



2018

# VÝROČNÍ ZPRÁVA

A KONSOLIDOVANÁ  
VÝROČNÍ ZPRÁVA

K 31. 12. 2018

## OBSAH

|           |   |           |
|-----------|---|-----------|
| <b>1.</b> | <b>TEXTOVÁ ČÁST – KAPITOLA 1 .....</b>  | <b>3</b>  |
|           | ČÁST I.....   | 3         |
|           | A. VŠEOBECNÉ ÚDAJE O SPOLEČNOSTI .....  | 3         |
|           | B. DALŠÍ INFORMACE.....   | 5         |
|           | ČÁST II.....  | 16        |
|           | A. ZÁKLADNÍ KAPITÁL SPOLEČNOSTI .....   | 16        |
|           | B. ÚDAJE O CENNÝCH PAPÍRECH .....   | 16        |
|           | C. PODROBNOSTI O ORGÁNECH SPOLEČNOSTI.....  | 17        |
|           | D. KODEX ŘÍZENÍ A SPRÁVY SPOLEČNOSTI A VNITŘNÍ KONTROLA .....   | 22        |
| <b>2.</b> | <b>SOUČÁSTI VÝROČNÍ ZPRÁVY – KAPITOLA 2.....</b>  | <b>25</b> |
|           | A. ZPRÁVA PŘEDSTAVENSTVA O PODNIKATELSKÉ ČINNOSTI SPOLEČNOSTI A STAVU JEJÍHO MAJETKU... 25              |           |
|           | B. ZPRÁVA PŘEDSTAVENSTVA O VZTAZÍCH MEZI PROPOJENÝMI OSOBAMI .....                                      | 30        |
|           | C. ČESTNÉ PROHLÁŠENÍ.....   | 32        |
|           | D. ZPRÁVA AUDITORA KE KONSOLIDOVANÉ ÚČETNÍ ZÁVĚRCE ZA ÚČETNÍ OBDOBÍ OD 1. 1. 2018 DO 31. 12. 2018 ..... | 33        |
|           | E. KONSOLIDOVANÁ ÚČETNÍ ZÁVĚRKA ZA OBDOBÍ OD 1. 1. 2018 DO 31. 12. 2018 .....                           | 37        |
|           | F. ZPRÁVA AUDITORA K NEKONSOLIDOVANÉ ÚČETNÍ ZÁVĚRCE ZA ÚČETNÍ OBDOBÍ OD 1. 1. 2018 DO 31. 12. 2018..... | 75        |
|           | G. INDIVIDUÁLNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKA ZA ÚČETNÍ OBDOBÍ OD 1. 1. 2018 DO 31. 12. 2018 .....                     | 79        |

# 1. TEXTOVÁ ČÁST – KAPITOLA 1

## ČÁST I.

### A. VŠEOBECNÉ ÚDAJE O SPOLEČNOSTI

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

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

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

## **STATUTÁRNÍ ORGÁN - PŘEDSTAVENSTVO:**

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

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

člen představenstva: Mgr. Marian Kultán  
datum narození: 12. 6. 1979  
Jelačičova 508/24, 821 08 Bratislava-Ružinov  
Slovenská republika  
den vzniku členství v představenstvu: 1. 10. 2018

člen představenstva: Ing. Martin Bartoš  
datum narození: 25. 9. 1962  
Rozvodná 2959/1, 831 01 Bratislava  
Slovenská republika  
den vzniku členství v představenstvu: 26. 9. 2017  
*den zániku členství v představenstvu: 1. 10. 2018*

## **DOZORČÍ RADA:**

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

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

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

## **VÝBOR PRO AUDIT:**

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

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



člen výboru pro audit: Mgr. Anna Črepová  
datum narození: 20. 9. 1978  
Beňadická 3022/8, 851 06 Bratislava  
Slovenská republika  
den vzniku členství: 1. 10. 2018

člen výboru pro audit: Ing. Andrea Petrašovičová  
datum narození: 2. 2. 1982  
Bučany 733, 919 28 Bučany  
Slovenská republika  
den vzniku členství: 30. 6. 2015  
*den zániku členství: 1. 10. 2018*

## B. DALŠÍ INFORMACE

### B.1. Oprávnění auditorů

Rozhodnutím jediného akcionáře společnosti vykonávajícím působnost valné hromady ze dne 29. 6. 2018 byla kontrolou hospodaření společnosti a účetní evidence pověřena auditorská společnost BDO Audit s.r.o., se sídlem Olbrachtova 1980/5, 140 00 Praha 4, Česká republika, identifikační číslo: 453 14 381, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl C, vložka 7279, která je členem Komory auditorů České republiky, číslo oprávnění 018.

### B.2. Údaje o společnosti

#### 1. Historie a základní informace o vývoji společnosti

Společnost byla založena 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 vznikla 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. Společnost byla založena jako akciová společnost upsáním akcií bez veřejné nabídky, přičemž základní kapitál společnosti 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 společnosti.

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

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

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

Dne 28. 9. 2012 zasedl statutární orgán společnosti, t. j. představenstvo, které mimo jiného rozhodlo ve smyslu stanov společnosti o změně sídla společnosti na: Praha 4 - Nusle, Hvězdova 1716/2b, PSČ 140 00. Změna sídla byla zapsána v příslušném obchodním rejstříku dne 25. 10. 2012.

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

- snížení základního kapitálu společnosti poměrným snížením jmenovité hodnoty všech akcií společnosti. Základní kapitál společnosti byl snížen o celkovou částku 67.500.000,- EUR, t. j. z částky 150.000.000,- EUR na novou částku 82.500.000,- EUR dle přepočítacího koeficientu 25,320 Kč ke dni 30. 11. 2011 o celkovou částku 1.709.100.000,- Kč, t. j. z 3.798.000.000,- Kč na novou částku 2.088.900.000,- Kč,
- schválení emise dluhopisů společností ENERGOCHEMICA TRADING a. s. a jejího zajištění ze strany společnosti ENERGOCHEMICA SE formou ručitelského prohlášení.

