratice, PSČ 148 00 Česká republika den vzniku členství v dozorčí radě: 25. 9. 2012 |
| VÝBOR PRO AUDIT: | |
| člen výboru pro audit: | Mgr. Marián Haverlík datum narození: 17. 2. 1978 Hviezdoslavova 1727/12, Chorvátsky Grob, PSČ 900 25 Slovenská republika den vzniku členství: 25. 9. 2012 <i>den zániku členství: 13. 1. 2014</i> |
| člen výboru pro audit: | Mgr. Marek Uhlíř datum narození: 24. 9. 1977 Hagarova 11, Bratislava, PSČ 831 05 Slovenská republika den vzniku členství: 25. 9. 2012 <i>den zániku členství: 13. 1. 2014</i> |
| člen výboru pro audit: | Ing. Alexandra Pádivá datum narození: 5. 8. 1972 Štefana Majera 5, Bratislava, PSČ 841 06 Slovenská republika den vzniku členství: 25. 9. 2012 |
| člen výboru pro audit: | Matúš Durný datum narození: 7. 12. 1962 Hroznová 2594/6, 902 01 Pezinok Slovenská republika den vzniku členství: 13. 1. 2014 |

člen výboru pro audit:

Ing. Rastislav Počubay
datum narození: 8. 8. 1975
Muškátová 22, 902 01 Pezinok
Slovenská republika
den vzniku členství: 13. 1. 2014

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

B.1. Oprávnění auditorů

Rozhodnutím řádné valné hromady ze dne 30. 6. 2014 byla kontrolou hospodaření společnosti a účetní evidence pověřena auditorská společnost Mazars Audit s.r.o. se sídlem Praha 8, Pobřežní 620/3, PSČ 186 00, IČ: 639 86 884, která je členem Komory auditorů České republiky, číslo oprávnění 158, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, spisová značka C 38404.

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, 4th floor, Flat/Office 401, 1075, Nikósie, Kyprská 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, tj. představenstvo, které mimo jiného rozhodlo ve smyslu stanov emitenta o změně sídla emitenta na současné sídlo: 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 EUR 6 911,31,
- schválení zbývající části zisku společnosti na účet nerozděleného zisku minulých let ve výši EUR 27 909,24,
- 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, tj. 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, tj. 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 s odstoupení pana Mgr. Marka Uhlíře z funkce člena výboru pro audit,
- volbě pana Matúše Durného a pana Ing. Rastislava Počubaye do funkce člena výborů 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 01. 01. 2013 do 31. 12. 2013,
- schválení konsolidované účetní závěrky společnosti za období od 01. 01. 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.

2. Investice

Založení společnosti:

V sledovaném období společnost ENERGOCHEMICA SE jako zakladatel založila dne 24. 9. 2014 akciovou společnost pod obchodní firmou ENERGOCHEMICA CZE a.s. a přijala stanovy akciové společnosti. Emitent drží 100% majetkové účasti v společnosti, se kterou je spojeno 100% hlasovacích práva. Dceřinná společnost ENERGOCHEMICA CZE a.s. byla dne 08. 10. 2014 zapsaná do obchodního rejstříku vedeného Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 20070.

Ostatní transakce:

V srpnu 2014 emitent splatil poslední část peněžního vkladu ve výši 110.000,- EUR do základního jmění společnosti Technologický Institut A. Ruprechta a. s. Základní jmění dceřinné společnosti Technologický Institut A. Ruprechta a.s. tím bylo splaceno v plném rozsahu: 260.000,- EUR.

Dne 18. 11. 2014 společnost ENERGOCHEMICA SE rozhodla jako jediný akcionář o navýšení základního kapitálu a tím i o zvýšení majetkové účasti ve společnosti Technologický Institut A. Ruprechta a. s. Základní kapitál se navýšil o 200 tis. EUR upsáním nových kmenových listinných akcií (20 ks) ve jmenovité hodnotě jedné akcie 10 tis. EUR a stejném emisním kursu za jednu akcii.

Dne 18. 11. 2014 společnost ENERGOCHEMICA SE rozhodla jako jediný akcionář o navýšení základního kapitálu a tím i o zvýšení majetkové účasti ve společnosti ENERGOCHEMICA TRADING a. s.. Základní kapitál se navýšil o 2 500 tis. EUR upsáním nových kmenových listinných akcií (25 ks) ve jmenovité hodnotě jedné akcie 100 tis. EUR a stejném emisním kursu za jednu akcii.

V sledovaném období společnost poskytla tyto úvěry ovládaným společnostem nebo uzavřela dodatky k již existujícím smlouvám o úvěru:

- Dodatek č. 3 ze dne 03. 10. 2014 ke Smlouvě o úvěru uzavřené dne 13. 11. 2012 mezi ENERGOCHEMICA SE jako věřitelem a ENERGOCHEMICA TRADING a. s. jako dlužníkem, na základě kterého se navyšuje úvěr na 4.000.000 EUR a prodlužuje se splatnost poskytnutého úvěru do 14. 11. 2015 beze změny ostatních podmínek.
- Dodatek č. 4 ze dne 05. 11. 2014 ke Smlouvě o úvěru uzavřené dne 13. 11. 2012 mezi ENERGOCHEMICA SE jako věřitelem a ENERGOCHEMICA TRADING a. s. jako dlužníkem, na základě kterého se smlouvné strany dohodli, že postupným splácením resp. úplným splacením jistiny úvěru je dlužník oprávněn opakovaně čerpat finanční prostředky do výše úvěrového rámce a to za podmínek dohodnutých ve smlouvě o úvěru ve znění jejích dodatků. Dodatkem č. 4 se navyšuje úvěr na 12.000.000 EUR beze změny ostatních podmínek.

Společnosti, přímo či nepřímo ovládané společností ENERGOCHEMICA SE (dále jen „Ovládané společnosti“), v průběhu účetního období realizovaly tyto investice do pořízení podílů v jiných společnostech:

- Dne 20. 12. 2013 byla podepsána Smlouva o sloučení společností Novácka Energetika, a.s., Novácka Voda, a.s., vkratke NoVo, a.s., Nováky Park I, s.r.o. jako zanikajících společností bez likvidace a společností FORTISCHEM a. s. jako nástupnickou společností. Smlouva nabyla účinnosti 1. 1. 2014.
- v lednu 2014 dceřiná společnost TP 2, s.r.o. nabyla 100% podíl na základním jmění společnosti Ekologické služby, s.r.o., se sídlem Priemyselná 720, 072 22 Strážske, Slovenská republika, za kupní cenu 2 mil. EUR.
- dne 5. 6. 2014 se konala mimořádná valná hromada společnosti CPP Zemplín, s. r. o., na které bylo rozhodnuto o zvýšení základního jmění společnosti o 250.000,- EUR. Dceřina společnost TP 2, s.r.o. jako společník dne 5. 6. 2014 převzala závazek na peněžní vklad ve výši 250.000,- EUR do základního jmění společnosti CPP Zemplín, s. r. o.
- v listopadu 2014 splatila dceřiná společnost TP 2, s.r.o. zůstávající část peněžního vkladu do základního jmění společnosti CPP Strážov, s. r. o. ve výši 200.850,- EUR. Základné jmění společnosti CPP Strážov, s. r. o. tím bylo splaceno v celém rozsahu.

Rídící orgány Ovládaných společností se ke konci roku 2014 zavázaly k budoucím investicím v objemu 6 550 tis. EUR.

V sledovaném období nastali následující významné skutečnosti týkající se emitenta:

Dne 6. 3. 2014 byla uzavřena dohoda o přistoupení k závazku, na základě které se emitent stal přístupujícím dlužníkem k závazku:

- vzniklém na základě Rámcové kupní smlouvy č. 64-2014 na dodávky a odběry etylenu v roce 2014 (dále jen „Rámcová smlouva“) uzavřené mezi společností UNIPETROL RPA, s.r.o. (jako věřitelem) a dceřinou společností Emitenta – FORTISCHEM a. s. (jako dlužníkem) dne 13. 02. 2014,
- jehož výše není přesně specifikována, ani maximálním objemem a peněžité vyjádření závazku je závislé od množství zboží (ethylenu) dodaného dceřině společností - FORTISCHEM a. s. na základě Rámcové smlouvy,
- s účinností od okamžiku kumulativního splnění následujících odkládacích podmínek: (i) dlužník nezplatí věřiteli, do 30 dnů od doručení písemné výzvy věřitele, svůj splatný peněžní závazek nebo jeho část a současně (ii) věřitel tuto skutečnost (splnění podmínky uvedené v písm. (i) písemně oznámí emitentovi.

Dne 24. 03. 2014 emitent podepsal Záruční listinu, na základě které se zavazuje jako ručitel, že na první písemnou výzvu každého vlastníka dluhopisu emitovaného dceřinou společností ENERGOCHEMICA TRADING a. s., neprodleně uspokojí veškeré stávající i budoucí, podmíněné i nepodmíněné, peněžité dluhy emitenta dluhopisů, vůči každému vlastníkovu dluhopisu až do celkové výše 90 000 tis. EUR, vzniklé na základě emise dluhopisů, splatné 31. 3. 2022.

Emitent uzavřel dne 28. 3. 2014 jako dlužník smlouvu o úvěru s ENERGOCHEMICA TRADING a. s. jako věřitelem, na základě které ENERGOCHEMICA TRADING a. s. poskytla úvěr ve výši 1 852 200 tis. CZK s plovoucí úrokovou sazbou 12M EURIBOR + marže od 0,68% p.a. do 11,68% p.a. za jednotlivé roky poskytnutí úvěru, se splatností jistiny nejpozději do 30. 3. 2022 a úroků ročně vždy nejpozději do 30. 3. každého kalendářního roku. Úvěr byl poskytnut na účet emitenta 31. 3. 2014.

Emitent uzavřel dne 13. 11. 2014 jako dlužník smlouvu o úvěru s ISTROKAPITAL SE jako věřitelem, na základě které ISTROKAPITAL SE poskytla úvěr ve výši 5 300 tis. EUR společnosti ENERGOCHEMICA SE s úrokem 8,35% p.a. ode dne jeho poskytnutí až do dne vrácení úvěru dle smlouvy o úvěru.

B.3. Přehled podnikání

1. Hlavní činnosti

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.

Hlavním předmětem činnosti emitenta je držení majetkových podílů v dceřiných společnostech a zajišťování efektivního finančního řízení vytvořené holdingové struktury. Emitent předpokládá, že nebude samostatně prodávat produkty. Od 1. 10. 2013 emitent poskytoval poradenské a konsultační služby pro společnost FORTISCHEM a. s. související s průzkumem trhu v rámci Evropské unie, vyhledávání informací a údajů pro objednavatele. Smlouva byla ukončena k 30.9.2014 a Emitent více neposkytoval pro společnost FORTISCHEM a. s. žádné poradenství. Dne 15. 12. 2014 poskytl emitent poradenské služby i pro společnost ENERGOCHEMICA CZE a.s.

Ve sledovaném období končícím 31. 12. 2014 emitent vlastní holdingovou strukturu uvedenou v kapitole 1. části I., B.4. Hlavní činnost Ovládaných společností je popsána v kapitole 2, písm. E, v části Všeobecné informace, bod Východiska pro konsolidaci.

2. Hlavní trhy

Emitent je účelově založenou společností a ve sledovaném období končícím 31. 12. 2014 nevykonával žádnou obchodní činnost kromě poradenství zmíněného výše. Proto není relevantní popsat hlavní trhy, na kterých emitent působí v členění podle zeměpisného trhu. Podle kategorie činnosti se jednalo o poradenství pro společnost FORTISCHEM a. s. (2014 – 67 tis, 2013 – 17 tis. EUR) a pro společnost ENERGOCHEMICA CZE a.s. 259 tis. EUR.

Ve sledovaném období končícím 31. 12. 2014 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 2014 v naplňování svých primárních obchodních cílů na komerčních trzích:

- prodej výrobků chemického průmyslu do celého světa, včetně poskytování s ním souvisejících služeb,
- výroba a dodávky energií, jak pro potřeby společností ve skupině, tak i pro externí odběratele.

Při naplňování těchto cílů se ovládané společnosti soustředily na své stálé odběratele a zároveň při současném rozšiřování klientely s potenciálem růstu objemů prodeje. Dále pak na rozšiřování sortimentní skladby výrobků a to zejména těch s vyšší přidanou hodnotou. 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 19.

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. 2014 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 Prosecká 851/64, Prosek, 190 00 Praha 9, Česká republika, IČ: 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;

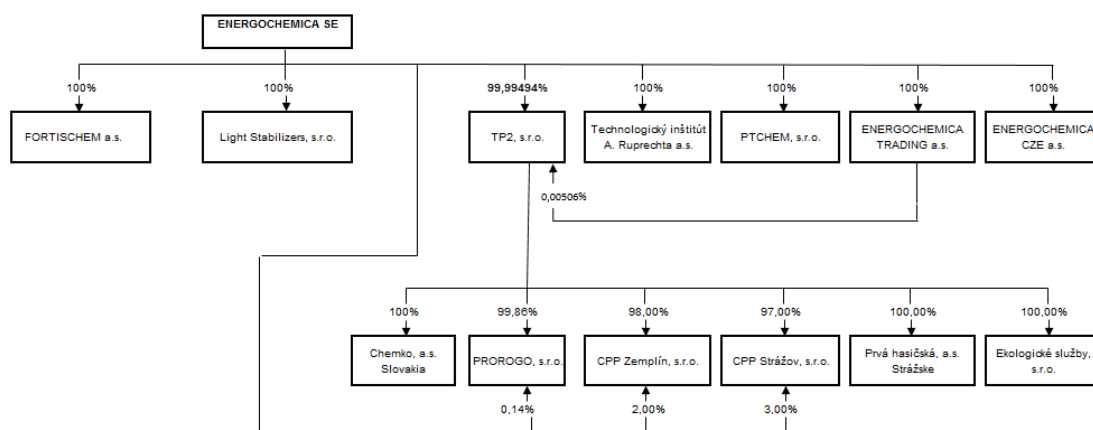
- c) **FORTISCHEM a. s.**, se sídlem M. R. Štefánika 1, 972 71 Nováky, Slovenská republika, IČO: 46 693 874, zapsaná v obchodním rejstříku Okresního soudu Trenčín, oddíl Sa, vložka č. 10623/R – Emitent drží 100% majetkové účasti, se kterou je spojeno 100% hlasovacích práv;
- d) **Technologický Inštitút 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;
- e) **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 99,99494% majetkové účasti, se kterou je spojeno 99,99494% hlasovacích práv;
- f) **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;
- g) **PTCHEM, s.r.o.**, se sídlem Štvrť kpt. Nálepku 751/1 Dubová, 976 97 Nemecká, Slovenská republika, IČO: 45 541 957, zapsaná v obchodním rejstříku Okresního soudu Banská Bystrica, oddíl Sro, vložka č. 18137/S – Emitent drží 100% majetkové účasti, se kterou je spojeno 100% hlasovacích práv;
- h) **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 0,14% majetkové účasti, se kterou je spojeno 0,14% hlasovacích práv;
- i) **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;
- j) **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 2% majetkové účasti, se kterou jsou spojena 2% hlasovacích práv.

Nepřímý podíl:

- a) **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 nepřímo drží 100 % majetkové účasti prostřednictvím společnosti TP 2, s.r.o.;
 - b) **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 nepřímo drží 99,86 % majetkové účasti prostřednictvím společnosti TP 2, s.r.o.,
 - c) **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 TP 2, s.r.o.,
 - d) **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 % majetkové účasti prostřednictvím společnosti TP 2, s.r.o.,
 - e) **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.,
 - f) **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 nepřímo drží 100 % majetkové účasti prostřednictvím společnosti TP 2, s.r.o.,
 - g) **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 0,00506% 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 – Emitent drží 100% majetkové účasti, se kterou je spojeno 100% hlasovacích práv,
 - 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,
 - e) **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 a
 - f) **PTCHEM, s.r.o.**, se sídlem Štvrť kpt. Nálepku 751/1, Dubová, 976 97 Nemecká, Slovenská republika, IČO: 45 541 957, zapsaná v obchodním rejstříku Okresního soudu Banská Bystrica, oddíl Sro, vložka č. 18137/S.

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. 2014



B.5. Nemovitosti, výrobní závody, stroje, 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. 2014 žádná stávající nebo plánovaná významná hmotná dlouhodobá aktiva. Emitent neinvestoval do žádných nemovitostí, strojů a jiných 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.

FORTISCHEM a. s. vlastní pouze 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, IČ 283 61 881.

TP 2, s.r.o. vlastní ve výrobním areálu a v jeho okolí v katastru obce Strážske 389 tis. m² zastavěných ploch, 5 tis. m² ostatních ploch a 25 tis. m² lesních pozemků sousedících s výrobním areálem. V areálu se nachází 27 staveb určených na výrobu a administrativu a 2 stavby v rámci souboru Vodní hospodářství. Dále TP 2, s.r.o. vlastní v katastru obce Kučín 39 tis. m² zastavěných ploch a ostatních ploch se 6-ti stavbami, v katastru obce Poša 286 tis. m² zastavěných ploch a 26 tis. m² vodních ploch. V katastru obce Nižný Hrabovec vlastní 145 tis. m² ostatních ploch a 4 tis. m² lesních pozemků. V katastru obce Nižný Hrušov vlastní 44 tis. m² ostatních ploch, které jsou používány jako odkaliště. Na veškeré pozemky a většinu staveb je zároveň zřízeno zástavní právo ve prospěch Poštové banky, a.s. na základě smlouvy o zástavním právu č. 016/15/550088/A/001 a č. 016/13/550088/A/002.

Light Stabilizers, s. r. o. vlastní ve výrobním areálu a v jeho okolí v katastru obce Strážske 60 tis. m² zastavěných ploch, 9 tis. m² ostatních ploch. V areálu se nachází 14 staveb určených pro výrobu a administrativu.

PROROGO, s.r.o vlastní ve výrobním areálu v katastru obce Strážske 31 tis. m² zastavěných ploch na kterých se nachází 1 stavba určená pro výrobu. V katastru obce Zbudza společnost dále vlastní 101 tis. m² orné půdy, 9 tis. m² zastavěných ploch, které nabyla v roce 2013.

Chemko, a. s. Slovakia vlastní ve výrobním areálu obce Strážske 6 817 m² zastavěných ploch na kterých se nacházejí 2 stavby v její vlastnictví a zároveň vlastní 1 stavbu na parcele evidované na listě vlastnictví 2617. Výrobní a administrativní budovy a přilehlé pozemky na výrobu si pronajímá od společnosti TP 2, s.r.o. na základě smlouvy o pronájmu.

Prvá hasičská, a.s. Strážske vlastní ve výrobním areálu v katastru obce Strážske 7 tis. m² zastavěných ploch na kterých se nachází 2 stavby – požární zbrojnice a velitelská.

Odštepňný závod společnosti FORTISCHEM a. s. - FORTISCHEM a.s., odštepňný závod Novácka Energetika, využívá ve výrobním areálu a v jeho okolí v katastru obce Nováky 16 tis. m² zastavěných ploch se 41 objekty (šachty, rozvodny, sklady). Pozemky a budovy jsou pronajímány na základě smlouvy o finančním pronájmu od společnosti PB Finančné služby, a.s., Hattalova 12, Bratislava. Na veškeré pozemky a stavby je zároveň na základě smlouvy o zástavním právu zřízeno zástavní právo ve prospěch Poštové banky, a.s. pod č. V 265/09 – v.z. 121/09 a č. V 4828/12 – v.z. 7/13.

FORTISCHEM a. s. vlastní v katastru obce Zemianske Kostoľany pozemky o výměře 125 tis. m², z toho zastavěná plocha představuje 81 tis. m², ostatní plocha 42 tis. m² a vodní plochy 2 tis. m². Na pozemcích se nacházejí rozestavěné budovy projektu čistírny odpadních vod.

PTCHEM, s.r.o. vlastní ve výrobním areálu a v jeho okolí v katastru obce Nemecká – část Dubová 434 tis. m² pozemků, na kterých zastavěná plocha představuje 353 tis. m², ostatní plocha 82 tis. m² a vodní plochy 561 m². Zároveň se v areálu nachází 68 výrobních, skladovacích a pomocných objektů, které se používají pro výrobu.

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

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

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:

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 dichlóretánu
Technologie výroby vinylchlorid-monomeru z acetylénu a z dichlóretánu
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 Nováckou Energetikou, a.s. jsou pronajaté formou finančního leasingu od společnosti PB Finanční služby, a.s., která je zastavila ve prospěch financující banky Poštová banka, a.s.

PTCHEM, s.r.o.:

Technologie výroby LABSA
Technologie atmosférické vakuové destilace ropy
Technologie čištění odpadních vod
Technologie pro výrobu páry
Rozvody páry, elektřiny, zemního plynu, pitné a upravené vody

Light Stabilizers, s. r. o.:

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

Chemko, a. s. Slovakia:

Technologie výroby pentaerytritolu – odstavené v 1. polovině roku 2014
Technologie výroby fenolických živic

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
Soubor majetku "Vodní hospodářství"

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 zabráňovaly využití jeho majetku, zabráňovaly by vykonávat investice v rámci podnikatelské činnosti emitenta a/nebo mohly ovlivnit využití dlouhodobých hmotných aktiv 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 2014 jsou uvedeny v kapitole 2. písm. G.

Celková finanční situace společnosti ENERGOCHEMICA SE a Ovládaných společností za rok 2014 je uvedena v kapitole 2. písm. E.

Provoz společnosti ENERGOCHEMICA SE ovlivnily výše uvedené operace. 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.

Emitent má k 31. 12. 2014 přijatou půjčku od společnosti ISTROKAPITAL SE, která byla poskytnutá dne 14. 11. 2014 v celkové výši 5,3 mil EUR. Půjčka je splatná k 13. 5. 2015. Společnost uhradila mimořádnou splátku úvěru dne 14. 1. 2015 v celkové výši 3 mil EUR a druhou mimořádnou splátku dne 1. 4. 2015 ve výši 2,3 mil EUR. Dále má emitent přijatou půjčku od společnosti ENERGOCHEMICA TRADING a. s. ze dne 28. 3. 2014 v celkové výši 1 852 200 tis. CZK (67,5 mil EUR) se splatností k 30. 3. 2022.

V průběhu hodnoceného období Ovládané společnosti využívaly financování z vlastních anebo z cizích zdrojů a ze zdrojů v rámci konsolidovaného celku získaných formou vnitroskupinových úvěrů a půjček. V průběhu roku 2013 ovládané společnosti zvýšily své úvěrové závazky, resp. závazky z půjček od třetích stran v důsledku přijatého úvěru.

Ke konci roku 2014 byla v platnosti pouze Smlouva o úvěru mezi společností Poštová banka, a.s. a TP 2, s.r.o. ze dne 24. 6. 2013 na úvěr ve výši 14.925 tis. EUR (z toho částka 11 491 tis. EUR byla splacena v březnu 2015). Zůstatek úvěru k 31. 12. 2013 představoval 13 127 tis. EUR. Úvěr je splatný 31. 7. 2024. Úvěr je zajištěn biankosměnkou, záložními právy na pohledávky, nemovitým majetkem společnosti TP 2, s.r.o. a přistoupením k závazku mateřskou společností ENERGOCHEMICA SE. Úvěr byl předčasně splacen v plné výši na konci března 2015. Dále byly v platnosti Smlouva o úvěru mezi společností Poštová banka, a.s. a TP 2, s.r.o. na úvěr ve výši 526 tis. EUR. Zůstatek úvěru k 31. 12. 2013 představoval 526 tis. EUR. Úvěr byl splacen v lednu 2014 a Smlouva mezi společností Respect Slovakia

s.r.o. a FORTISCHEM a. s. na úvěr ve výši 124 tis. EUR. Zůstatek úvěru k 31. 12. 2013 představoval 124 tis. EUR. Úvěr není zajištěn.

Společnost FORTISCHEM a. s. využívá k financování provozních potřeb regresní faktoring od slovenské banky. Celkový limit financování je 5 mil. EUR. K 31.12.2014 společnost eviduje čerpán regresní faktoring v částce 1 423 217 Kč (2013: -1.546.219 Kč). Tento zůstatek společnost vykazuje v rámci krátkodobých přijatých záloh. Společnost FORTISCHEM a. s. eviduje i bezregresní faktoring od slovenské banky. K 31.12.2014 společnost eviduje čerpání bezregresního factoringu v částce 6 873 301 Kč (2013: 3.389.682 Kč). Tento je zaúčtován jako snížení obchodních pohledávek.

B.8. Výzkum a vývoj, patenty a licence

Společnost ENERGOCHEMICA SE nedisponuje útvarem 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. 2014 emitent neuskutečnil investice do výzkumné a vývojové činnosti.

Společnosti FORTISCHEM a. s. a Chemko, a. s. Slovakia provádějí 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 užitný 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.

Za uplynulý rok 2014 objem chemického průmyslu v Evropě mírně narostl o 0,2%, ale současný pokles realizačních cen produktů způsobil pokles jeho tržeb o 1,1%. Tento nepříznivý trend vývoje evropského chemického průmyslu se plně promítl i na slovenský chemický průmysl, který měl vzhledem ke své nižší výrobní kapacitě provozů omezené možnosti vyrovnat se s tímto dopadem. Na slovenském exportu se podílejí i námi ovládané společnosti ve skupině, kde FORTISCHEM a. s. patří mezi pět největších slovenských chemických podniků. Předpokládáme, že společnosti skupiny ENERGOCHEMICA SE budou prostřednictvím zvyšování obchodních aktivit zejména na trzích V4 překračovat, resp. minimálně udržovat trendy vývoje v korelaci s vývojem ve světě a v Evropě, vzhledem k nevyužívání potenciálu těchto společností v minulých obdobích.

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

Očekávané výsledky v roce 2015

Společnost ENERGOCHEMICA SE a jí ovládané společnosti očekávají v roce 2015 nekonsolidovaný výsledek hospodaření před zdaněním ve výši mínus 2 265 tis. EUR. Společnost očekává hodnotu EBITDA za konsolidační celek ve výši 12 492 tis. EUR. Společnost a jí ovládané společnosti plánují pro rok 2015 investice v celkové hodnotě 6 550 tis. EUR.

Strategie pro dosažení očekávaného vývoje

V nadcházejícím roce 2015 management pokračuje v další etapě reengineeringu procesů s hlavním zaměřením na realizaci intenzifikačních faktorů jako zvýšení efektivnosti výrobních procesů, dále 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 plánuje optimalizaci 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 tvorby přidané hodnoty.

Dalším záměrem společnosti je rozšíření stávajícího výrobního portfolia o nové produkty z řady současných výrobních skupin a jejich optimalizace z hlediska přínosů do hospodářského výsledku. Zároveň přijme opatření k zajištění kontinuálních dodávek a kvality strategických surovin duálním systémem.

Obchod

Společnost FORTISCHEM a. s., největší z ovládaných společností, předpokládá, že dosáhne v roce 2015 nárůst tržeb o 4,75 % oproti tržbám dosaženým v předcházejícím roce. Tento nárůst počítá s dopadem posílení důvěryhodnosti společnosti po jejím převzetí silným a strategickým investorem, rovněž s dopadem práce managementu společnosti na její restrukturalizaci na konkurenceschopnou společnost a dopadem sloučení se společností dodávající energetická média.

Nárůsty tržeb nosných společností představují v průměru 5 % nad skutečnost předcházejícího roku.

Společnost Light Stabilizers, s. r. o. po propadu tržeb o 37 % v roce 2014 oproti plánu z titulu prudkého poklesu světových cen světelných stabilizátorů a jejich trhu dokázala obstát tlak konkurentů a úspěšně pokračuje v plnění náročných požadavků zákazníků a pomocí neustálé péče o kvalitu svých výrobků si upevňuje svou pozici mezi dodavateli na relevantních trzích.

Společnosti Novácka Energetika, a. s. byla k 1. 1. 2014 sloučená se společností FORTISCHEM a. s. Odštěpný závod společnosti FORTISCHEM a. s. - FORTISCHEM a.s., odštěpný závod Novácka Energetika spolu se společností TP 2, s.r.o. budou nadále dodávat energetická média pro skupinu a budou se dále zabývat efektivností dodávek energetických médií v požadované kvalitě a kvantitě jak v rámci skupiny, tak pro externí zákazníky.

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 2015 budou realizované projekty hlavně na obnovu technologických zařízení nosných produktů a rozvoj současného výrobního 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. 2014:

předseda představenstva:

Ing. Ondrej Macko
datum narození: 15. 4. 1960
Líščie Nivy 238/4, 821 08 Bratislava
Slovenská republika
den vzniku funkce: 28. 9. 2012
den vzniku členství v představenstvu: 25. 9. 2012

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),
- předseda představenstva společnosti GROTTTO, a.s., se sídlem Sokolská ul. č. 1/b, Bratislava 811 04, Slovenská republika, IČO: 35 719 184, (ukončení funkce 15. 8. 2010),
- 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 Prosecká 851/64, Prosek, 190 00 Praha 9, Česká republika, IČ: 034 69 727 (účast trvá i nadále).

S výjimkou pozice generálního ředitele společnosti NCHZ, a.s. v konkurzu nebyl pan Macko za posledních pět let spojen (přímo nebo nepřímo prostřednictvím příslušné společnosti) s žádným konkurzním 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 hospodárstva 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 trhavín, 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 nominovaný 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 Krehel'
datum narození: 17. 03. 1971
Sv. Vincenta 5849/2, 821 03 Bratislava
Slovenská republika
den vzniku členství v představenstvu: 25. 09. 2012

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

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

- člen dozorčí rady společnosti NORTH EAST DEVELOPMENT, a.s., se sídlem Dvořákovo nábrežie 10, Bratislava 811 02, Slovenská republika, IČO: 35 954 035 (skončení funkce 28. 6. 2010),
- člen dozorčí rady společnosti PB PARTNER, a.s., se sídlem Dvořákovo nábrežie 4, Bratislava 811 02, Slovenská republika, IČO: 36 864 013 (skončení funkce 17. 12. 2012),
- člen správní rady ISTROKAPITAL SE, se sídlem 41-43 Klimentos Street, Klimentos Tower, 1st Floor, Flat 12, 1061 Nicosia, Kyprská republika, Reg. č. SE2 (skončení funkce 27. 3. 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 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 (účasť trvá i nadále),
- predseda dozorčí rady spoločnosti Chemko, a. s. Slovakia, se sídlem Pribinova 25, 811 09 Bratislava, Slovenská republika, IČO: 36 210 625 (účasť 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 (účasť trvá i nadále),
- člen dozorčí rady společnosti ENERGOCHEMICA CZE a.s., se sídlem Prosecká 851/64, Prosek, 190 00 Praha 9, Česká republika, IČ: 034 69 727 (účasť trvá i nadále).

Boris Kreheľ nebyl za posledních pět let spojen (přímo nebo nepřímým 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. 09. 1962 |
| | Rozvodná 2959/1, 831 01 Bratislava |
| | Slovenská republika |
| | den vzniku členství v představenstvu: 25. 9. 2012 |

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

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

- jednatel ve společnosti ELGAS, s.r.o., se sídlem Robotnícka ul. 2271, Považská Bystrica 017 01, Slovenská republika, IČO: 36 314 242 (skončení funkce 28. 9. 2011),
- jednatel ve společnosti SOUTHERM SPRÁVA, s.r.o., se sídlem Športová 4021/13A, Dunajská Streda 929 01, Slovenská republika, IČO: 44 813 384 (skončení funkce 25. 6. 2012),
- člen představenstva a předseda představenstva společnosti TENERGO Slovensko, a.s., se sídlem Pekná cesta 6 Bratislava 834 03, Slovenská republika, IČO: 36 757 136 (skončení funkce 2. 11. 2012),
- 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 dozorčí rady společnosti Novomestská parkovacia spoločnosť, s.r.o., se sídlem Háľkova 11 Bratislava 831 03, Slovenská republika, IČO: 46 816 992 (účast trvá i nadále),
- 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 Prosecká 851/64, Prosek, 190 00 Praha 9, Česká republika, IČ: 034 69 727 (účast trvá i nadále).

Martin Bartoš nebyl za posledních pět let spojen (přímo nebo nepřímou 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 v 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. 2014:

předseda dozorčí rady:

Mario Hoffmann
datum narození: 5. 7. 1968
Dvořákovo nábrežie 7529/4E, 811 02 Bratislava,
Slovenská republika
den vzniku funkce: 28. 9. 2012
den vzniku členství v dozorčí radě: 25. 9. 2012
odstoupení z funkce předsedy a člena dozorčí rady: 1. 8. 2014

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

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

- předseda představenstva společnosti NORTH EAST DEVELOPMENT, a.s., se sídlem Dvořákovo nábrežie 10, Bratislava 811 02, Slovenská republika, IČO: 35 954 035 (skončení funkce 25. 6. 2010),
- člen dozorčí rady společnosti MS INVEST, a.s., v likvidácii, se sídlem Grösslingova 45, Bratislava 811 09, Slovenská republika, IČO: 35 871 261 (ukončení funkce 22. 3. 2011),

emitenta a (iii) obviněn, nebo sankcionován na základě úředního veřejného obvinění nebo sankcí ze strany statutárních nebo regulačních orgánů, včetně jakýchkoli příslušných profesních orgánů.

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

člen dozorčí rady:

Ing. Miroslav Remeta
datum narození: 12. 11. 1966
Čapajevova 29, 080 01 Prešov
Slovenská republika
den vzniku členství v dozorčí radě: 25. 9. 2012

Vně Emitenta neprovádí pan Miroslav Remeta žádnou činnost, která by byla pro Emitenta významnou, s výjimkou funkce člena orgánů níže uvedených společností.

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

- předseda představenstva a místopředseda představenstva společnosti DUTEKO, a.s., se sídlem Bajzova 20, Haniska při Prešove 080 01, Slovenská republika, IČO: 36 446 254 (skončení funkce místopředsedy představenstva 12. 11. 2008 (skončení funkce předsedy představenstva 18. 11. 2010),
- člen dozorčí rady společnosti Novácka Energetika, a.s., se sídlem M.R.Štefánika 1, 972 71 Nováky, Slovenská republika, IČO: 44 203 454 (skončení funkce 13. 2. 2013),
- jednatel společnosti RH – Dúha projektová, inžiniersko-dodávateľská a stavebná spoločnosť s.r.o., se sídlem Čapajevova 29, Prešov 080 01, Slovenská republika, IČO: 31 656 838 (účasť trvá i nadále, podíl na základním kapitálu 55%),
- jednatel společnosti CI REGIO, spol. s r.o., se sídlem Hviezdoslavovo námestie 14, Bratislava 811 02, Slovenská republika, IČO: 36 489 883 (účasť trvá i nadále, podíl na základním kapitálu 100%),
- předseda představenstva společnosti EKOFIN Slovakia, a.s., se sídlem Hviezdoslavovo námestie 14, Bratislava 811 02, Slovenská republika, IČ: 35 684 691 (účasť trvá i nadále),
- předseda představenstva společnosti 1. FC TATRAN, a.s., se sídlem Čapajevova 47, Prešov 080 01, Slovenská republika, IČO: 36 503 975 (účasť trvá i nadále).

Miroslav Remeta 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:

Miroslav Remeta je absolventem Vysokej školy technickej v Košiciach, obor „Strojárska technológia, technika životného prostredia“, kde získal titul inženýr (Ing.).

Miroslav Remeta využívá svých manažerských odborných znalostí a zkušeností ve výše uvedených společnostech.

Miroslav Remeta 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 dozorčí rady:

JUDr. Petr Sisák
datum narození: 31. 8. 1967
1721 San Giljan, Portomaso, Triq Gdida fi triq il – Knisja, Paceville
Maltská republika
den vzniku členství v dozorčí radě: 25. 9. 2012

Vně Emitenta neprovádí JUDr. Petr Sisák žádnou činnost, která by byla pro Emitenta významnou, s výjimkou funkce člena orgánů níže uvedených společností.

Za období předešlých pěti let byl Petr Sisák členem následujících správních, řídicích nebo dozorčích orgánů nebo společníkem v následujících společnostech:

- člen dozorčí rady společnosti Spolek pro chemickou a hutní výrobu, akciová společnost, se sídlem Revoluční 1930/86, Ústí nad Labem, PSČ 400 32, Česká republika, IČ: 000 11 789 (účasť trvá i nadále),
- člen výboru Společenství vlastníků jednotek ul. Náprstkova čp. 215/9 Praha 1, IČ: 274 29 075 (účasť trvá i nadále).