Dne 14. 1. 2014 se konalo mimořádné jednání představenstva 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 15. 2. 2016 se konala řádná valná hromada společnosti ENERGOCHEMICA SE, na které bylo rozhodnuto o zvýšení základního kapitálu společnosti o 71 mil. EUR úpisem nových akcií a zároveň bylo rozhodnuto o změně stanov společnosti v návaznosti na přijetí rozhodnutí valné hromady o zvýšení základního kapitálu společnosti.

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

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

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

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

Dne 29. 6. 2018 přijal jediný akcionář společnosti ENERGOCHEMICA SE vykonávající působnost valné hromady rozhodnutí o:

- schválení řádné účetní závěrky společnosti za období od 1. 1. 2017 do 31. 12. 2017,
- schválení konsolidované účetní závěrky společnosti za období od 1. 1. 2017 do 31. 12. 2017,
- o převedení zisku Společnosti za rok 2017 ve výši 2.300.171,- EUR (58.734.866,49 Kč) na účet nerozděleného zisku minulých let,
- schválení výroční zprávy a konsolidované výroční zprávy společnosti k 31. 12. 2017,
- určení auditora společnosti pro rok 2018 - společnosti BDO Audit s.r.o., se sídlem Olbrachtova 1980/5, 140 00 Praha 4, Česká republika, identifikační číslo: 453 14 381, zapsané v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl C, vložka 7279.

Dne 1. 10. 2018 přijal jediný akcionář společnosti ENERGOCHEMICA SE vykonávající působnost valné hromady rozhodnutí o:

- projednání odstoupení p. Ing. Martina Bartoše z funkce člena představenstva,
- zvolení p. Mgr. Mariana Kultana do funkce člena představenstva a to s účinností ke dni konání valné hromady,
- odvolání p. Ing. Andrey Petrašovičové z funkce člena výboru pro audit a to s účinností ke dni konání valné hromady,
- zvolení p. Mgr. Anny Črepové do funkce člena výboru pro audit a to s účinností ke dni konání valné hromady,
- schválení smlouvy o výkonu funkce člena představenstva, která bude uzavřena mezi společností a členem představenstva p. Mgr. Marianem Kultanem a schválení smlouvy o výkonu funkce člena výboru pro audit, která bude uzavřena mezi společností a členem výboru pro audit p. Mgr. Annou Črepovou.

## 2. Investice

### Ostatní transakce:

Dne 22. 03. 2018 dceřiná společnost TP 2, s.r.o. splatila poslední část peněžního vkladu ve výši 67.000,- EUR do základního kapitálu společnosti CPP Zemplín, s. r. o. Základní kapitál společnosti CPP Zemplín, s. r. o. tím byl splacen v plném rozsahu 1.100.000,- EUR.

Dne 4. 4. 2018 společnost rozhodla jako jediný akcionář o navýšení základního kapitálu a tím o zvýšení majetkové účasti ve společnosti Technologický Inštitút A. Ruprechta a. s. Základní kapitál se navýšil o částku 300 tis. EUR upsáním nových akcií společnosti.

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

Na základě Smlouvy o sloučení ze dne 23. 12. 2017 zanikla k 9. 1. 2018 bez likvidace dceřiná společnost Ekologické služby, s.r.o. sloučením s dceřinou společností Prvá hasičská, a.s. Strážske. Nástupnickou společností se s účinností ode dne 9. 1. 2018 stala společnost Prvá hasičská, a.s. Strážske.

Na základě Smlouvy o sloučení ze dne 23. 12. 2017 zanikla k 10. 1. 2018 bez likvidace dceřiná společnost Light Stabilizers, s.r.o. sloučením s dceřinou společností Chemko, a. s. Slovakia. Nástupnickou společností se s účinností ode dne 10. 1. 2018 stala společnost Chemko, a. s. Slovakia.

S účinností ode dne 26. 1. 2018 změnila dceřiná společnost Prvá hasičská, a.s. Strážske obchodní jméno z předchozího obchodního jména Prvá hasičská, a.s. Strážske na nové obchodní jméno Ekologické služby a. s.

## **B.2. Údaje o podnikání**

### **1. Hlavní činnosti**

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

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

V období končícím k 31. 12. 2018 má společnost holdingovou strukturu uvedenou v kapitole 1, části I, B.4. Hlavní činnosti ovládaných osob.

### **2. Hlavní trhy**

Ve sledovaném období končícím 31. 12. 2018 společnost nebyla závislá na žádných patentech nebo licencích, průmyslových, obchodních nebo finančních smlouvách nebo nových výrobních postupech.

Společnost nečiní žádné prohlášení o aktuálním postavení společnosti v hospodářské soutěži.

Ovládané společnosti pokračovaly v roce 2018 v naplňování svých primárních obchodních cílů na komerčních trzích:

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

Při naplňování těchto cílů se ovládané společnosti soustředily na své stálé odběratele a zároveň při současném rozšiřování klientely s potenciálem růstu objemů prodeje také na nové odběratele ze vzdálenějších zemí. Dále pak na rozšiřování sortimentní skladby výrobků a to zejména výrobků s vyšší přidanou hodnotou. Své místo v roce 2018 měla též inovace současných výrobků a práce na vývoji nových výrobků. Inovace je zaměřená na ekologizaci, zlepšení kvality produktů a jejich užitkových vlastností. Prostor pro realizaci svých obchodních aktivit vidí zejména v regionu států Visegrádské čtyřky, při současném udržení klientů v místě současného působení svých obchodních aktivit. Členění celkových příjmů ovládaných společností dle druhů činností a geografického rozložení je uvedeno v kapitole 2, písm. E, bod 21.

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

## **B.4. Organizační struktura**

### **1. Popis skupiny**

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

Společnost ENERGOCHEMICA SE drží k 31. 12. 2018 účastnické cenné papíry a obchodní podíly zakládající podíl na základním kapitálu a na hlasovacích právech v následujících společnostech:

**Přímý podíl:**

- a) **ENERGOCHEMICA CZE a.s.**, se sídlem Janáčkovo nábřeží 478/39, Smíchov, 150 00 Praha 5, Česká republika, identifikační číslo: 034 69 727, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 20070 - společnost drží 100% majetkové účasti, se kterou je spojeno 100% hlasovacích práv;
- b) **ENERGOCHEMICA TRADING a. s.**, se sídlem Mlynské nivy 10, 821 09 Bratislava, Slovenská republika, IČO: 46 798 072, zapsaná v obchodním rejstříku Okresního soudu Bratislava I, oddíl Sa, vložka č. 5599/B - společnost drží 100% majetkové účasti, se kterou je spojeno 100% hlasovacích práv;
- c) **Ekologické služby a. s.**, 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 - společnost drží 100% majetkové účasti, se kterou je spojeno 100% hlasovacích práv;
- d) **FORTISCHEM a. s.**, se sídlem M. R. Štefánika 1, 972 71 Nováky, Slovenská republika, IČO: 46 693 874, zapsaná v obchodním rejstříku Okresního soudu Trenčín, oddíl Sa, vložka č. 10623/R - společnost drží 100% majetkové účasti, se kterou je spojeno 100% hlasovacích práv;
- e) **Chemko, a. s. Slovakia**, se sídlem Mlynské nivy 10, 821 09 Bratislava, Slovenská republika, IČO: 36 210 625, zapsaná v obchodním rejstříku Okresního soudu Bratislava I, oddíl Sa, vložka č. 4694/B – společnost drží 100% majetkové účasti, se kterou je spojeno 100% hlasovacích práv;
- f) **CHEMSTROJ, s.r.o.**, se sídlem Priemyselná 720, 072 22 Strážske, Slovenská republika, IČO: 36 674 621, zapsaná v obchodním rejstříku Okresního soudu Košice I, oddíl Sro, vložka č. 25207/V - společnost drží 100% majetkové účasti, se kterou je spojeno 100% hlasovacích práv;
- g) **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 - společnost drží 100% majetkové účasti, se kterou je spojeno 100% hlasovacích práv.
- h) **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 - společnost drží 100% majetkové účasti, se kterou je spojeno 100% hlasovacích práv;
- i) **TP 2, s.r.o.**, se sídlem Priemyselná 720, 072 22 Strážske, Slovenská republika, IČO: 36 766 763, zapsaná v obchodním rejstříku Okresního soudu Košice I, oddíl Sro, vložka č. 22474/V - společnost drží 99,99651716% majetkové účasti, se kterou je spojeno 99,99651716% hlasovacích práv;
- j) **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 - společnost drží 3% majetkové účasti, se kterou jsou spojena 3% hlasovacích práv;
- k) **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 - společnost drží 1,36% majetkové účasti, se kterou jsou spojena 1,36% hlasovacích práv.