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

Podrobné informace o příslušných manažerských odborných znalostech a zkušenostech:

Petr Sisák je absolventem Právnické fakulty Univerzity Karlovy, kde získal titul doktor práv. Hovoří plynně česky, rusky a anglicky.

Od dubna roku 2003 je zaměstnán v Advokátní kanceláři Mgr. Ing. Ivo Haly, IČ: 662 55 414.

Petr Sisák má rozsáhlý přehled v oblasti bankovního práva a akvizic. Dále mezi jeho specializace patří oblast práva cenných papírů.

Od listopadu roku 2012 působí jako výkonný ředitel ve společnosti Spolek pro chemickou a hutní výrobu, akciová společnost, se sídlem Revoluční 1930/86, Ústí nad Labem, PSČ 400 32, IČ: 000 11 789.

Petr Sisák využívá svých manažerských odborných znalostí a zkušeností ve výše uvedených společnostech.

Petr Sisák 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 dozorčí rady:

Ing. Martin Procházka
datum narození: 26. 1. 1968
Ústí nad Labem- Střekov, Novoveská 1580/82, PSČ 400 03
Česká republika

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

Za období předešlých pěti let byl Martin Procházka členem následujících správních, řídicích nebo dozorčích orgánů nebo společníkem v následujících společnostech:

- předseda představenstva společnosti Oleofin, a.s. - v konkurzu (od 24. 9. 2010), se sídlem: Ústí nad Labem - Střekov, Žukovova 100, PSČ 400 03, IČ: 271 67 658 (členství ukončeno 15. 1. 2010),
- předseda dozorčí rady HC SLOVAN ÚSTEČTÍ LVI a.s., se sídlem: Ústí nad Labem, Masarykova 232, IČ: 250 19 058 (členství ukončeno 29. 4. 2011),
- člen představenstva CHS Resins, a.s., se sídlem: Ústí nad Labem, Revoluční 1930/86, PSČ 400 32, IČ: 282 07 866 (den zániku funkce 1. října 2014),
- člen představenstva CHS Epi, a.s., se sídlem: Ústí nad Labem, Revoluční 1930/86, PSČ 400 32, IČ: 282 07 882 (den zániku funkce 1. října 2014),
- místopředseda představenstva SYNPO, akciová společnost, se sídlem: Pardubice – Zelené Předměstí, S.K. Neumanna 1316, PSČ 532 07, IČ: 465 04 711 (den zániku funkce 1. ledna 2015),
- předseda představenstva Střekov Fatty Acids, a.s. (dřívější obchodní firma SPOLCHEMIE, a.s.) sídlem: Ústí nad Labem, Revoluční 1930/86, PSČ 400 32, IČ: 250 06 223 (den zániku členství 16. února 2015),
- předseda představenstva EPISPOL, a.s., se sídlem: Ústí nad Labem, Revoluční 1930/86, PSČ 400 01, IČ: 254 49 842 (den zániku funkce 19. června 2014),
- předseda dozorčí rady (členství ukončeno 24. 6. 2013), místopředseda představenstva SPOLCHEMIE Elektrolysis a.s., se sídlem: Ústí nad Labem, Revoluční 1930/86, PSČ 400 32, IČ: 292 00 181 (den zániku funkce 18. srpna 2014),
- člen dozorčí rady Spolku pro chemickou a hutní výrobu, akciová společnost, se sídlem: Ústí nad Labem, Revoluční 1930/86, PSČ 400 32, IČ: 000 11 789 (účast v dozorčí radě trvá i nadále),
- společník v společnosti Trio leasing, spol. s r.o. v likvidaci, se sídlem Ústí nad Labem, Masarykova 35, IČ: 25005677,
- místopředseda představenstva Via Chem Slovakia, a.s., se sídlem: Ústí nad Labem, Revoluční 1930/86, PSČ 400 32, IČ: 283 61 881 (účast trvá i nadále),
- předseda představenstva STZ a.s. - v konkurzu (od 17. 12. 2010), se sídlem: Ústí nad Labem - Střekov, Žukovova 100, PSČ 401 29, IČ: 272 94 099 (účast trvá i nadále),

Martin Procházka za posledních pět let nebyl spojen (přímo nebo nepřímo prostřednictvím příslušné společnosti) s žádným konkursním řízením, nucenou správou majetku nebo likvidací s výjimkou účasti v představenstvech výše uvedených společností STZ a.s. a Oleofin, a.s.

Podrobné informace o příslušných manažerských odborných znalostech a zkušenostech:

Martin Procházka je absolventem ČVUT fakulty elektrotechnické, kde získal roku 1991 titul inženýr (Ing.).

Od roku 1991 až do současnosti působí ve společnosti Spolek pro chemickou a hutní výrobu, akciová společnost, Revoluční 1930/86, Ústí nad Labem 400 32, IČ: 000 11 789:

- v letech 1991 - 1999 jako finanční specialista,
- v letech 1999 - 2002 jako finanční ředitel,
- v letech 2002 - 2009 jako generální ředitel,
- v letech 2004 - 2009 jako předseda představenstva,
- v letech 2009 – doposud jako předseda dozorčí rady.

Od listopadu roku 2012 působí Martin Procházka ve společnosti Spolek pro chemickou a hutní výrobu, akciová společnost, Revoluční 1930/86, Ústí nad Labem 400 32, IČ: 000 11 789 také jako výkonný ředitel.

Manažerské a odborné znalosti a zkušenosti Martina Procházky se dají specifikovat do následujících bodů: plánování - vytýčení cílů a jejich dosažení, organizace - určení potřebných činností a jejich vzájemné propojení, vedení - vedení lidí.

Martin Procházka využívá svých manažerských odborných znalostí a zkušeností ve výše uvedených společnostech.

Martin Procházka 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 dozorčí rady:

Mgr. Miloš Badida
datum narození: 22. 10. 1971
Nad Akáty 1600/17, Praha 4 – Kunratice, PSČ 148 00
Česká republika
den vzniku členství v dozorčí radě: 25. 9. 2012

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

Za období předešlých pěti let byl Miloš Badida členem následujících správních, řídicích nebo dozorčích orgánů nebo společníkem v následujících společnostech:

- člen představenstva společnosti J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s., se sídlem Pobřežní 297/14, Praha 8, PSČ 186 00, Česká republika, IČ: 634 70 411 (ukončení funkce 6. 12. 2010),
- člen představenstva společnosti ATLANTIK finanční trhy, a.s., se sídlem Pobřežní 297/14, Praha 8, PSČ 186 00, Česká republika, IČ: 262 18 062, Česká republika (ukončení funkce 6. 12. 2010),
- místopředseda dozorčí rady (ukončení funkce 3. 3. 2009), předseda dozorčí rady společnosti Real Estate Administration, a.s., se sídlem Senovážné nám. 976/32, Praha 1, PSČ 110 00, Česká republika, IČ: 272 12 823 (ukončení funkce 31. 12. 2011),
- jednatel společnosti OMELYRON s.r.o., se sídlem Ovocný trh 572/11, Praha 1, PSČ 110 00, Česká republika, IČ: 290 13 003 (účast stále trvá),
- předseda dozorčí rady společnosti Produkce, a.s., se sídlem K Lesu 886/30, Praha 4 - Libuš, PSČ 142 00, Česká republika, IČ: 256 56 511 (účast stále trvá),
- člen dozorčí rady společnosti Energetický a průmyslový holding, a.s., se sídlem Příkop 843/4, Brno, PSČ 602 00, Česká republika, IČ: 283 56 250 (účast stále trvá),
- člen dozorčí rady společnosti EP Energy, a.s., se sídlem Příkop 843/4, Brno, PSČ 602 00, Česká republika, IČ: 292 59 428 (účast stále trvá)
- předseda dozorčí rady společnosti EP Industries, a.s., se sídlem Příkop 843/4, Brno, PSČ 602 00, Česká republika, IČ: 292 94 746 (účast stále trvá)
- předseda dozorčí rady společnosti KRUH RODINY, o.p.s., se sídlem Prosecká 851/64, Prosek, 190 00 Praha 9, Česká republika, IČ: 020 83 094 (účast stále trvá),
- společník společnosti TMC, s.r.o., se sídlem Hviezdoslavova 1, Spišská Nová Ves 052 01, Slovenská republika, IČO: 31 696 244 (ukončení funkce k 30. 3. 2011),
- člen dozorčí rady společnosti Best Hotel Properties a.s., se sídlem Hodžovo námestie 2, Bratislava, PSČ 811 06, Slovenská republika, IČO: 35 740 701 (ukončení funkce 29. 6. 2011),
- jednatel společnosti J&T SERVICES SR, s.r.o. (předtím J&T GLOBAL MANAGEMENT, s.r.o.), se sídlem Dvořákovo nábrežie 8, Bratislava, PSČ 811 02, Slovenská republika, IČO: 46 293 329 (ukončení funkce 30. 12. 2013),

- člen představenstva společnosti J&T FINANCE GROUP, a.s., se sídlem Dvořákovo nábrežie 8, Bratislava, PSČ 811 02, Slovenská republika, IČO: 31 391 087 (společnost vymazána z obchodního rejstříku dne 1. 1. 2014),
- vedoucí organizační složky J & T FINANCE, a.s., organizační složka (od 18. 02. 2014 J & T FINANCE GROUP SE, organizační složka), se sídlem Dvořákovo nábrežie 8, Bratislava, PSČ 811 02, Slovenská republika, IČO: 47 251 735 (skončení funkce 18. 02. 2014),
- jednatel společnosti J&T Global Finance III, s. r. o., se sídlem Dvořákovo nábrežie 8, Bratislava, PSČ 811 02, Slovenská republika, IČO: 47 101 181 (ukončení funkce 23.07.2014),
- jednatel společnosti MABAD s.r.o., se sídlem Dvořákovo nábrežie 8A, Bratislava, PSČ 811 02, Slovenská republika, IČO: 46 043 934 (účast stále trvá),
- předseda dozorčí rady společnosti RDT a.s. v likvidaci, se sídlem Barčianska 15, Košice, Slovenská republika, IČO: 36 205 249 (účast stále trvá),
- ředitel společnosti J&T PRIVATE EQUITY GROUP LIMITED, odštěpný závod, se sídlem Pobřežní 297/14, Karlín, 186 00 Praha 8, IČ: 034 48 959 (účast stále trvá).

Podrobné informace o příslušných manažerských odborných znalostech a zkušenostech:

Miloš Badida je absolventem Univerzity Pavla Jozefa Šafárika v Košicích, kde získal titul magistr (Mgr.) v oboru „Matematika – matematická optimalizace“.

Manažerské a odborné znalosti a zkušenosti Miloše Badidy se dají specifikovat do následujících bodů: řízení fúzí a akvizic, finanční řízení, business plánování, specializované financování.

Miloš Badida využívá svých manažerských odborných znalostí a zkušeností ve výše uvedených společnostech.

Miloš Badida nebyl za posledních pět let (i) odsouzen za podvodné trestné činy, (ii) zbaven způsobilosti k výkonu funkce člena správních, řídících 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.

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

Vrcholový management emitenta

Od srpna sledovaného období emitent zaměstnal jednoho zaměstnance na pozici generálního ředitele. Dalšími představiteli vrcholového managementu emitenta jsou členové představenstva.

Generální ředitel emitenta

Generální ředitel vykonává rozhodnutí představenstva, řídí a koordinuje činnost společnosti a zabezpečuje strategické a externí záležitosti společnosti související s činností společnosti skupiny ENERGOCHEMICA.

| | |
|--------------------|-----------------------------------|
| generální ředitel: | Ing. Daniel Tamchyna, MBA |
| | datum narození: 9. 12. 1970 |
| | Mezi Mosty 1844, 530 03 Pardubice |
| | Česká republika |
| | den vzniku funkce: 1. 9. 2013 |
| | den zániku funkce: 31. 10. 2014 |

Vně Emitenta neprovádí pan Daniel Tamchyna žádnou činnost, která by byla pro Emitenta významnou a jeho funkce generálního ředitele byla ukončena ke dni 31. 10. 2014.

Daniel Tamchyna byl za období předešlých pěti let členem následujících správních, řídících nebo dozorčích orgánů v následujících společnostech:

- místopředseda představenstva společnosti FATRA, a.s., se sídlem tř. T. Bati 1541, Napajedla 763 61, Česká republika, IČO: 274 65 021 (funkce ukončena dne 30. září 2009)
- člen představenstva společnosti FATRA, a.s., se sídlem tř. T. Bati 1541, Napajedla 763 61, Česká republika, IČO: 274 65 021 (členství ukončeno dne 28. února 2010)
- člen představenstva společnosti HC ČSOB Pojišťovna Pardubice a.s., se sídlem Sukova třída 1735, Pardubice – Zelené Předměstí 530 02, Česká republika, IČO: 601 12 476 (členství ukončeno dne 16. května 2011)

- předseda představenstva společnosti HC ČSOB Pojišťovna Pardubice a.s., se sídlem Sukova třída 1735, Pardubice – Zelené Předměstí 530 02, Česká republika, IČO: 601 12 476 (funkce ukončena dne 3. června 2013)
- předseda představenstva společnosti Energetika Chropyně a.s., se sídlem Komenského 75, Chropyně 768 11, Česká republika, IČO: 255 17 074 (funkce ukončena dne 30. září 2009)
- předseda představenstva společnosti Výzkumný ústav organických syntéz a.s., se sídlem č.p. 296, Rybitví 533 54, Česká republika, IČO: 601 08 975 (funkce ukončena dne 31. ledna 2011)
- člen představenstva společnosti Výzkumný ústav organických syntéz a.s., se sídlem č.p. 296, Rybitví 533 54, Česká republika, IČO: 601 08 975 (členství ukončeno dne 22. července 2011)
- místopředseda představenstva společnosti Synthesia, a.s., se sídlem Semtín 103, Pardubice 530 02, Česká republika, IČO: 601 08 916 (funkce ukončena dne 22. července 2011)
- předseda dozorčí rady společnosti NITROCELLA, a.s., se sídlem Pardubice – Semtín 103, Pardubice – Semtín 530 02, Česká republika, IČO: 275 54 546 (funkce ukončena dne 22. července 2011)
- předseda dozorčí rady společnosti SYNTRANS, a.s., se sídlem Pardubice – Semtín 103, Pardubice – Semtín 530 02, Česká republika, IČO: 288 02 641 (funkce ukončena dne 22. července 2011)
- místopředseda představenstva společnosti PANA V, a.s., se sídlem Nádražní 212, Senice na Hané 783 45, Česká republika, IČO: 476 72 731 (funkce ukončena dne 1. září 2012)
- předseda představenstva společnosti PANA V, a.s., se sídlem Nádražní 212, Senice na Hané 783 45, Česká republika, IČO: 476 72 731 (funkce ukončena dne 24. dubna 2013)
- člen představenstva společnosti AML Holding a.s., se sídlem K Vinici 1256, Pardubice 530 02, Česká republika, IČO: 288 19 772 (funkce ukončena dne 24. června 2013)
- předseda představenstva společnosti CUTCO a.s., se sídlem Dolní náměstí 55/33, Olomouc 772 00, Česká republika, IČO: 251 00 246 (funkce ukončena dne 22. dubna 2013)
- jednatel společnosti TT Parts, s.r.o., se sídlem Litovel – Unčovice 132, Litovel – Unčovice 784 01, Česká republika, IČO: 483 94 041 (funkce ukončena dne 22. dubna 2013)
- jednatel společnosti TT Rent, s.r.o., se sídlem Nádražní 212, Senice na Hané 783 45, Česká republika, IČO: 283 61 474 (funkce ukončena dne 22. dubna 2013)
- předseda představenstva společnosti ENERGOCHEMICA CZE a.s., se sídlem Prosecká 851/64, Prosek, 190 00 Praha 9, Česká republika, IČ: 034 69 727 (funkce ukončena dne 30. ledna 2015)
- předseda představenstva společnosti SPOLCHEMIE Distribution, a.s., se sídlem Revoluční 1930/86, Ústí nad Labem-centrum, 400 01 Ústí nad Labem, Česká republika, IČ: 241 50 584 (účast stále trvá)
- předseda představenstva společnosti Spolek pro chemickou a hutní výrobu, akciová společnost, se sídlem Ústí nad Labem, Revoluční 1930/86, PSČ 40032, Česká republika, IČ: 000 11 789 (účast stále trvá)
- předseda představenstva společnosti EPISPOL, a.s., se sídlem Revoluční 1930/86, Ústí nad Labem-centrum, 400 01 Ústí nad Labem, Česká republika, IČ: 254 49 842 (účast stále trvá)
- předseda představenstva společnosti SPOLCHEMIE Electrolysis a.s., se sídlem Ústí nad Labem, Revoluční 1930/86, PSČ 40032, Česká republika, IČ: 292 00 181 (účast stále trvá)
- předseda představenstva společnosti CHS Epi, a.s., se sídlem Ústí nad Labem, Revoluční 1930/86, PSČ 40032, Česká republika, IČ: 282 07 882 (účast stále trvá)
- předseda představenstva společnosti CSS, a.s., se sídlem Revoluční 1930/86, Ústí nad Labem-centrum, 400 01 Ústí nad Labem, Česká republika, IČ: 289 63 661 (účast stále trvá)

Pan Tamchyna nebyl za posledních pět let spojen (přímo nebo nepřímo prostřednictvím příslušné společnosti) s žádným konkurzním řízením, nucenou správou majetku nebo likvidací.

Podrobné informace o manažerských a odborných vědomostech a zkušenostech:

Daniel Tamchyna je absolventem Vysoké školy chemicko-technologické v Pardubicích, kde v roce 1994 obdržel titul Ing. V roce 2003 získal titul MBA na University of Pittsburgh.

Pan Daniel Tamchyna dlouhodobě působil jak v mezinárodních firmách, tak i ve skupině Agrofert, kde řídil několik chemických společností z pozice Generálního ředitele a člena představenstva. Mezi jeho manažerské a odborné dovednosti patří zejména restrukturalizace firem, akviziční strategie a rozvoj obchodu.

Daniel Tamchyna 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.

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. 2014:

Členy výboru pro audit emitenta jsou následující osoby:

(a) Ing. Matúš Durný, datum narození: 7. 12. 1962

pracovní adresa: Pribinova 25, 811 09 Bratislava

Vně emitenta neprovádí žádnou činnost, která by byla pro emitenta významnou, s výjimkou funkce korporátního ředitele IK oddělení dceřiné společnosti ENERGOCHEMICA TRADING a. s.

Za období předešlých pěti let nebyl Ing. Matúš Durný členem žádných správních, řídicích nebo dozorčích orgánů nebo společníkem v společnostech.

Podrobné informace o příslušných manažerských odborných znalostech a zkušenostech:

Matúš Durný je absolventem VVTŠ v Liptovském Mikuláši, kde získal titul inženýr (Ing.) v oboru „Mikroelektronika a laserová technika“.

Od roku 1986 až do roku 1996 působil na Vojenské akademii v Liptovském Mikuláši na pozici výzkumného a vývojového pracovníka, od roku 1991 na pozici odborného asistenta katedry informatiky. Od roku 1999 do roku 2003 působil v společnosti ST. NICOLAUS a.s. na pozici vedoucího útvaru informatiky. V letech 2004 až 2011 působil v společnostech Istrochem, a.s. a Duslo, a.s. na pozici vedoucího útvaru informačních technologií. Matúš Durný absolvoval manažerskou přípravu v odborech efektivní komunikace, management změny, time management a management by object.

Matúš Durný využívá svých manažerských odborných znalostí a zkušeností ve výše uvedených společnostech.

Matúš Durný 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.

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

(b) Ing. Rastislav Počubay, datum narození: 8. 8. 1975

pracovní adresa: Pribinova 25, 811 09 Bratislava

Vně emitenta neprovádí žádnou činnost, která by byla pro emitenta významnou, s výjimkou funkce korporátního technického ředitele v dceřiné společnosti ENERGOCHEMICA TRADING a. s.

Za období předešlých pěti let byl Ing. Rastislav Počubay členem správních, řídicích nebo dozorčích orgánů nebo společníkem v následujících společnostech.

- člen dozorčí rady 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 dozorčí rady 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 ENERGOCHEMICA TRADING a. s., se sídlem Pribinova 25, 811 09 Bratislava, Slovenská republika, IČO: 46 798 072 (účast trvá i nadále),
- člen dozorčí rady 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:

Rastislav Počubay je absolventem Strojnické fakulty STU v Bratislavě, kde získal titul inženýr (Ing.) v oboru „Stroje a zariadenia pre chemický, potravinársky a spotrebný priemysel“.

Od roku 1999 do roku 2004 působil v společnosti ST. NICOLAUS a.s. na pozici vedoucího odboru údržby a investic, později ve funkci člena dozorčí rady. V letech 2004 až 2011 působil v společnostech Istrochem, a.s. a Duslo, a.s. na pozici projektového manažera investiční výstavby. Od roku 2011 do roku 2013 působil v společnostech Novácke chemické závody, a.s. v konkurzu a FORTISCHEM a. s. na pozici technického ředitele. V společnosti FORTISCHEM a. s. nadále vykonává funkci člena dozorčí rady. Rastislav Počubay má více než 15-ti leté manažerské zkušenosti z oblasti chemického a potravinářského průmyslu a řízení projektů.

Rastislav Počubay využívá svých manažerských odborných znalostí a zkušeností ve výše uvedených společnostech.

S výjimkou pozice technického ředitele společnosti Novácke chemické závody, a.s. v konkurzu nebyl pan Počubay za posledních pět let spojen (přímo nebo nepřímo prostřednictvím příslušné společnosti) s žádným konkurzním řízením, nucenou správou majetku nebo likvidací.

Rastislav Počubay 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.

(c) 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 a společník: A&B services, s.r.o., se sídlem Gbelská 9, 841 06 Bratislava, Slovenská republika, IČO: 35 890 932 (účast trvá nadále),
- 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 společnosti A&B services, s.r.o. a 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.

Mezi osobami v orgánech emitenta nejsou žádné příbuzenské a ani jiné vztahy. Uvedené osoby byly nominovány za členy těchto orgánů na základě rozhodnutí mimořádné valné hromady konané dne 25. 9. 2012. Funkce členů výboru pro audit Mgr. Mareka Uhlíře a Mgr. Mariána Haverlíka zanikly projednáním jejich odstoupení na mimořádné valné hromadě konané dne 13. 1. 2014, která přijala jejich resignaci a za nové členy výboru pro audit byli usnesením valné hromady s účinností od 13. 1. 2014 zvoleni: pan Ing. Matúš Durný, datum narození 7. 12. 1962, bytem Hroznová 2594/6, 902 01 Pezinok, Slovenská republika a pan Ing. Rastislav Počubay, datum narození 8. 8. 1975, bytem Muškátová 22, 902 01 Pezinok, Slovenská republika.

B.12. Osoby s řídicí pravomocí emitenta

a. Identifikace osob s řídicí pravomocí emitenta

Společnost ENERGOCHEMICA SE prohlašuje, že osoby s řídicí pravomocí ve smyslu § 2 odst. 1, písm. b) Zákona, jsou členy představenstva společnosti, členy dozorčí rady společnosti a generální ředitel společnosti. Členové představenstva společnosti, dozorčí rady a generální ředitel 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.

Osoba s řídicí pravomocí - generální ředitel vykonává rozhodnutí představenstva, řídí a koordinuje činnost společnosti a zabezpečuje strategické a externí záležitosti společnosti související s činností společnosti skupiny ENERGOCHEMICA.

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

Generální ředitel nesmí po dobu šesti (6) měsíců po skončení pracovního poměru vykonávat pro jiného zaměstnavatele nebo na vlastní účet činnost, která byla předmětem činnosti zaměstnavatele, nebo jinou činnost, která by měla soutěžní povahu vůči podnikání zaměstnavatele.

Emitent si není vědom žádného možného střetu zájmů mezi povinnostmi členů představenstva, dozorčí rady a generálního ředitele emitenta 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 10 písm. (d) 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 rozhodla o změně ve složení 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.

Generální ředitel má nárok na základní měsíční mzdu, která byla vyplácena pravidelně za každý kalendářní měsíc a poskytována za odpracovanou dobu. Zaměstnavatel podle svého uvážení poskytne zaměstnanci pro pracovní účely služební automobil, mobilní telefon a notebook. Generálními řediteli dále náleží peněžité vyrovnání z dohody o zákazu konkurence ze strany zaměstnavatele, a to ve výši průměrného měsíčního výdělku zjištěného ke dni skončení jeho pracovního poměru k zaměstnavateli, a to za každý měsíc plnění závazku zákazu konkurence zaměstnancem. Toto peněžité vyrovnání je splatné pozadu za měsíční období na účet zaměstnance.

Společnost nemá zřízen výbor pro odměňování.

c. Pracovní smlouvy s osobami s řídicí pravomocí

Společnost nemá uzavřeny pracovní smlouvy se členy orgánů, pouze s generálním ředitelem od října 2013. Všichni členové představenstva společnosti mají uzavřené pracovní smlouvy s Ovládanou společností. Členové představenstva nemají při skončení pracovněprávního vztahu s Ovládanou společností poskytnuty žádné výhody nad rámec práv vyplývajících ze slovenského zákona č. 311/2001 Z.z. Zákoník práce platný v Slovenské republice.

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

| v tisíc 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 | 3 | 550 | 11 |
| Dozorčí rada | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Generální ředitel | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Spolu | 0 | 0 | 3 | 550 | 11 |

* Na základě smlouvy o užívání služebních vozidel na soukromé účely

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 představujících 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 v sledovaném období zaměstnával jednoho zaměstnance na pozici generálního ředitele v České republice. Stav zaměstnanců k 31. 12. 2014 - 1- zaměstnanec, 31. 12. 2013 – 1 zaměstnanec. Zaměstnanec nevlastní žádné akcie emitenta.

Údaje o zaměstnancích v ovládaných společnostech jsou uvedené v kapitole 2. písm. A.

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, a zasedá se 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, která trvá od roku 2012 je pohledávka z postoupení pohledávek z úvěru mezi emitentem a společností SUNNYHILL INVESTMENTS LIMITED, na LINKSKATERS LIMITED, který byl v době postoupení jediným akcionářem emitenta. V roce 2013 byl uzavřen Dodatek č. 2 ze dne 2. 1. 2013 a dodatek č. 3 ze dne 17. 12. 2013 k Smlouvě o postoupení pohledávek ze dne 21. 2. 2012 uzavřené mezi ENERGOCHEMICA SE jako postupitelem a LINKSKATERS LIMITED jako postupníkem.

Dále emitent poskytoval spřízněným osobám poradenství a přijal od spřízněné osoby půjčku. Detaily transakcí jsou popsány v části B.7 „Zdroje kapitálu“.

B.17. Významné smlouvy

Emitent nemá uzavřeny smlouvy, které by mohly vést ke vzniku závazků nebo nároku, 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. V sledovaném období končícím se 31. 12. 2014 se nekonala žádná valná hromada, jež měla v programu schvalování rozdělování dividend.

b. Soudní spory

U společnosti ENERGOCHEMICA SE ve sledovaném období končícím se 31. 12. 2014 neexistují žádné státní, soudní nebo rozhodčí řízení, které by mohly mít nebo v nedávné minulosti měly významný vliv na finanční situaci nebo ziskovost emitenta. Rovněž emitentovi není známo, že by takové řízení probíhalo nebo hrozilo.

Soudní spory na úrovni skupiny:

Chemko, a. s. Slovakia vede jeden pasivní soudní spor týkající se vlastnických práv k patentu číslo P 287841 – Způsob přípravy formaldehydové živice.

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

Evropská komise vydala dne 15.10.2014 rozhodnutí o státní podpoře, které se dotýká společnosti FORTISCHEM a. s. Více informací je uvedeno v příloze ke konsolidované účetní závěrce v bodě 29.

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

Informace o těchto skutečnostech jsou popsány v kapitole 2 písm. E bod 30 a písm. G bod 19.

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, E a G.

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

Odměny účtované auditorem za ověření účetních závěrek konsolidačního celku představovali 72 tis. EUR za rok 2014 (68 tis. v roce 2013),

Odměny auditora za ověření účetní závěrky eminenta představovali 14 tis. EUR v roce 2014 (14 tis. EUR v roce 2013).

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: | 2.088.900.000,- Kč/82.500.000,- EUR (stav do 19. 3. 2014: 3.798.000.000,- Kč/150.000.000,- EUR) |
| Počet akcií: | 1.500.000 kusů |
| Druh, forma, podoba: | kmenové akcie na majitele v zaknihované podobě |
| Jmenovitá hodnota jedné akcie: | 1 392,60 Kč / 55,- EUR (stav do 19. 3. 2014: 2.532,- Kč/100,- EUR) |
| Splaceno k 31. 12. 2014: | 100 % základního kapitálu |

Základní kapitál emitenta ode dne 01.01.2014 do 31.12.2014

je ve výši **2.088.900.000,- Kč/82.500.000,- EUR** (stav do 19. 3. 2014: 3.798.000.000,- Kč/150.000.000,- EUR), rozdělen:

- na 1.500.000 kusů kmenových akcií na majitele v zaknihované podobě ve jmenovité hodnotě jedné akcie 1 392,60 Kč / 55,- EUR (stav do 19. 3. 2014: 2.532,- Kč/100,- EUR).

Akcie představující 100% základního kapitálu ENERGOCHEMICA SE jsou veřejně obchodovány, na Standard Market trhu (předtím s označením regulovaný volný trh) Burzy cenných papírů Praha, a.s. pod názvem ENERGOCHEMICA (ISIN CZ0008467818), den přijetí k obchodování 2. 7. 2012.

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. 2014:

| identifikační číslo: | obchodní jméno: | podíl na hlasovacích právech: |
|----------------------|------------------------------|-------------------------------|
| HE 139702 | LINKSKATERS LIMITED | 10,33% |
| HE 171407 | THORKELL HOLDINGS LIMITED | 19,00% |
| HE 195912 | CHARTLINE LIMITED | 17,42% |
| 6415042 | EASTCITY LIMITED | 11,82% |
| HE 249125 | ORLISTON ENTERPRISES LIMITED | 16,59% |
| 31 340 890 | Poštová banka, a.s. | 3,33% |
| 471 15 378 | J&T BANKA, a.s. | 3,33% |
| 6250495 | REDQUEST LIMITED | 0,01% |
| 000 25 500 | RMS Mezzanine, a.s. | 18,18% |

K 31. 12. 2014 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 (stav do 19. 3. 2014: 2.532,- Kč/100,- EUR) |
| Počet kusů: | 1.500.000 ks |
| Název emise: | ENERGOCHEMICA |
| ISIN: | CZ0008467818 |
| Celková jmenovitá hodnota emise: | 2.088.900.000,- Kč/82.500.000,- EUR (stav do 19. 3. 2014: 3.798.000.000,- Kč/150.000.000,- EUR) |
| Převoditelnost akcií: | neomezena |
| Kotace: | 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 |
| Rozhodné právo: | České právo |
| Jurisdikce: | České soudy |
| Souhlas a oznámení: | prospekt cenných papírů schválila ČNB rozhodnutím č.j. 2012/6229/570 ze dne 27.06.2012, které nabylo právní moci dne 27.06.2012 |
| Splaceno k 31. 12. 2014: | 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:

Cenné papíry (akcie) představující 100% základního kapitálu emitenta jsou veřejně obchodovatelné na Standard Market trhu Burzy cenných papírů Praha, a.s. (předtím s označením regulovaný volný trh Burzy cenných papírů Praha, a.s.).

B.8. Práva vyplývající z akcie:

Základní kapitál 2.088.900.000,- Kč/82.500.000,- EUR (stav do 19. 3. 2014: 3.798.000.000,- Kč/150.000.000,- EUR) je rozdělen na 1.500.000 kusů akcií na majitele, v zaknihované podobě. Jmenovitá hodnota jedné akcie činí 1 392,60 Kč / 55,- EUR (stav do 19. 3. 2014: 2.532,- Kč/100,- EUR). S každou akcií o jmenovité hodnotě 1 392,60 Kč / 55,- EUR (stav do 19. 3. 2014: 2.532,- Kč/100,- EUR) je spojen jeden hlas.

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

Akcionář má tedy:

- 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, kde 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: 28. 9. 2012 den vzniku členství v představenstvu: 25. 9. 2012 |
| člen představenstva: | Ing. Boris Kreheľ datum narození: 17. 3. 1971 Sv. Vincenta 5849/2, 821 03 Bratislava Slovenská republika den vzniku členství v představenstvu: 25. 9. 2012 |
| člen představenstva: | Ing. Martin Bartoš datum narození: 25. 9. 1962 Rozvodná 2959/1, 831 01 Bratislava Slovenská republika den vzniku členství v představenstvu: 25. 9. 2012 |

Za příslušné období nedošlo k žádným změnám ve složení představenstva.

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 dověděl. 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: 28. 9. 2012
den vzniku členství v dozorčí radě: 25. 9. 2012
odstoupení z funkce předsedy a člena dozorčí rady: 1. 8. 2014

člen dozorčí rady:

Doc. Ing. Dušan Velič, PhD.
datum narození: 15. 10. 1966
Plánky 450/4, 841 03 Bratislava
Slovenská republika
den vzniku členství v dozorčí radě: 25. 9. 2012

člen dozorčí rady:

Ing. Miroslav Remeta
datum narození: 12. 11. 1966
Čapajevova 29, 080 01 Prešov
Slovenská republika
den vzniku členství v dozorčí radě: 25. 9. 2012

člen dozorčí rady:

JUDr. Petr Sisák
datum narození: 31. 8. 1967
1721 San Giljan, Portomaso, Triq Gdida fi triq il – Knisja, Paceville
Maltská republika
den vzniku členství v dozorčí radě: 25. 9. 2012

člen dozorčí rady:

Ing. Martin Procházka
datum narození: 26. 1. 1968
Ústí nad Labem- Střekov, Novoveská 1580/82, PSČ 400 03
Česká republika
den vzniku členství v dozorčí radě: 25. 9. 2012

člen dozorčí rady:

Mgr. Miloš Badida
datum narození: 22. 10. 1971
Nad Akáty 1600/17, Praha 4 – Kunratice, PSČ 148 00
Česká republika
den vzniku členství v dozorčí radě: 25. 9. 2012

Mimo odstoupení p. Maria Hoffmanna z funkce předsedy a člena dozorčí rady nedošlo za příslušné období 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 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 jakéhokoli 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:

Mgr. Marek Uhlíř
datum narození: 24. 9. 1977
Hagarova 11, Bratislava, PSČ 831 05
Slovenská republika
den vzniku členství: 25. 9. 2012
den ukončení členství: 13. 1. 2014

člen výboru pro audit:

Mgr. Marián Haverlík
datum narození: 17. 2. 1978
Hviezdoslavova 12, Chorvátsky Grob, PSČ 900 25
Slovenská republika
den vzniku členství: 25. 9. 2012
den ukončení členství: 13. 1. 2014

člen výboru pro audit:

Ing. Alexandra Pádívá
datum narození: 5. 8. 1972
Štefana Majera 5, 841 06 Bratislava
Slovenská republika
den vzniku členství: 25. 9. 2012

člen výboru pro audit:

Matúš Durný
datum narození: 7. 12. 1962
Hroznová 2594/6, 902 01 Pezinok
Slovenská republika
den vzniku členství: 13. 1. 2014

člen výboru pro audit:

Ing. Rastislav Počubay
datum narození: 8. 8. 1975
Muškátová 22, 902 01 Pezinok
Slovenská republika
den vzniku členství: 13. 1. 2014

Funkce členů výboru pro audit Mgr. Mareka Uhlíře a Mgr. Mariána Haverlíka zanikly projednáním jejich odstoupení na mimořádné valné hromadě konané dne 13. 1. 2014, která přijala jejich resignaci a za nové členy výboru pro audit byli usnesením valné hromady s účinností od 13. 1. 2014 zvoleni: pan Ing. Matúš Durný, datum narození 7. 12. 1962, bytem Hroznová 2594/6, 902 01 Pezinok, Slovenská republika a pan Ing. Rastislav Počubay, datum narození 8. 8. 1975, bytem Muškátová 22, 902 01 Pezinok, Slovenská republika.