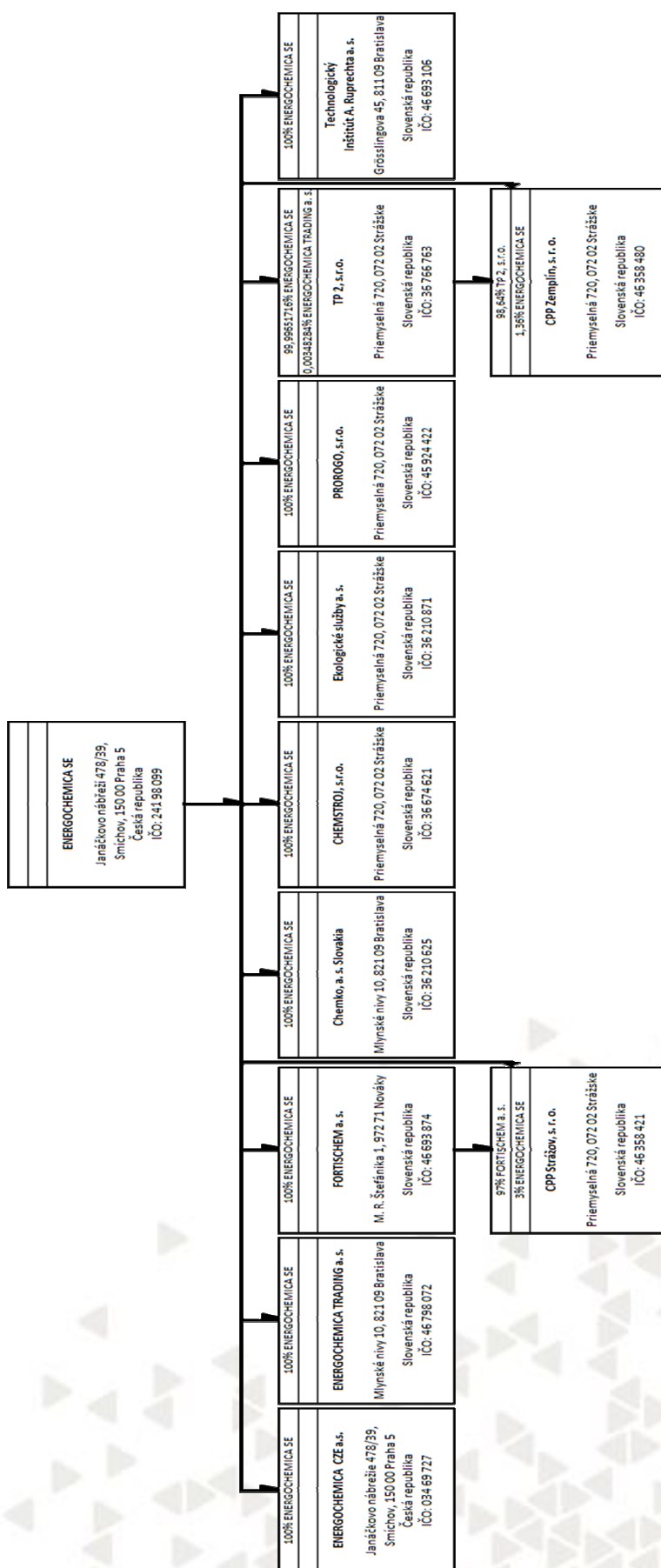
**Nepřímý podíl:**

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

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



**Schéma konsolidačného celku (skupiny) ENERGOCHEMICA SE s podily dle stavu k 31. 12. 2018**





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

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

Společnost nemá ve sledovaném období končícím 31. 12. 2018 žádná stávající nebo plánovaná významná hmotná dlouhodobá aktiva. Společnost neinvestovala do žádných pozemků, budov, staveb nebo zařízení. Společnost si není vědoma žádných významných věcných břemen a práv třetích osob k věcem, které se nacházejí v jeho vlastnictví/užívání.

#### Souhrnný popis nemovitostí vlastněných ovládanými společnostmi

**Ekologické služby a. s.** vlastní ve výrobním areálu obce Strážske 158 tis. m<sup>2</sup> zastavěných ploch, 153,5 tis. m<sup>2</sup> ostatních ploch a 101 tis. m<sup>2</sup> vodních ploch. V záводе se nachází 22 staveb. Dále vlastní v katastru obce Vofa 4 tis. m<sup>2</sup> zastavěných ploch a 22 tis. m<sup>2</sup> vodních ploch.

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

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

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

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

**Chemko, a. s. Slovakia** vlastní ve výrobním areálu a jeho okolí v katastru obce Strážske 533 tis. m<sup>2</sup> zastavěných ploch, 53 tis. m<sup>2</sup> ostatních ploch a 3 tis. m<sup>2</sup> vodních ploch. Nachází se tu 49 staveb v jejím vlastnictví. Výrobní a administrativní budovy a přilehlé pozemky na výrobu si pronajímá od společnosti TP 2, s.r.o. na základě smlouvy o pronájmu.

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

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

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

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

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

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

Technologie výroby fenolických živic

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

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

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

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

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

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

Společnost si není vědoma žádných environmentálních překážek nebo problémů v oblasti životního prostředí, které by zabráňovaly využití jejího majetku, zabráňovaly by vykonávat investice v rámci podnikatelské činnosti společnosti a/nebo mohly ovlivnit využití dlouhodobého hmotného majetku ze strany společnosti.

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 2018 jsou uvedeny v kapitole 2. písm. G.

Celková finanční situace společnosti ENERGOCHEMICA SE a ovládaných společností za rok 2018 je uvedena v kapitole 2. písm. E.

Provoz společnosti ENERGOCHEMICA SE ovlivnily operace uvedené v kapitole 2, bod A.12. Kromě těchto operací 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**

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

V průběhu roku 2018 načerpaly ovládané subjekty 2 bankovní úvěry. Celkový stav závazků z přijatých úvěrů k 31. 12. 2018 činí 38,010 mil. EUR. Detail úvěrů je blíže popsán v poznámce 20.

Společnost FORTISCHEM a. s. využívá k financování provozních potřeb regresní faktoring od slovenských bank. Celkový limit financování je 5 835 000 EUR a 510 000 USD. K 31. 12. 2018 společnost eviduje čerpání regresního faktoringu v částce 1 571 664 EUR (2017: 3 005 604 EUR). Společnost FORTISCHEM a. s. eviduje také bezregresní faktoring od slovenské banky. K 31. 12. 2018 společnost eviduje i bezregresní faktoring od slovenské banky. Celkový limit je 14 645 000 EUR. K 31. prosinci 2018 bylo čerpání bezregresního faktoringu ve výši 4 150 718 EUR (2016: 6 738 697 EUR), který je zaúčtován jako snížení obchodních pohledávek.

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

Společnost ENERGOCHEMICA SE nedisponuje útvarem zabývajícím se výzkumem a vývojem. Společnost v rámci výkonu své podnikatelské činnosti neuplatňuje a nevyužívá žádné cizí duševní vlastnictví, patenty a licence. Za sledované období končící 31. 12. 2018 společnost neuskutečnila investice do výzkumné a vývojové činnosti.

Ovládané společnosti FORTISCHEM a. s. a Chemko, a. s. Slovakia prováděly v roce 2018 vývoj nových výrobků a výrobních postupů prostřednictvím vlastních zaměstnanců.

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

### B.9. Informace o budoucím vývoji

Chemický průmysl je neoddělitelnou součástí hospodářství každé země. Výroba chemických produktů podporuje činnosti nejen v samotném průmyslu, ale i v širokém spektru jiných průmyslových odvětví v celém dodavatelském a odběratelském řetězci. Růst chemického průmyslu odpovídá globálnímu hospodářskému růstu. Celosvětové hospodářství zpomaluje, přičemž zpomalení se projevuje hlavně ve vyspělých ekonomikách. Na rok 2019 se předpokládá globální hospodářský růst 2,8 %. Chemická produkce vzroste o 2,7 %, která je přibližně na úrovni předešlého roku. Na růst chemického průmyslu má významný vliv čínský trh, který představuje téměř polovinu globální spotřeby chemických produktů.

Evropský chemický průmysl po relativně úspěšném prvním pololetí roku 2018, zaznamenal na konci roku propad, který se projevil na celoročních výsledcích. Celková produkce klesla o 0,7 %. Avšak zvýšení cen chemikálií o 3,7 % navýšilo celkové tržby na hodnotu 577 mld. EUR, tzn. nárůst o 3,3 % oproti předchozímu roku. Čistý přebytek obchodní bilance je stále významný i navzdory mírnému poklesu.

Výhled evropského chemického průmyslu na rok 2019 je méně pozitivní. Očekává se průměrný růst 0,1 % a v dalších letech 0,8 %. Evropský chemický průmysl je nadále vystaven riziku úniku investic z důvodu vyšších cen energií, výchozích surovin a zvýšených nákladů na plnění přísných environmentálních požadavků. Evropa má stále konkurenční nevýhodu v porovnání s zeměmi Středního Východu a USA, u kterých jsou dlouhodobé náklady na suroviny a energie podstatně nižší.

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

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

#### Očekávané výsledky v roce 2019

Společnost ENERGOCHEMICA SE v následujícím období očekává celkové zlepšení situace v oblasti tržní pozice, zvláště v aktuálně působících segmentech, se současným navýšením tržních podílů, včetně vstupu na nové segmenty trhu. Díky pokračování optimalizace procesů v jednotlivých společnostech a pokračování dosahování synergie ve sfúzovaných společnostech. Vyšší uvedené činnosti budou mít za následek nárůst konsolidovaných tržeb a vlivem optimalizace procesů v jednotlivých společnostech dojde k poklesu nákladů, co bude mít za následek nárůst výsledku hospodaření oproti skutečnosti předchozího roku.

#### Strategie pro dosažení očekávaného vývoje

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

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

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

#### **Obchod**

V společnosti od začátku roku probíhal projekt rekonstrukce karbidové pece. Projekt byl úspěšně ukončený v dubnu 2019, kdy došlo k spuštění karbidové pece do provozu. Nejvýznamnější společností celé skupiny - společnost FORTISCHEM a. s. předpokládá, že v roce 2019 zaznamená nárůst tržeb oproti tržbám dosaženým v roce 2018. Tento nárůst je způsobený převážně zvýšením objemu výroby vlastních výrobků, které byly omezené z důvodu realizace výše uvedeného projektu a optimalizace výroby chemických výrobků prostřednictvím membránové elektrolyzy. Společnost i nadále počítá s aktivním oslovováním současných a nových zákazníků, s posílením důvěryhodnosti společnosti a rovněž s dopadem práce managementu společnosti na její restrukturalizaci na konkurenceschopnou společnost. V druhé největší společnosti po fúzi je se zaměřením na chemickou výrobu Chemko a.s. Slovakia díky zintenzivnění prodejních aktivit a struktury obchodních partnerů se stabilním postavením na trhu očekáváme ekonomické výsledky minimálně na úrovni minulého roku.

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

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

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

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

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

#### **Představenstvo společnosti**

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

Stav k 31. 12. 2018 je obsažen v kapitole 1, část I. písm. A této výroční zprávy.

#### **Dozorčí rada společnosti**

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

Stav k 31. 12. 2018 je obsažen v kapitole 1, část I. písm. A této výroční zprávy.

#### **Vrcholový management společnosti**

Společnost v sledovaném období nezaměstnávala žádného zaměstnance na pozici generálního ředitele. Představiteli vrcholového managementu společnosti jsou členové představenstva.

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

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

#### **Výbor pro audit**

Výbor pro audit společnosti má 3 (tři) členy.



Stav k 31. 12. 2018 je obsažen v kapitole 1, část I. písm. A této výroční zprávy.

### **B.13. Postupy představenstva a dozorčí rady společnosti**

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

### **B.14. Zaměstnanci**

Společnost ve sledovaném období nezaměstnávala žádného zaměstnance. (stav zaměstnanců k 31. 12. 2018 – 0 zaměstnanců).

### **B.15. Hlavní akcionáři**

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

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

Společnosti nejsou známa žádná ujednání, která mohou vést ke změně kontroly nad společnostmi.

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

Transakcí se spřízněnou osobou je pohledávka z poskytnutého úvěru od společnosti ISTROKAPITAL SE, která je jediným akcionářem společnosti ENERGOCHEMICA SE. Detaily úvěru jsou popsány v příloze k závěrce společnosti v bodu 12.B Krátkodobá aktiva.

### **B.17. Významné smlouvy**

Společnost nemá uzavřené smlouvy, které by mohly vést ke vzniku závazků nebo nároků, které by byly podstatné pro schopnost společnosti 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“.

Společnost prohlašuje, že neexistují jiné smlouvy než popsány v částech vyjmenovaných v předešlém odstavci, které by obsahovaly jakékoli ustanovení, podle kterého člen skupiny jakýkoli závazek nebo nárok, který by byl pro skupinu podstatný.

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

#### **a. Dividendová politika**

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

Ve sledovaném období končícím 31. 12. 2018 se nekonala žádná valná hromada, jež měla v programu schvalování rozdělování dividend.

#### **b. Soudní spory**

U společnosti ENERGOCHEMICA SE ve sledovaném období končícím 31. 12. 2018 neexistují žádná státní, soudní nebo rozhodčí řízení, která by mohla mít nebo v nedávné minulosti měla významný vliv na finanční situaci nebo ziskovost společnosti. Rovněž společnosti není známo, že by takové řízení probíhalo nebo hrozilo.