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

- sleduje postup sestavování účetní závěrky a konsolidované účetní závěrky,
- hodnotí účinnost vnitřní kontroly společnosti, vnitřního auditu a případně systémů řízení rizik,
- 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 svěřují pravomoc valné hromadě společnosti právní předpisy České republiky nebo stanovy 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 peněžitě 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 jejích 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 navrhnout 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_evidence_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 zvolném 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 akcionáři 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. 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 odhodlané 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 společnosti. 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 ENERGOCHEMICA TRADING a. s.

V souvislosti s omezeným množstvím transakcí prováděnými emitentem proces zpracovávání 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. V 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 běžné 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.

2. SOUČÁSTI VÝROČNÍ ZPRÁVY – KAPITOLA 2

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

A.1 Úvodní slovo předsedy představenstva

Vážené dámy, vážení pánové,

dlouhodobé problémy chemického průmyslu v Evropské unii stále přetrvávají. Roku 2014 vzrostla objemová výroba chemikálií nepatrně o 0,2 %, avšak v důsledku nižších cen tržby klesly o 1,1 %. I přes pokles hlavní suroviny, tedy ropy, o polovinu, nebylo snižování nákladů na výrobu chemických produktů z ropy /viz etylen a ceny na evropské burze/ dostatečné pro udržení konkurenceschopnosti na světových trzích. Přebytek čistého vývozu chemikálií z EU v roce 2014 poklesl oproti předchozímu roku o 8,5 %. Nejvýznamnější pokles přebytku byl zaznamenán vůči USA, Číně a Rusku. Růst ekonomiky v Číně se zpomalil. Růst 7,4 % zaznamenaný v minulém roce byl nejnižší za posledních 20 let. Na Slovensku tržby chemického a farmaceutického průmyslu klesly o 5,1 %, což je v porovnání s průměrem EU výrazně vyšší pokles. Pokles tržeb slovenského chemického průmyslu pravděpodobně souvisí také s vlivem nedostatečné modernizace chemických výrobních v porovnání se státy Západní Evropy. V mezinárodní konkurenci jsme na Slovensku znevýhodnění vysokými distribučními poplatky za dodávky elektrické energie a také diferencovaným uplatňováním systému poplatků a pokut na ochranu životního prostředí. Uvedeným negativním vlivům se nevyhnuly ani naše společnosti ve skupině, což se projevilo dosažením nižších tržeb vůči plánu. Mírné kompenzace výpadku tržeb bylo dosaženo zvýšením aktivit našich obchodních zástupců a získáním nových odběratelů na trzích, které byly podstatně méně postiženy zmíněnými vlivy. Realizované aktivity v oblasti intenzifikace a rozvoje výrobních technologií a procesů umožnily zmírnění negativního dopadu i v oblasti hospodářského výsledku vůči plánu. K absorpci uvedených vlivů do značné míry přispěly také výsledky reengineeringu procesů obslužných činností, který byl zahájen v předchozích letech. V energetické oblasti došlo ke změně externího nákupu předraženého tepla na výrobu tepla ve vlastní režii s využitím vlastních zdrojů. Zároveň jsme optimalizovali energetickou náročnost ve všech výrobních chemické výroby. Tato opatření výrazným způsobem snížila energetické náklady a napomohla konkurenceschopnosti našich výrobků na světových trzích. V roce 2015 chceme posílit pozici holdingu na trzích zaměřením se na budování skupiny společností s jasně definovanou oblastí core business, kde chceme optimalizovat majetkovou strukturu se společnostmi nezapadajícími do naší vytyčené směru, a průmyslovou akviziční politikou doplnit vertikálu našich společností o výrobu produktů nacházejících se blíže ke koncovému uživateli. Uvedený záměr podpoříme novou filozofií prodeje procesů, kde na konci prodeje není jen produkt, ale produkt včetně procesů přidané hodnoty, vstupujících ke koncovému uživateli. Máme ambici pokračovat i v roce 2015 ve zlepšování výsledků hospodaření všech společností ve skupině.

Třetí rok existence společnosti po jejím založení v roce 2011 byl z hlediska jejího dalšího rozvoje charakterizován systémovým pokračováním v implementaci procesních změn v oblasti financí a rozvoje lidských zdrojů. Hlavním předmětem činnosti společnosti ENERGOCHEMICA SE je optimalizace efektivního finančního řízení vytvořené holdingové struktury. Zároveň z toho vyplývá držba majetkových podílů v dceřiných společnostech v rámci core business. Realizovali jsme několik akvizic v oblasti obslužných činností energetiky a chemického průmyslu. Upevnili jsme pozice z pohledu podílů ve společnostech úzce spojených s naší strukturou společností a rozšířili jsme strukturu skupiny o další společnosti, které mají s ohledem na další rozvoj holdingu strategický význam. Takto se ze společností, které po společenské změně v roce 1989 nebyly dostatečně finančně silné a nedokázaly flexibilně reagovat na nové tržní podmínky a prošly destruktivním procesem konkurzů, postupně stávají společnosti schopné obstát na konkurenčních trzích výrobků. Rok 2014 se zapíše do historie vývoje společnosti ve skupině jako první rok aktivního zahájení realizace strategických projektů, které jsou základem budoucího úspěšného rozvoje celého holdingu. V strategické oblasti pokračujeme v realizaci inovací všech procesů a nových projektů se sofistikovanými technologiemi zaměřenými především na membránovou elektrolýzu, biotechnologie a výrobky šetrné k životnímu prostředí. V oblasti rozvoje a řízení lidských zdrojů vidíme své hlavní působení v budování silných týmů založených na efektivní komunikaci a spolupráci silných individualit a odborníků v daných oblastech, kde hnacím motorem bude sebemotivace k dosažení vytyčených výsledků. Právě ztotožnění se s individuálními a holdingovými cíli u každého zaměstnance nás motivuje k prosazování celoholdingové strategie „Mysli globálně, konej lokálně“.



Ing. Ondrej Macko
předseda představenstva
ENERGOCHEMICA SE

A.2 Profil společnosti

Společnosti holdingu ENERGOCHEMICA SE vyrábějí následující skupiny výrobků:

- Karbid vápníku, karbidové směsi a acetylén
- Produkty elektrolýzy sodné soli
- Organické polyoly
- PVC a PVC směsi
- Plastové okenní profily a Siding
- Lepidla na bázi fenolických živíc
- Světelné stabilizátory pro stabilizaci PP a PE
- Detergenty
- Elektrickou energii
- Tepelnou energii
- Pitnou a různé druhy upravené vody

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.
- Buducnost 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:

- Profesionalita
- Loajalita k 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 uvedena 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

Cíle skupiny v oblasti řízení a rozvoje lidských zdrojů byly v roce 2014 zaměřené především na:

- výběr zaměstnanců splňujících kvalitativní předpoklady na výkon funkcí s cílem personálně dobudovat odborné útvary pro týmovou práci,
- optimalizaci stavů a stabilizaci zaměstnanců v návaznosti na stanovené náročné úlohy v roce 2015 v oblasti vývoje, rozvoje a inovací,
- realizaci vzdělávání a rozvoje zaměstnanců s cílem získat schopnosti a zručnost k naplnění stanovené strategie společnosti.

V oblasti mzdové politiky skupina zaměřila pozornost zejména na:

- realizaci mzdové politiky prostřednictvím zavedeného systému odměňování a hodnocení zaměstnanců, podporujícího iniciativu, aktivitu a výkony jednotlivců i kolektivů s ohledem na zabezpečení nárůstu přiměřených mezd,
- zásluhovost jednotlivců a pracovních kolektivů v odměňování ve vazbě na plnění individuálních úkolů, cílů a ekonomických výsledků společnosti,
- využití odměňování jako jednoho z nástrojů řízení.

A.11 Nejvýznamnější aktivity a události roku 2014

Mezi nejvýznamnější aktivity patří:

- Posílení nezávislosti chemické výroby v Strážskom nabitím 100% podílu ve společnosti Ekologické služby, s.r.o. prostřednictvím své dceřiné společnosti TP 2, s.r.o.,
- Posílení obchodní pozice na českém trhu založením společnosti ENERGOCHEMICA CZE a.s.,
- Náběh a využívání nového informačního systému SAP v společnosti TP 2, s.r.o.,
- Implementace jednotného informačního systému SAP v dalších společnostech skupiny ENERGOCHEMICA SE,
- Ukončení výroby pentaerytritolu ve společnosti Chemko, a. s. Slovakia.

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. 2014 do 31. 12. 2014.

Ve sledovaném období skupina dosáhla:

| | |
|--|-------------------|
| Konsolidovaných tržeb ve výši | 186 887 tis. EUR |
| Ostatních výnosů včetně změny stavu zásob | 3 803 tis. EUR |
| Nákladů z pokračující činnosti bez zúčtování goodwillu | -198 626 tis. EUR |

Zisk/(Ztráta) za účetní období z pokračující činnosti bez zúčtování goodwillu

-7 936 tis. EUR

| | |
|--|------------|
| Rozdíl z nákupu investic | 0 tis. EUR |
| Znehodnocení goodwillu | 0 tis. EUR |
| Celkový dopad z operací souvisejících s nákupem podílů a jejich přeceněním | 0 tis. EUR |

Konsolidovaný výsledek hospodaření před zdaněním

-7 936 tis. EUR

Daň 188 tis. EUR

Konsolidovaný výsledek hospodaření po zdanění

-7 748 tis. EUR

Konsolidovaný výsledek hospodaření ovlivnily dva základní faktory:

- Nárůst nákladových úroků z důvodu emise dluhopisů v celkové výši 89,5 mil EUR
- Pokračující konsolidace hospodaření jednotlivých ovládaných společností, která probíhá postupně ve všech společnostech s cílem 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. 2014 do 31. 12. 2014.

| | |
|--|------------------|
| Ve sledovaném období společnost dosáhla výnosů v celkové hodnotě | 352 tis. EUR |
| Finanční náklady | - 2 576 tis. EUR |
| Výsledek hospodaření po zdanění | -2 751 tis. EUR |

Výnosy Společnosti byly dosaženy v převážné míře z poskytnutého poradenství. Náklady na provoz společnosti byly tvořeny zejména náklady na právní služby, účetní služby a pronájem kancelářských

prostorů. Finanční náklady představují především nerealizovanou kurzovou ztrátu z pohledávky denominované v CZK a přepočet dluhopisových úroků dle efektivní úrokové míry.

3. Návrh na úhradu ztráty společnosti
Představenstvo předkládá valné hromadě Společnosti návrh na úhradu ztráty za rok 2014 následovně:
Ztrátu v hodnotě 2 751 tis. EUR zúčtovat jako neuhrazenou ztrátu minulých období.

Dne 29. dubna 2015

Podpis statutárního orgánu ENERGOCHEMICA SE:


Ing. Martin Bartoš
člen představenstva
Ing. Boris Krehel
člen představenstva

B. ZPRÁVA PŘEDSTAVENSTVA O VZTAZÍCH MEZI PROPOJENÝMI OSOBAMI

Představenstvo společnosti ENERGOCHEMICA SE, se sídlem Prosecká 851/64, Prosek, 190 00 Praha 9, identifikační číslo: 241 98 909 (dále jen „ENERGOCHEMICA SE“) jako statutární orgán ovládané osoby, vypracovalo dne 31. 03. 2015 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 2014.

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

Ovládaná osoba:

ENERGOCHEMICA SE, se sídlem Prosecká 851/64, Prosek, 190 00 Praha 9, Česká republika, identifikační číslo: 241 90 099.

Ovládající osoba:

Ovládající osoba v období 01.01.2014 - 31.12.2014:

Žádná.

Osoby ovládané stejnou ovládající osobou:

Za období 01.01.2014 - 31.12.2014 neexistují žádné osoby ovládané stejnou ovládající osobou, která ovládá ovládanou osobu (ENERGOCHEMICA SE).

2. Úloha ovládané osoby

Vzhledem ke skutečnosti, že žádná ovládající osoba ani žádné osoby ovládané stejnou ovládající osobou, která ovládá ovládanou osobu (ENERGOCHEMICA SE) nebyly v období 01.01.2014 - 31.12.2014 identifikovány, tudíž není možné identifikovat úlohu ovládané osoby podle § 82 odst. 1 písm. b) zákona o obchodních korporacích.

3. Způsob a prostředky ovládnutí

Vzhledem ke skutečnosti, že nebyla identifikována žádná ovládající osoba, není možné identifikovat způsob a prostředky ovládnutí podle § 82 odst. 1 písm. c) zákona o obchodních korporacích.

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

Vzhledem ke skutečnosti, že žádná ovládající osoba ani žádné osoby ovládané stejnou ovládající osobou, která ovládá ovládanou osobu nebyly v období 01.01.2014 - 31.12.2014 identifikovány, neučinila společnost ENERGOCHEMICA SE v průběhu období 01.01.2014 - 31.12.2014 žádná jednání na popud nebo zájmu ovládající osoby nebo jí ovládaných osob, jež by se týkalo majetku, který přesahuje 10 % vlastního kapitálu ovládané osoby zjištěného podle účetní závěrky za období 01.01.2014 - 31.12.2014.

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

Smlouvy mezi ovládanou osobou a ovládající osobou

V období 01.01.2014 - 31.12.2014 nebyly mezi ovládanou osobou a ovládající osobou uzavřeny žádné vzájemné smlouvy, a to vzhledem ke skutečnosti, že žádná ovládající osoba nebyla identifikována.

Smlouvy mezi osobami ovládanými

V období 01.01.2014 - 31.12.2014 nebyly mezi ovládanými osobami uzavřeny žádné vzájemné smlouvy, a to vzhledem ke skutečnosti, že žádné osoby ovládané stejnou ovládající osobou nebyly identifikovány.

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

Ovládané osobě nevznikla žádná újma. Vzhledem k této skutečnosti ovládaná osoba neuskutečnila žádné posouzení vyrovnání 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 skutečnosti, že žádná ovládající osoba ani žádné osoby ovládané stejnou ovládající osobou, která ovládá ovládanou osobu nebyly v období 01.01.2014 - 31.12.2014 identifikovány, ovládaná osoba neposkytla v

období 01.01.2014 - 31.12.2014 ovládající osobě žádné plnění, ovládaná osoba neposkytla v období 01.01.2014 - 31.12.2014 osobám ovládaným stejnou ovládající osobou žádné plnění a nebylo jí poskytnuto žádné protiplnění od ovládající osoby ani od osob ovládaných stejnou ovládající osobou, tudíž není možné identifikovat výhody a nevýhody opatření plynoucích ze vztahů mezi osobami podle § 82 odst. 1 zákona o obchodních korporacích a ani rizika plynoucí z těchto vztahů.

Vzhledem k výše uvedené skutečnosti, není možné identifikovat žádný způsob a ani období vyrovnání případné újmy podle § 71 a 72 zákona o obchodních korporacích.

Tato Zpráva o vztazích byla zpracována statutárním orgánem ovládané osoby, společnosti ENERGOCHEMICA SE dne 31. 03. 2015.

Podpis statutárního orgánu ENERGOCHEMICA SE:



Ing. Martin Bartoš
člen 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 29. dubna 2015

Podpis členů statutárního orgánu ENERGOCHEMICA SE:



Ing. Martin Bartoš
člen představenstva



Ing. Boris Krehel
člen představenstva

D. ZPRÁVA AUDITORA KE KONSOLIDOVANÉ ÚČETNÍ ZÁVĚRCE ZA ÚČETNÍ OBDOBÍ OD 1. 1. 2014 DO 31. 12. 2014



Zpráva nezávislého auditora pro akcionáře společnosti

ENERGOCHEMICA SE

Provedli jsme audit přiložené konsolidované účetní závěrky společnosti ENERGOCHEMICA SE, která se skládá z konsolidovaného výkazu o finanční situaci k 31. prosinci 2014, konsolidovaného výkazu zisku a ztrát a ostatního úplného výsledku za rok končící 31. prosince 2014, konsolidovaného výkazu změn vlastního kapitálu za rok končící 31. prosince 2014, konsolidovaného výkazu o peněžních tocích za rok končící 31. prosince 2014 a přílohy této konsolidované účetní závěrky, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace. Údaje o společnosti ENERGOCHEMICA SE jsou uvedeny v bodě 1 přílohy této konsolidované účetní závěrky.

Odpovědnost statutárního orgánu účetní jednotky za konsolidovanou účetní závěrku

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

Odpovědnost auditora

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

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

MAZARS AUDIT S.R.O., Pobežní 620/3, Praha 8 - 186 00
TEL: +420 224 835 730 - FAX: +420 224 835 799 - WWW.MAZARS.CZ

IČ: 63986884, DIČ CZ63986884, zapsána v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze - oddíl C, vložka 38404



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

Výrok auditora

Podle našeho názoru konsolidovaná účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz konsolidovaných aktiv a pasiv společnosti ENERGOCHEMICA SE k 31. prosinci 2014 a konsolidovaných nákladů a výnosů a konsolidovaného výsledku jejího hospodaření a konsolidovaných peněžních toků za rok končící 31. prosince 2014 v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií.

Zdůraznění skutečností

Upozorňujeme na informaci uvedenou v bodě 29 přílohy konsolidované účetní závěrky, která popisuje nejistotu týkající se potenciálního závazku. Evropská komise označila ve svém rozhodnutí společnost FORTISCHEM a.s. za jeden ze subjektů, kterému Slovenská republika poskytla státní pomoc, a kterou Evropská komise posoudila jako neoprávněnou státní pomoc. Evropská komise nařídila Slovenské republice, aby tuto neoprávněnou státní pomoc získala zpět. FORTISCHEM a.s. podal odvolání na Všeobecný soud v Luxemburgu, kde se odvolává proti rozhodnutí Evropské komise. FORTISCHEM a.s. rovněž podal žádost o předběžné projednání nároku na náhradu škody na Ministerstvo hospodářstva Slovenské republiky a žalobu o náhradu škody způsobenou nezákonným rozhodnutím a nesprávným úředním postupem Slovenské republiky, v důsledku kterého došlo k poskytnutí neoprávněné státní pomoci společnosti Novácke chemické závody, a.s. v konkurze. Ke dni sestavení této konsolidované účetní závěrky neobdržel FORTISCHEM a.s. žádné odpovědi na svoje podání a v současnosti není možné určit, jaké budou konečné důsledky rozhodnutí Evropské komise. Z tohoto důvodu FORTISCHEM a.s. ani Společnost neúčtovali o rezervě na potenciální závazky, které by mohly v souvislosti s tímto rozhodnutím vzniknout. Tato skutečnost nepředstavuje výhradu.

Praha, 29. dubna 2015



Mazars Audit s.r.o.
Číslo oprávnění 158
Pobřežní 620/3
186 00 Praha 8

Zastoupená Janem Kellnerem



Jan Kellner
Statutární auditor, číslo oprávnění 2225

ENERGOCHEMICA SE

Konsolidovaná účetní závěrka sestavená v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií k 31. prosinci 2014

| | | 31. 12. 2014 | 31. 12. 2013 |
|---|----|----------------|----------------|
| AKTIVA | | | |
| Dlouhodobý majetek | | | |
| Pozemky, budovy, stavby a zařízení | 3 | 46 816 | 39 536 |
| Investice do nemovitostí | 4 | - | 12 031 |
| Goodwill | 6 | 3 285 | 1 828 |
| Ostatní nehmotný majetek | 5 | 8 767 | 2 113 |
| Odložená daňová pohledávka | 24 | 1 251 | 96 |
| Ostatní finanční majetek | 7 | 309 | 315 |
| Obchodní a ostatní pohledávky | 8 | 814 | 36 030 |
| Celkem dlouhodobý majetek | | 61 242 | 91 949 |
| Krátkodobý majetek | | | |
| Zásoby | 9 | 20 255 | 18 679 |
| Obchodní a ostatní pohledávky | 10 | 53 432 | 27 099 |
| Poskytnuté úvěry | 11 | - | 1 088 |
| Daňové pohledávky | | 272 | 540 |
| Časové rozlišení | | 684 | 956 |
| Peníze a peněžní ekvivalenty | 12 | 23 845 | 5 561 |
| Dlouhodobý majetek určen k prodeji | 4 | 11 049 | - |
| Celkem krátkodobý majetek | | 109 537 | 53 923 |
| Aktiva celkem | | 170 779 | 145 872 |
| VLASTNÍ KAPITÁL A ZÁVAZKY | | | |
| Vlastní kapitál | | | |
| Základní kapitál | 13 | 82 500 | 150 000 |
| Zákonný rezervní fond | | 140 | 96 |
| Dodatečně vyplacený vklad | 2 | (29) | (29) |
| Nerozdělený zisk | | (60 251) | (52 459) |
| Vlastní kapitál připadající vlastníkům společnosti | | 22 360 | 97 608 |
| Menšinové podíly | 14 | - | - |
| Celkem vlastní kapitál | | 22 360 | 97 608 |
| Dlouhodobé závazky | | | |
| Úvěry | 18 | 1 588 | 11 615 |
| Rezervy | 15 | 2 692 | 2 848 |
| Závazky – finanční leasing | 16 | - | - |
| Odložený daňový závazek | 24 | 5 498 | 5 797 |
| Vydané dluhopisy | 25 | 89 105 | - |
| Celkem dlouhodobé závazky | | 98 883 | 20 260 |
| Krátkodobé závazky | | | |
| Obchodní a ostatní závazky | 17 | 32 490 | 25 534 |
| Rezervy | 15 | 463 | 412 |
| Úvěry | 18 | 11 859 | 1 636 |
| Závazky – finanční leasing | 16 | 8 | 100 |
| Daňové závazky | | 603 | 279 |
| Časové rozlišení | | 178 | 43 |
| Úrok z vydaných dluhopisů | | 3 935 | - |
| Celkem krátkodobé závazky | | 49 536 | 28 004 |
| Celkem závazky | | 148 419 | 48 264 |
| Celkem vlastní kapitál a závazky | | 170 779 | 145 872 |

ENERGOCHEMICA SE
KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ ZISKÚ A ZTRÁT A OSTATNÍHO ÚPLNÉHO VÝSLEDKU KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2014
(v tisících EUR)

| | | 2014 | 2013 |
|---|-----|-----------------|-----------------|
| Pokračující činnosti | | | |
| Výnosy | 19 | 186 887 | 220 078 |
| Výnosy z investic | | 4 | 62 |
| Přecenění majetku | | 454 | (167) |
| Výsledek z prodeje materiálu | | 597 | 254 |
| Výsledek z prodeje emisních povolenek | | 70 | - |
| Změna stavu zásob vlastní výroby | 9 | 2 747 | (130) |
| Spotřeba materiálu | | (138 670) | (169 698) |
| Služby | 20 | (18 350) | (19 441) |
| Osobní náklady | 21 | (33 105) | (34 135) |
| Odpisy, snížení hodnoty dlouhodobého majetku | 3,5 | (5 655) | (6 727) |
| Rozdíl z nákupu investice | 2 | - | 335 |
| Znehodnocení goodwillu | 6 | - | (30 504) |
| Ostatní provozní výnosy / (náklady), netto | 22 | 2 242 | (1 035) |
| Finanční náklady, netto | 23 | (5 157) | (4 067) |
| Zisk/(Ztráta) před zdaněním | | (7 936) | (45 175) |
| Daně | 24 | 188 | 1 094 |
| Zisk/(Ztráta) za účetní období z pokračující činnosti | | (7 748) | (44 081) |
| Hospodářský výsledek za období | | (7 748) | (44 081) |
| Položky, které se následně mohou reklasifikovat do hospodářského výsledku | | | - |
| Položky, které se následně nereklasifikují do hospodářského výsledku | | | |
| Ostatní úplný výsledek za období, po dani | | 0 | 0 |
| Celkem souhrnný výsledek za období | | (7 748) | (44 081) |
| Hospodářský výsledek připadající na: | | (7 748) | (44 081) |
| Vlastníky společnosti | | (7 748) | (44 081) |
| Menšinové podíly | | - | - |
| Celkem souhrnný výsledek připadající na: | | (7 748) | (44 081) |
| Vlastníky společnosti | | (7 748) | (44 081) |
| Menšinové podíly | | - | - |
| Ztráta na akcii z pokračující činnosti | 27 | (0,0052) | (0,0294) |

ENERGOCHEMICA SE
KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ ZMĚN VLASTNÍHO KAPITÁLU ZA ÚČETNÍ OBDOBÍ KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2014
(v tisících EUR)

| | <i>Základní kapitál</i> | <i>Dodatečně vyplacený vklad</i> | <i>Zákonné a ostatní fondy</i> | <i>Nerozdělený zisk/(ztráta)</i> | <i>Vlastní kapitál připadající vlastníkům společnosti</i> | <i>Menšinové podíly</i> | <i>Celkem</i> |
|--------------------------------------|-------------------------|----------------------------------|--------------------------------|----------------------------------|---|-------------------------|-----------------|
| 1. leden 2013 opravené | 150 000 | - | - | (8 284) | 141 716 | 2 | 141 718 |
| Příděl do zákonného rezervního fondu | - | - | 96 | (96) | - | - | - |
| Hospodářský výsledek za období | - | - | - | (44 081) | (44 081) | - | (44 081) |
| Transakce s menšinovými podíly | - | (29) | - | - | (27) | (2) | (31) |
| Ostatní | - | - | - | 2 | 2 | - | 2 |
| 31. prosinec 2013 | 150 000 | (29) | 96 | (52 459) | 97 608 | - | 97 608 |

| | <i>Základní kapitál</i> | <i>Dodatečně vyplacený vklad</i> | <i>Zákonné a ostatní fondy</i> | <i>Nerozdělený zisk/(ztráta)</i> | <i>Vlastní kapitál připadající vlastníkům společnosti</i> | <i>Menšinové podíly</i> | <i>Celkem</i> |
|---------------------------------------|-------------------------|----------------------------------|--------------------------------|----------------------------------|---|-------------------------|---------------|
| 1. leden 2014 | 150 000 | (29) | 96 | (52 459) | 97 608 | - | 97 608 |
| Snížení základního kapitálu | (67 500) | - | - | - | (67 500) | - | (67 500) |
| Příděl do zákonného rezervního fondu | - | - | 51 | (51) | - | - | - |
| Hospodářský výsledek za období | - | - | - | (7 748) | (7 748) | - | (7 748) |
| Rozpuštění zákonného rezervního fondu | - | - | (7) | 7 | - | - | - |
| 31. prosinec 2014 | 82 500 | (29) | 140 | (60 251) | 22 360 | - | 22 360 |

Peněžní toky

Peněžní toky z provozní činnosti meziročně vzrostly o 10,3 mil EUR. Výsledek před zdaněním meziročně vzrostl o 37,0 mil EUR. V roce 2014 nedošlo k žádnému znehodnocení goodwillu, z toho důvodu došlo k poklesu nákladů účtovaných v souvislosti se znehodnocením goodwillu o 30,0 mil. EUR. Peněžní toky z investiční činnosti byly ovlivněny zejména investicemi do strojů a zařízení v celkové výšce 14,5 mil. EUR. Peněžní toky z finanční činnosti byly nejvíce ovlivněny emisí dluhopisů v celkové výšce 89,5 mil a snížením základního jmění v celkové výši 67,5 mil EUR. Peníze a peněžní ekvivalenty celkem meziročně vzrostly o 18,3 tis. EUR.

ENERGOCHEMICA SE
KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ O PENĚŽNÍCH TOCÍCH ZA ÚČETNÍ OBDOBÍ KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2014
(v tisících EUR)

| | | 31. 12. 2014 | 31. 12. 2013 |
|---|--------------|---------------------|---------------------|
| | <i>Pozn.</i> | | |
| PENĚŽNÍ TOKY Z PROVOZNÍ ČINNOSTI: | | | |
| Zisk/(Ztráta) před zdaněním | | (7 936) | (45 175) |
| Úpravy: | | | |
| Odpisy, snížení hodnoty majetku | 3,5 | 5 655 | 6 727 |
| Zisk z prodeje majetku | | (28) | 11 |
| Tvorba opravných položek | | (98) | 276 |
| Ztráta z přecenění emisních kvót | | (453) | - |
| Kurzové rozdíly | | (430) | - |
| Výhodná koupě | 2 | - | (335) |
| Znehodnocení goodwillu | 6 | - | 30 504 |
| Úroky, netto | | 5 438 | 808 |
| Přehodnocení reálné hodnoty | | 5 | 107 |
| Změny pracovního kapitálu: | | | |
| Zásoby | | (1 576) | (118) |
| Obchodní a ostatní pohledávky | | 10 441 | 4 563 |
| Obchodní a ostatní závazky | | 5 837 | 1 806 |
| Peněžní toky z provozní činnosti | | 16 858 | 2 307 |
| Přijaté úroky | | 109 | 229 |
| Zaplacené úroky | | (1 580) | (1 037) |
| Přijatá/(zaplacená) daň z příjmů | | (668) | (139) |
| Peněžní toky z provozní činnosti, netto | | 14 721 | 1 360 |
| PENĚŽNÍ TOKY Z INVESTIČNÍ ČINNOSTI: | | | |
| Přírůstky budovy, stroje a zařízení a nehmotný majetek | | (17 647) | (5 571) |
| Příjmy z prodeje budov, staveb, strojů a zařízení | | 122 | 51 |
| Přírůstky investic do nemovitostí | | - | (12 876) |
| Výdaje na pořízení finančních investic snížené o obstarané peněžní prostředky | 2 | (1676) | (96) |
| Peněžní toky z investiční činnosti, netto | | (19 201) | (18 492) |
| PENĚŽNÍ TOKY Z FINANČNÍ ČINNOSTI: | | | |
| Poskytnuté úvěry a půjčky | | 1 088 | 5 085 |
| Přijaté úvěry a půjčky | | (232) | 12 430 |
| Úhrada závazků z finančního leasingu | | (92) | (1 169) |
| Snížení základního jmění | 13 | (67500) | - |
| Emise dluhopisů | | 89 500 | - |
| Peněžní toky z finanční činnosti, netto | | 22 764 | 16 346 |
| Změna stavu peněz a peněžních ekvivalentů, netto | | 18 284 | (786) |
| Peníze a peněžní ekvivalenty na začátku období | | 5 561 | 6 347 |
| PENÍZE A PENĚŽNÍ EKVIVALENTY NA KONCI OBDOBÍ | | 23 845 | 5 561 |

ENERGOCHEMICA SE
PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY za období od 1. ledna 2014 do 31. prosince 2014
(v tisících EUR)

- 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. Společnost je kótovaná na Burze cenných papírů Praha.

Akcionáři Skupiny k 31. prosinci 2014:

| Akcionář | Registrační číslo | Podíl akcie | v % | Hlasovací práva v % |
|------------------------------|------------------------------|------------------------|-------------|--------------------------------|
| LINKSKATERS LIMITED | HE 139702 | 155 000 | 10,33% | 10,33% |
| THORKELL HOLDINGS LIMITED | HE 171407 | 285 000 | 19,00% | 19,00% |
| CHARTLINE LIMITED | HE 195912 | 261 079 | 17,41% | 17,42% |
| EASTCITY LIMITED | 6415042 | 177 272 | 11,82% | 11,82% |
| ORLISTON ENTERPRISES LIMITED | HE 249125 | 248 822 | 16,59% | 16,59% |
| Poštová banka, a.s. | 31 340 890 | 50 000 | 3,33% | 3,33% |
| J&T BANKA, a.s. | 471 15 378 | 50 000 | 3,33% | 3,33% |
| REDQUEST LIMITED | 6250495 | 100 | 0,01% | 0,01% |
| RMS Mezzanine, a.s. | 000 25 500 | 272 727 | 18,18% | 18,18% |
| Celkem | | 1 500 000 | 100% | 100% |

Společnost je konečná mateřská společnost, která konsoliduje všechny společnosti uvedené v části Východiska pro konsolidaci. Konečná ovládající osoba neexistuje, protože žádný z akcionářů nesplňuje kritéria pro ovládající osobu.

Představenstvo a dozorčí rada:

Společnost měla dle výpisu z obchodního rejstříku k 31. prosinci 2014 představenstvo a dozorčí radu v následujícím složení:

| | |
|------------------------|--|
| Představenstvo: | Ondrej Macko, předseda Boris Krehel, člen Martin Bartoš, člen |
| Dozorčí rada: | Mario Hoffmann, předseda (p. Mario Hoffmann se dne 1. 8. 2014 vzdal funkce předsedy a člena dozorčí rady Společnosti) Petr Sisák, člen Miloš Badida, člen Miroslav Remeta, člen Dušan Velič, člen Martin Procházka, 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. 2014 do 31. 12. 2014 je sestavena v souladu s Mezinárodními standardy pro finanční výkaznictví (dále jen IFRS) ve znění přijatém Evropskou unií k 31. 12. 2014.

Konsolidovaná účetní závěrka Společnosti byla schválena představenstvem dne 29. dubna 2015.

- VÝZNAMNÉ ÚČETNÍ POLITIKY

o APLIKACE NOVÝCH A NOVELIZOVANÝCH STANDARDŮ

a) *Dodatky k IFRS, které se mají poprvé aplikovat v roce končícím 31. prosince 2014:*

Započtení finančních aktiv a finančních závazků - Novela IAS 32, Finanční nástroje: Prezentace (vydána v prosinci 2011 a účinná pro roční účetní období začínající 1. ledna 2014 nebo později). Novela přináší aplikační pokyny k IAS 32, jejichž cílem je odstranit nesrovnalosti v aplikaci některých kritérií započtením. Objasňuje například význam výrazu "mít v současnosti právně vymahatelné právo na zápočet" jakož i skutečnost, že některé systémy vzájemného vyrovnání v brutto částkách lze považovat za ekvivalent vyrovnání v netto hodnotách. Tento standard neměl vliv na účetní závěrku Skupiny.

IFRS 10, Konsolidovaná účetní závěrka (vydáno v květnu 2011 a účinný pro roční účetní období začínající 1. ledna 2013 nebo později kromě Evropské unie, která tomuto standardu schválila účinnost od 1. ledna 2014). Tento standard nahrazuje veškerá ustanovení ohledně kontroly a konsolidace v IAS 27, Konsolidovaná a individuální účetní závěrka a SIC-12, Konsolidace - jednotky pro speciální účel. IFRS 10 mění definici kontroly tak, aby se při určování kontroly aplikovaly stejná kritéria na všechny subjekty. Tato definice je podpořena mnoha aplikačními pokyny. Tento standard neměl vliv na účetní závěrku Skupiny.

IFRS 11, Společné dohody (vydaný v květnu 2011 a účinný pro roční účetní období začínající 1. ledna 2013 nebo později kromě Evropské unie, která tomuto standardu schválila účinnost od 1. ledna 2014). Tento standard nahrazuje IAS 31, Účasti ve společném podnikání a SIC-13, Spolu ovládané jednotky - nepeněžní vklady společníků. Změny v definicích zredukovaly počet typů společného podnikání na dvě: společné činnosti a společné podniky. V účetních postupech existující výběr metody poměrné konsolidace pro společně kontrolované subjekty byl zrušen. Účtování ekvivalenční metodou je povinné pro účastníky společných podniků. Tento standard neměl vliv na účetní závěrku Skupiny.

IFRS 12, Zveřejňování informací o podílech v jiných subjektech (vydaný v květnu 2011 a účinný pro roční účetní období začínající 1. ledna 2013 nebo později kromě Evropské unie, která tomuto standardu schválila účinnost od 1. ledna 2014). Tento standard se týká subjektů, které mají podíl v dceřiné společnosti, na společném podnikání v přidruženém podniku nebo nekonsolidovaném strukturovaném subjektu. Nahrazuje požadavky na zveřejňování, které bylo možné najít v IAS 28, Podíly v přidružených podnicích. IFRS 12 požaduje, aby účetní jednotky zveřejňovaly informace, které pomohou čtenářům účetní závěrky vyhodnotit povahu, rizika a finanční efekty spojené s podíly účetní jednotky v dceřiných společnostech, přidružených společnostech, na společném podnikání a v nekonsolidovaných strukturovaných subjektech. Aby se uvedené cíle naplnili, požaduje nový standard zveřejnění informací z více oblastí, včetně významných úsudků a předpokladů přijatých při stanovení, zda daná účetní jednotka kontroluje, společně kontroluje nebo podstatně ovlivňuje svými podíly jiné subjekty, rozšířených informací o podílu menšinových akcionářů resp. společníků na činnostech společnosti a na peněžních tocích, úhrnných finančních informací o dceřiných společnostech s významnými menšinovými podíly, jakož i podrobných zveřejnění o podílech v nekonsolidovaných strukturovaných subjektech. Tento standard neměl vliv na účetní závěrku Skupiny.