Soudní spory na úrovni skupiny:

Evropská Komise (EK) vydala dne 15. 10. 2014 rozhodnutí o státní podpoře pod spisovým označením SA.33797 (2013 / C) (ex 2013 / NN) (ex 2011 / CP) poskytnuté Slovenskou republikou podniku Novácke chemické závody, a.s. (NCHZ). Více informací je uvedeno v příloze ke konsolidované účetní závěrce v bodě 32.

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

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

Informace o těchto skutečnostech jsou popsány v kapitole 2 písm. E bod 34.

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

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

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

Odměny účtované auditorem za ověření účetních závěrek konsolidačního celku představovaly 96 tis. EUR za rok 2018 (101 tis. v roce 2017).

#### **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 SPOLEČNOSTI

|   |   |
|---|---|
| Výše základního kapitálu:               | 3.886.621.266,- Kč / 153.500.050,- EUR  |
| Počet akcií, jmenovitá hodnota 1 akcie: | 1.500.000 kusů akcií ve jmenovité hodnotě 1.392,60 Kč/55,- EUR<br>a 129.091 kusů akcií ve jmenovité hodnotě 13.926,- Kč / 550,- EUR |
| Druh, forma, podoba:                    | kmenové akcie na majitele v zaknihované podobě  |
| Splaceno k 31. 12. 2018:                | 100 % základního kapitálu   |

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 společnosti k 31. 12. 2018:

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

K 31. 12. 2018 společnost nevlastnila žádné vlastní akcie.

### B. ÚDAJE O CENNÝCH PAPIRECH

#### B.1. Omezení převoditelnosti cenných papírů:

Není omezena.

#### B.2. Významné přímé a nepřímé podíly na hlasovacích právech společnosti:

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

#### B.3. Vlastníci cenných papírů se zvláštními právy, včetně popisu těchto práv:

Vlastníci cenných papírů se zvláštními právy nejsou.

#### B.4. Omezení hlasovacích práv:

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

#### B.5. Smlouvy mezi akcionáři nebo obdobnými vlastníky cenných papírů představujících podíl na společnosti, které mohou mít za následek ztížení převoditelnosti akcií nebo obdobných cenných papírů představujících podíl na společnosti nebo hlasovacích práv, pokud jsou společnosti známy:

Takové smlouvy společnosti známy nejsou.

#### B.6. Obchodování:

Cenné papíry společnosti nejsou přijaté k obchodování na evropském regulovaném trhu.

### B. Práva vyplývající z akcie:

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

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

Akcionář má tedy:

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

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

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 společnosti. 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.

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

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

## C. PODROBNOSTI O ORGÁNECH SPOLEČNOSTI

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

#### STATUTÁRNÍ ORGÁN - PŘEDSTAVENSTVO:

Stav k 31. 12. 2018 je obsažen v kapitole 1, část I. písm. A této výroční zprávy.

Za příslušné období došlo k změně člena představenstva. Jediný akcionář společnosti vykonávající působnost valné hromady vzal na vědomí odstoupení p. Ing. Martina Bartoše z funkce a s účinností ke dni 01.10.2018 zvolil do funkce člena představenstva p. Mgr. Mariana Kultana.

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

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 dozvědělo. 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:**

Stav k 31. 12. 2018 je obsažen v kapitole 1, část I. písm. A této výroční zprávy.

Za příslušné období nedošlo k žádným změnám ve složení dozorčí rady

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

Dozorčí radě přísluší zejména:

- a) 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,
- b) 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,
- c) svolávat mimořádnou valnou hromadu, vyžadují-li to zájmy společnosti,
- d) předkládat valné hromadě a představenstvu svá vyjádření, doporučení a návrhy,
- e) 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:**

Stav k 31. 12. 2018 je obsažen v kapitole 1, část I. písm. A této výroční zprávy.

Za příslušné období došlo k změně člena představenstva. Jediný akcionář společnosti vykonávající působnost valné hromady odvolal p. Ing. Andreu Petrašovičovou z funkce člena výboru pro audit a do funkce člena výboru pro audit zvolil p. Mgr. Annu Črepovou, a to s účinností ke dni 01. 10. 2018.



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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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 statuty společnosti v souladu s nimi.

Do působnosti valné hromady podle Nařízení Rady patří zejména:

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

- (e) rozhodování o schválení projektu přeměny společnosti na akciovou společnost řídící se právem státu, ve kterém se nachází její sídlo, a stanov této akciové společnosti dle článku 66 Nařízení Rady.

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

- (a) rozhodování o změně stanov,
- (b) rozhodování o změně výše základního kapitálu a o pověření představenstva ke zvýšení základního kapitálu,
- (c) rozhodování o možnosti započtení peněžité pohledávky vůči společnosti proti pohledávce na splacení emisního kursu,
- (d) rozhodování o vydání vyměnitelných nebo prioritních dluhopisů,
- (e) volba a odvolání členů představenstva, výboru pro audit a dozorčí rady,
- (f) schválení řádné, mimořádné nebo konsolidované účetní závěrky a v případech, kdy její vyhotovení stanoví jiný právní předpis, i mezitímní účetní závěrky,
- (g) rozhodnutí o rozdělení zisku nebo jiných vlastních zdrojů, včetně stanovení výše, způsobu výplaty a splatnosti dividend a tantiém, nebo o úhradě ztráty,
- (h) rozhodování o odměňování členů představenstva, výboru pro audit a dozorčí rady, o poskytnutí plnění členům představenstva a dozorčí rady ve smyslu § 61 odst. 1 ZOK,
- (i) rozhodnutí 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 zřízení 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 protinávryhy 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 navrhopvat 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 souvisejí; 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 protinávry, 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 <https://www.mfcr.cz/cs/archiv/transformacni-institute/agenda-byvaleho-fnm/sprava-majetku/kodex-spravy-a-rizeni-spolecnosti-corpor/kodex-spravy-a-rizeni-spolecnosti-zaloze-14620>.