Investiční společnosti - Novela IFRS 10, IFRS 12 a IAS 27 (vydána 31. října 2012 a účinná pro roční účetní období začínající 1. ledna 2014 nebo později). Novela zavedla definici investiční společnosti jako subjektu, který (i) získává finanční prostředky od investorů na to, aby jim poskytoval investiční manažerské služby, (ii) se zaváže svým investorům, že smyslem jeho podnikání je investovat finanční prostředky výhradně za účelem zhodnocení kapitálu nebo generování příjmů z kapitálového majetku, a (iii) oceňuje a vyhodnocuje své investice v reálné hodnotě. Investiční společnost bude muset účtovat o svých dceřiných společnostech v reálné hodnotě, jejíž změna je vykazována jako součást zisků a ztrát, a zahrnovat do konsolidace pouze ty dceřiné společnosti, které poskytují služby spojené s její investiční činností. Novelizací IFRS 12 byla zavedena nová zveřejnění, včetně uvedení všech významných úsudků, které byly provedeny při posuzování, zda je daná účetní jednotka investiční společností, jakož i informací o finanční nebo jiné pomoci pro nekonsolidované dceřiné společnosti, ať už plánované nebo již poskytnuté. Tento standard neměl vliv na účetní závěrku Skupiny.

Konsolidovaná účetní závěrka, Společné dohody a Zveřejňování podílů v jiných účetních jednotkách: Novela přechodných ustanovení - Novela IFRS 10, IFRS 11 a IFRS 12 (vydána v červnu 2012 a účinná pro roční účetní období začínající 1. ledna 2013 nebo později, kromě Evropské unie, která tomuto standardu schválila účinnost od 1. ledna 2014). Novela objasňuje přechodná ustanovení v IFRS 10, Konsolidovaná účetní závěrka. Účetní jednotky, které aplikují IFRS 10, by měly přehodnotit kontrolu k prvnímu dni účetního období, ve kterém se IFRS 10 poprvé použije, a pokud se závěr o potřebě konsolidace na základě IFRS 10 liší od závěru na základě IAS 27 a SIC 12 je třeba opravit bezprostředně předcházející srovnávací účetní období (tj. rok 2012 pro účetní jednotky, jejichž hospodářský rok se shoduje s kalendářním rokem a které začnou uplatňovat IFRS 10 v roce 2013), pokud se to dá prakticky zrealizovat. Novela poskytuje také další přechodné úlevy uvedené v IFRS 10, Konsolidovaná účetní závěrka, IFRS 11, Společné dohody a IFRS 12, Zveřejňování podílů v jiných účetních jednotkách, kdy omezuje požadavek na poskytnutí upravených srovnávacích informací pouze na bezprostředně předcházející srovnávací období. Kromě toho novela ruší požadavek prezentovat informace za minulé období týkající se nekonsolidovaných strukturovaných subjektů pro účetní období před prvotní aplikací IFRS 12. Tento standard neměl vliv na účetní závěrku Skupiny.

Novela IAS 27, Individuální účetní závěrky (vydána v květnu 2011 a účinná pro roční účetní období začínající 1. ledna 2013 nebo později kromě Evropské unie, která tomuto standardu schválila účinnost od 1. ledna 2014) - cílem novelizace je stanovit požadavky na vykazování a zveřejňování pro investice do dceřiných společností, společných a přidružených podniků, pokud účetní jednotka sestavuje individuální účetní závěrku. Pokyny ohledně kontroly a konsolidované účetní závěrky se přesunuly do IFRS 10, Konsolidovaná účetní závěrka. Tento standard neměl vliv na účetní závěrku Skupiny.

Novela IAS 28, Podíly v přidružených a společných podnicích (vydána v květnu 2011 a účinná pro roční účetní období začínající 1. ledna 2013 nebo později kromě Evropské unie, která tomuto standardu schválila účinnost od 1. ledna 2014). Novela IAS 28 vyplynula z projektu IASB ohledně společných podniků. Při diskusích o tomto projektu se IASB rozhodl zakomponovat účtování o společných podnicích ekvivalenční metodou do IAS 28, protože tato metoda se dá aplikovat jak na společné, tak na přidružené podniky. Kromě této jediné výjimky zůstaly ostatní ustanovení nezměněny. Tento standard neměl vliv na účetní závěrku Skupiny.

Novela IAS 36 - Zveřejnění zpětně ziskatelné hodnoty nefinančních aktiv (vydána v květnu 2013 a účinná pro roční účetní období začínající 1. ledna 2014 nebo později). Novela odstraňuje zveřejnění zpětně ziskatelné hodnoty jednotky generující peněžní toky, která obsahuje goodwill nebo nehmotná aktiva s neurčitou dobou životnosti, pokud nedošlo k potřebě tvořit opravnou položku. Tento standard neměl vliv na účetní závěrku Skupiny.

Novela IAS 39 - Změna smluvní protistrany v případě finančních derivátů a pokračování v účtování o zabezpečení (vydána v červnu 2013 a účinná pro roční účetní období začínající 1. ledna 2014 nebo později). Novela umožňuje pokračovat v účtování o zabezpečení, pokud finanční derivát je nástrojem zabezpečení avšak dojde ke změně jeho smluvní protistrany z důvodu přechodu na centrální systém zúčtování finančních derivátů na základě požadavků zákona, pokud jsou splněny určité podmínky. Tento standard neměl vliv na účetní závěrku Skupiny.

1. Nové a změněné standardy a interpretace, které byly vydané, ale ještě nejsou platné pro toto účetní období a společnost je ještě neuplatnila

IFRIC 21 - Daně a poplatky (vydaný 20. května 2013 a účinný v EU pro roční účetní období začínající 17. června 2014 nebo později). Tato interpretace objasňuje účtování o daních a poplatcích, které nejsou daní z příjmu. Událost, na jejímž základě vzniká povinnost daň nebo poplatek uhradit je událost stanovena legislativou, na jejímž základě se tyto daně a poplatky platí. Fakt, že společnost může být z ekonomických důvodů nucena pokračovat ve své činnosti v budoucnu, nebo připravuje účetní závěrku na základě předpokladu nepřetržitého trvání činnosti není důvodem vzniku závazku. Tatáž pravidla se vztahují i na roční i průběžnou účetní závěrku. Aplikování interpretace na schémata obchodování s emisemi je dobrovolné. Skupina v současnosti posuzuje dopad změn na její účetní závěrku.

Novela IAS 19 - Programy definovaných požitků: Příspěvky zaměstnanců (vydaná v listopadu 2013 a účinná pro roční účetní období začínající 1. července 2014 nebo později) - povoluje účetním jednotkám vykázat příspěvky zaměstnanců do programu jako snížení nákladů na současnou službu v období, ve kterém je zaměstnancem poskytnuta související služba (namísto přiřazení příspěvku odpracovaným rokem). Toto platí, pokud je výše příspěvku zaměstnance nezávislá na počtu odpracovaných let. Skupina v současnosti posuzuje dopad změn na její účetní závěrku.

2. Nové a změněné standardy a interpretace, které byly vydané, ale ještě nejsou přijaté v Evropské unii

IFRS 9, Finanční nástroje: Klasifikace a oceňování. Vydána v červenci 2014 a účinná pro roční účetní období začínající 1. ledna 2018 nebo později)

Hlavní rysy standardu jsou tyto:

- Finanční majetek je potřebný pro účely oceňování klasifikovat do dvou kategorií: majetek, který se bude následně oceňovat reálnou hodnotou, a majetek, který se bude následně oceňovat v zůstatkové hodnotě zjištěné metodou efektivní úrokové míry. Klasifikace bude muset být provedena v době pořízení a prvotního vykázání finančního majetku a závisí na obchodním modelu účetní jednotky pro řízení svých finančních nástrojů a na charakteristikách smluvních peněžních toků daného finančního nástroje.
- Finanční majetek se bude následně oceňovat v zůstatkové hodnotě zjištěné metodou efektivní úrokové míry pouze tehdy, pokud půjde o dluhový nástroj a zároveň (i) cílem podnikatelského modelu účetní jednotky je vlastnit tento majetek za účelem shromáždění jeho smluvních peněžních toků a (ii) smluvní peněžní toky z tohoto majetku představují pouze platby jistiny a úroků (tj. finanční nástroj má jen "základní úvěrové rysy"). Všechny ostatní dluhové nástroje se mají oceňovat v reálné hodnotě, jejíž změna je vykázána jako součást zisků a ztrát.

Všechny akce a obchodní podíly mají být následně oceňovány v reálné hodnotě. Akcie a obchodní podíly držené k obchodování se budou oceňovat v reálné hodnotě, jejíž změna je vykázána jako součást zisků a ztrát. Pro všechny ostatní akcie a obchodní podíly se bude moci účetní jednotka v době jejich prvotního vykázání neodvolatelně rozhodnout, že realizované a nerealizované zisky nebo ztráty z přecenění vykáže přes ostatní souhrnný zisk nebo ztrátu, a nikoli jako součást zisků a ztrát. Recyklace přecenění do zisků a ztrát nebude možné. Toto rozhodnutí bude možné uskutečnit samostatně pro každou obstaranou investici do akcií a podílů. Dividendy se vykazují jako součást zisků a ztrát pouze tehdy, pokud představují výnos z investice.

• Většina požadavků IAS 39 na klasifikaci a oceňování finančních závazků byla přenesena beze změny do standardu IFRS 9. Hlavní změnou bude povinnost účetní jednotky vykázat účinky změn vlastního úvěrového rizika finančních závazků oceněných v reálné hodnotě, jejíž změna je vykázána jako součást zisků a ztrát, v ostatním souhrnném zisku.

• Požadavky zajišťovacího způsobu účtování byly upraveny tak, aby zajistily lepší propojení s řízením rizik. Standard poskytuje účetním jednotkám možnost výběru mezi aplikováním IFRS 9 a pokračováním v uplatňování IAS 39 na všechny zajišťovací vztahy, protože současný standard se nezabývá účtováním makrohedgingu. Skupina v současnosti posuzuje dopad změn na její účetní závěrku.

Vylepšení k IFRS za rok 2012 (vydané v prosinci 2013 a účinné pro roční účetní období začínající 1. července 2014 nebo později, pokud to není uvedeno v textu jinak). Vylepšení se skládají ze změn sedmi standardů. Novela IFRS 2 přináší objasnění definice "podmínky vzniku nároku na odměnu" a samostatnou definici pro "podmínky výkonů" a "podmínky služby". Novela je účinná pro platby akciemi, jejichž datum udělení je 1. červenec 2014 nebo později. IFRS 3 byl novelizován s úmyslem objasnit, že (1) povinnost vypořádat podmíněnou kupní cenu, která splňuje definici finančního nástroje se klasifikuje jako finanční závazek nebo kapitálový nástroj na základě definic v IAS 32 a (2) všechny podmíněné úhrady, finanční i nefinanční, které nejsou klasifikovány, jako kapitálové nástroje se oceňují v reálné hodnotě ke každému datu, ke kterému se sestavuje účetní závěrka, a změna v reálné hodnotě se vykazuje ve výkazu zisků a ztrát. Novelu IFRS 3 jsou účinné pro podnikové kombinace s datem akvizice 1. července 2014 nebo později. Novela IFRS 8 vyžaduje (1) zveřejnění uplatnění úsudku managementem v případě agregace provozních segmentů, včetně popisu jednotlivých agregovaných segmentů a ekonomických indikátorů, které se posuzovaly při stanovení, že agregované segmenty mají podobné ekonomické charakteristiky a (2) odsouhlasení aktiv segmentu na aktiva účetní jednotky

pokud se aktiva segmentu vykazují. Bylo upraveno východisko pro závěry k IFRS 13 s cílem objasnit, že záměrem zrušení některých odstavců v IAS 39 v rámci vydání IFRS 13 nebylo zrušit možnost oceňování krátkodobých pohledávek a závazků fakturovanou nominální hodnotou v případech, kde je dopad diskontování nevýznamný. Novelizace IAS 16 a IAS 38 měla za cíl objasnit výpočet brutto účetní hodnoty a oprávek v případě, že účetní jednotka použije oceňovací model. IAS 24 byl upraven tak, aby se jako spřízněná osoba vykazovala účetní jednotka poskytující klíčové manažerské pracovníky účetní jednotce sestavující účetní závěrku nebo její mateřské společnosti ("manažerská společnost"), a aby se vyžadovalo zveřejnění částek, které za poskytnuté služby účtuje manažerská společnost účetní jednotce zhotovující účetní závěrku. Skupina v současnosti posuzuje dopad změn na její účetní závěrku.

Vylepšení k IFRS za rok 2013 (vydané v prosinci 2013 a účinné pro roční účetní období začínající 1. července 2014 nebo později). Vylepšení se skládají ze změn čtyř standardů. Východisko pro závěry k IFRS 1 bylo upraveno tak, aby bylo zřejmé, že v případě, kdy ještě není nová verze určitého standardu povinná, avšak její aplikace je možná v dřívějším období, účetní jednotka uplatňující IFRS poprvé, se může rozhodnout použít buď starou, nebo novou verzi daného standardu za předpokladu, že ve všech prezentovaných obdobích bude uplatňovat stejnou verzi. IFRS 3 byl změněn tak, aby bylo zřejmé, že se nevztahuje na účtování o vytvoření společného podnikání podle IFRS 11. Novela také vysvětluje, že tato výjimka z působnosti IFRS 3 se týká pouze účetní závěrky samotného společného podniku. Novela IFRS 13 vysvětluje, že výjimka pro portfolio podle IFRS 13, umožňující účetní jednotce ocenit reálnou hodnotou skupinu finančních aktiv a závazků na čisté bázi, se týká všech smluv (včetně smluv o koupi nebo prodeji nefinančních položek), na které se vztahuje IAS 39 nebo IFRS 9. IAS 40 objasňuje skutečnost, že IAS 40 a IFRS 3 se navzájem nevylučují. Pokyny podle IAS 40 pomáhá účetním jednotkám rozlišit mezi investicemi do nemovitosti a nemovitostí využívanou vlastníkem. Při stanovení, zda pořízení investiční nemovitosti představuje podnikovou kombinaci, musí účetní jednotky vycházet z pokynů v IFRS 3. Skupina v současnosti posuzuje dopad novel na účetní závěrku.

IFRS 14, Účty časového rozlišení při regulaci (standard vydaný v lednu 2014 a účinný pro roční období začínající 1. ledna 2016 nebo později). IFRS 14 umožňuje účetním jednotkám, které poprvé aplikují IFRS, aby při přechodu na IFRS nadále vykazovaly částky související s regulací cen podle svých národních standardů. Kvůli zvýšení kompatibility s účetními jednotkami, které již IFRS aplikují a takové částky nevykazují, standard vyžaduje, aby byl dopad cenové regulace prezentován odděleně od ostatních položek. Účetní jednotka, která již sestavuje účetní závěrku podle IFRS nemůže tento standard aplikovat.

Účtování pořízení podílů ve společných činnostech - Novela IFRS 11 (vydána 6. května 2014 a účinná pro účetní období začínající 1. ledna 2016 nebo později). Tato novela přináší nové pokyny k účtování pořízení podílů ve společných činnostech představujících podnik. Skupina v současnosti posuzuje dopad změn na její účetní závěrku.

Objasnění přijatelných metod odepisování - Novela IAS 16 a IAS 38 (vydána 12. května 2014 a účinná pro účetní období začínající 1. ledna 2016 nebo později). V této novele IASB objasnila, že použití výnosových metod pro výpočet odpisování majetku není vhodné, protože výnosy generované z činností, ve kterých se majetek využívá, odrážejí obecně i jiné faktory než je využití ekonomických výhod obsažených v daném majetku. Skupina v současnosti posuzuje dopad změn na její účetní závěrku.

IFRS 15, Výnosy ze smluv ze zákazníky * (vydaný dne 28. května 2014 a účinný pro účetní období začínající 1. ledna 2017 nebo později). Tento nový standard zavádí zásadu, že výnosy se mají účtovat v transakční ceně v době, kdy zboží nebo služby jsou převedeny na zákazníka. Jakékoliv vázané výrobky nebo služby, které jsou odlišitelné, se musí účtovat samostatně a slevy nebo vratky z prodejní ceny musí být alokovány na jednotlivé položky. V případě, že cena je z jakéhokoliv důvodu variabilní, musí se zaúčtovat minimální hodnota, u které je vysoce pravděpodobné, že nebude odepsána. Náklady na pořízení smlouvy se zákazníky se musí kapitalizovat a odepisují se během doby, po kterou společnosti plynou ekonomické benefity ze smlouvy se zákazníkem. Skupina v současnosti posuzuje dopad změn na její účetní závěrku.

Zemědělství: plodící rostliny - Novela IAS 16 a IAS 41 (vydána 30. června 2014 a účinná pro roční období začínající 1. ledna 2016). Novela mění způsob finančního výkaznictví v souvislosti s plodícími rostlinami jako je například réva, kaučukovník a olejnaté palmy, o kterých se má účtovat stejně jako o dlouhodobém hmotném majetku, protože jejich pěstování je podobné výrobě. Z tohoto důvodu patří podle novely do působnosti IAS 16 a ne IAS 41. Plodiny plodících rostlin zůstávají v působnosti IAS 41. Skupina v současnosti posuzuje dopad změn na její účetní závěrku.

Metoda vlastního kapitálu v individuální účetní závěrce - Novela IAS 27 (vydána 12. srpna 2014 a účinná pro roční období počínající 1. ledna 2016 nebo později). Novela umožní účetním jednotkám, aby pro účely samostatné účetní závěrky použili ekvivalenční metodu při účtování o investicích v dceřiných a přidružených společnostech. Skupina v současnosti posuzuje dopad změn na její účetní závěrku.

Prodej nebo vklad majetku uskutečněný mezi investorem a jeho přidruženou společností nebo společným podnikem - Novela IFRS 10 a IAS 28 (vydána 11. září 2014 a účinná pro roční období počínající 1. ledna 2016 nebo později). Tato novela řeší nesoulad mezi požadavky IFRS 10 a IAS 28 při prodeji nebo vkladu majetku mezi investorem a jeho přidruženou společností nebo společným podnikem. Nejvýznamnějším důsledkem je skutečnost, že pokud jde o převod podniku, vykáže se zisk nebo ztráta v plné výši. Částečný zisk nebo ztráta se vykázají tehdy, jestliže předmětem transakce je majetek, který nepředstavuje podnik, a to i v případě, že tento majetek vlastní převáděná dceřiná společnost. Společnost v současnosti posuzuje dopad změn na její účetní závěrku.

Roční vylepšení IFRS za rok 2014 (vydané 25. září 2014 a účinná pro roční období počínající 1. ledna 2016 nebo později). Novely mají vliv na 4 standardy. Cílem novely IFRS 5 bylo objasnit, že změna ve způsobu vyřazení finančního majetku (reklasifikaci ze skupiny "držená k prodeji" do skupiny "držena k distribuci" nebo naopak) nepředstavuje změnu plánu prodeje nebo distribuce a jako taková nemusí být zaúčtována. Novela IFRS 7 obsahuje pokyny, které má vedení účetní jednotky pomoci při stanovení, zda podmínky dohody o obsluhu finančního majetku získaného převodem představují pokračující angažovanost pro účely zveřejnění podle IFRS 7. Novela rovněž objasňuje, že zveřejnění zápočtu podle IFRS 7 se nevyžaduje v průběžné účetní závěrce za předpokladu, že to jinak nevyžaduje IAS 34. Novela IAS 19 přináší vysvětlení, že v případě závazků z požitků po skončení zaměstnání by při rozhodování o diskontní sazbě, existenci rozvinutého trhu s vysoce kvalitními podnikovými dluhopisy, nebo o tom, které úrokové míry ze státních dluhopisů použít, měla být důležitá měna, v níž jsou závazky denominované a ne země, ve které vznikly. IAS 34 bude požadovat křížový odkaz z průběžné účetní závěrky za "informace zveřejněné na jiném místě průběžné účetní zprávy". Skupina v současnosti posuzuje dopad změn na její účetní závěrku.

○ **Prohlášení o shodě**

Konsolidovaná účetní závěrka je sestavena v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví (dále jen IFRS), které obsahují účetní principy přijaté Radou pro Mezinárodní účetní standardy (IASB) a Výborem pro interpretace mezinárodního účetního výkaznictví (IFRIC).

Konsolidovaná účetní závěrka je sestavena za použití oceňovací báze historických cen kromě přecenění určitých dlouhodobých aktiv a finančních nástrojů, které jsou přeceněny na reálnou hodnotu, tak jak je vysvětleno níže v účetních politikách. Pořizovací cena je obecně založena na reálné hodnotě poskytnutého protiplnění výměnou za aktiva.

Pokud je to nutné, jsou provedeny takové účetní úpravy, aby účetní závěrky dceřiných společností, 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 prezentována v tisících EUR, pokud není 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 společnostích.

Management považuje za významné ty transakce, které přesahují 0,5% netto aktiv v jednotlivém případě.

Konsolidovaná účetní závěrka Společnosti ENERGOCHEMICA SE je přístupná v sídle společnosti na adrese: Prosecká 851/64, Prosek, 190 00 Praha 9, Česká republika.

○ **Výhodiska pro konsolidaci**

Konsolidovaná účetní závěrka obsahuje účetní závěrku Společnosti a osob ovládaných Společností (dceřiných společností). Tato kontrola je obvykle prokázána, pokud skupina vlastní, přímo nebo nepřímo, více než 50 % hlasovacích práv ve společnosti a je schopna řídit finanční a provozní politiky podniku tak, aby dosáhla prospěchu z jejich činností. Dceřiné společnosti jsou plně konsolidovány od doby, kdy Skupina získává kontrolu nad finanční a provozní politikou společnosti a to až do data prodeje.

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 ovládnání nabývaného podniku. Pořizovací náklady jsou obecně vykázány ve výkazu zisku a ztráty v okamžiku jejich vzniku.

Podmíněné 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 minus kumulované ztráty ze snížení hodnoty. Při posuzování snížení hodnoty se goodwill rozdělí mezi veškeré peněžotvorné jednotky Skupiny, při 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.

Hospodářsky výsledek konsolidovaných dceřiných společností se zahrne do konsolidovaného výkazu zisků a ztráty a ostatního úplného výsledku pouze za období po datu jejich akvizice. Proto konsolidovaná účetní závěrka neobsahuje žádné příjmy, peněžní toky, ani jiné operace dceřiných společností před datem akvizice. Konsolidovaná účetní závěrka neobsahuje zveřejnění hodnot výnosů a zisku/ztráty pro jednotlivé dceřiné společnosti a mateřskou společnost od data jejich akvizice, ani zveřejnění hodnot výnosů a zisku/ztráty pro jednotlivé dceřiné společnosti, kdyby se akvizice uskutečnili na začátku účetního období. Zveřejnění těchto informací není praktické, protože, management sleduje uvedené hodnoty po jednotlivých segmentech, tak jak jsou uvedené v poznámce 25.

ENERGOCHEMICA SE
PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY za období od 1. ledna 2014 do 31. prosince 2014
(v tisících EUR)

V srpnu 2012, Skupina pořídila podíly v následujících dceřiných společnostech:

- 100% podíl v FORTISCHEM a. s.,
- 100% podíl v Novácka Energetika, a.s., kde Novácka Energetika vlastnila:
 - o 100% podíl v Novácka Voda, a.s.
 - o 100% podíl v Nováky park I, s.r.o.
- 100% podíl v Light Stabilizers, s.r.o.
- 100% podíl v TP 2, s.r.o., kde TP 2, s.r.o. vlastnila:
 - o 100% podíl v Chemko, a. s. Slovakia
 - o 99,86% podíl v PROROGO, s.r.o. (podíl minoritních akcionářů 0,14%)
 - o 93,52% podíl v CPP Zemplín, s. r. o. (podíl minoritních akcionářů 6,48%)
 - o 97% podíl v CPP Strážov, s. r. o. (podíl minoritních akcionářů 3%)
- 100% podíl v PTCHEM, s.r.o.
- 100% podíl v Technologický Inštitút A. Ruprechta, a. s. (původní název Slovenský Inštitút Technológií, a.s.)

V roce 2012 Skupina založila a dále držela:

- 100% podíl v ENERGOCHEMICA TRADING a. s.

V roce 2013 Skupina pořídila:

- podíly minoritních akcionářů ve společnostech PROROGO, s.r.o., CPP Zemplín, s. r. o., CPP Strážov, s. r. o. a kontroluje 100% podíl v uvedených společnostech.
- 100% podíl v Prvá hasičská, a.s. Strážske.

V roce 2014 Skupina pořídila:

- 100% podíl v Ekologické služby, s r. o.

V roce 2014 Skupina založila a dále držela:

- 100% podíl v ENERGOCHEMICA CZE a.s.

Všechny dceřiné společnosti jsou plně konsolidovány, protože v nich společnost ENERGOCHEMICA SE buď přímo, nebo nepřímo kontroluje více než 50% podíl na hlasovacích právech.

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

| <i>Dceřiná společnost</i> | <i>Země</i> | <i>Podíl %</i> | | <i>Hlasovací práva %</i> | | <i>Aktivita</i> |
|---|-----------------|----------------|-------------|--------------------------|-------------|---|
| | | <i>2014</i> | <i>2013</i> | <i>2014</i> | <i>2013</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% | 0% | 100% | 0% | 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 živců |
| 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 Inštitút A. Ruprechta a. s. | Slovensko | 100% | 100% | 100% | 100% | Technologický a vědecký výzkum |
| PTCHEM, s.r.o. | Slovensko | 100% | 100% | 100% | 100% | Výroba LABSA |
| Prvá hasičská, a.s. Strážske | Slovensko | 100% | 100% | 100% | 100% | Hasičské služby pro průmyslový areál |

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

Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek nabytý prostřednictvím podnikové kombinace a určený k výrobě a dodávce zboží či služeb nebo na administrativní účely se vykazuje v rozvaze v reálné hodnotě určené k datu akvizice dceřiné společnosti, která představuje pořizovací cenu. Jiné přírůstky dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku se oceňují v pořizovací ceně, která zahrnuje náklady na smluvní práce, přímý materiál, přímé mzdy a režijní náklady.

Položky dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku se odpisují podle předpokládané doby životnosti. Předpokládaná ekonomická životnost nejvýznamnějších položek dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku podle jednotlivých kategorií:

Třídy dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku

Předpokládaná životnost

| | |
|---------------------|--------|
| Budovy | 20 let |
| Stroje a zařízení | 8 let |
| Dopravní prostředky | 4 roky |
| Software | 4 let |
| Ocenitelná práva | 5 let |

Dlouhodobý majetek pořízený formou finančního leasingu je odepisován stejně jako vlastní dlouhodobý majetek, tj. po dobu jeho předpokládané životnosti.

Zisk anebo ztráta z prodeje nebo vyřazení majetku se vyčíslí jako rozdíl mezi výnosem z prodeje a zůstatkovou hodnotou majetku a účtuje do výkazu výkaz zisků a ztrát při jeho vzniku.

V souladu s požadavky IAS 36 „Snížení hodnoty majetku“ se ke dni sestavení účetní závěrky provede Skupina posouzení, zda existují faktory, které by naznačovaly, že realizovatelná hodnota budov, staveb, strojů a zařízení je nižší než jejich účetní hodnota. V případě zjištění takových faktorů se odhadne realizovatelná hodnota budov, staveb, strojů a zařízení jako čistá prodejní hodnota nebo Společnost odhadne současnou hodnotu budoucích peněžních toků daného aktiva a to vždy taková, která je vyšší. Jakákoliv odhadnutá ztráta na snížení hodnoty budov, staveb, strojů a zařízení se účtuje v plné výši ve výkazu zisku a ztráty v období, v kterém snížení hodnoty nastalo. Diskontní sazby použité při výpočtu současné hodnoty budoucích peněžních toků odráží aktuální tržní hodnocení časové hodnoty peněz a rizik specifických pro společnost, která vlastní dané aktivum. Pro chemické společnosti s diversifikovaným portfoliem výrobků management použil diskontní sazbu 12,22% (FORTISCHEM), pro chemické společnosti zaměřené na výrobu základních chemických produktů management použil diskontní sazbu 7,13% (PTCHEM, Chemko), pro specializované chemické společnosti sazbu 8,67% (Light Stabilizers) a pro energetické společnosti sazbu 7,9% (TP2).

Nemovitosti, které Skupina využívá na krátkodobý pronájem, se považují za nemovitosti používané Skupinou v případě, že Skupina poskytuje významné služby nájemcům těchto nemovitostí.

○ **Investice do nemovitostí**

Investice do nemovitostí, tj. 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 vykázání 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**

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 vykázán 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.

○ **Finanční majetek**

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

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 k 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 položky, 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.

○ Finanční a kapitálové nástroje

Finanční majetek a finanční závazky vykazuje Skupina v rozvaze tehdy, když se na ni jako na smluvní stranu vztahují ustanovení týkající se daného finančního nástroje

Finanční závazky jsou klasifikovány jako závazky oceňované přes výkaz zisku a ztráty (FVTPL) nebo jako ostatní finanční závazky.

Finanční závazky oceňované přes výkaz zisku a ztráty jsou oceněny v tržní ceně a veškeré zisky nebo ztráty z přecenění jsou vykázané ve výkazu zisku a ztráty. Čistý zisk nebo čistá ztráta zúčtovaná do hospodářského výsledku zahrnuje veškeré zaplacené úroky z finančního závazku a je zahrnut v ostatních výnosech nebo ztrátách v rámci výkazu o úplném výsledku.

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 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 od 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 odpočítání odhadovaných nákladů na dokončení a nákladů, které se vynaloží na marketing, prodej a distribuci. Nevyužitelné zásoby jsou plně odepsány.

○ Časové rozlišení

Skupina odhaduje náklady a závazky, které nebyly fakturované k rozvahovému dni. Tyto náklady a závazky se časově rozlišují v účetních záznamech a vykazují ve finančních výkazech v období, se kterým souvisí.

○ 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 výšku takového pohledávky spolehlivě určit.

ENERGOCHEMICA SE
PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY za období od 1. ledna 2014 do 31. prosince 2014
(v tisících EUR)

V souladu se slovenským zákoníkem práce Skupina tvoří rezervu na zaměstnanecké požitky. Podle slovenského zákoníku práce má povinnost Skupina zaplatit svým zaměstnancům požitky při odchodu do důchodu ve výši 1 průměrné měsíční mzdy. Náklady na tyto zaměstnanecké požitky Skupina vykazuje v období, kdy vznikly.

Současné závazky vyplývající z nevýhodných smluv, které jsou identifikovány, se účtují se 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 pracovní a životní jubilea a jiné benefity představuje současnou hodnotu závazků ke konci účetního období, společně s úpravou o aktuářské 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 odlevy peněžních prostředků, kdy jako diskontní sazba je použita úroková míra státních dluhopisů se stejnou dobou expirace.

Rezerva na emisní povolenky je rozpoznána při existenci závazků vrátit emisní povolenky státu na základě vyprodukovaných emisí. Rezerva je ve výši tržní hodnoty emisních povolenek, které musí být použity na vypořádání závazku.

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.

○ **Závazky z obchodního styku a Ostatní závazky**

Závazky z obchodního styku a ostatní závazky se prvotně oceňují reálnou hodnotou a následně amortizovanými náklady pomocí metody efektivní úrokové sazby

○ **Bankovní půjčky a úvěry**

Bankovní úvěry a půjčky se prvotně oceňují reálnou hodnotou a následně amortizovanými náklady. Rozdíl mezi hodnotou, ve které se úvěry a půjčky splatí a amortizovanými náklady, se vykazuje ve v nákladech rovnoměrně po dobu trvání úvěrového vztahu. Úvěry a půjčky splatné do jednoho roku se klasifikují jako krátkodobé závazky.

Úvěry a půjčky se splatností nad jeden rok se klasifikují jako dlouhodobé závazky.

○ **Účtování výnosů**

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

Výnosy z úroků z finančních aktiv jsou účtovány v okamžiku, kdy je prokazatelné, že ekonomický užitek náleží Skupině a částku výnosů lze spolehlivě určit. Výnosové úroky jsou časově rozloženy dle hodnoty jistiny a efektivní úrokové sazby, což je sazba, která diskontuje odhadované budoucí peněžní příjmy po očekávanou dobu trvání finančního aktiva na jeho čistou účetní hodnotu 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 komplexního 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 výstavby 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. Vyplývající 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.

○ **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. Na určení odložené daně z příjmů se použila sazba daně z příjmů platná v následujícím účetním období a uzákoněná v čase sestavení účetní závěrky, tj. 22 % pro slovenské subjekty a 19 % pro české subjekty.

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

Odložená daňová pohledávka je vykázána z veškerých dočasných rozdílů, u kterých je pravděpodobné, že budou v budoucnu pokryty zdanitelným ziskem. Odložená daňová pohledávka a závazky nejsou vykázány u dočasných rozdílů plynoucích z goodwillu plynoucího z prvotního vykázáni (jiný než při podnikové kombinaci) a ostatních aktiv a závazků v rámci transakce, která neovlivňuje ani zdanitelný zisk ani účetní zisk

Odložená daň se účtuje v případě dočasných rozdílů, které vznikají z finančních investic v dceřiných a přidružených společnostech a společných podnicích, kromě případů, kdy společnost má kontrolu nad realizací dočasných rozdílů a dočasné rozdíly se nebudou realizovat v blízké budoucnosti.

Odložené daňové pohledávky a závazky se navzájem zúčtují, pokud existuje právní nárok na zúčtování splatných daňových pohledávek se splatnými daňovými závazky pokud souvisí s daní z příjmu vyměřenou tím samým daňovým úřadem, přičemž Skupina má v úmyslu zúčtovat svoje splatné daňové pohledávky a závazky na netto hodnoty.

○ **Segmentové vykazování**

Skupina je pro potřeby řízení rozdělena do následujících provozních segmentů:

- Chemická produkce - produkce organických a anorganických chemických látek, polymerů a zpracování produktů PVC.
- Energetika - distribuce a výroba energií pro průmyslový park.
- Ostatní provozy - vykonává správu majetku, údržbu, výzkum a vývoj, obslužné činnosti pro výrobní areál.
- Holding – vykonává správu podílů.

Společnost postupuje dle IFRS 8 Provozní segmenty tak, aby určila počet a typ vykazovaných segmentů. Na úrovni účetní jednotky jako celku, skupina zveřejňuje informace o tržbách dle hlavních produktů a služeb, respektive skupiny obdobných výrobků a služeb.

1. VYUŽITÍ ODHADŮ PŘI SESTAVENÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Při sestavení účetní závěrky byly použity odhady managementu o budoucím vývoji. Výsledné účetní odhady se mohou přirozeně lišit od skutečnosti. Odhady a předpoklady managementu, které mohou způsobit významné dopady na hodnotu vykázaných aktiv a závazků v průběhu následujícího účetního období jsou uvedeny níže. Odhady a s nimi související předpoklady jsou založeny na historické zkušenosti a ostatních okolnostech, které jsou z pohledu těchto odhadů relevantní.

Předpoklady, na kterých jsou tyto odhady založeny, jsou průběžně revidovány. Opravy účetních odhadů jsou účtovány v období, ve kterém k revizi došlo za předpokladu, že revize má dopad pouze na toto účetní období, nebo do účetního období, ve kterém k revizi došlo a dalších období pokud má změna odhadu vliv jak na účetní období tak budoucí období.

Nejvýznamnějšími odhady jsou:

Rezervy na environmentální rizika

Management využívá minulé zkušenosti a dostupné expertní názory na určení technologií a nákladů spojených s odstraněním environmentálních rizik. Skupina začala být těmto rizikům vystavena v důsledku proběhlých podnikových kombinací. Management odhaduje hodnotu rezervy na environmentální rizika na částku 1 363 tis. EUR (v roce 2013: 1 363 tis. EUR). Skupina předpokládá, že tyto náklady budou vynaloženy v horizontu 10-15 let. Odhad byl stanoven s využitím srovnávacích cen, očekávaných technologických procesů (zahuštění gudrónů, odsíření spalin po hoření a biodegradace) a ostatních předpokladů (objem likvidované skládky 150 000 m³, likvidace v rámci dceřiných společností). Společnost diskontuje dlouhodobou rezervu diskontní sazbou, která se rovná meziročnímu nárůstu očekávaných nákladů na odstranění environmentálních škod, proto neviduje meziroční změnu hodnoty rezervy.

Životnost dlouhodobého majetku

Jak je popsáno výše v bode 2.4., Skupina reviduje životnost dlouhodobého majetku ke konci každého účetního období. Ke konci současného účetního období management revidoval dobu životnosti majetku. Doba životnosti většiny majetku odpovídá stanoveným lhůtám odepisování dlouhodobého majetku. V souvislosti s dalšími obchodními záměry skupiny může dojít v budoucnu k další revizi odpisových plánů. Na základě revize Skupina upravila odpisové sazby pro vybrané položky dlouhodobého majetku, přičemž prodloužila dobu jejich odepisování. Tato změna měla nevýznamný dopad na hospodářský výsledek v roce 2014 v hodnotě 870 tis. EUR.

Stanovení reálné hodnoty finančních nástrojů

Reálná hodnota finančních nástrojů je stanovena na základě tržního ocenění nebo, v případě neexistence takového ocenění, na základě odhadu managementu o budoucích trendech ovlivňující jejich hodnotu, jde zejména o výnosové křivky, riziko změny směnných kurzů, bezrizikové úrokové sazby.

Opravné položky k pohledávkám

Skupina posoudila vymahatelnost vykázaných pohledávek, identifikovala a posoudila kreditní riziko, toto riziko bylo vyjádřeno vykázanou hodnotou opravných položek k pohledávkám ke konci účetního období.

Test na snížení hodnoty nehmotného majetku

Zpětně získatelná hodnota, ke které je posuzována ztráta ze snížení hodnoty goodwillu, je stanovena jako hodnota z užívání. Analýza snížení hodnoty goodwillu vyžaduje stanovení hodnoty z užívání peněžitovné jednotky, ke které byl goodwill alokovan. Peněžitovné jednotky byly identifikovány na úrovni jednotlivých dceřiných společností. Stanovení hodnoty z užívání vyžaduje od managementu stanovení budoucího peněžního toku generovaného touto peněžitovnou jednotkou a stanovení vhodné diskontní sazby za účelem výpočtu jeho současné hodnoty. Pro chemické společnosti s diversifikovaným portfoliem výrobků management použil diskontní sazbu 12,22% (FORTISCHEM), pro chemické společnosti zaměřené na výrobu základním chemických produktů management použil diskontní sazbu 7,13% (PTCHEM, Chemko), pro specializované chemické společnosti sazbu 8,67% (Light Stabilizers) a pro energetické společnosti sazbu 7,9% (TP2). Projekce peněžních toků byla zpracována pro každou společnost na období 2-7 let. Do projekcí byly zapracovány všechny ohlášené investiční záměry i jejich financování. Projekce vycházely ze schváleného plánu pro rok 2015 s předpokládaným vývojem v dalších letech při 2% růstu. Na konci projekce byla vypočítána konečná hodnota (terminal value), která byla diskontována 2%. Management při stanovení růstu budoucích peněžních toků uplatnil konzervativní přístup se zohledněním narůstající konkurence v chemickém průmyslu a očekávané vyhlídce trhu.

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. Vykázaná hodnota odložené daňové pohledávky k 31. prosinci 2014 činí 590 tis. EUR (96 tis. EUR k 31. prosinci 2013) (viz pozn. 24).

ENERGOCHEMICA SE
PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY za období od 1. ledna 2014 do 31. prosince 2014
(v tisících EUR)

2. ZMĚNY VE SKUPINĚ

Akvizice společnosti Ekologické služby, s r.o.

V únoru 2014 Skupina nabyla 100% podíl ve společnosti Ekologické služby, s.r.o. prostřednictvím své dceřiné společnosti TP 2, s.r.o. Nabytá společnost se zabývá vodohospodářstvím, čištěním kanalizačních systémů a nakládáním s nebezpečným odpadem. Skupina zaúčtovala podnikovou kombinaci ve finální reálné hodnotě aktiv a závazků společnosti Prvá hasičská, a.s. Strážske ke dni obstarání podílu.

Aktiva, závazky a goodwill k datu podnikové kombinace (v tis. EUR):

| | Ekologické služby, s.r.o. |
|---|----------------------------------|
| Podíl koupený k 29. 1. 2014 | 100% |
| Pozemky, budovy, stavby a zařízení | 595 |
| Obchodní a ostatní pohledávky | 725 |
| Daňové pohledávky | 34 |
| Peníze a peněžní ekvivalenty | 324 |
| Ostatní pohledávky | 5 |
| Rezervy | (439) |
| Půjčky | (14) |
| Obchodní a ostatní závazky | (685) |
| Odložený daňový závazek | (2) |
| Čistá aktiva | <u>543</u> |
| Podíl Skupiny na čistých aktivech | 543 |
| Goodwill k datu podnikové kombinace | 1 457 |
| Pořizovací cena | <u>2000</u> |
| Zaplacená pořizovací cena | (2000) |
| Peníze a peněžní ekvivalenty získané k datu podnikové kombinace (29. 1. 2014) | 324 |
| Čistý nárůst /(pokles) peněz a peněžních ekvivalentů | <u>(1 676)</u> |

Vlivem uskutečněné akvizice společnosti Ekologické služby, s.r.o., Skupina vykázala goodwill ve výši 1 456 tis. EUR v rámci dlouhodobého majetku v konsolidovaném výkazu o finanční situaci.

Další akvizice podílů

Emitent jako zakladatel založil dne 24. 9. 2014 akciovou společnost pod obchodní firmou ENERGOCHEMICA CZE a.s. a přijal stanovy akciové společnosti. Emitent drží 100% majetkovou účast v společnosti, se kterou je spojeno 100% hlasovacích práv. Dceřinná společnost ENERGOCHEMICA CZE a.s. byla dne 08. 10. 2014 zapsaná do obchodního rejstříku vedeného Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 20070.

Základní jmění společnosti bylo splaceno v plné výši 72tis EUR ke dni zápisu do obchodního rejstříku.

Plánovaný prodej obchodního podílu v dceřiné společnosti

Společnost ENERGOCHEMICA SE uzavřela dne 20. 04. 2015 se společností SENCHA LIMITED, se sídlem Akropoleos, 59-61, SAVVIDES CENTER, 1st floor, Flat/Office 102, P.C. 2012, Nicosia, Kyperská republika, Smlouvu o uzavření budoucí smlouvy o převodu obchodního podílu ve společnosti PTICHEM, s.r.o.

Kritériá pro ukončované činnosti byla splněna po skončení účetního období, proto skupina neklasifikuje vyřazovanou skupinu jako drženou k prodeji v této účetní závěrce.

PTICHEM, s.r.o. vlastní ve výrobním areálu a v jeho okolí v katastru obce Nemecká – část Dubová 434 tis. m2 pozemků, na kterých zastavěná plocha představuje 353 tis. m2, ostatní plocha 82 tis. m2 a vodní plochy 561 m2. Zároveň se v areálu nachází 68 výrobních, skladovacích a pomocných objektů, které se používají pro výrobu. Aktivita společnosti PTICHEM, s.r.o. je navázána na technologii výroby LABSA, atmosférické vakuové destilace ropy, čištění odpadních vod, výrobu páry a rozvod páry, elektřiny, zemního plynu, pitné a upravené technologické vody.

Skupina vykazuje aktivitu společnosti PTICHEM, s.r.o. v rámci segmentu Chemická produkce.

ENERGOCHEMICA SE
PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY za období od 1. ledna 2014 do 31. prosince 2014
(v tisících EUR)

3. 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> |
|--|----------------|---------------|--------------------------|----------------------------|----------------|
| Pořizovací cena | | | | | |
| 1. leden 2014 | 2 063 | 10 113 | 30 400 | 4 216 | 46 792 |
| Akvizice prostřednictvím podnikových kombinací | 69 | 517 | 32 | - | 618 |
| Přírůstky | 92 | 479 | 1 122 | 9 913 | 11 606 |
| Vyřazení | (30) | (761) | (3 220) | - | (4 011) |
| Přesuny | - | - | 717 | (717) | - |
| 31. prosinec 2014 | 2 194 | 10 348 | 29 051 | 13 412 | 55 005 |
| Oprávký | | | | | |
| 1. leden 2014 | - | (1 011) | (6 245) | - | (7 256) |
| Odpisy | - | (627) | (3 699) | - | (4 326) |
| Opravné položky/Snížení hodnoty | - | 211 | - | - | 211 |
| Vyřazení | - | 617 | 2 564 | - | 3 181 |
| 31. prosinec 2014 | - | (810) | (7 380) | - | (8 190) |
| Zůstatková hodnota | | | | | |
| 31. prosinec 2014 | 2 194 | 9 539 | 21 671 | 13 412 | 46 816 |
| 31. prosinec 2013 | 2 063 | 9 102 | 24 155 | 4 216 | 39 536 |

Zvýšení hodnoty

Celkové zvýšení hodnoty majetku bylo způsobeno nárůstem nedokončených investic (budov) v celkové výši 9 mil EUR, z toho FORTISCHEM, a. s. navýšil nedokončený majetek o 8,1 mil. EUR.

| <i>Předchozí účetní období</i> | <i>Pozemky</i> | <i>Budovy</i> | <i>Stroje a zařízení</i> | <i>Nedokončený majetek</i> | <i>Celkem</i> |
|--|----------------|----------------|--------------------------|----------------------------|----------------|
| Pořizovací cena | | | | | |
| 1. leden 2013 | 2 010 | 9 700 | 27 214 | 2 626 | 41 550 |
| Akvizice prostřednictvím podnikových kombinací | 43 | 166 | 117 | - | 326 |
| Přírůstky | 10 | 207 | 1 258 | 3 739 | 5 214 |
| Vyřazení | - | (35) | (223) | (42) | (300) |
| Přesuny | - | 74 | 2 033 | (2 107) | - |
| 31. prosinec 2013 | 2 063 | 10 113 | 30 400 | 4 216 | 46 792 |
| Oprávký | | | | | |
| 1. leden 2013 | - | (211) | (1 708) | (22) | (1 941) |
| Odpisy | - | (592) | (4 586) | - | (5 178) |
| Opravné položky/Snížení hodnoty | - | (211) | (82) | 22 | (271) |
| Vyřazení | - | 2 | 131 | - | 133 |
| 31. prosinec 2013 | - | (1 011) | (6 245) | - | (7 256) |
| Zůstatková hodnota | | | | | |
| 31. prosinec 2013 | 2 063 | 9 102 | 24 155 | 4 216 | 39 536 |
| 31. prosinec 2012 | 2 010 | 9 489 | 25 506 | 2 604 | 39 609 |

Snížení hodnoty

Snížení hodnoty představuje část odpisu nedokončené investice od zahájení její zkušební výroby (8 měsíců v roce 2012), který byl zohledněn v konsolidované účetní závěrce.

Finanční leasing

Skupina vykazuje dlouhodobý majetek v hodnotě 2 873 tis. EUR pořízený formou finančního leasingu (4 300 tis. EUR v roce 2013). Zůstatková hodnota tohoto majetku je uvedena v následující tabulce:

ENERGOCHEMICA SE
PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY za období od 1. ledna 2014 do 31. prosince 2014
(v tisících EUR)

| | <i>Pozemky</i> | <i>Budovy</i> | <i>Stroje a zařízení</i> | <i>Nedokončený majetek</i> | <i>Celkem</i> |
|---------------------------|----------------|---------------|--------------------------|----------------------------|---------------|
| Zůstatková hodnota | | | | | |
| 31. prosinec 2014 | 80 | 1 817 | 757 | - | 2 654 |
| 31. prosinec 2013 | 60 | 1 463 | 925 | | 2 448 |

Nájem

Skupina používá pronajaté pozemky a budovy s dobou nájmu 10-15 let. Skupina nemá právo po skončení smlouvy o nájmu odkoupit pronajímaná aktiva. Smlouvy jsou bez výpovědní lhůty, nebo mají výpovědní lhůtu do 3 měsíců. Celková hodnota tohoto majetku není Skupině známa, Skupina není schopna spolehlivě měřit hodnotu takto pronajatého majetku. Roční náklady na pronájem tohoto majetku jsou 2 168 tis. EUR (2 144 tis. EUR za rok 2013). Tyto nájemní smlouvy jsou smlouvami ve smyslu IAS 17 Leasingy – operativní leasingové smlouvy.

Platby zaúčtované do nákladů

| | <i>31. prosinec 2014</i> | <i>31. prosinec 2013</i> |
|------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Minimální leasingové splátky | 2 168 | 2 144 |
| Podmíněné nájemné | - | - |
| Přijaté platby z podnájmu | (189) | (189) |
| Celkem | 1 979 | 1 955 |

Zástavní právo na majetku

K 31. prosinci 2014 Skupina eviduje jako zajištění úvěru ve prospěch banky majetek dceřiné společnosti TP 2, s.r.o. – pozemky v zůstatkové hodnotě 1 277 tis. EUR, budovy a stavby v zůstatkové hodnotě 4 835 tis. EUR, stroje a zařízení v zůstatkové hodnotě 11 101 tis. EUR. Zajištění trvá do 31. 7. 2024. Zůstatek úvěru je 11 491 270,63 EUR k 31. 12. 2014. Bankový úvěr TP2 splatila ke konci března 2015 a tudíž po skončení účetní závěrky zanikl i podmíněný závazek z přistoupení k závazku.

Dne 24. 03. 2014 Emitent podepsal Záruční listinu, na základě které se zavazuje jako ručitel, že na první písemnou výzvu každého vlastníka dluhopisu emitovaného dceřinou společností ENERGOCHEMICA TRADING a. s., neprodleně uspokojí veškeré stávající i budoucí, podmíněné i nepodmíněné, peněžité dluhy Emitenta dluhopisů, vůči každému vlastníkovu dluhopisu až do celkové výše 90 000 000 EUR, vzniklé na základě emise dluhopisů, splatné 31. 3. 2022. Z důvodu emise dluhopisů Energochemica Trading došlo k zastavení majetku v těchto společnostech: ENERGOCHEMICA TRADING, a. s., FORTISCHEM, a. s., Light Stabilizers, s. r. o., TP 2, s r. o. Celková suma zastaveného majetku v těchto společnostech je na úrovni 48,6 mil EUR z toho hmotný majetek činí 45 mil EUR a nehmotný majetek 3,6 mil EUR.

4. INVESTICE DO NEMOVITOSTÍ/MAJETEK URČENÝ K PRODEJI

Dceřiná společnost TP 2, s.r.o. koupila v červnu 2013 soubor majetku „Vodní hospodářství“ pro jeho další pronájem. Skupina klasifikovala soubor jako investici do nemovitostí v souladu s IAS 40. Soubor majetku v pořizovací ceně 12 876 tis. EUR představuje hnutelný majetek (stroje, zařízení) ve výši 10 244 tis. EUR a budovy ve výši 2 632 tis. EUR. Majetek byl zařazen do používání v pořizovací ceně dle kupní smlouvy v červnu 2013. Společnost používá rovnoměrný způsob odpisování a stanovila dobu odpisování dle odpisových skupin – budovy 20 let, stroje a zařízení 6-12 let. Původně měl být majetek pronajat od června 2013 do konce roku 2024. K 31. 12. 2014 skupina vykázala výnosy z nájemného ve výši 2 568 tis. EUR (2013: 1 116 tis. EUR). V březnu 2015 TP 2, s.r.o prodala celý soubor majetku „Vodní hospodářství“ a tudíž k 31. 12. 2014 vykázala tento majetek jako určený k prodeji.

Údaje o investici do nemovitostí jsou následující:

| <i>Běžné účetní období</i> | <i>Stroje a zařízení</i> | <i>Budovy</i> | <i>Celkem</i> |
|---------------------------------|--------------------------|---------------|----------------|
| Pořizovací cena | | | |
| 1. leden 2014 | 10 244 | 2 632 | 12 876 |
| Přírůstky | - | - | - |
| Vyřazení | - | - | - |
| Přecenění | - | - | - |
| Přesuny | - | - | - |
| 31. prosinec 2014 | 10 244 | 2 632 | 12 876 |
| Oprávk | | | |
| 1. leden 2014 | (768) | (77) | (845) |
| Odpisy | (851) | (131) | - |
| Opravné položky/Snížení hodnoty | - | - | - |
| Vyřazení | - | - | - |
| 31. prosinec 2014 | (1 619) | (208) | (1 827) |
| Zůstatková hodnota | | | |
| 31. prosinec 2014 | 8 625 | 2 424 | 11 049 |
| 31. prosinec 2013 | 9 476 | 2 555 | 12 031 |

ENERGOCHEMICA SE
PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY za období od 1. ledna 2014 do 31. prosince 2014
(v tisících EUR)

5. OSTATNÍ NEHMOTNÝ MAJETEK

| <i>Běžné účetní období</i> | <i>Software</i> | <i>Ostatní nehmotný majetek</i> | <i>Nedokončený majetek</i> | <i>Emisní povolenky</i> | <i>Celkem</i> |
|--|-----------------|---|--------------------------------|-----------------------------|---------------|
| Pořizovací cena | | | | | |
| 1. leden 2014 | 905 | 1 261 | 286 | 192 | 2 644 |
| Akvizice prostřednictvím podnikových kombinací | - | - | - | - | - |
| Přírůstky | 84 | 325 | 5 631 | 571 | 6 611 |
| Vyřazení | (4) | - | - | - | (4) |
| Přecenění | - | - | - | 393 | 393 |
| Přesuny | 77 | - | (77) | - | - |
| 31. prosinec 2014 | 1 062 | 1 586 | 5 840 | 1 156 | 9 644 |
| Oprávk | | | | | |
| 1. leden 2014 | (197) | (334) | - | - | (531) |
| Odpisy | (217) | (130) | - | - | (347) |
| Opravné položky/Snížení hodnoty | - | - | - | - | - |
| Úbytky | 4 | - | - | - | 4 |
| Vyřazení | (3) | - | - | - | (3) |
| 31. prosinec 2014 | (413) | (464) | - | - | 877 |
| Zůstatková hodnota | | | | | |
| 31. prosinec 2014 | 649 | 1 122 | 5 840 | 1 156 | 8 767 |
| 31. prosinec 2013 | 708 | 927 | 286 | 192 | 2 113 |

V roce 2014 Skupina investovala hlavně do nákupu licencí souvisejících s investičním záměrem Skupiny a rozvojem výrobních aktivit. Tyto Skupina eviduje jako nedokončený majetek s předpokládaným termínem zařazení v roce 2017.

| <i>Předchozí účetní období</i> | <i>Software</i> | <i>Ostatní nehmotný majetek</i> | <i>Nedokončený majetek</i> | <i>Emisní povolenky</i> | <i>Celkem</i> |
|--|-----------------|---|--------------------------------|-----------------------------|---------------|
| Pořizovací cena | | | | | |
| 1. leden 2013 | 254 | 960 | 866 | 280 | 2 360 |
| Akvizice prostřednictvím podnikových kombinací | - | - | - | - | - |
| Přírůstky | 140 | 135 | 97 | 103 | 475 |
| Vyřazení | - | - | - | (24) | (24) |
| Přecenění | - | - | - | (167) | (167) |
| Přesuny | 511 | 166 | (677) | - | - |
| 31. prosinec 2013 | 905 | 1 261 | 286 | 192 | 2 644 |
| Oprávk | | | | | |
| 1. leden 2013 | (19) | (87) | - | - | (106) |
| Odpisy | (178) | (247) | - | - | (425) |
| Opravné položky/Snížení hodnoty | - | - | - | - | - |
| Vyřazení | - | - | - | - | - |
| 31. prosinec 2013 | (197) | (334) | - | - | (531) |
| Zůstatková hodnota | | | | | |
| 31. prosinec 2013 | 708 | 927 | 286 | 192 | 2 113 |
| 31. prosinec 2012 | 235 | 873 | 866 | 280 | 2 254 |

Skupina nemá žádný nehmotný majetek s neomezenou dobou životnosti, kromě goodwillu (viz pozn. 6). Z celkového majetku Skupiny je zástavní právo uděleno na částku 48,6 mil EUR z důvodu emise dluhopisů společnosti ENERGOCHEMICA TRADING, a. s. Z celkové zastavené částky je hmotný majetek 45 mil EUR a nehmotný majetek 3,6 mil EUR

ENERGOCHEMICA SE
PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY za období od 1. ledna 2014 do 31. prosince 2014
(v tisících EUR)

6. GOODWILL

| Společnost | 31. prosinec 2014 | 31. prosinec 2013 |
|------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Novácka Energetika | 1 828 | 1 828 |
| Ekologické služby | 1 457 | - |
| Goodwill, netto | 3 285 | 1 828 |

Skupina pravidelně posuzuje relevantnost indikátoru potenciálního znehodnocení goodwillu ve vztahu k investicím v dceřiných společnostech. K 31. 12. 2014 Skupina neidentifikovala indikátory potenciálního znehodnocení goodwillu a provedla test na snížení hodnoty nehmotného majetku. Detaily provedeného testu jsou popsány v části 1 - Test na snížení hodnoty nehmotného majetku.

7. OSTATNÍ FINANČNÍ MAJETEK

| | 31. prosinec 2014 | 31. prosinec 2013 |
|----------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Podíly – reálná hodnota | 38 | 38 |
| Dluhopisy – reálná hodnota | 271 | 277 |
| Celkem | 309 | 315 |

Skupina vlastní podíly v Incheba a.s. a řecké dluhopisy s nominální hodnotou 1 201 tis. EUR. Věková struktura dluhopisů je uvedena níže:

| | Hodnota k 31. prosinci 2014 | Hodnota k 31. prosinci 2013 |
|---------------------|--|--|
| Krátkodobé | 8 | 8 |
| Dlouhodobé, z toho: | 263 | 269 |
| 1-2 roky | - | - |
| 2-3 roky | - | - |
| 3-4 roky | - | - |
| 4-5 let | - | - |
| Více než 5 let | 263 | 269 |
| Celkem | 271 | 277 |

8. DLOUHODOBÉ OBCHODNÍ A OSTATNÍ POHLEDÁVKY

| | 31. prosinec 2014 | 31. prosinec 2013 |
|-------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Zálohy | 38 | 101 |
| Příjmy budoucích období | 5 | - |
| Pohledávky - dlouhodobé | 771 | 35 929 |
| Celkem | 814 | 36 030 |

Dlouhodobá pohledávka z roku 2013 za LINKSKATERS LIMITED byla pro rok 2014 klasifikována jako krátkodobá, protože její splatnost je do 31. 12. 2015. Dlouhodobé pohledávky společností ENERGOCHEMICA TRADING a. s., Light Stabilizers, s. r. o., TP 2, s. r. o. jsou zastaveny z důvodu emise dluhopisů společností ENERGOCHEMICA TRADING a. s. v celkové výši 80 tis EUR.

9. ZÁSoby

| | Výrobky | Nedokončená výroba a polotovary | Zboží | Materiál | Celkem |
|---|----------------|--|--------------|-----------------|---------------|
| Pořizovací cena k 31. prosinci 2014 | 7 260 | 6 882 | 176 | 7 776 | 22 094 |
| Úprava na realizační hodnotu | (488) | (774) | - | (577) | (1 839) |
| Účetní hodnota k 31. prosinci 2014 | 6 772 | 6 108 | 176 | 7 199 | 20 255 |

ENERGOCHEMICA SE
PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY za období od 1. ledna 2014 do 31. prosince 2014
(v tisících EUR)

| | <i>Výrobky</i> | <i>Nedokončená výroba a polotovary</i> | <i>Zboží</i> | <i>Materiál</i> | <i>Celkem</i> |
|-------------------------------------|----------------|--|--------------|-----------------|---------------|
| Pořizovací cena k 31. prosinci 2013 | 6 503 | 5 684 | 138 | 8 953 | 21 278 |
| Úprava na realizační hodnotu | (1 050) | (972) | - | (577) | (2 599) |
| Účetní hodnota k 31. prosinci 2013 | 5 453 | 4 712 | 138 | 8 376 | 18 679 |

Náklady spotřebovaných zásob vykázaných v průběhu účetního období v rámci pokračujících činností činí částku 138 670 tis. EUR (169 698 tis. EUR v roce 2013), z čehož přecenění na realizovatelnou hodnotu činilo částku 251 tis. EUR (284 tis. EUR v roce 2013).

Změna stavu zásob vlastní výroby (výrobky, nedokončená výroba) činila 2 747 tis. EUR (-130 tis. EUR v roce 2013), z čehož část přecenění na realizovatelnou hodnotu činila částku 761 tis. EUR (1 349 tis. EUR v roce 2013).

Zásoby v pořizovací hodnotě 7 946 tis. EUR byly identifikovány jako znehodnocené, tj. jejich realizovatelná hodnota je nižší než jejich hodnota vykázaná v aktivech (8 279 tis. EUR v roce 2013). Úprava na realizovatelnou hodnotu je uvedena v tabulce zásob.

Zásoby společností ENERGOCHEMICA TRADING a. s., Light Stabilizers, s. r. o. a TP 2, s r. o jsou použity jako zajištění v celkové výši 1,8 mil EUR.

10. KRÁTKODOBÉ OBCHODNÍ A OSTATNÍ POHLEDÁVKY

| | <i>31. prosinec 2014</i> | <i>31. prosinec 2013</i> |
|---|--------------------------|--------------------------|
| Obchodní pohledávky | 18 128 | 21 135 |
| Opravná položka k obchodním pohledávkám | (1 259) | (803) |
| Zálohy | 210 | 1 008 |
| Daňové pohledávky | 2 081 | 4 503 |
| Postoupené pohledávky | 24 | 13 |
| Ostatní pohledávky | 34 248 | 1 243 |
| Celkem | 53 432 | 27 099 |

Skupina není vystavena koncentraci kreditního rizika, aktivita skupiny je realizována pro velké množství odběratelů. Portfolio pohledávek není významně koncentrováno. Průměrná doba splatnosti pohledávek činí 56 dní (52 dní v roce 2013). Signifikantní nárůst ostatních pohledávek v roce 2014 je ovlivněn re klasifikací postoupené pohledávky vůči LINSKATERS LIMITED v hodnotě 33 709 tis. EUR z důvodu splatnosti této pohledávky do 31.12.2015 (poznámka 8).

Věková struktura pohledávek (nepokrytých opravnou položkou):

| | <i>31. prosinec 2014</i> | <i>31. prosinec 2013</i> |
|--|--------------------------|--------------------------|
| Do splatnosti | 12 177 | 17 373 |
| Po splatnosti, z čehož: | 4 692 | 2 595 |
| Do 90 dnů | 2 976 | 2 145 |
| 90 – 180 dnů | 1 162 | 407 |
| 180 – 365 dnů | 384 | 39 |
| Více než 365 dnů | 169 | 4 |
| Celkem pohledávky bez opravné položky | 16 869 | 19 968 |

Výše uvedený detail pohledávek vykázaných 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 ÚČETNÍ ZÁVĚRKY za období od 1. ledna 2014 do 31. prosince 2014
(v tisících EUR)

Věková struktura pohledávek, ke kterým byla individuálně posouzena nezbytnost tvorby opravné položky:

| | 31. prosinec 2014 | 31. prosinec 2013 |
|---|--------------------------|--------------------------|
| Do splatnosti | 197 | 157 |
| Po splatnosti, z čehož: | 1 062 | 646 |
| Do 90 dnů | - | - |
| 90 – 180 dnů | - | 3 |
| 180 – 365 dnů | 66 | 262 |
| Více než 365 dnů | 996 | 381 |
| Celkem pohledávky, nominální hodnota bez opravné položky | 1 259 | 803 |

Změna opravné položky k pochybným pohledávkám v průběhu účetního období:

| | 31. prosinec 2014 | 31. prosinec 2013 |
|--|--------------------------|--------------------------|
| Hodnota opravných položek k pochybným pohledávkám 1. leden 2014/1. leden 2013 | 803 | 417 |
| Tvorba v průběhu účetního období | 456 | 276 |
| Odepsané pohledávky | - | 110 |
| Hodnota opravných položek k pohledávkám 31. prosinec 2014/31. prosinec 2013 | 1 259 | 803 |

Na celkové pohledávky společnosti ENERGOCHEMICA TRADING a. s., Light Stabilizers, s. r. o. a TP 2, s.r.o je zástavní právo v celkové výši 11,5 mil EUR z důvodu emise dluhopisů společnosti ENERGOCHEMICA TRADING a. s.

11. POSKYTNUTÉ ÚVĚRY

| | 31. prosinec 2014 | 31. prosinec 2013 |
|------------------------|--------------------------|--------------------------|
| HILBE HOLDINGS LIMITED | - | 1 088 |
| Celkem | - | 1 088 |

Půjčka byla společností HILBE HOLDINGS LIMITED poskytnuta v EUR, půjčka je zatížena úrokovou sazbou 5%. Půjčka byla plně splacena v roce 2014.

12. PENÍZE A PENĚŽNÍ EKVIVALENTY

| | 31. prosinec 2014 | 31. prosinec 2013 |
|----------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Peněžní hotovost | 31 | 32 |
| Bankovní účty | 4 630 | 4 404 |
| Krátkodobá depozita do 3 měsíců | 284 | 1 125 |
| Krátkodobá depozita nad 3 měsíce | 18 900 | - |
| Celkem | 23 845 | 5 561 |

ENERGOCHEMICA TRADING a. s. poskytla půjčku společnosti Chemko a. s. Slovakia s úrokem 0,001% p. a. v celkové výši 18,9 mil. EUR. ENERGOCHEMICA TRADING a. s. otevřela dokumentární akreditiv v Poštové bance s úrokovou mírou 0,001% p. a. za účelem splnění podmínek ze strany dodavatele dle sjednané smlouvy. Krytím tohoto dokumentárního akreditivu se stal 100% termínovaný vklad ve společnosti Chemko a. s. Slovakia kterému byl tento vnitroskupinový úvěr poskytnut se stejným úrokem 0,001% pa.

Na všechny peněžní ekvivalenty společností Light Stabilizers, s. r. o. a TP 2, s. r. o je zástavní právo z důvodu emise dluhopisů společnosti ENERGOCHEMICA TRADING a. s. v hodnotě 591 tis. EUR.

ENERGOCHEMICA SE
PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY za období od 1. ledna 2014 do 31. prosince 2014
(v tisících EUR)

13. VLASTNÍ KAPITÁL

Základní kapitál:

| | 31. prosinec 2014 | 31. prosinec 2013 |
|------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| LINKSKATERS LIMITED | 8 525 | 15 500 |
| THORKELL HOLDINGS LIMITED | 15 675 | 28 500 |
| CHARTLINE LIMITED | 14 359 | 26 108 |
| EASTCITY LIMITED | 9 750 | 30 000 |
| ORLISTON ENTERPRISES LIMITED | 13 685 | 24 882 |
| Poštová banka, a.s. | 2 750 | 5 000 |
| J&T BANKA, a.s. | 2 750 | 5 000 |
| REDQUEST LIMITED | 6 | 10 |
| RMS Mezzanine | 15 000 | - |
| TATRY INVESTMENT LIMITED | - | 15 000 |
| Celkem | 82 500 | 150 000 |

Valná hromada Emitenta dne 13. 1. 2014 rozhodla o snížení základního kapitálu Emitenta poměrným snížením jmenovité hodnoty všech akcií Emitenta. Základní kapitál Emitenta byl snížen o celkovou částku 67 500 000,- EUR, tj. 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, tj. z 3 798 000 000,- Kč na novou částku 2 088 900 000,- Kč.

Při snížení základního kapitálu Emitenta byla jmenovitá hodnota každé z 1 500 000 kusů akcií o dosavadní jmenovité hodnotě 100,- EUR snížena o částku ve výši 45,- EUR, tj. na novou jmenovitou hodnotu jedné akcie ve výši 55,- EUR, tj. dle přepočítacího koeficientu 25,320 Kč ke dni 30. 11. 2011 bude jmenovitá hodnota každé z 1 500 000 kusů akcií o dosavadní jmenovité hodnotě 2 532,- Kč snížena o částku ve výši 1 139,40 Kč, tj. na novou jmenovitou hodnotu jedné akcie ve výši 1 392,60 Kč.

Snížení základního kapitálu nabylo právní účinky a bylo v příslušném obchodním rejstříku zapsáno 19. 3. 2014.

14. MENŠINOVÉ PODÍLY

| | 31. prosinec 2014 | 31. prosinec 2013 |
|--|--------------------------|--------------------------|
| 1 leden 2014/1. prosinec 2013 | - | 2 |
| Přírůstky | - | - |
| Úbytky | - | (2) |
| Výsledek za období | - | - |
| 31. prosinec 2014/31. prosinec 2013 | - | - |

Další informace o nabití menšinových podílů jsou uvedeny v části Východiska pro konsolidaci.

15. REZERVY

| | 31. prosinec 2014 | 31. prosinec 2013 |
|--|--------------------------|--------------------------|
| Zaměstnanecké požitky – penzijní plány & jubilea | 719 | 1 390 |
| Spory | 94 | 94 |
| Environmentální rizika | 1 879 | 1 363 |
| Ostatní | - | 1 |
| Celkem dlouhodobé rezervy | 2 692 | 2 848 |
| Rezerva na emise | 409 | 351 |
| Zaměstnanecké požitky – penzijní plány & jubilea | 54 | 61 |
| Celkem krátkodobé rezervy | 463 | 413 |

Rezerva na penzijní plány 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.

V rámci podnikové kombinace skupině vzniknul závazek k odstranění minulých environmentálních škod, jedná se zejména o znečištění půdy a spodních vod toxickým odpadem. Skupina očekává, že náklady na odstranění těchto škod budou vynaloženy v horizontu 10-15 let. Odhad byl stanoven s využitím srovnávacích cen, očekávaných technologických procesů a ostatních předpokladů jak je blíže popsáno v části 1. Využití odhadů při sestavení účetní závěrky.

16. ZÁVAZKY Z FINANČNÍHO LEASINGU

Minimální hodnota leasingových splátek a současná hodnota minimálních leasingových splátek k 31. prosinci 2014:

| | <i>Minimální leasingové splátky</i> | | <i>Současná hodnota minimálních leasingových splátek</i> | |
|--|-------------------------------------|--------------------------|--|--------------------------|
| | <i>31. prosinec 2014</i> | <i>31. prosinec 2013</i> | <i>31. prosinec 2014</i> | <i>31. prosinec 2013</i> |
| Závazky z finančního leasingu | | | | |
| Do jednoho roku | 2 | 100 | 8 | 100 |
| Déle než jeden rok a méně než pět let | 6 | - | - | - |
| Minus: Budoucí finanční náklady | - | - | - | - |
| Současná hodnota minimálních leasingových splátek | 8 | 100 | 8 | 100 |

Skupina má pronajatu formou finančního leasingu část svých výrobních prostředků a automobilů. Průměrná doba nájmu je 4 roky (2013: 4,9 roku). 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 6,25% (2013: 7,63% p.a.)

17. OBCHODNÍ A OSTATNÍ ZÁVAZKY

| | <i>31. prosinec 2014</i> | <i>31. prosinec 2013</i> |
|--|--------------------------|--------------------------|
| Obchodní závazky | 20 880 | 18 556 |
| Zálohy | 1 681 | 1 844 |
| Závazky vůči zaměstnancům | 2 141 | 2 235 |
| Závazky – sociální a zdravotní pojištění | 1 071 | 1 303 |
| Závazky vůči společníkům | - | - |
| Daňové závazky | 421 | 536 |
| Ostatní závazky | 6 296 | 1 060 |
| Celkem | 32 490 | 25 534 |

Závazky vůči zaměstnancům obsahují dlužné mzdy a závazek z titulu nevybrané dovolené v částce 324 tis. EUR (383 tis. EUR v roce 2013).

Ostatní závazky představují v převážné míře přijatou půjčku od Istrokapital SE do Energochemica SE, která byla poskytnuta dne 14. 11. 2014 v celkové výši 5,3 mil EUR. Půjčka je splatná 13. 5. 2015. Společnost uhradila mimořádnou splátku úvěru dne 14. 1. 2015 v celkové výši 3 mil EUR.