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

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

## **D.2 Informace o zásadách a postupech vnitřní kontroly a pravidlech přístupu společnosti k rizikům, kterým společnost 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 rozhodnuté 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 prováděných společností proces zpracování účetnictví vychází především ze zákona o účetnictví a není upraven vlastní řídicí dokumentací. Společnosti v konsolidačním celku mají zásady vedení účetnictví, oběh účetních dokladů a pokladniční operace, upravené vnitřními směrnici, které jsou pravidelně revidovány a aktualizovány. Ve sledovaném období byl proces postupného sjednocování uplatňovaných pravidel pro všechny společnosti ovládané společností úspěšně zaveden v oblasti tvorby opravných položek, sjednocení odpisových plánů dlouhodobého majetku a tvorby rezerv.

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

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

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

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

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



## 2. SOUČÁSTI VÝROČNÍ ZPRÁVY – KAPITOLA 2

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

#### A.1 Úvodní slovo předsedu představenstva

Vážené dámy, vážení pánové,

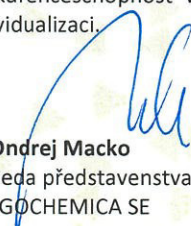
rok 2018 v Evropě přinesl několik významných vlivů, které se projeví i ve výsledcích našeho holdingu. Nárůst cen energií na burze nebyl způsoben pouze růstem cen ropy, ale i umělým zásahem EU za účelem minimalizování rozdílu mezi drahými „zelenými energiemi“ a ostatními tradičními energiemi. V cenových jednáních se tento trend projevilo meziročním nárůstem silové elektřiny o 27 % a plynu o 24 %, a zmíněný zásah EU tak způsobil nárůst emisních povolenek o více než 200 %. Chemickým výrobním společnostem na Slovensku se vzhledem k jejich proexportní orientaci nepodařilo tyto neočekávané zvýšené náklady promítnout do cen jejich výrobků. V podmínkách našeho holdingu export chemických závodů do celého světa představuje více než 90 % roční výroby roku 2018.

Jako úsměvná se v této problematice jeví aktivita EU v boji o zelenou energetiku. Pro tuto oblast chybí víceleté analýzy trendů jednotlivých zdrojů energie ve struktuře jejich komplexnosti. Jak je to s elektromobily? Je třeba analyticky naslouchat odpůrcům, kteří tvrdí, že výfukem elektromobilů je komín elektrárny. Až cca 60 % elektřiny vyrábějí země OECD v tepelných elektrárnách. Na Slovensku je situace úplně jiná. Pouze 14 % pochází z tepelných elektráren. Zásadní výhodou elektromobilů ovšem není nižší produkce CO<sub>2</sub> (je to samozřejmě závislé na typu zdroje vyrobené elektřiny), ale to, že nevypouští škodlivé emise NOx a saze přímo v ulicích. Výrobci přitom deklarují, že baterie jsou z velké části recyklovatelné. Podle mého názoru, mají-li se elektromobily hromadně rozšířit, nebude to možné dosáhnout klasickými nebo ekologickými elektrárnami. Pokud nám budou z tohoto důvodu v příštích letech růst ceny emisních povolenek, budu to vnímat jako populistické rozhodnutí politických představitelů EU.

Úroveň poznání, kterou v tomto období disponujeme, nám neposkytuje reálný základ pro změnu strategie chemické výroby z pohledu případného umělého zvyšování cen energií našich vstupů. V současnosti index profitability pro náš holding potvrzuje správnost vize zaměřené na biotechnologie, které jsou orientované na trvale obnovitelné zdroje. Zpracování biomasy nám přinese kromě zdroje trvalé energie i další efekt v podobě výroby bioetanolu druhé generace. A od něj je už jen krůček k vertikální výrobě polymerů bez závislosti na ropě a plynu. Ve společnosti Energochemica Trading od roku 2013 denně pracuje tým odborníků na dané strategii, a objem proinvestovaných financí cca 40 mil. € do roku 2018 je toho jen nezbytným důkazem. Věříme, že roku 2021 se investice do bioetanolu ukončí 1. etapou reprezentující roční objem výroby bioetanolu 30 kT a začátkem roku 2022 proběhnou úspěšně výkonové testy.

Nařízení Evropského parlamentu a Rady EU 2017/852 o rtuti, které zakázalo používání rtuti při výrobě chlóru a hydroxidu sodného elektrolýzou solného roztoku, mělo další neočekávaný vliv na hospodářské výsledky holdingu. Na základě toho rozhodnutí musel Fortischem zastavit 10. 12. 2017 výrobu staré amalgámové elektrolýzy a urychleně dostavět a spustit nové výrobní zařízení v mnohem kratším čase, než se původně plánovalo a koordinovalo s představiteli EU. Práce na projektu membránové elektrolýzy sice probíhaly již několik let, ale k jeho realizaci muselo vzhledem k neočekávané změně legislativních pravidel EÚ dojít v průběhu několika málo měsíců. I tak to však způsobilo výpadek výroby v průběhu celého 1. kvartálu 2018, a následně s cenami energie ztrátu cca 6 mil. € za skupinu elektrolytických výrobků a produktové vertikály chlorové bilance. V celé Evropě způsobilo toto rozhodnutí EU v roce 2018 výpadek cca 550 kT louhu vyráběného amalgámovou elektrolýzou.