Věková struktura obchodních a ostatních závazků:

| | <i>31. prosinec 2014</i> | <i>31. prosinec 2013</i> |
|---------------|--------------------------|--------------------------|
| Do splatnosti | 23 857 | 24 231 |
| Po splatnosti | 8 633 | 1 303 |
| Celkem | 32 490 | 25 534 |

ENERGOCHEMICA SE
PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY za období od 1. ledna 2014 do 31. prosince 2014
(v tisících EUR)

18. ÚVĚRY PŘIJATÉ

| | 31. prosinec 2014 | 31. prosinec 2013 |
|---------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Dlouhodobé bankovní úvěry | 1 588 | 11 491 |
| Ostatní dlouhodobé úvěry | 0 | 124 |
| Celkem | 1 588 | 11 615 |
| Krátkodobé bankovní úvěry | 11 735 | 1 636 |
| Ostatní krátkodobé úvěry | 124 | - |
| Celkem | 11 859 | 1 636 |

| | 31. prosinec 2014 | Splatnost | Úroková sazba | Kolaterál |
|-------------------------|--------------------------|------------------|----------------------|------------------|
| Poštová banka, a.s. | 11 491 | 31. 3. 2015 | 9,786% | ano |
| Poštová banka, a.s. | 188 | 31. 1. 2019 | 3M EURIBOR+7,2% | ano |
| Poštová banka, a.s. | 44 | 2015 | 3M EURIBOR+7,2% | ano |
| Poštová banka, a.s. | 1 400 | 31. 12. 2019 | 7,5% | ano |
| Poštová banka, a.s. | 200 | 2015 | 7,5% | ano |
| Respect Slovakia s.r.o. | 124 | 10. 1. 2015 | 0,5% | ne |
| Celkem | 13 447 | - | - | - |

Úvěr vůči Poštové banke, a.s. je zabezpečený bílými směnkami, záložními právy na pohledávky, nemovitý majetek dceřiné společnosti TP 2, s.r.o. a přistoupením k závazku mateřskou společností ENERGOCHEMICA SE. V březnu 2015 Skupina předčasně splatila úvěr v hodnotě 11 491 tis. EUR.

19. VÝNOSY

| | 2014 | 2013 |
|---|----------------|----------------|
| Tržby z prodeje výrobků (poznámka 19.1) | 158 882 | 196 137 |
| Tržby z prodeje služeb (poznámka 19.2) | 15 255 | 12 614 |
| Tržby z prodeje zboží (poznámka 19.3) | 12 750 | 11 327 |
| Celkem | 186 887 | 220 078 |

19.1. Tržby z prodeje výrobků

| | 2014 | 2013 |
|--|----------------|----------------|
| Anorganické & Organické chemikálie, polymery a PVC výrobky | 135 239 | 161 303 |
| Pentaerytritoly and fenolické živice | 12 387 | 19 732 |
| Světelné stabilizátory pro PP & PE | 6 536 | 8 161 |
| Elektrická energie | 4 076 | 2 607 |
| Ostatní energie | 644 | 4 334 |
| Celkem | 158 882 | 196 137 |

19.2. Tržby z prodeje hlavních služeb

| | 2014 | 2013 |
|-----------------------------|-------------|-------------|
| Doprava | 5 291 | 5 486 |
| Pronájem | 3 085 | 1 624 |
| Udržování a podporné služby | 2 117 | 2 342 |
| Ostatní | 4 762 | 3 162 |

ENERGOCHEMICA SE
PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY za období od 1. ledna 2014 do 31. prosince 2014
(v tisících EUR)

| | | |
|---------------|---------------|---------------|
| Celkem | 15 255 | 12 614 |
|---------------|---------------|---------------|

19.3. Tržby z hlavních druhů zboží

| | 2014 | 2013 |
|---------------|---------------|---------------|
| Plyn | 4 686 | 7 585 |
| Elektřina | 3 186 | 3 372 |
| Ostatní | 4 878 | 370 |
| Celkem | 12 750 | 11 327 |

19.4. Geografické rozdělení tržeb

| | 2014 | 2013 |
|---------------------|----------------|----------------|
| Evropská unie | 160 468 | 189 150 |
| Čína | 117 | 552 |
| Ukrajina | 6 145 | 7 381 |
| Turecko | 5 618 | 3 812 |
| Rusko | 988 | 2 367 |
| USA | 1 976 | 2 183 |
| Ostatní | 11 575 | 14 633 |
| Tržby celkem | 186 887 | 220 078 |

20. NÁKLADY NA EXTERNÍ SLUŽBY

| | 2014 | 2013 |
|------------------------------|---------------|---------------|
| Přepravní služby | 6 553 | 6 868 |
| Opravy a udržování | 4 275 | 3 007 |
| Nájem | 3 975 | 2 830 |
| Poradenské služby | 371 | 229 |
| Environmentální služby | 351 | 1 453 |
| Právní, účetní a jiné služby | 128 | 129 |
| Subdodávky | 929 | 1 134 |
| Bezpečnostní služby | 419 | 540 |
| Telekomunikace | 183 | 222 |
| Ostatní služby | 1 166 | 3 029 |
| Celkem | 18 350 | 19 441 |

Náklady na ověření účetních závěrek dceřiných společností představovali 68 tis. EUR za rok 2014 (68 tis. EUR v roce 2013). Náklady na ověření konsolidované účetní závěrky představovali 14 tis. EUR (2013: 14 tis. EUR).

21. OSOBNÍ NÁKLADY

| | 2014 | 2013 |
|--------------------------------|---------------|---------------|
| Mzdy | 23 782 | 24 219 |
| Sociální a zdravotní pojištění | 9 323 | 9 916 |
| Celkem | 33 105 | 34 135 |

Průměrný počet zaměstnanců v roce 2014: 1 858 osob, v roce 2013: 1 972 osob. Struktura zaměstnanců:

| | 2014 | 2013 |
|--------------------|-------------|-------------|
| Řadoví zaměstnanci | 1760 | 1 910 |
| Management | 98 | 62 |
| | | 76 |

ENERGOCHEMICA SE
PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY za období od 1. ledna 2014 do 31. prosince 2014
(v tisících EUR)

| | | |
|---------------|--------------|--------------|
| Celkem | 1 858 | 1 972 |
|---------------|--------------|--------------|

22. OSTATNÍ PROVOZNÍ (NÁKLADY) / VÝNOSY, NETTO

| | 2014 | 2013 |
|---|--------------|----------------|
| Ostatní daně a poplatky | (945) | (1 055) |
| Zúčtování opravných položek k pochybným pohledávkám | 98 | 296 |
| Výnosy z prodeje technologie | 2 500 | 0 |
| Pojištění | (962) | (375) |
| Ostatní provozní výnosy, netto | 1 551 | 99 |
| Celkem (náklady) / výnosy, netto | 2 242 | (1 035) |

23. FINANČNÍ NÁKLADY, NETTO

| | 2014 | 2013 |
|--|----------------|----------------|
| Úrokové výnosy | 109 | 229 |
| Úrokové náklady | (5 548) | (1 037) |
| Kurzové ztráty/ (výnosy) z finanční činnosti | 430 | (3 134) |
| Ostatní finanční náklady/výnosy | (148) | (125) |
| Celkem | (5 157) | (4 067) |

Kurzové rozdíly vznikají z propočtu krátkodobé pohledávky vůči LINKSKATERS LIMITED denominovanou v CZK, která se pro IFRS závěrku přepočítává do funkční měny EUR. Úroky představují ztrátu z přecenění přijatého úvěru od Energochemica Trading přes efektivní úrokovou míru.

24. DANĚ

Daň z příjmů se skládá z následujících položek

| | 2014 | 2013 |
|---------------|-------------|--------------|
| Splatná daň | (1 266) | (877) |
| Odložená daň | 1 454 | 1 971 |
| Celkem | 188 | 1 094 |

Aplikovatelná sazba daně z příjmů uplatněná pro zdanitelné příjmy za rok 2014 byla 22 %, kromě mateřské společnosti, která použila sazbu 19%. Pro výpočet odložené daně Skupina použila sazbu daně 22% (kromě mateřské společnosti, která použila sazbu 19%), která je v souladu se slovenským zákonem o dani z příjmů aplikovatelná od 1. ledna 2014. Skupinová daň z příjmů byla vyčíslena na základě statutárních zdanitelných příjmů mateřské a dceřných společností patřících do Skupiny.

24.1. Odsouhlasení daně z příjmů

Odsouhlasení mezi vykázanou daní z příjmů a teoretickou daní z příjmů kalkulovanou na základě standardní daňové sazby:

| | 2014 | 2013 |
|--|-------------|----------------|
| Ztráta před zdaněním | (7 936) | (45 175) |
| Teoretická daň z příjmů při použití sazby daně 19% a 22% | (1 697) | (10 279) |
| Trvalé rozdíly | 131 | 7 192 |
| Vliv změny sazby daně z příjmů | - | (286) |
| Odúčtování daně | - | (219) |
| Vliv nevykázané odložené daňové pohledávky | 1 378 | 2 498 |
| Celkem | 188 | (1 094) |

ENERGOCHEMICA SE
PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY za období od 1. ledna 2014 do 31. prosince 2014
(v tisících EUR)

24.2. Odložená daň

| | 31. prosinec 2014 | 31. prosinec 2013 |
|---|--------------------------|--------------------------|
| Dlouhodobý majetek | (278) | 2 |
| Záporný goodwill | (5 220) | (6 527) |
| Přecenění | 100 | (34) |
| Pohledávky | 68 | 68 |
| Zásoby | 376 | 437 |
| Rezervy | 181 | 300 |
| Závazky | 517 | 53 |
| Daňové ztráty | 9 | - |
| Odložený daňový (závazek) / pohledávka celkem, netto | (4 247) | (5 701) |

K 31. prosinci 2014 Skupina evidovala nezaúčtovanou odloženou daňovou pohledávku v částce 1 965 tis. EUR (2013: 3 847 tis. EUR), z čehož 1 683 tis. EUR (2013: 1 510 tis. EUR) se vztahuje k nevyužitě daňové ztrátě. Datum skončení platnosti nevyužitě daňové ztráty je následující:

| | 31. prosinec 2014 | 31. prosinec 2013 |
|---------------|--------------------------|--------------------------|
| Do roku 2014 | 478 | 844 |
| Do roku 2015 | 1 902 | 676 |
| Do roku 2016 | 1 902 | 676 |
| Do roku 2017 | 1 905 | 676 |
| Do roku 2018 | 1 429 | |
| Do roku 2019 | | |
| Celkem | 7 616 | 2 872 |

25. VYDANÉ DLUHOPISY

Společnost ENERGOCHEMICA TRADING a. s. (emitent) vydala dne 31. 3. 2014 dluhopisy ve výši 89 500 000 EUR splatné 31. 3. 2022. Společnost ENERGOCHEMICA TRADING a. s. uskutečnila 31. 3. 2014 emisi dluhopisů na doručitele Energochem VAR / 2022, ISIN: CZ0000000427, splatné 31. března 2022 v objemu 89 500 000 EUR. Dluhopisy jsou úročeny pohyblivou úrokovou sazbou 12M EURIBOR + marže od 0,50% p.a. do 11,50% p.a. za jednotlivé roky, se splatností jistiny 31. 3. 2022 a úroků ročně vždy nejpozději do 31. 3. každého kalendářního roku. Efektivní úroková sazba byla stanovena ve výši 5,86% p.a. v závislosti od vývoje úrokové sazby EURIBOR. Vydané dluhopisy jsou zajištěny finanční zárukou mateřské společnosti ENERGOCHEMICA SE a podle Emisních podmínek emitenta dluhopisů zajištěny také zástavními právy na podnik ENERGOCHEMICA TRADING a. s., podnik společnosti Light Stabilizer, s. r. o., podnik společnosti TP 2, s. r. o. a na některá aktiva společnosti FORTISCHEM a. s. (nemovitosti, samostatné movité věci a všechny soubory movitých věcí s výjimkou všech současných i budoucích zásob a všech současných a budoucích pohledávek a veškerá ocenitelná práva duševního vlastnictví registrovaná v notářském Centrálnom registri záložných práv SR).

Emitent nepožádá a nehodlá požadovat o přijetí dluhopisů k obchodování na žádném regulovaném trhu ani mnohostranném obchodním systému. Emitent nehodlá dluhopisy žádným způsobem veřejně nabízet. Odevzdání emisních podmínek nepředstavuje veřejnou nabídku dluhopisů.

Emitent se zavázal na základě emise dluhopisů k dodržování finančních ukazatelů za konsolidační celek ENERGOCHEMICA SE, a to:

- a) Ukazatel EBITDA bude za rok 2014 a 2015 vyšší než 0 CZK (příčemž EBITDA znamená provozní hospodářský výsledek očištěný o odpisy hmotného a nehmotného majetku),
- b) Poměr Čistého dluhu a EBITDA (příčemž čistý dluh znamená Dluh snížený o peníze v hotovosti, na bankovních účtech či v pokladně. Dluh znamená všechny závazky z úvěrů, půjček, finančního leasingu, vydaných dluhopisů, směnek či dalších nástrojů dluhového financování):
 - i) nesmí být v roce 2016 vyšší než 8,0,
 - ii) nesmí být v roce 2017 vyšší než 4,5,
 - iii) nesmí být v roce 2018 vyšší než 4,0,
 - iv) nesmí být v roce 2019 vyšší než 3,5,
 - v) nesmí být v roce 2020 vyšší než 3,0,
 - vi) nesmí být v roce 2021 vyšší než 2,5.
- c) Ukazatel DSCR bude od roku 2016 do roku 2021 vyšší než 1,1 (příčemž DSCR znamená poměr mezi EBITDA a Dluhovou službou. Dluhová služba znamená splátky jistiny a úroků z dluhopisů za příslušné období.

26. VYKAZOVÁNÍ PODLE SEGMENTŮ

26.1. Výnosy a dosažené výsledky

Účetní principy použité pro vykazování podle segmentů jsou identické s principy Skupiny, viz bod 3. Níže vykázaná struktura segmentů je používána managementem Skupiny pro sledování výkonnosti jednotlivých aktivit.

Výkaz podle segmentů uvedený níže uvádí výnosy a náklady rozpoznané v rámci transakcí s externími subjekty. Žádné interní výkony nebyly do níže uvedené analýzy zahrnuty. Transakce uskutečňované interně mezi segmenty jsou za ceny obvyklé na trhu. Výkaz podle segmentů:

31. prosinec 2014

| | Chemická produkce | Energetika | Ostatní | Holding | Celkem |
|---|------------------------------|-------------------|----------------|----------------|-----------------|
| Výnosy externí subjekty | 176 032 | 10 483 | 372 | - | 186 887 |
| Výnosy z investic | 4 | - | - | - | 4 |
| Odpisy, snížení hodnoty dlouhodobého majetku | (4 106) | (1 366) | (178) | (5) | (5 655) |
| Rozdíl z výhodného nákupu investice | - | - | - | - | - |
| Znehodnocení goodwillu | - | - | - | - | - |
| Úrokové výnosy* | 47 | - | - | 62 | 109 |
| Úrokové náklady* | (4 128) | (1 344) | (17) | (59) | (5 548) |
| Kurzové ztráty z finanční činnosti* | - | (15) | - | (311) | (326) |
| Ostatní finanční náklady/výnosy* | 129 | 52 | - | 427 | 608 |
| Výsledek před daní | (3 697) | (2 573) | (26) | (1 640) | (7 936) |
| Daň | 428 | (200) | (40) | - | 188 |
| Zisk/(ztráta) za období z pokračujících činností | (3 269) | (2 773) | (66) | (1 640) | (7 748) |
| Celkem výsledek za období přiřaditelný: | (3 269) | (2 773) | (66) | (1 640) | (7 748) |
| Akcionářům Skupiny | (3 269) | (2 773) | (66) | (1 640) | (7 748) |
| Menšinové podíly | - | - | - | - | - |

* uvedené položky jsou ve výkazu zisku a ztrát prezentovány spolu v řádku finanční náklady, netto.

31. prosinec 2013

| | Chemická produkce | Energetika | Ostatní | Holding | Celkem |
|---|------------------------------|-------------------|----------------|----------------|-----------------|
| Výnosy externí subjekty | 198 294 | 20 283 | 1 501 | - | 220 078 |
| Výnosy z investic | - | 62 | - | - | 62 |
| Odpisy, snížení hodnoty dlouhodobého majetku | (3 627) | (2 335) | (765) | - | (6 727) |
| Rozdíl z výhodného nákupu investice | - | - | 335 | - | 335 |
| Znehodnocení goodwillu | - | (30 504) | - | - | (30 504) |
| Úrokové výnosy* | 158 | 44 | - | 27 | 229 |
| Úrokové náklady* | (60) | (977) | - | - | (1 037) |
| Kurzové ztráty z finanční činnosti* | - | - | - | (3 134) | (3 134) |
| Ostatní finanční náklady* | (68) | (54) | (3) | - | (125) |
| Výsledek před daní | 29 823 | (69 491) | (2 249) | (3 258) | (45 175) |
| Daň | 1 482 | (284) | 66 | (170) | 1 094 |
| Zisk/(ztráta) za období z pokračujících činností | 31 305 | (69 775) | (2 183) | (3 428) | (44 081) |
| Celkem výsledek za období přiřaditelný: | 31 305 | (69 775) | (2 183) | (3 427) | (44 081) |
| Akcionářům Skupiny | 31 305 | (69 775) | (2 183) | (3 427) | (44 081) |
| Menšinové podíly | - | - | - | - | - |

* uvedené položky jsou ve výkazu zisku a ztrát prezentovány spolu v řádku finanční náklady, netto.

ENERGOCHEMICA SE
PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY za období od 1. ledna 2014 do 31. prosince 2014
(v tisících EUR)

26.2. Majetek a závazky podle segmentů

Přehled majetku a závazků podle segmentů uvedený níže představuje přehled majetku a závazků související s reportovanými segmenty. Žádné interní zůstatky nebyly do níže uvedené analýzy zahrnuty. Výkaz podle segmentů:

31. prosinec 2014

| | Chemická produkce | Energetika | Ostatní | Holding | Celkem |
|----------------|------------------------------|-------------------|----------------|----------------|---------------|
| Aktiva celkem | 116 511 | 18 305 | 2 144 | 33 819 | 170 779 |
| Celkem závazky | 128 528 | 13 680 | 842 | 5 369 | 148 419 |

31. prosinec 2013

| | Chemická produkce | Energetika | Ostatní | Holding | Celkem |
|----------------|------------------------------|-------------------|----------------|----------------|---------------|
| Aktiva celkem | 72 489 | 33 439 | 2 856 | 37 088 | 145 872 |
| Celkem závazky | 27 670 | 19 201 | 1 169 | 224 | 48 264 |

27. ZISK/(ZTRÁTA) NA AKCII

Základní dividenda na akcii je stanovena poměrem zisk/ztráta za období vůči počtu kmenových akcií ke konci účetního období. Žádné preferenční akcie nebyly vydány.

| | 2014 | 2013 |
|-------------------------------------|-----------------|-----------------|
| Ztráta přiřaditelná držitelům akcií | (7 748) | (44 081) |
| Počet akcií | 1 500 000 | 1 500 000 |
| Ztráta na akcii (v tis. EUR) | (0,0052) | (0,0294) |

28. OPERACE SE SPŘÍZNĚNÝMI STRANAMI

Zůstatky a transakce mezi společnostmi a jejich dceřinými společnostmi byly v rámci konsolidace vyloučeny. Skupina identifikovala jako ovládající osoby klíčové členy managementu skupiny (členové představenstva mateřské společnosti). Žádný z akcionářů skupiny nedrží dostatečný podíl akcií nezbytný k dosažení kontrolního podílu, ani jinou formu kontroly nad aktivitou skupiny.

Detailní informace o odměnách pro klíčové členy managementu je uvedeny níže:

| | 2014 | 2013 |
|--|-------------|-------------|
| Krátkodobé benefity | 550 | 473 |
| Benefity po ukončení pracovního poměru | - | - |
| Dlouhodobé benefity | - | - |
| Benefity k ukončení pracovního poměru | - | - |
| Celkem | 550 | 473 |

29. 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. prosinci 2014 (94 tis. EUR k 31. prosinci 2013).

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 osobitného 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 02.12.2009, 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.

S ohledem na současný stav nelze vliv na účetní závěrku k 31.12.2014 spolehlivě odhadnout, a proto FORTISCHEM a. s. neúčtovala o rezervě na případné možné závazky, které by mohly v souvislosti s tímto rozhodnutím vzniknout. Nejistoty se týkají přímo samotného rozhodnutí EK (FORTISCHEM a. s. podal odvolání na obecný soud v Lucemburku, kde vznesla námitku vůči samotné podstatě rozhodnutí EK), jakož i nejistoty týkající se vykonatelnosti tohoto rozhodnutí (FORTISCHEM a. s. podal na Ministerstvo hospodářství 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 nemá FORTISCHEM a. s. žádné odpovědi na svá podání a v současnosti 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 2014 má skupina významné závazky ke kapitálovým výdajům v objemu 15 695 tis. EUR, které představují především investice v roce 2015 a v dalších rocích

Zastavený majetek:

S výjimkou hmotného majetku (pozn. 3), pohledávek (pozn. 10) a krátkodobých deposit (pozn. 12) nebyl žádný jiný majetek Skupiny použit jako zajištění.

Environmentální závazky:

Aktivita Skupiny přináší riziko vzniku závazku z titulu environmentálních škod. Skupina je v současné době zavázána k odstranění významných minulých environmentálních škod, závazek vznikl v rámci realizované podnikové kombinace. V důsledku tohoto závazku zaúčtovala Skupina rezervu ve výši 1 363 tis. EUR k 31. prosinci 2014 (ta samá rezerva k 31. prosinci 2013). Rezerva pokrývá očekávané náklady na vyčištění kontaminovaných oblastí – výrobních a skladovacích prostor. Management považuje výši rezervy za dostatečnou pro pokrytí těchto nákladů. Společnost diskontuje dlouhodobou rezervu diskontní sazbou, která se rovná meziročnímu nárůstu očekávaných nákladů na odstranění environmentálních škod, proto neeviduje meziroční změnu hodnoty rezervy.

Prohlášení o podpoře dceřiným společností:

ENERGOCHEMICA SE vydala prohlášení, že poskytne finanční podporu dceřiným společnostem PTCHEM, s.r.o. a ENERGOCHEMICA TRADING a. s. za účelem potvrzení, že budou schopny pokračovat nepřetržitě v činnosti po dobu minimálně 12 měsíců od data účetní závěrky, a že jejich účetní závěrky jsou sestaveny za předpokladu nepřetržitého pokračování v činnosti (going concern).

30. ŘÍZENÍ FINANČNÍCH RIZIK

Skupina řídí finanční rizika, kterým je vystavena. Finanční rizika jsou rizika spojená s finančními instrumenty existující v průběhu a na konci účetního období. Finanční rizika obsahují tržní riziko (včetně rizika změny směnných kurzů, úrokových sazeb a ostatních cenových rizik), kreditní riziko a riziko likvidity. Prvotním cílem politiky řízení finančních rizik je stanovit přijatelné limity pro jednotlivá rizika a následně ověření, že úroveň rizika, kterému je skupina vystavena zůstává v rámci těchto limitů.

30.1. Finanční instrumenty

| | 31. prosinec 2014 | 31. prosinec 2013 |
|--|-------------------|-------------------|
| Ostatní finanční aktiva | 309 | 315 |
| Emisní kvóty - prezentovány v řádce Ostatní nehmotný majetek | 1 156 | 192 |
| Dlouhodobé obchodní a ostatní pohledávky | 814 | 36 030 |
| Peníze a peněžní ekvivalenty | 23 845 | 5 561 |
| Krátkodobé obchodní a ostatní pohledávky | 53 432 | 27 099 |
| Půjčky | - | 1 088 |
| Finanční aktiva | 79 556 | 70 285 |
| Úvěry krátkodobé | 11 859 | 1 636 |
| Úvěry dlouhodobé | 1 588 | 11 615 |
| Závazky – finanční leasing | 8 | 100 |
| Obchodní a ostatní závazky | 32 490 | 25 532 |
| Vydané dluhopisy | 89 105 | - |

ENERGOCHEMICA SE
PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY za období od 1. ledna 2014 do 31. prosince 2014
(v tisících EUR)

| | | |
|-------------------------|----------------|---------------|
| Finanční závazky | 135 050 | 38 885 |
|-------------------------|----------------|---------------|

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. prosinci 2014 | | k 31. prosinci 2013 | |
|------------------------------------|----------------------------|-----------------------|----------------------------|-----------------------|
| | Účetní hodnota | Reálná hodnota | Účetní hodnota | Reálná hodnota |
| Ostatní dlouhodobá finanční aktiva | 309 | 309 | 315 | 315 |
| Emisní kvóty | 1 156 | 1 156 | 192 | 192 |
| Celkem | 1 465 | 1 465 | 507 | 507 |

| | | | | |
|----------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Půjčky | 13 447 | 13 447 | 13 251 | 13 251 |
| Závazky – finanční leasing | 8 | 8 | 100 | 100 |
| Celkem | 13 455 | 13 455 | 13 351 | 13 351 |

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).

| Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou | 31. prosinec 2014 | Úroveň 1 | Úroveň 2 | Úroveň 3 |
|---|--------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Ostatní dlouhodobá finanční aktiva | 309 | 309 | - | - |
| Emisní kvóty | 1 156 | 1 156 | - | - |
| Finanční aktiva | 1 465 | 1 465 | - | - |

| Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou | 31. prosinec 2013 | Úroveň 1 | Úroveň 2 | Úroveň 3 |
|---|--------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Ostatní dlouhodobá finanční aktiva | 315 | 315 | - | - |
| Emisní kvóty | 192 | 192 | - | - |
| Finanční aktiva | 507 | 507 | - | - |

Ostatní dlouhodobá finanční aktiva představují podíl v Incheba a.s. a řecké dluhopisy. Během účetního období 2014 ani 2013 nedošlo k žádným přesunům mezi úrovní 1, 2 a 3.

30.2. Kapitálová struktura

Skupina řídí svoji kapitálovou strukturu s cílem zajistit pokračování činnosti jednotlivých účetních jednotek v rámci skupiny, maximalizovat návratnost investice akcionářů a zajistit dostatek prostředků pro úhradu čerpaných úvěrů v termínech splatnosti. K 31. prosinci 2014 Skupina má dluh ve výši 13 447 tis. EUR (13 251 tis. EUR k 31. prosinci 2013) a finanční pronájem 8 tis. EUR (100 tis. EUR k 31. prosinci 2013), přičemž vlastní kapitál společnosti činí 22 360 tis. EUR (97 608 tis. EUR k 31. prosinci 2013). V průběhu roku 2014 Skupina financovala své potřeby kombinací vlastních a cizích zdrojů. Cizí zdroje byly použity na financování investičních potřeb (poznámka 4 a 18).

30.3. Riziko změny úrokových sazeb

Riziko změny úrokových sazeb souvisí zejména s úvěry s proměnlivou úrokovou sazbou. Skupina nepoužívá finanční nástroje pro účely zajištění rizika změn úrokové sazby.

Riziko změny úrokových sazeb je monitorováno prostřednictvím citlivostní analýzy. K 31. prosinci 2014 není skupina vystavena významným rizikům změny úrokových sazeb vzhledem k tomu, že většina úvěrů a půjček je úročena fixní úrokovou sazbou.

Rozbor průměrné úrokové sazby:

ENERGOCHEMICA SE
PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY za období od 1. ledna 2014 do 31. prosince 2014
(v tisících EUR)

Tabulka uvádí průměrné úrokové sazby úročených aktiv a závazků:

| | 31. prosinec 2014 | 31. prosinec 2013 |
|-------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Ostatní finanční aktiva (dluhopisy) | 3,00% | 3,00% |
| Poskytnuté půjčky | - | 5% |
| Závazky – finanční leasing | 6,25% | 7,64% |
| Úvěry | 9,385% | 9,805% |
| Vydané dluhopisy | 5,86% | - |

30.4. Kreditní riziko

Kreditní riziko je definováno jako riziko, že jedna ze smluvních stran finančního instrumentu způsobí ztrátu druhé smluvní straně vzhledem k její neschopnosti dostát svému smluvnímu závazku. Skupina má stanoveny limity rizika, resp. hodnoty smluvní pozice vůči jedné smluvní protistraně, nebo smluvní skupině. Skupina průběžně sleduje kvalitu portfolia pohledávek.

Struktura portfolia obchodních pohledávek se skládá z velkého počtu klientů. Tito klienti jsou diverzifikováni jak z hlediska aktivity, tak z hlediska geografického. Provádí se průběžný monitoring kreditního rizika. K 31. prosinci 2014 Skupina posoudila úroveň kreditního rizika a na základě tohoto posouzení byly účtovány opravné položky k pohledávkám, viz pozn. 10.

30.5. Likvidní riziko

Řízení rizika likvidity předpokládá udržování dostatečné peněžní hotovosti nebo dostupnosti dostatečných úvěrových linek. V roce 2014 skupina financovala své aktivity z vlastních zdrojů (základní kapitál ENERGOCHEMICA činí částku 82,5 mil. EUR) a také z cizích zdrojů jako úvěry nebo vydané dluhopisy.

Níže uvedená tabulka uvádí očekávanou splatnost finančních aktiv. Analýza je založena na nediskontovaných hodnotách včetně úrokových výnosů, které jsou očekávány z těchto aktiv.

31. prosinec 2014

| | Do 3 měsíců | 3 - 6 měsíců | 6 -12 měsíců | 1 - 5 let | Více než 5 let | Celkem |
|---|------------------------|---------------------|-------------------------|------------------|---------------------------|---------------|
| Finanční aktiva | | | | | | |
| Ostatní finanční aktiva – dluhopisy (Pozn. 7) | 8 | - | - | - | 301 | 309 |
| Dlouhodobé obchodní a ostatní pohledávky (Pozn. 8) | - | - | - | 814 | - | 814 |
| Krátkodobé obchodní a ostatní pohledávky (Pozn. 10) | 19 723 | - | 33 709 | - | - | 53 432 |

31. prosinec 2013

| | Do 3 měsíců | 3 - 6 měsíců | 6 -12 měsíců | 1 - 5 let | Více než 5 let | Celkem |
|---|------------------------|---------------------|-------------------------|------------------|---------------------------|---------------|
| Finanční aktiva | | | | | | |
| Ostatní finanční aktiva – dluhopisy (Pozn. 7) | 8 | - | - | - | 269 | 277 |
| Dlouhodobé obchodní a ostatní pohledávky (Pozn. 8) | - | - | - | 36 030 | - | 36 030 |
| Krátkodobé obchodní a ostatní pohledávky (Pozn. 10) | 27 099 | - | - | - | - | 27 099 |
| Poskytnuté úvěry (Pozn. 11) | - | - | 1 088 | - | - | 1 088 |

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.

31 prosinec 2014

| | Do 3 měsíců | 3 - 6 měsíců | 6 -12 měsíců | 1 - 5 let | Více než 5 let | Celkem |
|---------------------------------------|------------------------|---------------------|-------------------------|------------------|---------------------------|---------------|
| Finanční závazky | | | | | | |
| Úvěry (Pozn. 18) | 11 552 | 61 | 122 | 1 712 | - | 13 447 |
| Závazky – finanční leasing (Pozn. 16) | 2 | - | - | 6 | - | 8 |
| Obchodní a jiné závazky (Pozn. 17) | 24 092 | 6 296 | 2 102 | - | - | 32 490 |
| Vydané dluhopisy (Pozn. 25) | - | - | - | - | 89 105 | 89 105 |

31 prosinec 2013

| | Do 3 měsíců | 3 - 6 měsíců | 6 -12 měsíců | 1 - 5 let | Více než 5 let | Celkem |
|---------------------------------------|------------------------|---------------------|-------------------------|------------------|---------------------------|---------------|
| Finanční závazky | | | | | | |
| Úvěry (Pozn. 18) | 736 | 300 | 600 | 4 923 | 6 692 | 13 251 |
| Závazky – finanční leasing (Pozn. 16) | 100 | - | - | - | - | 100 |
| Obchodní a jiné závazky (Pozn. 17) | 25 534 | - | - | - | - | 25 534 |

30.6. Riziko změny směnných kurzů

Skupina je vystavena riziku změny směnných kurzů především v souvislosti s dlouhodobou pohledávkou denominovanou v CZK (poznámka 7) a obchodními pohledávkami denominovanými v USD. Toto riziko je minimální pro všechny ostatní transakce skupiny, protože jsou uskutečňovány převážně v měně euro, která je funkční měnou.

Následující tabulka zobrazuje citlivost Skupiny na 1% posílení nebo oslabení eura vůči české koruně. Jedno procento představuje míru citlivosti, která je sledovaná controllingem a vyšší posílení anebo oslabení je reportováno managementu Skupiny. Analýza citlivosti zahrnuje jen neuhrazená peněžní aktiva a peněžní závazky Skupiny denominovaná v cizí měně.

| Pozice k 31. 12. 2014 CZK | Hodnota vystavená riziku | Dopad na hospodářský výsledek | |
|------------------------------|-----------------------------|-------------------------------|--------------|
| | | -1% | +1% |
| Finanční aktiva | | | |
| Krátkodobé pohledávky | 33 709 | 333 | (333) |
| Finanční závazky | | | |
| Daňové závazky | (41) | (1) | 1 |
| Celkem | 33 668 | 332 | (332) |

V případě oslabení eura vůči české koruně o 1% by Skupina dosáhla dodatečného zisku 332 tis. EUR (k 31.12.2013 o 360 tis. EUR). V případě posílení eura vůči české koruně o 1% by Skupina dosáhla dodatečnou ztrátu -332 tis. EUR (k 31.12.2013 o -360 tis. EUR).

| Pozice k 31. 12. 2014 USD | Hodnota vystavená riziku | Dopad na hospodářský výsledek | |
|------------------------------|-----------------------------|-------------------------------|--------------|
| | | -1% | +1% |
| Finanční aktiva | | | |
| Krátkodobé pohledávky | 626 | 6 | (6) |
| Krátkodobé závazky | 50 | 0,5 | (0,5) |
| Běžné účty | 128 | 1 | (1) |
| Celkem | 804 | 7,5 | (7,5) |

V případě oslabení eura vůči dolaru o 1% by Skupina dosáhla dodatečného zisku 7,5 tis. EUR (k 31.12.2013 o 20 tis. EUR). V případě posílení eura vůči dolaru o 1% by Skupina dosáhla dodatečnou ztrátu 7,5 tis. EUR (k 31.12.2013 o -20 tis. EUR).

30.7. Reálná hodnota

Reálná hodnota aktiva je hodnotou, za kterou může být toto aktivum směněno nebo závazek uhrazen mezi informovanými stranami. Vykázaná hodnota finančních aktiv a závazků se významným způsobem neliší od jejich reálné hodnoty k 31. prosinci 2014 (blíže uvedeno v poznámce 29.1).

31. UDÁLOSTI PO ROZVAHOVÉM DNI

Nabytí podílu

Dne 10. dubna 2015 mateřská společnost ENERGOCHEMICA SE nabyla 100% obchodní podíl na základním jmění společnosti CHEMSTROJ, s.r.o., se sídlem Priemyselná 720, 072 22 Strážske, Slovenská republika, za kupní cenu 1 EUR.

Postoupení pohledávek:

Dne 24. 3. 2015 Skupina uzavřela Smlouvu o postoupení pohledávek s třetí osobou v celkové výši 2 632 tis. EUR za úplaty ve výši nominální hodnoty.

Odkoupení souboru majetku „Vodní hospodářství“

Dceřiná společnost TP 2, s.r.o. jako prodávající uzavřela dne 23. března 2015 kupní smlouvy s třetí osobou, předmětem kterých byl převod vlastnického práva k souboru majetku vodního hospodářství. Současně finanční prostředky získané z prodeje tohoto majetku byly použity na předčasné splacení bankovního úvěru (bod 18).

Odkoupení obchodního podílu PTICHEM, s.r.o.

Společnost ENERGOCHEMICA SE uzavřela dne 20. 04. 2015 se společností SENCHIA LIMITED, se sídlem Akropoleos, 59-61, SAVVIDES CENTER, 1st floor, Flat/Office 102, P.C. 2012, Nicosia, Kyperská republika, Smlouvu o uzavření budoucí smlouvy o převodu obchodního podílu v společnosti PTICHEM, s.r.o.

ENERGOCHEMICA SE

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY za období od 1. ledna 2014 do 31. prosince 2014
(v tisících EUR)**


Dne 15. 4. 2015 došlo k změně akcionářské struktury emitenta. Společnost RMS Mezzanine, a.s. oznámila České národní bance snížení podílu na hlasovacích právech emitenta z 18,18 % na 0 % a společnost ZIVIC LIMITED oznámila České národní bance nabytí podílu na hlasovacích právech emitenta ve výši 18,18 %.

S výjimkou událostí uvedených výše nenastaly po datu účetní závěrky žádné další skutečnosti, které by měly významný dopad na tuto konsolidovanou účetní závěrku.

32. SCHVÁLENÍ KONSOLIDOVÉ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Tato konsolidovaná účetní závěrka byla schválena 29. dubna 2015.

Podpis členů statutárního orgánu ENERGOCHEMICA SE:



Ing. Martin Bartoš
člen představenstva



Ing. Boris Krehel
člen představenstva

F. ZPRÁVA AUDITORA KE KONSOLIDOVANÉ ÚČETNÍ ZÁVĚRCE ZA ÚČETNÍ OBDOBÍ OD 1. 1. 2014 DO 31. 12. 2014



Zpráva nezávislého auditora pro akcionáře společnosti

ENERGOCHEMICA SE

Provedli jsme audit přiložené nekonsolidované účetní závěrky společnosti ENERGOCHEMICA SE, která se skládá z nekonsolidovaného výkazu o finanční situaci k 31. prosinci 2014, nekonsolidovaného výkazu zisku a ztrát a ostatního úplného výsledku za rok končící 31. prosince 2014, nekonsolidovaného výkazu změn vlastního kapitálu za rok končící 31. prosince 2014, nekonsolidovaného výkazu o peněžních tocích za rok končící 31. prosince 2014 a přílohy této nekonsolidované účetní závěrky, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace. Údaje o společnosti ENERGOCHEMICA SE jsou uvedeny v bodě 1 přílohy této nekonsolidované účetní závěrky.

Odpovědnost statutárního orgánu účetní jednotky za nekonsolidovanou účetní závěrku

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

Odpovědnost auditora

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

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

MAZARS AUDIT S.R.O., Pobežné 620/3, PRAHA 8 - 186 00
TEL: +420 224 835 730 - FAX: +420 224 835 799 - WWW.MAZARS.CZ

IČ: 63986884, DIČ CZ63986884, zapsána v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze - oddíl C, vložka 18404



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

Výrok auditora

Podle našeho názoru nekonsolidovaná účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz nekonsolidovaných aktiv a pasiv společnosti ENERGOCHEMICA SE k 31. prosinci 2014 a nekonsolidovaných nákladů a výnosů a nekonsolidovaného výsledku jejího hospodaření a nekonsolidovaných peněžních toků za rok končící 31. prosince 2014 v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií.

Praha, 29. dubna 2015



Mazars Audit s.r.o.
Číslo oprávnění 158
Pobřežní 620/3
186 00 Praha 8

Zastoupená Janem Kellnerem



Jan Kellner
Statutární auditor, číslo oprávnění 2225

G. INDIVIDUÁLNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKA ZA ÚČETNÍ OBDOBÍ OD 1. 1. 2014 DO 31. 12. 2014

ENERGOCHEMICA SE

Individuální účetní závěrka sestavená v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií ke dni 31. 12. 2014

ENERGOCHEMICA SE

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁT A OSTATNÍHO ÚPLNÉHO VÝSLEDKU za období od 1. ledna 2014 do 31. prosince 2014 sestavený v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií (v tisících EUR)

| | Pozn. | od 1.1.2014 do 31.12.2014 v tis. EUR | od 1.1.2013 do 31.12.2013 v tis. EUR |
|--|-------|--|--|
| Výnosy | 5. | 352 | 569 |
| Administrativní náklady | 6. | (298) | (99) |
| Osobní náklady | 7. | (224) | (55) |
| Odpisy | | (5) | - |
| Finanční náklady, netto | 8. | (2 576) | (3135) |
| Hospodářský výsledek před zdaněním | | (2 751) | (2 720) |
| Daně | 9. | - | (170) |
| Hospodářský výsledek za období | | (2 751) | (2 890) |
| Ostatní úplný výsledek za období | | | |
| Položky, které se následně mohou překlasifikovat do hospodářského výsledku: | | | |
| Pohyb reálné hodnoty majetkových účastí | 10. | (3 701) | (29 654) |
| Daň související s ostatním úplným výsledkem | 9. | - | (2 858) |
| Ostatní úplný výsledek po zdanění za období | | (3 701) | (32 512) |
| Celkový souhrnný výsledek za období | | (6 452) | (35 402) |

ENERGOCHEMICA SE

VÝKAZ ZMĚN VLASTNÍHO KAPITÁLU za období od 1. ledna 2014 do 31. prosince 2014 sestavený v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií
(v tisících EUR)

| | Pozn. | k 31.12.2014 v tis. EUR | k 31.12.2013 v tis. EUR |
|---|-------|----------------------------|----------------------------|
| AKTIVA | | | |
| Dlouhodobá aktiva | | | |
| Podíly v ovládaných osobách | 10. | 64 146 | 65 074 |
| Obchodní a ostatní pohledávky | | | 35 929 |
| Odložená daň | 9. | - | - |
| Ostatní podíly | 10. | 31 | 31 |
| Pozemky, budovy, stavby a zařízení | 11. | 19 | 13 |
| Dlouhodobá aktiva celkem | | 64 196 | 101 047 |
| Krátkodobá aktiva | | | |
| Poskytnuté úvěry ovládaným osobám | 12.A | 7 185 | 522 |
| Poskytnuté úvěry a jiné pohledávky vůči třetím osobám | 12.B | 34 057 | 1 105 |
| Hotovost a peníze na bankovních účtech | 12.C | 7 | 25 |
| Časové rozlišení | | - | 34 |
| Krátkodobá aktiva celkem | | 41 249 | 1 686 |
| Aktiva celkem | | 105 445 | 102 733 |
| VLASTNÍ KAPITÁL A ZÁVAZKY | | | |
| Kapitál a fondy | | | |
| Základní kapitál | 13. | 82 500 | 150 000 |
| Rezervní fond | | - | 7 |
| Nerozdělený souhrnný výsledek minulého období | | (47 554) | (12 159) |
| Souhrnný výsledek běžného období | | (6 452) | (35 402) |
| Vlastní kapitál celkem | | 28 494 | 102 446 |
| Krátkodobé závazky | | | |
| Daňové závazky | 9. | - | 170 |
| Obchodní a ostatní závazky | 14. | 7 792 | 83 |
| Půjčky | | - | - |
| Časové rozlišení | | - | 34 |
| Krátkodobé závazky celkem | | 7 792 | 287 |
| Dlouhodobé závazky | | | |
| Půjčky | 15. | 69 159 | - |
| Dlouhodobé závazky celkem | | 69 159 | - |
| Vlastní kapitál a závazky celkem | | 105 445 | 102 733 |

ENERGOCHEMICA SE

VÝKAZ ZMĚN VLASTNÍHO KAPITÁLU za období od 1. ledna 2014 do 31. prosince 2014 sestavený v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií
(v tisících EUR)

| ENERGOCHEMICA SE | Základní kapitál | Rezervní fond | Neuhrazená ztráta | Nerozdělený zisk | Celkem v tis. EUR |
|---------------------------------|------------------|---------------|-------------------|------------------|-------------------|
| Stav k 1. lednu 2013 | 150 000 | - | (12 152) | - | 137 848 |
| Příděl do rezervního fondu | | 7 | (7) | - | - |
| Úplný výsledek za období | - | - | (35 402) | - | (35 402) |
| Stav k 31. prosinci 2013 | 150 000 | 7 | (47 561) | - | 102 446 |

| ENERGOCHEMICA SE | Základní kapitál | Rezervní fond | Neuhrazená ztráta | Nerozdělený zisk | Celkem v tis. EUR |
|---------------------------------|------------------|---------------|-------------------|------------------|-------------------|
| Stav k 1. lednu 2014 | 150 000 | 7 | (47 561) | - | 102 446 |
| Rozpuštění rezervního fondu | | (7) | 7 | - | - |
| Snížení základního jmění | (67 500) | - | - | - | (67 500) |
| Úplný výsledek za období | - | - | (6 452) | - | (6 452) |
| Stav k 31. prosinci 2014 | 82 500 | - | (54 006) | - | 28 494 |

| | | od 1.1.2014 do 31.12.2014 v tis. EUR | od 1.1.2013 do 31.12.2013 v tis. EUR |
|--|-------|--|--|
| Peněžní toky z provozní činnosti | | | |
| Zisk před zdaněním | | (2 751) | (2 720) |
| Výnosový úrok | 5. | (71) | (551) |
| Nákladový úrok | 8. | (3 004) | - |
| Kurzové rozdíly | | 0 | 3 135 |
| Odpisy | 11. | 5 | - |
| Snížení hodnoty pohledávek | | - | - |
| Změny pracovního kapitálu: | | | |
| Obchodní a ostatní pohledávky | | (368) | (51) |
| Obchodní a ostatní závazky | | 34 | (22) |
| Daň z příjmů uhrazená | | (255) | - |
| Zaplacené úroky | | (52) | - |
| Čistý peněžní tok z provozní činnosti | | 2 368 | (209) |
| Peněžní toky z finanční činnosti | | | |
| Přijatý úvěr od třetí osoby | 14. | 5 307 | - |
| Změna poskytnutého úvěru ovládající osobě | 12 B. | 3 308 | - |
| Poskytnuté úvěry ovládaným osobám | 14. | (4 473) | (8 859) |
| Výplata akcionářů při snížení základního kapitálu | 13. | (67 500) | - |
| Příjmy z poskytnutých úvěrů ovládaným osobám | | - | 26 644 |
| Poskytnutý úvěr ovládané osobě | | (6 663) | - |
| Poskytnuté úvěry třetím osobám | | - | (1 060) |
| Příjmy z poskytnutých úvěrů třetím osobám | | - | 6 166 |
| Přijatý úvěr od ovládané osoby | 15. | 66 806 | - |
| Přijaté úroky | 5. | - | 551 |
| Čistý peněžní tok z finanční činnosti | | (3 148) | 23 442 |
| Peněžní toky z investiční činnosti | | | |
| Nákup dceřiných společností | | - | - |
| Navýšení podílů v dceřiných společnostech | | (2 700) | (23 402) |
| Nákup ostatních podílů | | (73) | (31) |
| Nákup majetku | | (11) | (13) |
| Čistý peněžní tok z investiční činnosti | | (2 784) | (23 446) |
| Čistý přírůstek/úbytek peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů | | (18) | (213) |
| Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty na začátku období | | 25 | 238 |
| Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty na konci období | | 7 | 25 |

1. OBECNÉ ÚDAJE

1.1 Založení a charakteristika společnosti

| | |
|----------------------------------|---|
| Název účetní jednotky: | ENERGOCHEMICA SE |
| Právní forma: | Evropská společnost |
| Datum vzniku společnosti: | 23. 12. 2011 |
| Sídlo účetní jednotky: | Prosecká 851/64, Prosek, 190 00 Praha 9 |
| IČO: | 241 98 099 |
| Předmět podnikání: | výroba, obchod a služby neuvedené v přílohách 1 až 3 živnostenského zákona |
| Základní kapitál: | 2 088 900 000,- Kč /82.500.000,- EUR (stav do 19. 3. 2014: 3 798 000 000,- Kč / 150 000 000,- EUR) |

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.

1.2 Změny v obchodním rejstříku

Sídlo

Od 3. 2. 2014 bylo v obchodním rejstříku změněno sídlo Společnosti. Zapsaná byla nová adresa sídla Společnosti - Prosecká 851/64, Prosek, 190 00 Praha 9.

Způsob jednání

Od 15. 7. 2014 byl v obchodním rejstříku změněn způsob jednání představenstva jménem Společnosti. Za Společnost jedná představenstvo. Za představenstvo jednají navenek vždy alespoň dva členové představenstva společně.

Akcie:

Od 19. 3. 2014 byla v obchodním rejstříku změněna jmenovitá hodnota akcie. Akcie Společnosti: 1 500 000 ks kmenové akcie na majitele v zaknihované podobě ve jmenovité hodnotě 1 392,60 Kč. Jmenovitá hodnota v EUR: 55,- EUR.

Základní kapitál:

Od 19. 3. 2014 byla v obchodním rejstříku změněna výše základního kapitálu Společnosti. Základní kapitál Společnosti: 2 088 900 000,- Kč, splaceno: 100%, výše základního kapitálu v EUR: 82 500 000,- EUR.

Ostatní skutečnosti

Od 28. 1. 2014 do 19. 3. 2014 byly v obchodním rejstříku změněny informace z valné hromady Společnosti ze dne 13. 1. 2014 o rozhodnutí o snížení základního kapitálu Společnosti.

Od 15. 7. 2014 byly v obchodním rejstříku doplněny následující informace:

Představenstvo má nejvíce 5 (pět) členů. Počet členů stanoví svým rozhodnutím valná hromada.

Dozorčí rada má maximálně 7 (sedm) členů. Počet členů podléhá rozhodnutí valné hromady.

Obchodní korporace se podřídila zákonu jako celku postupem podle § 777 odst. 5 zákona č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech (zákon o obchodních korporacích).

1.3 Akcionáři Společnosti

Od 12. 07. 2012 do dne sestavení účetní závěrky jsou akcie veřejně obchodovány, na Standard Market trhu (předtím s označením regulovaný volný trh) Burzy cenných papírů Praha, a.s. a emitent nemá informaci o průběžném stavu vlastnictví jeho akcí, stav k 31. 12. 2014 byl podle skutečností známých Společnosti následovný:

ENERGOCHEMICA SE
PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY za období od 1. ledna 2014 do 31. prosince 2014
(v tisících EUR)

| Akcionář | Registrační | Podíl | | Hlasovací práva |
|------------------------------|-------------|------------------|-------------|-----------------|
| | číslo | akcie | v % | v % |
| LINKSKATERS LIMITED | HE 139702 | 155 000 | 10,33% | 10,33% |
| THORKELL HOLDINGS LIMITED | HE 171407 | 285 000 | 19,00% | 19,00% |
| CHARTLINE LIMITED | HE 195912 | 261 079 | 17,41% | 17,42% |
| EASTCITY LIMITED | 6415042 | 177 272 | 11,82% | 11,82% |
| ORLISTON ENTERPRISES LIMITED | HE 249125 | 248 822 | 16,59% | 16,59% |
| Poštová banka, a.s. | 31 340 890 | 50 000 | 3,33% | 3,33% |
| J&T BANKA, a.s. | 471 15 378 | 50 000 | 3,33% | 3,33% |
| REDQUEST LIMITED | 6250495 | 100 | 0,01% | 0,01% |
| RMS Mezzanine, a.s. | 000 25 500 | 272 727 | 18,18% | 18,18% |
| Celkem | | 1 500 000 | 100% | 100% |

1.4 Představenstvo a dozorčí rada

Představenstvo: Ondrej Macko, předseda
Boris Krehel, člen
Martin Bartoš, člen

Dozorčí rada: Mario Hoffmann, předseda
(p. Mario Hoffmann se dne 1. 8. 2014 vzdal funkce předsedy a člena dozorčí rady Společnosti; tato skutečnost není zapsaná k 31.12.2014 v obchodním rejstříku)
Petr Sisák, člen
Miloš Badida, člen
Miroslav Remeta, člen
Dušan Velič, člen
Martin Procházka, člen

Za Společnost jedná představenstvo. Za představenstvo jednají navenek vždy alespoň dva členové představenstva společně.

V průběhu účetního období nedošlo k změnám v představenstvu a dozorčí radě Společnosti.

2 APLIKACE NOVÝCH A NOVELIZOVANÝCH STANDARDŮ

2.1 Standardy a interpretace platné v běžném období

Účetní závěrka Společnosti za rok 2014 je sestavena jako individuální účetní závěrka bezvýhradně v souladu s Mezinárodními standardy pro finanční výkaznictví (IFRS) ve znění přijatém Evropskou unií a pokrývá účetní období od 1. 1. 2014 do 31. 12. 2014.

2.2 Dřívější přijetí standardů a interpretací

Společnost aplikovala v účetním období nové standardy IFRS 10 – Konsolidovaná účetní závěrka, IFRS 11 – Společná ujednání, IFRS 12 – Zveřejnění podílů v jiných společnostech, IAS 27 (novelizovaný v roce 2011) Individuální účetní závěrka, IAS 28 (novelizovaný v roce 2011) Investice do přidružených a společných podniků, bez významného vlivu na účetní závěrku.

2.3 Změny účetních metod

Ve sledovaném období nedošlo ke změnám v účetních zásadách a metodách, ani k významným revizím, které by podle IAS 8.42 vedly k retrospektivním opravám.

2.4 Dodatky k IFRS a standardy, které se aplikovali poprvé v roce končícím 31. prosince 2014

Započtení finančních aktiv a finančních závazků - Novela IAS 32, Finanční nástroje: Prezentace (vydána v prosinci 2011 a účinná pro roční účetní období začínající 1. ledna 2014 nebo později). Novela přináší aplikační pokyny k IAS 32, jejichž cílem je odstranit nesrovnalosti v aplikaci některých kritérií započtením. Objasňuje například význam výrazu "mít v současnosti právně vymahatelné právo na zápočet" jakož i skutečnost, že některé systémy vzájemného vyrovnání v brutto částkách lze považovat za ekvivalent vyrovnání v netto hodnotách. Tento standard neměl vliv na účetní závěrku Společnosti.

IFRS 10, Konsolidovaná účetní závěrka (vydáno v květnu 2011 a účinný pro roční účetní období začínající 1. ledna 2013 nebo později kromě Evropské unie, která tomuto standardu schválila účinnost od 1. ledna 2014). Tento standard nahrazuje veškerá ustanovení ohledně kontroly a konsolidace v IAS 27, Konsolidovaná a individuální účetní závěrka a SIC-12, Konsolidace - jednotky pro speciální účel. IFRS 10 mění definici kontroly tak, aby se při určování kontroly aplikovaly stejná kritéria na všechny subjekty. Tato definice je podpořena mnoha aplikačními pokyny. Tento standard neměl vliv na účetní závěrku Společnosti.

IFRS 11, Společné dohody (vydaný v květnu 2011 a účinný pro roční účetní období začínající 1. ledna 2013 nebo později kromě Evropské unie, která tomuto standardu schválila účinnost od 1. ledna 2014). Tento standard nahrazuje IAS 31, Účasti ve společném podnikání a SIC-13, Spolu ovládané jednotky - nepeněžní vklady společníků. Změny v definicích zredukovaly počet typů společného podnikání na dvě: společné činnosti a společné podniky. V účetních postupech existující výběr metody poměrné konsolidace pro společně kontrolované subjekty byl zrušen. Účtování ekvivalenční metodou je povinné pro účastníky společných podniků. Tento standard neměl vliv na účetní závěrku Společnosti.

IFRS 12, Zveřejňování informací o podílech v jiných subjektech (vydaný v květnu 2011 a účinný pro roční účetní období začínající 1. ledna 2013 nebo později kromě Evropské unie, která tomuto standardu schválila účinnost od 1. ledna 2014). Tento standard se týká subjektů, které mají podíl v dceřiné společnosti, na společném podnikání v přidruženém podniku nebo nekonsolidovaném strukturovaném subjektu. Nahrazuje požadavky na zveřejňování, které bylo možné najít v IAS 28, Podíly v přidružených podnicích. IFRS 12 požaduje, aby účetní jednotky zveřejňovaly informace, které pomohou čtenářům účetní závěrky vyhodnotit povahu, rizika a finanční efekty spojené s podíly účetní jednotky v dceřiných společnostech, přidružených společnostech, na společném podnikání a v nekonsolidovaných strukturovaných subjektech. Aby se uvedené cíle naplnili, požaduje nový standard zveřejnění informací z více oblastí, včetně významných úsudků a předpokladů přijatých při stanovení, zda daná účetní jednotka kontroluje, společně kontroluje nebo podstatně ovlivňuje svými podíly jiné subjekty, rozšířených informací o podílu menšinových akcionářů resp. společníků na činnostech společnosti a na peněžních tocích, úhrnných finančních informací o dceřiných společnostech s významnými menšinovými podíly, jakož i podrobných zveřejnění o podílech v nekonsolidovaných strukturovaných subjektech. Tento standard neměl vliv na účetní závěrku Společnosti.

Investiční společnosti - Novela IFRS 10, IFRS 12 a IAS 27 (vydána 31. října 2012 a účinná pro roční účetní období začínající 1. ledna 2014 nebo později). Novela zavedla definici investiční společnosti jako subjektu, který (i) získává finanční prostředky od investorů na to, aby jim poskytoval investiční manažerské služby, (ii) se zaváže svým investorům, že smyslem jeho podnikání je investovat finanční prostředky výhradně za účelem zhodnocení kapitálu nebo generování příjmů z kapitálového majetku, a (iii) oceňuje a vyhodnocuje své investice v reálné hodnotě. Investiční společnost bude muset účtovat o svých dceřiných společnostech v reálné hodnotě, jejíž změna je vykázána jako součást zisků a ztrát, a zahrnovat do konsolidace pouze ty dceřiné společnosti, které poskytují služby spojené s její investiční činností. Novelizací IFRS 12 byla zavedena nová zveřejnění, včetně uvedení všech významných úsudků, které byly provedeny při posuzování, zda je daná účetní jednotka investiční společností, jakož i informací o finanční nebo jiné pomoci pro nekonsolidované dceřiné společnosti, ať už plánované nebo již poskytnuté. Tento standard neměl vliv na účetní závěrku Společnosti.

Konsolidovaná účetní závěrka, Společné dohody a Zveřejňování podílů v jiných účetních jednotkách: Novela přechodných ustanovení - Novela IFRS 10, IFRS 11 a IFRS 12 (vydána v červnu 2012 a účinná pro roční účetní období začínající 1. ledna 2013 nebo později, kromě Evropské unie, která tomuto standardu schválila účinnost od 1. ledna 2014). Novela objasňuje přechodná ustanovení v IFRS 10, Konsolidovaná účetní závěrka. Účetní jednotky, které aplikují IFRS 10, by měly přehodnotit kontrolu k prvnímu dni účetního období, ve kterém se IFRS 10 poprvé použije, a pokud se závěr o potřebě konsolidace na základě IFRS 10 liší od závěru na základě IAS 27 a SIC 12 je třeba opravit bezprostředně předcházející srovnávací účetní období (tj. rok 2012 pro účetní jednotky, jejichž hospodářský rok se shoduje s kalendářním rokem a které začnou uplatňovat IFRS 10 v roce 2013), pokud se to dá prakticky zrealizovat. Novela poskytuje také další přechodné úlevy uvedené v IFRS 10, Konsolidovaná účetní závěrka, IFRS 11, Společné dohody a IFRS 12, Zveřejňování podílů v jiných účetních jednotkách, kdy omezuje požadavek na poskytnutí upravených srovnávacích informací pouze na bezprostředně předcházející srovnávací období. Kromě toho novela ruší požadavek prezentovat informace za minulé období týkající se nekonsolidovaných strukturovaných subjektů pro účetní období před první aplikací IFRS 12. Tento standard neměl vliv na účetní závěrku Společnosti.

Novela IAS 27, Individuální účetní závěrky (vydána v květnu 2011 a účinná pro roční účetní období začínající 1. ledna 2013 nebo později kromě Evropské unie, která tomuto standardu schválila účinnost od 1. ledna 2014) - cílem novelizace je stanovit požadavky na vykazování a zveřejňování pro investice do dceřiných společností, společných a přidružených podniků, pokud účetní jednotka sestavuje individuální účetní závěrku. Pokyny ohledně kontroly a konsolidované účetní závěrky se přesunuly do IFRS 10, Konsolidovaná účetní závěrka. Tento standard neměl vliv na účetní závěrku Společnosti.

Novela IAS 28, Podíly v přidružených a společných podnicích (vydána v květnu 2011 a účinná pro roční účetní období začínající 1. ledna 2013 nebo později kromě Evropské unie, která tomuto standardu schválila účinnost od 1. ledna 2014). Novela IAS 28 vyplynula z projektu IASB ohledně společných podniků. Při diskusích o tomto projektu se IASB rozhodl zakomponovat účtování o společných podnicích ekvivalenční metodou do IAS 28, protože tato metoda se dá aplikovat jak na společné, tak na přidružené podniky. Kromě této jediné výjimky zůstaly ostatní ustanovení nezměněny. Tento standard neměl vliv na účetní závěrku Společnosti.

Novela IAS 36 - Zveřejnění zpětně získatelné hodnoty nefinančních aktiv (vydána v květnu 2013 a účinná pro roční účetní období začínající 1. ledna 2014 nebo později). Novela odstraňuje zveřejnění zpětně získatelné hodnoty jednotky generující peněžní toky, která obsahuje goodwill nebo nehmotná aktiva s neurčitou dobou životnosti, pokud nedošlo k potřebě tvořit opravnou položku. Tento standard neměl vliv na účetní závěrku Společnosti.

Novela IAS 39 - Změna smluvní protistrany v případě finančních derivátů a pokračování v účtování o zabezpečení (vydána v červnu 2013 a účinná pro roční účetní období začínající 1. ledna 2014 nebo později). Novela umožňuje pokračovat v účtování o zabezpečení, pokud finanční derivát je nástrojem zabezpečení avšak dojde ke změně jeho smluvní protistrany z důvodu přechodu na centrální systém zúčtování finančních derivátů na základě požadavků zákona, pokud jsou splněny určité podmínky. Tento standard neměl vliv na účetní závěrku Společnosti.

2.5 Nové a změněné standardy a interpretace, které byly vydané, ale ještě nejsou platné pro toto účetní období a společnost je ještě neuplatnila

IFRIC 21 - Daně a poplatky (vydaný 20. května 2013 a účinný v EU pro roční účetní období začínající 17. června 2014 nebo později). Tato interpretace objasňuje účtování o daních a poplatcích, které nejsou daní z příjmu. Událost, na jejímž základě vzniká povinnost daň nebo poplatek uhradit je událost stanovena legislativou, na jejímž základě se tyto daně a poplatky platí. Fakt, že společnost může být z ekonomických důvodů nucena pokračovat ve své činnosti v budoucnu, nebo připravuje účetní závěrku na základě předpokladu nepřetržitého trvání činnosti není důvodem vzniku závazku. Tato pravidla se vztahují i na roční i průběžnou účetní závěrku. Aplikování interpretace na schémata obchodování s emisemi je dobrovolné. Společnost v současnosti posuzuje dopad změn na její účetní závěrku.

Novela IAS 19 - Programy definovaných požitků: Příspěvky zaměstnanců (vydaná v listopadu 2013 a účinná pro roční účetní období začínající 1. července 2014 nebo později) - povoluje účetním jednotkám vykázat příspěvky zaměstnanců do programu jako ponížení nákladů na současnou službu v období, ve kterém je zaměstnancem poskytnuta související služba (namísto přiřazení příspěvku odpracovaným rokem). Toto platí, pokud je výše příspěvku zaměstnance nezávislá na počtu odpracovaných let. Společnost v současnosti posuzuje dopad změn na její účetní závěrku.

2.6 Nové a změněné standardy a interpretace, které byly vydané, ale ještě nejsou přijaté v Evropské unii

IFRS 9, Finanční nástroje: Klasifikace a oceňování. Vydána v červenci 2014 a účinná pro roční účetní období začínající 1. ledna 2018 nebo později)

Hlavní rysy standardu jsou tyto:

- Finanční majetek je potřebný pro účely oceňování klasifikovat do dvou kategorií: majetek, který se bude následně oceňovat reálnou hodnotou, a majetek, který se bude následně oceňovat v zůstatkové hodnotě zjištěné metodou efektivní úrokové míry. Klasifikace bude muset být provedena v době pořízení a prvotního vykázání finančního majetku a závisí na obchodním modelu účetní jednotky pro řízení svých finančních nástrojů a na charakteristikách smluvních peněžních toků daného finančního nástroje.

- Finanční majetek se bude následně oceňovat v zůstatkové hodnotě zjištěné metodou efektivní úrokové míry pouze tehdy, pokud půjde o dluhový nástroj a zároveň (i) cílem podnikatelského modelu účetní jednotky je vlastnit tento majetek za účelem shromáždění jeho smluvních peněžních toků a (ii) smluvní peněžní toky z tohoto majetku představují pouze platby jistiny a úroků (tj. finanční nástroj má jen "základní úvěrové rysy"). Všechny ostatní dluhové nástroje se mají oceňovat v reálné hodnotě, jejíž změna je vykázána jako součást zisků a ztrát.

Všechny akce a obchodní podíly mají být následně oceňovány v reálné hodnotě. Akcie a obchodní podíly držené k obchodování se budou oceňovat v reálné hodnotě, jejíž změna je vykázána jako součást zisků a ztrát. Pro všechny ostatní akcie a obchodní podíly se bude moci účetní jednotka v době jejich prvotního vykázání neodvolatelně rozhodnout, že realizované a nerealizované zisky nebo ztráty z přecenění vykáže přes ostatní souhrnný zisk nebo ztrátu, a nikoli jako součást zisků a ztrát. Recyklace přecenění do zisků a ztrát nebude možné. Toto rozhodnutí bude možné uskutečnit samostatně pro každou obstaranou investici do akcií a podílů. Dividendy se vykazují jako součást zisků a ztrát pouze tehdy, pokud představují výnos z investice.

- Většina požadavků IAS 39 na klasifikaci a oceňování finančních závazků byla přenesena beze změny do standardu IFRS 9. Hlavní změnou bude povinnost účetní jednotky vykázat účinky změn vlastního úvěrového rizika finančních závazků oceněných v reálné hodnotě, jejíž změna je vykázána jako součást zisků a ztrát, v ostatním souhrnném zisku.

- Požadavky zajišťovacího způsobu účtování byly upraveny tak, aby zajistily lepší propojení s řízením rizik. Standard poskytuje účetním jednotkám možnost výběru mezi aplikováním IFRS 9 a pokračováním v uplatňování IAS 39 na všechny zajišťovací vztahy, protože současný standard se nezabývá účtováním makrohedgingu. Společnost v současnosti posuzuje dopad změn na její účetní závěrku.

Vylepšení k IFRS za rok 2012 (vydané v prosinci 2013 a účinné pro roční účetní období začínající 1. července 2014 nebo později, pokud to není uvedeno v textu jinak). Vylepšení se skládají ze změn sedmi standardů. Novela IFRS 2 přináší objasnění definice "podmínky výkonu" a "podmínky služby". Novela je účinná pro platby akciemi, jejichž datum udělení je 1. červenec 2014 nebo později. IFRS 3 byl novelizován s úmyslem objasnit, že (1) povinnost vypořádat podmíněnou kupní cenu, která splňuje definici finančního nástroje se klasifikuje jako finanční závazek nebo kapitálový nástroj na základě definic v IAS 32 a (2) všechny podmíněné úhrady, finanční i nefinanční, které nejsou klasifikovány, jako kapitálové nástroje se oceňují v reálné hodnotě ke každému datu, ke kterému se sestavuje účetní závěrka, a změna v reálné hodnotě se vykazuje ve výkazu zisků a ztrát. Novely IFRS 3 jsou účinné pro podnikové kombinace s datem akvizice 1. července 2014 nebo později. Novela IFRS 8 vyžaduje (1) zveřejnění uplatnění úsudku managementem v případě agregace provozních segmentů, včetně popisu jednotlivých agregovaných segmentů a ekonomických indikátorů, které se posuzovaly při stanovení, že agregované segmenty mají podobné ekonomické charakteristiky a (2) odsouhlasení aktiv segmentu na aktiva účetní jednotky pokud se aktiva segmentu vykazují. Bylo upraveno východisko pro závěry k IFRS 13 s cílem objasnit, že záměrem zrušení některých odstavců v IAS 39 v rámci vydání IFRS 13 nebylo zrušit možnost oceňování krátkodobých pohledávek a závazků fakturovanou nominální hodnotou v případech, kde je dopad diskontování nevýznamný. Novelizace IAS 16 a IAS 38 měla za cíl objasnit výpočet brutto účetní hodnoty a oprávek v případě, že účetní jednotka použije oceňovací model. IAS 24 byl upraven tak, aby se jako spřízněná osoba vykazovala účetní jednotka poskytující klíčové manažerské pracovníky účetní jednotce sestavující účetní závěrku nebo její mateřské společnosti ("manažerská společnost"), a aby se vyžadovalo zveřejnění částek, které za poskytnuté služby účtuje manažerská společnost účetní jednotce zhotovující účetní závěrku. Společnost v současnosti posuzuje dopad změn na její účetní závěrku.

Vylepšení k IFRS za rok 2013 (vydané v prosinci 2013 a účinné pro roční účetní období začínající 1. července 2014 nebo později). Vylepšení se skládají ze změn čtyř standardů. Východisko pro závěry k IFRS 1 bylo upraveno tak, aby bylo zřejmé, že v případě, kdy ještě není nová verze určitého standardu povinná, avšak její aplikace je možná v dřívějším období, účetní jednotka uplatňující IFRS poprvé, se může rozhodnout použít buď starou, nebo novou verzi daného standardu za předpokladu, že ve všech prezentovaných obdobích bude uplatňovat stejnou verzi. IFRS 3 byl změněn tak, aby bylo zřejmé, že se nevztahuje na vytvoření společného podnikání podle IFRS 11. Novela také vysvětluje, že tato výjimka z působnosti IFRS 3 se týká pouze účetní závěrky samotného společného podniku. Novela IFRS 13 vysvětluje, že výjimka pro portfolio podle IFRS 13, umožňující účetní jednotce ocenit reálnou hodnotou skupinu finančních aktiv a závazků na čisté bázi, se týká všech smluv (včetně smluv o koupi nebo prodeji nefinančních položek), na které se vztahuje IAS 39 nebo IFRS 9. IAS 40 objasňuje skutečnost, že IAS 40 a IFRS 3 se navzájem nevylučují. Pokyny podle IAS 40 pomáhá účetním jednotkám rozlišit mezi investicemi do nemovitosti a nemovitostí využívanou vlastníkem. Při stanovení, zda pořízení investiční nemovitosti představuje podnikovou kombinaci, musí účetní jednotky vycházet z pokynů v IFRS 3. Společnost v současnosti posuzuje dopad novel na účetní závěrku.

IFRS 14, Účty časového rozlišení při regulaci (standard vydaný v lednu 2014 a účinný pro roční období začínající 1. ledna 2016 nebo později). IFRS 14 umožňuje účetním jednotkám, které poprvé aplikují IFRS, aby při přechodu na IFRS nadále vykazovaly částky související s regulací cen podle svých národních standardů. Kvůli zvýšení kompatibility s účetními jednotkami, které již IFRS aplikují a takové částky nevykazují, standard vyžaduje, aby byl dopad cenové regulace prezentován odděleně od ostatních položek. Účetní jednotka, která již sestavuje účetní závěrku podle IFRS nemůže tento standard aplikovat.

Účtování pořízení podílů ve společných činnostech - Novela IFRS 11 (vydána 6. května 2014 a účinná pro účetní období začínající 1. ledna 2016 nebo později). Tato novela přináší nové pokyny k účtování pořízení podílů ve společných činnostech představujících podnik. Společnost v současnosti posuzuje dopad změn na její účetní závěrku.

Objasnění přijatelných metod odepisování - Novela IAS 16 a IAS 38 (vydána 12. května 2014 a účinná pro účetní období začínající 1. ledna 2016 nebo později). V této novele IASB objasnila, že použití výnosových metod pro výpočet odpisování majetku není vhodné, protože výnosy generované z činností, ve kterých se majetek využívá, odrážejí obecně i jiné faktory než je využití ekonomických výhod obsažených v daném majetku. Společnost v současnosti posuzuje dopad změn na její účetní závěrku.

IFRS 15, Výnosy ze smluv ze zákaznicky * (vydaný dne 28. května 2014 a účinný pro účetní období začínající 1. ledna 2017 nebo později). Tento nový standard zavádí zásadu, že výnosy se mají účtovat v transakční ceně v době, kdy zboží nebo služby jsou převedeny na zákazníka. Jakékoliv vázané výrobky nebo služby, které jsou odlišitelné, se musí účtovat samostatně a slevy nebo vratky z prodejní ceny musí být alokovány na jednotlivé položky. V případě, že cena je z jakéhokoli důvodu variabilní, musí se zaúčtovat minimální hodnota, u které je vysoce pravděpodobné, že nebude odepsána. Náklady na pořízení smlouvy se zákaznicky se musí kapitalizovat a odepisují se během doby, po kterou společnosti plynou ekonomické benefity ze smlouvy se zákazníkem. Společnost v současnosti posuzuje dopad změn na její účetní závěrku.

Zemědělství: plodící rostliny - Novela IAS 16 a IAS 41 (vydána 30. června 2014 a účinná pro roční období začínající 1. ledna 2016). Novela mění způsob finančního výkaznictví v souvislosti s plodícími rostlinami jako je například réva, kaučukovník a olejnaté palmy, o kterých se má účtovat stejně jako o dlouhodobém hmotném majetku, protože jejich pěstování je podobné výrobě. Z tohoto důvodu patří podle novely do působnosti IAS 16 a ne IAS 41. Plodiny plodících rostlin zůstávají v působnosti IAS 41. Společnost v současnosti posuzuje dopad změn na její účetní závěrku.

Metoda vlastního kapitálu v individuální účetní závěrce - Novela IAS 27 (vydána 12. srpna 2014 a účinná pro roční období počínající 1. ledna 2016 nebo později). Novela umožní účetním jednotkám, aby pro účely samostatné účetní závěrky použili ekvivalenční metodu při účtování o investicích v dceřiných a přidružených společnostech. Společnost v současnosti posuzuje dopad změn na její účetní závěrku.

Prodej nebo vklad majetku uskutečněný mezi investorem a jeho přidruženou společností nebo společným podnikem - Novela IFRS 10 a IAS 28 (vydána 11. září 2014 a účinná pro roční období počínající 1. ledna 2016 nebo později). Tato novela řeší nesoulad mezi požadavky IFRS 10 a IAS 28 při prodeji nebo vkladu majetku mezi investorem a jeho přidruženou společností nebo společným podnikem. Nejvýznamnějším důsledkem je skutečnost, že pokud jde o převod podniku, vykáže se zisk nebo ztráta v plné výši. Částečný zisk nebo ztráta se vykáží tehdy, jestliže předmětem transakce je majetek, který nepředstavuje podnik, a to i v případě, že tento majetek vlastní převáděná dceřiná společnost. Společnost v současnosti posuzuje dopad změn na její účetní závěrku.

Roční vylepšení IFRS za rok 2014 (vydané 25. září 2014 a účinná pro roční období počínající 1. ledna 2016 nebo později). Novely mají vliv na 4 standardy. Cílem novely IFRS 5 bylo objasnit, že změna ve způsobu vyřazení finančního majetku (reklasifikaci ze skupiny "držená k prodeji" do skupiny "držen na distribuci" nebo naopak) nepředstavuje změnu plánu prodeje nebo distribuce a jako taková nemusí být zaúčtována. Novela IFRS 7 obsahuje pokyny, které má vedení účetní jednotky pomoci při stanovení, zda podmínky dohody o obsluhu finančního majetku získaného převodem představují pokračující angažovanost pro účely zveřejnění podle IFRS 7. Novela rovněž objasňuje, že zveřejnění zápočtu podle IFRS 7 se nevyžaduje v průběžné účetní závěrce za předpokladu, že to jinak nevyžaduje IAS 34. Novela IAS 19 přináší vysvětlení, že v případě závazků z požitků po skončení zaměstnání by při rozhodování o diskontní sazbě, existenci rozvinutého trhu s vysoce kvalitními podnikovými dluhopisy, nebo o tom, které úrokové míry ze státních dluhopisů použít, měla být důležitá měna, v níž jsou závazky denominované a ne země, ve které vznikly. IAS 34 bude požadovat křížový odkaz z průběžné účetní závěrky za "informace zveřejněné na jiném místě průběžné účetní zprávy". Společnost v současnosti posuzuje dopad změn na její účetní závěrku.

3 DŮLEŽITÁ ÚČETNÍ PRAVIDLA

3.1 Prohlášení o shodě

Účetní závěrka je sestavena v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví (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. 2014.

3.2 Východiska sestavování účetní závěrky

Účetní závěrka je sestavena za použití oceňovací báze historických cen kromě přecenění určitých dlouhodobých aktiv a finančních nástrojů a za předpokladu neomezeného trvání účetní jednotky. Management považuje za významné ty transakce, které přesahují 0,1% brutto aktiv v jednotlivém případě (v souladu s metodikou uplatňovanou v rámci skupiny ENERGOCHEMICA SE). V dalším textu jsou uvedena základní účetní pravidla.

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 tj. úroková míra, která přesně diskontuje odhadované budoucí peněžní příjmy po očekávanou dobu trvání finančního aktiva na jeho čistou účetní hodnotu.

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 základnami 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 rozdílu. Odložené daňové pohledávky se obecně uznávají u všech odčitatelných přechodných rozdílu 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

ENERGOCHEMICA SE
PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY za období od 1. ledna 2014 do 31. prosince 2014
(v tisících EUR)

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.

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 peněžitovné 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 peněžitovné jednotky) nižší než jeho účetní hodnota, sníží se účetní hodnota aktiva (nebo peněžitovné 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 peněžitovné 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 peněžitovné 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.

Majetkové účasti ve společnostech s rozhodujícím a podstatným vlivem

Společnost s rozhodujícím vlivem (dceřiná společnost) je podnik ovládaný Společností, jehož finanční a provozní procesy Společnost může ovládat s cílem získávat přínosy z jeho činnosti. Ve společnosti s podstatným vlivem (přidružená společnost) Společnost vykonává podstatný vliv svým podílem na finančním a provozním rozhodování, ale nemá možnost tuto společnost ovládat. Majetkové účasti Společnost považuje za investice určené k prodeji.

Tyto majetkové účasti Společnost oceňuje v reálné hodnotě. Společnost reálnou hodnotu prověřuje vždy ke dni účetní závěrky. Rozdíly z přecenění majetkových účastí Společnost vykazuje v rámci vlastního kapitálu.

Tam, kde je pokles reálné hodnoty přímo vlastněné dceřiné společnosti pod pořizovací cenu, a existují objektivní důkazy, že nastalo snížení hodnoty investice, je kumulovaná ztráta, která byla vykázána ve vlastním kapitálu přenesena do výkazu zisku a ztráty.

Finanční nástroje

Finanční nástroje, které nejsou deriváty, jsou při pořízení oceněny reálnou hodnotou navýšenou o transakční náklady; výjimku představují nástroje oceňované reálnou hodnotou prostřednictvím zisku a ztráty, které jsou při pořízení oceněny reálnou hodnotou.

Finanční nástroje, které nejsou deriváty, se třídí do následujících skupin: finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty, investice držené do splatnosti, realizovatelná finanční aktiva a úvěry a pohledávky. Klasifikace závisí na charakteru finančních aktiv a účelu použití, a určuje se při prvotním zaúčtování.

Metoda efektivní úrokové míry

Metoda efektivní úrokové míry je metoda výpočtu zůstatkové hodnoty finančního aktiva a alokace úrokového výnosu za dané období. Efektivní úroková míra je úroková míra, která přesně diskontuje předpokládanou výši budoucích peněžních příjmů (včetně všech poplatků zaplacených nebo přijatých, které tvoří nedílnou součást efektivní úrokové míry, transakčních nákladů a dalších premii nebo diskontů) po očekávanou dobu trvání finančního aktiva, nebo případně po kratší období. Výnosy se vykazují na základě efektivní úrokové míry dluhových nástrojů, kromě finančních aktiv oceňovaných v reálné hodnotě s přeceněním do výsledku hospodaření.

Úvěry a pohledávky

Pohledávky z obchodního styku, úvěry a jiné pohledávky s pevně stanovenými nebo určitelnými platbami, které nejsou kótované na aktivním trhu, se klasifikují jako úvěry a pohledávky. Úvěry a pohledávky se oceňují v zůstatkové hodnotě s použitím metody efektivní úrokové míry v případě dlouhodobých úvěrů a pohledávek po zohlednění jakékoli ztráty ze snížení hodnoty.

Snížení hodnoty finančních aktiv

Finanční aktiva, kromě aktiv v reálné hodnotě vykázaných do zisku nebo ztráty, se posuzují z hlediska existence náznaků snížení hodnoty vždy k rozvahovému dni. Hodnota finančních aktiv je snížena, jestliže existuje objektivní důkaz, že v důsledku jedné nebo více událostí, které se vyskytly po prvotním vykázaní finančního aktiva, došlo ke snížení odhadovaných budoucích peněžních toků z investice.

U finančních aktiv potenciálně držených Společností by mezi objektivní důkazy snížení hodnoty patřily následující skutečnosti:
- závažné finanční obtíže emitenta nebo protistrany, nebo

ENERGOCHEMICA SE
PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY za období od 1. ledna 2014 do 31. prosince 2014
(v tisících EUR)

- prodlení při splácení nebo nesplácení úroků nebo jistiny, nebo
- situace, kdy je pravděpodobné, že na dlužníka bude vyhlášen konkurz nebo u něj dojde k finanční reorganizaci.

U některých kategorií finančních aktiv, jako jsou pohledávky z obchodních vztahů, u nichž je zjištěno, že nedošlo ke snížení jejich hodnoty na úrovni jednotlivých položek, je následně posouzeno, zda došlo ke snížení hodnoty u celé skupiny aktiv.

V případě finančních aktiv oceněných zůstatkovou hodnotou se částkou snížení hodnoty rozumí rozdíl mezi účetní hodnotou aktiva a současnou hodnotou odhadovaných budoucích peněžních toků diskontovaných původní efektivní úrokovou mírou finančního aktiva.

Finanční závazky

Dluhové a kapitálové nástroje se klasifikují jako finanční závazky nebo jako vlastní kapitál podle obsahu smluvní dohody. Finanční závazky se klasifikují jako finanční závazky v reálné hodnotě vykázané do výsledku hospodaření nebo jako ostatní finanční závazky.

Ostatní finanční závazky

Ostatní finanční závazky včetně půjček se prvotně oceňují v reálné hodnotě snížené o transakční náklady. Ostatní finanční závazky se následně oceňují v zůstatkové hodnotě s použitím metody efektivní úrokové míry.

Metoda efektivní úrokové míry se používá k výpočtu zůstatkové hodnoty finančního závazku a alokace úrokového nákladu za dané období.

Zdanění

Daňový náklad představuje součet splatné daně a odložené daně.

Splatná daň vychází ze zdanitelného zisku stanoveného pro příslušný rok. Zdanitelný zisk se liší od zisku prezentovaného ve výkazu úplného výsledku, protože vychází z české účetní a daňové legislativy. Zdanitelný zisk vylučuje položky výnosů a nákladů, které jsou zdanitelné nebo odpočitatelné v jiných letech, a dále vylučuje položky, které nejsou nikdy zdanitelné nebo odpočitatelné.

4 DŮLEŽITÉ ÚSUDKY O UPLATŇOVÁNÍ ÚČETNÍCH PRAVIDEL

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 hodnocené průběžně. Úpravy účetních odhadů jsou vykázané v období, ve kterém se odhad koriguje a ve všech následujících ovlivněných obdobích.

Ocenění reálnou hodnotou a proces oceňování

Některá aktiva Společnosti jsou pro účely finančního výkaznictví oceňována reálnou hodnotou. Zvolení vhodných oceňovacích metod a vstupních dat pro ocenění reálnou hodnotou je pověřený kontroling dceřiné společnosti ENERGOCHEMICA TRADING a.s. Při odhadu reálné hodnoty aktiva či závazku Společnost využívá svých interních zaměstnanců z oddělení kontrolingu. Informace o oceňovacích metodách a vstupních údajích použitých ke stanovení reálné hodnoty aktiv jsou blíže popsány v nižším odstavci "Posouzení hodnoty finančních investic" a v bodech 10 a 11.

Posouzení hodnoty finančních investic

Reálnou hodnotu finančních investic Společnost posuzuje vždy ke dni účetní závěrky. Každá investice se uskutečňuje za určitým cílem a následná míra naplnění tohoto cíle je kritériem pro hodnocení investice. Společnost při stanovení hodnoty finančních investic používá metodu čisté současné hodnoty. Diskontováním pomocí diskontní sazby se peněžní toky přepočítají na jejich současnou hodnotu tj. hodnotu v období, v kterém se hodnotí investice. Diskontní sazbu Společnost stanovila v souladu s IAS 36, kdy použila vážený průměr kapitálových nákladů (weighted average cost of capital – WACC), který je dostupný na trhu pro srovnatelná aktiva (benchmark), nakolik Společnost je financovaná výhradně z vlastních zdrojů. Pro chemické společnosti s diversifikovaným portfoliem výrobků management použil diskontní sazbu 12,22% (FORTISCHEM), pro chemické společnosti zaměřené na výrobu základních chemických produktů management použil diskontní sazbu 7,13% (PTCHEM, Chemko), pro specializované chemické společnosti sazbu 8,67% (Light Stabilizers) a pro energetické společnosti sazbu 7,90% (TP2). Projekce peněžních toků byla zpracována pro každou společnost na období 2-7 let. Do projekcí byly zapracovány všechny ohlášené investiční záměry i jejich financování. Projekce vycházely ze schváleného plánu pro rok 2015 s předpokládaným vývojem v dalších letech při 2% růstu. Na konci projekce byla vypočítána konečná hodnota (terminal value), která byla diskontována 2%. Rozdíl z přecenění finančních investic Společnost vykazuje v rámci vlastního kapitálu.

5 VÝNOSY

Analýza výnosů Společnosti za období, z pokračujících činností, je uvedena následovně:

ENERGOCHEMICA SE
PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY za období od 1. ledna 2014 do 31. prosince 2014
(v tisících EUR)

| | od 1.1.2014 do 31.12.2014 | od 1.1.2013 do 31.12.2013 |
|---------------------------|------------------------------|------------------------------|
| Předepsané úroky z půjček | 71 | 551 |
| Výnosy z poradenství | 281 | 17 |
| Kurzové zisky | - | 1 |
| Celkem | 352 | 569 |

Teritoriální rozdělení výnosů za období je následovné:

| | od 1.1.2014 do 31.12.2014 | od 1.1.2013 do 31.12.2013 |
|---------------|------------------------------|------------------------------|
| Slovensko | 138 | 528 |
| Česko | 214 | - |
| Holandsko | - | 13 |
| Kypr | - | 28 |
| Celkem | 352 | 569 |

6 NÁKLADY

Analýza administrativních nákladů Společnosti za období, z pokračujících činností, je uvedena následovně:

| | od 1.1.2014 do 31.12.2014 | od 1.1.2013 do 31.12.2013 |
|--|------------------------------|------------------------------|
| Účetní služby a právní služby | 57 | 45 |
| Audit | 13 | 24 |
| Marketing | - | - |
| Notářské služby | - | 1 |
| Leasing aut | 47 | - |
| Poplatky centrálnímu depozitáři cenných papírů | 9 | 13 |
| Snížení hodnoty pohledávek | - | - |
| Ostatní náklady | 172 | 16 |
| Celkem | 298 | 99 |

7 OSOBNÍ NÁKLADY

Analýza osobních nákladů Společnosti za období, z pokračujících činností, je uvedena následovně:

| | od 1.1.2014 do 31.12.2014 | od 1.1.2013 do 31.12.2013 |
|--------------------------------|------------------------------|------------------------------|
| Mzdy | 188 | 41 |
| Sociální a zdravotní pojištění | 36 | 14 |
| Celkem | 224 | 55 |

Průměrný počet zaměstnanců v roce 2014: 1 zaměstnanec od 1. 9. 2013 do 31. 10. 2014 na pozici generálního ředitele Společnosti – člen manažmentu. Společnost netvořila na konci roku rezervu na penzijní plány. Zaměstnanec nevlastní žádné akcie Společnosti. V průběhu roku 2014 nebyly členem orgánu společnosti ani zaměstnanci poskytnuty půjčky, záruky.

ENERGOCHEMICA SE
PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY za období od 1. ledna 2014 do 31. prosince 2014
(v tisících EUR)

8 FINANČNÍ NÁKLADY

Analýza finančních nákladů Společnosti za období, z pokračujících činností, je uvedena následovně:

| | od 1.1.2014 do 31.12.2014 | od 1.1.2013 do 31.12.2013 |
|--------------------------|------------------------------|------------------------------|
| Kurzové ztráty/zisky | - | 3 134 |
| Úroky | 3004 | - |
| Ostatní finanční náklady | (428) | 1 |
| Celkem | 2 576 | 3 135 |

Kurzové ztráty představují ztrátu z krátkodobé pohledávky vůči LINKSKATERS LIMITED denominovanou v CZK, která se pro IFRS závěrku přepočítává do funkční měny EUR. Kurzové zisky představují zisk z dlouhodobého závazku vůči Energochemica Trading denominovaného v CZK, který se pro IFRS závěrku přepočítává do funkční měny EUR.

Úroky představují zejm. úrokové náklady z časového rozlišení úroků po dobu trvání přijatého úvěru od ENERGOCHEMICA TRADING a. s. prostřednictvím efektivní úrokové míry.

9 DAŇ Z PŘÍJMŮ

Daň z příjmů se skládá ze splatné daně.

| | 31. 12. 2014 | 31. 12. 2013 |
|--|--------------|--------------|
| Zisk/(ztráta) před zdaněním | (2 751) | (2 720) |
| Teoretická daň z příjmů při použití sazby daně 19% | (523) | (517) |
| Trvalé rozdíly | | |
| Vliv změny sazby daně z příjmů | | |
| Vliv nevýkázané odložené daňové pohledávky | 523 | 687 |
| Celkem | 0 | 170 |

V roce 2014 Společnosti nevznikla povinnost účtovat o splatné dani z příjmu z důvodu dosažení daňové ztráty za období 1. 1. 2014 až 31. 12. 2014.

10 PODÍLY V OVLÁDANÝCH OSOBÁCH A OSTATNÍ PODÍLY

A. Podíly v ovládaných osobách

V průběhu období roku 2014 se uskutečnili následující změny v podílech v dceřiných společnostech, které Společnost ocenila v reálné hodnotě k 31. 12. 2014:

| | Reálná hodnota k 31. prosinci 2013 | Navýšení hodnoty podílů | Úbytek podílů | Přehodnocení reálné hodnoty do ostatního úplného výsledku | Reálná hodnota k 31. prosinci 2014 |
|--|---|-------------------------------|------------------|---|---|
| FORTISCHEM, a. s. | 42 926 | | | 11 582 | 54 508 |
| ENERGOCHEMICA CZE a.s | 0 | 73 | - | - | 73 |
| PTCHEM, s.r.o. | 0 | | - | - | 0 |
| TP 2, s.r.o. | 0 | | - | - | 0 |
| Light Stabilizers, s.r.o. | 19 878 | | | (14 813) | 5 065 |
| ENERGOCHEMICA TRADING a. s. | 2 000 | 2500 | - | - | 4 500 |
| Technologický Institut A. Ruprechta a. s. | 270 | 200 | - | (470) | 0 |
| Celkem | 65 074 | 2 773 | 0) | (3 701) | 64 146 |

ENERGOCHEMICA SE
PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY za období od 1. ledna 2014 do 31. prosince 2014
(v tisících EUR)

Navýšení hodnoty podílů o 2 700 tis. EUR se uskutečnilo dne 18. 11. 2014 pro společnosti: Technologický Institut A. Ruprechta a. s. a ENERGOCHEMICA TRADING a. s. kdy Společnost rozhodla jako jediný akcionář resp. společník při výkonu působnosti valné hromady o navýšení základního kapitálu v ovládaných společnostech a tím i o zvýšení majetkové účasti v nich. Navýšení hodnoty podílů o 73tis EUR se uskutečnilo 8.10.2014 z důvodu vzniku nové společnosti ENERGOCHEMICA CZE a. s. a splacením základního jmění v plné výši.

B. Ostatní podíly

Společnost ocenila své podíly v reálné hodnotě k 31. 12. 2014:

| | Majetkový podíl a podíl na hlasovacích právech | Datum pořízení | Obstarávací cena k 31. prosinci 2013 | Přehodnocení reálné hodnoty do ostatního úplného výsledku | Reálná hodnota k 31. prosinci 2014 |
|---------------------|---|---------------------------|---|--|---|
| CPP Strážov, s.r.o. | 3% | 15.1.2013 | 15 | 0 | 15 |
| CPP Zemplín, s.r.o. | 2% | 15.1.2013 | 15 | 0 | 15 |
| PROROGO, s.r.o. | 0,14% | 24.1.2013 | 1 | 0 | 1 |
| Celkem | - | - | 31 | 0 | 31 |

Reálná hodnota finančních investic byla stanovena na základě metody čisté současné hodnoty. Popis metody a použitá vstupní data jsou blíže popsány v části 4 "Posouzení hodnoty finančních investic". Výpočet provedl kontroling dceřiné společnosti ENERGOCHEMICA TRADING a. s. Během roku nedošlo ke změně oceňovacích technik.

V následující tabulce je uvedena analýza podílů, 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).

| Aktiva oceňovaná reálnou hodnotou | Úroveň 1 | Úroveň 2 | Úroveň 3 | 31. 12. 2014 |
|--|-----------------|-----------------|-----------------|---------------------|
| Podíly v ovládaných osobách | - | - | 64 146 | 64 146 |
| Ostatní podíly | - | - | 31 | 31 |
| Finanční aktiva | - | - | 64 196 | 64 196 |

Během účetního období nedošlo k žádným přesunům mezi úrovní 1, 2 a 3.

11 POZEMKY, BUDOVY, STAVBY A ZAŘÍZENÍ

| | Pozemky | Budovy | Stroje a zařízení | Nedokončený majetek | Celkem |
|---------------------------------|----------------|---------------|--------------------------|--------------------------------|---------------|
| Pořizovací cena | | | | | |
| 1. leden 2014 | - | - | - | - | - |
| Přírůstky | - | - | 24 | - | 24 |
| Vyřazení | - | - | - | - | - |
| Přesuny | - | - | - | - | - |
| 31. prosinec 2014 | - | - | 24 | - | 24 |
| Oprávkky | | | | | |
| 1. leden 2014 | - | - | - | - | - |
| Odpisy | - | - | (5) | - | (5) |
| Opravné položky/Snížení hodnoty | - | - | - | - | - |
| Vyřazení | - | - | - | - | - |
| 31. prosinec 2014 | - | - | 19 | - | 19 |
| Zůstatková hodnota | | | | | |
| 31. prosinec 2014 | - | - | 19 | - | 19 |
| 31. prosinec 2013 | - | - | 2 | 11 | 13 |

ENERGOCHEMICA SE
PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY za období od 1. ledna 2014 do 31. prosince 2014
(v tisících EUR)

Nájem

Společnost si pronajímala v roce 2014 3 ks automobilů s dobou nájmu 3 roky. Všechny leasingové smlouvy byly ukončeny k 31.10.2014. Společnost nemá právo po skončení smlouvy o nájmu odkoupit pronajatý automobil. Smlouva je bez výpovědní lhůty. Celková hodnota tohoto majetku je 42 tis. EUR. Roční náklady na pronájem automobilu byli v celkové výšce 14 tis. EUR. Společnost posoudila významnost tohoto pronájmu pro finanční výkazy a smlouvu vykazuje jako operativní leasing vzhledem k nevýznamnosti, tudíž automobil nebyl zařazen do majetku Společnosti.

Platby zaúčtované do nákladů

| | od 1.1.2014 do 31.12.2014 | od 23.12.2013 do 31.12.2013 |
|------------------------------|--------------------------------------|--|
| Minimální leasingové splátky | 14 | 2 |
| Podmíněné nájemné | - | - |
| Přijaté platby z podnájmu | - | - |
| Celkem | 14 | 2 |

Zástavní právo na majetku

Žádný majetek Společnosti není zastaven jako zajištění k 31. 12. 2014.

12 KRÁTKODOBÁ AKTIVA

- A. Společnost poskytla krátkodobé úvěry svým dceřiným společnostem následovně:

| | 31. 12. 2014 | 31. 12. 2013 |
|-----------------------------|---------------------|---------------------|
| ENERGOCHEMICA TRADING a. s. | 7 185 | 522 |
| Celkem | 7 185 | 522 |

Výrazný nárůst krátkodobých úvěrů poskytnutých dceřiným společnostem byl způsoben navýšením úvěrového rámce pro společnost ENERGOCHEMICA TRADING a. s. až na 12mil. EUR a prodloužením doby splatnosti na 14.11.2015. Společnost k 31.12.2014 vyčerpala 7,1 mil. EUR. Pohledávky jsou splatné do 1 roku ode dne sestavení účetní závěrky a jsou v lhůtě splatnosti.

- B. Krátkodobá pohledávka představuje postoupenou pohledávku na LINKSKATERS LIMITED z roku 2012. Zůstatek této pohledávky je k 31. 12. 2014 ve výši 33 709 tis. EUR a její splatnost byla prodloužená do 31. 12. 2015. Dále položka obsahuje pohledávku za společnost ENERGOCHEMICA CZE a.s. a zaplacené zálohy na daň z příjmů právnických osob za rok 2014.
- C. Jako hotovost a peníze na bankovních účtech Společnost eviduje hotovost v pokladně ve výši 0 tis. EUR a peníze na bankovních účtech v J&T BANKA, a.s., Praha ve výši 7 tis. EUR.

13 VLASTNÍ KAPITÁL

Valná hromada Emitenta dne 13. 1. 2014 rozhodla o snížení základního kapitálu Emitenta poměrným snížením jmenovité hodnoty všech akcií Emitenta. Základní kapitál Emitenta byl snížen o celkovou částku 67 500 000,- EUR, tj. 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, tj. z 3 798 000 000,- Kč na novou částku 2 088 900 000,- Kč.

Společnost nevlastní ani nedeždí 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.

ENERGOCHEMICA SE
PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY za období od 1. ledna 2014 do 31. prosince 2014
(v tisících EUR)

14 KRÁTKODOBÉ ZÁVAZKY

Jako krátkodobé závazky Společnost eviduje přijatou půjčku od ISTROKAPITAL SE, která byla poskytnutá dne 14.11.2014 v celkové výši 5,3 mil EUR. Půjčka je splatná 13.5.2015. Společnost uhradila mimořádnou splátku úvěru dne 14.1.2015 v celkové výši 3 mil EUR a druhou mimořádnou splátku uhradila dne 1.4.2015 ve výši 2,3 mil EUR. Úvěr byl plně splacen.

Dále společnost eviduje závazky z upsaných nesplacených cenných papírů a vkladů v celkové výšce 1,8 mil. EUR. Tyto závazky budou plně splaceny do konce roku 2015.

Dále společnost jako krátkodobý závazek eviduje také úroky z dlouhodobého úvěru od ENERGOCHEMICA TRADING a. s. splatné do jednoho roku ve výši 588 tis. EUR.

15 PŘIJATÉ ÚVĚRY

Společnost uzavřela dne 28. 3. 2014 jako dlužník smlouvu o úvěru s ENERGOCHEMICA TRADING a. s. jako věřitelem, na základě které ENERGOCHEMICA TRADING a. s. poskytla úvěr ve výši 1 852 200 tis. CZK (67,5 mil EUR) s plovoucí úrokovou sazbou 12M EURIBOR + marže od 0,68% p.a. do 11,68% p.a. za jednotlivé roky poskytnutí úvěru, se splatností jistiny nejpozději do 30. 3. 2022 a úroků ročně vždy nejpozději do 30. 3. každého kalendářního roku. Úvěr byl poskytnut na účet Emitenta 31. 3. 2014. Společnost úroky časově rozlišuje po dobu trvání přijatého úvěru prostřednictvím efektivní úrokové míry ve výši 5,908%.

16 PODMÍNĚNÉ ZÁVAZKY A PODMÍNĚNÁ AKTIVA

Společnost neeviduje podmíněná aktiva.

Jako podmíněný závazek Společnost eviduje závazek z titulu Dohody o přistoupení k závazku č. 016/13/550088/H/001 ze dne 24. 6. 2013, kterou Společnost uzavřela s Poštovou bankou. Závazek vznikl dceřině společnosti TP 2, s.r.o. čerpáním bankovního úvěru od Poštové banky, a.s. Společnost se zavázala, popří dlužníkovi TP 2, s.r.o. splnit věřiteli závazek vyplývající ze Smlouvy o úvěru uzavřené mezi Poštovou bankou, a.s. jako věřitelem a TP 2, s.r.o. jako dlužníkem, předmětem které bylo poskytnutí úvěrů ve výši 14 925 117,74 EUR. Zůstatek úvěru je 11 491 270,63 EUR k 31. 12. 2014. Bankový úvěr TP 2, s.r.o. splatila ke konci března 2015 a tudíž po skončení účetní závěrky zanikl i podmíněný závazek z přistoupení k závazku.

Dne 24. 03. 2014 Emitent podepsal Záruční listinu, na základě které se zavazuje jako ručitel, že na první písemnou výzvu každého vlastníka dluhopisu emitovaného dceřinou společností ENERGOCHEMICA TRADING a. s., neprodleně uspokojí veškeré stávající i budoucí, podmíněné i nepodmíněné, peněžité dluhy Emitenta dluhopisů, vůči každému vlastníkovu dluhopisu až do celkové výše 90 000 000 EUR, vzniklé na základě emise dluhopisů, splatné 31. 3. 2022.

Společnost vydala dne 12. 3.2015 prohlášení o finanční podpoře dceřině společnosti ENERGOCHEMICA TRADING a. s a dne 20.3.2015 prohlášení o finanční podpoře dceřině společnosti PTCHEM, s.r.o.

17 SHRNUTÍ RIZIK

Úvěrové riziko

Úvěrové riziko představuje riziko finanční ztráty při nedodržení smluvních podmínek dlužníkem nebo protistranou. Společnost je vystavena především riziku nesplacení úvěrů ze strany dceřině společnosti a třetích osob nebo jejich prodlení se splátkami. Řízení úvěrového rizika v jiných případech běžně zahrnuje (i) prověření bonity dlužníka, (ii) stanovení limitů na dlužníky, resp. skupiny propojených subjektů včetně sledování koncentrace v portfoliu, (iii) stanovení limitů na protistrany, odvětví, země, banky a regiony, (iv) zmírňování rizika přijímáním různých forem zabezpečení, a (v) průběžné sledování vývoje úvěrového portfolia a přijímání opatření na minimalizaci možných ztrát. Vedení Společností posoudilo, že Společnost ke dni účetní závěrky není vystavena významnému úvěrovému riziku.

Měnové riziko

V případě, že je investice provedena v cizí měně, její výnos a riziko závisí i na vývoji měnového kurzu. Toto riziko existuje i v případě, že investice byla provedena v českých korunách, avšak její podkladová aktiva jsou v cizí měně.

Společnost je vystavena měnovému riziku především v souvislosti s krátkodobou pohledávkou denominovanou v CZK (poznámka 12) a dlouhodobým závazkem denominovaným v CZK (poznámka 15). Toto riziko je minimální pro všechny ostatní transakce, protože jsou uskutečňovány převážně v měně euro, která je funkční měnou.

Následující tabulka zobrazuje citlivost Společnosti na 1% posílení nebo oslabení eura vůči české koruně. Jedno procento představuje míru citlivosti, která je sledovaná kontrolíngem a vyšší posílení nebo oslabení je reportováno managementu Společnosti. Analýza citlivosti zahrnuje jen neuhrazené peněžní aktiva a peněžní závazky Společnosti denominované v cizí měně.

ENERGOCHEMICA SE
PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY za období od 1. ledna 2014 do 31. prosince 2014
(v tisících EUR)

| Pozice k 31. 12. 2014 CZK | Hodnota vystavená riziku | Dopad na hospodářský výsledek | |
|------------------------------|-----------------------------|-------------------------------|----------------|
| | | -1% | +1% |
| Finanční aktiva | | | |
| Krátkodobé pohledávky | 33 709 | 347 | (340) |
| Finanční závazky | | | |
| Dlouhodobé závazky | 69 747 | (689) | 675 |
| Celkem | 103 456 | 1 036 | (1 015) |

V případě oslabení eura vůči české koruně o 1% by Společnost dosáhla dodatečného zisku 1 036 tis. EUR. V případě posílení eura vůči české koruně o 1% by Společnost dosáhla dodatečnou ztrátu 1 015 tis. EUR. Citlivost Společnosti na cizí měnu se v běžném roce zvýšila především v důsledku denominace pohledávky v CZK a přijatým úvěrem od spřízněné osoby.

Riziko likvidity

Riziko likvidity vzniká z typu financování obchodních aktivit Společnosti a řízení její pozice. Zahrnuje tak riziko schopnosti financovat aktiva nástroji s vhodnou splatností, jak i schopnost likvidovat/předat aktiva za přijatelnou cenu v přijatelném časovém horizontu. Při řízení rizika likvidity posuzuje Společnost konzervativní a obezřetný přístup.

| Likvidní pozice k 31. 12. 2014 | Pohledávky | Závazky |
|---------------------------------------|-------------------|----------------|
| Splatné do 1 roku | 41 242 | 7 792 |
| Splatné 1 – 5 let | - | - |
| Splatné více než 5 let | - | 69 159 |
| Celkem | 41 242 | 76 951 |

| Likvidní pozice k 31. 12. 2013 | Pohledávky | Závazky |
|---------------------------------------|-------------------|----------------|
| Splatné do 1 roku | 1 627 | 253 |
| Splatné 1 – 5 let | 35 929 | - |
| Splatné více než 5 let | - | - |
| Celkem | 37 556 | 253 |

Riziko solventnosti

Riziko solventnosti Společnosti spočívá především v její schopnosti splácet své závazky. Vzhledem k výši vlastního kapitálu jsou však závazky Společnosti minimální.

Tržní riziko

Tržní riziko je riziko, že změny tržních cen ovlivní výnosy Společnosti nebo hodnotu finančních nástrojů v jejím vlastnictví. Úlohou řízení tržního rizika je řídit a kontrolovat míru tržního rizika v akceptovatelných mezích a optimalizovat návratnost při daném riziku. Společnost není vystavena významnému tržnímu riziku.

Operační riziko

Operační riziko je riziko přímé nebo nepřímé ztráty vyplývající ze široké řady příčin spojených s obchodními procesy, technologiemi a infrastrukturou a z externích faktorů kromě úvěrového, tržního rizika a rizika likvidity, jako jsou například rizika vyplývající z právních a regulatorních požadavků a všeobecně akceptovaných standardů firemního chování. Operační riziko vyplývá ze všech operací Společnosti. Součástí operačního rizika je i právní a regulační riziko – ztráta vyplývající zejména z nevymahatelnosti smluv, hrozby neúspěšných soudních řízení nebo rozsudků s negativním vlivem na Společnost. V obchodním prostředí Společnosti se pod tímto rizikem může rozumět i riziko změn právních předpisů v oblasti regulace bankovního a poskytování finančních služeb nebo riziko sankcí ze strany regulátorů. To se může navíc spojit s reputačním rizikem. Společnost není vystavena významnému operačnímu riziku.

ENERGOCHEMICA SE
PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY za období od 1. ledna 2014 do 31. prosince 2014
(v tisících EUR)

18 TRANSEKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI STRANAMI

V průběhu roku Společnost uskutečnila tyto transakce se spřízněnými stranami:

| | Typ transakce | Zůstatek k 31. 12. 2014 | Výnos/náklad od 1.1.2014 do 31.12.2014 |
|-----------------------------|-----------------|-------------------------|--|
| ENERGOCHEMICA CZE a.s. | poradenství | 263 | 214 |
| ENERGOCHEMICA TRADING a. s. | poskytnutý úvěr | 7 185 | 71 |
| FORTISCHEM a. s. | poradenství | - | 67 |
| Celkem pohledávky | - | 7 448 | 352 |
| ENERGOCHEMICA TRADING a. s. | přijatý úvěr | 69 747 | (3 003) |
| Celkem závazky | - | 69 747 | (3 003) |

Všechny transakce se spřízněnými stranami se uskutečnily za obvyklé ceny na trhu. Byla poskytnuta záruka dceřiné společnosti TP 2, s.r.o. (detaily v poznámce 16).

UDÁLOSTI PO ROZVAHOVÉM DNI

Po datu účetní závěrky nastaly tyto události:

Dne 15. 4. 2015 došlo k změně akcionářské struktury emitenta. Společnost RMS Mezzanine, a.s. oznámila České národní bance snížení podílu na hlasovacích právech emitenta z 18,18 % na 0 % a společnost ZIVIC LIMITED oznámila České národní bance nabytí podílu na hlasovacích právech emitenta ve výši 18,18 %.

| | | |
|----------------|---|---|
| Sestavené dne: | Podpis členů statutárního orgánu Společnosti: | Podpis osoby zodpovědné za sestavení účetní závěrky: |
| 29. 04. 2015 |  |  |