Postavená membránová elektrolýza patří mezi nejlepší dostupná technická zařízení a řadí se ke světovým technologickým špičkám v oblasti BAT a BREF. U daného investičního projektu se jen opět potvrdilo, jakou roli hraje v současné době propojení automatizace a digitalizace technologických celků v procesu „digitální podnik“ nebo jinak řečeno „Průmysl 4.0“. Prvním našim krokem bylo objektivní zhodnocení našeho stavu, kde se technologie v rámci digitalizace nacházejí. Současně se potvrdilo, že řídit můžeme jen to, co měříme, a na naměřené údaje je dobré se podívat očima těch, kteří dobře znají procesy údržby, technická zařízení a samotnou technologii až do úrovně predikce. Je to nutná cesta, jak si v náročném prostředí udržet konkurenceschopnost v chemickém průmyslu při dodávkách procesních řešení s velkými požadavky na individualizaci.

  
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 živic
- Světelné stabilizátory pro stabilizaci PP a PE
- Detergenty
- Elektrickou energii
- Tepelnou energii
- Pitnou a různé druhy upravené vody
- Výroba specifických strojních zařízení pro chemickou výrobu

## A.3 Historie společnosti

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

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

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

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

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

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

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

## A.4 Firemní kultura

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

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



## A.5 Firemní hodnoty

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

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

## A.6 Řízení společnosti

Hlavní záměry v řízení společnosti v následujícím období jsou:

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

## A.7 Organizační struktura

Organizační struktura společnosti ENERGOCHEMICA SE je 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

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

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

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

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

## A.11 Nejvýznamnější aktivity a události roku 2018

Mezi nejvýznamnější aktivity patří:

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

## A.12 Komentář k výsledkům hospodaření

### 1. Komentář ke konsolidované účetní závěrce

Konsolidovaná účetní závěrka reflektuje hospodaření společnosti ENERGOCHEMICA SE a hospodaření ovládaných společností za období od 1. 1. 2018 do 31. 12. 2018.

Ve sledovaném období skupina dosáhla:

|  |                   |
|--|-------------------|
| Konsolidovaných tržeb ve výši                          | 153 894 tis. EUR  |
| Ostatních výnosů                                       | 5 581 tis. EUR    |
| Nákladů z pokračující činnosti bez zúčtování goodwillu | -169 974 tis. EUR |

|  |                         |
|--|-------------------------|
| <b>Konsolidovaný výsledek hospodaření z pokračujících činností před zdaněním</b> | <b>-10 499 tis. EUR</b> |
| Daň  | 713 tis. EUR            |
| <b>Konsolidovaný výsledek hospodaření z pokračujících činností po zdanění</b>    | <b>-9 786 tis. EUR</b>  |



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

- Společnosti ve skupině generovaly nižší provozní výnosy ve srovnání s předchozím obdobím o 10 143 tis. EUR v důsledku poklesu výroby,
- Nárůst ostatních provozních nákladů o 6 mil. EUR z důvodu růstu elektřiny a reprodeje hydroxidu sodného.

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

## 2. Komentář k individuální účetní závěrce

Individuální účetní závěrka reflektuje hospodaření společnosti ENERGOCHEMICA SE za období od 1. 1. 2018 do 31. 12. 2018.

|   |                        |
|---|------------------------|
| Ve sledovaném období společnost dosáhla výnosů v celkové hodnotě                | 988 tis. EUR           |
| Administrativní náklady   | -214 tis. EUR          |
| Finanční výsledek hospodaření   | -682 tis. EUR          |
| Provozní výsledek hospodaření   | 1 tis. EUR             |
| Výsledek z přecenění obchodních podílů v dceřiných a přidružených společnostech | - 6 159 tis. EUR       |
| <b>Zisk před zdaněním</b>   | <b>-6 058 tis. EUR</b> |
| Daň   | 470 tis. EUR           |
| <b>Úplný výsledek hospodaření celkem:</b>                                       | <b>-5 588 tis. EUR</b> |


Výnosy společnosti reprezentují jenom úroky z poskytnutých půjček ovládaným osobám (510 tis. EUR) a třetím stranám (488 tis. EUR). Administrativní náklady společnosti byly tvořené zejména náklady na právní služby a účetní služby (7 tis. EUR), auditorské služby (36 tis. EUR) a pronájem kancelářských prostor (60 tis. EUR). Finanční výsledek tvoří úrokové náklady z přijatých úvěrů od ovládaných osob (76 tis. EUR) a třetích stran (668 tis. EUR). Podíly v dceřiných a přidružených společnostech byly přeceněny ekvivalenční metodou.

## 3. Návrh na rozdělení zisku společnosti

Představenstvo předkládá valné hromadě společnosti návrh na převod ztráty za rok 2018 následovně: Ztrátu v hodnotě 5 588 tis. EUR zúčtovat jako neuhrazenou ztrátu minulých období.

Dne 20.9. 2019

Podpis statutárního orgánu ENERGOCHEMICA SE:

  
Ing. Ondřej Macko  
předseda představenstva

  
Ing. Boris Krehel  
člen představenstva

## B. ZPRÁVA PŘEDSTAVENSTVA O VZTAZÍCH MEZI PROPOJENÝMI OSOBAMI

Představenstvo společnosti ENERGOCHEMICA SE, se sídlem Janáčkovo nábřeží 478/39, Smíchov, 150 00 Praha 5, Česká republika, identifikační číslo: 241 98 909 (dále jen „ENERGOCHEMICA SE“) jako statutární orgán ovládané osoby, vypracovalo dne 31. 3. 2019 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 2018.

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

#### Ovládaná osoba:

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

#### Ovládající osoba:

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

#### Osoby ovládané stejnou ovládající osobou:

Osoby ovládané stejnou ovládající osobou v období 1. 1. 2019 - 31. 12. 2019:

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

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

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

### 2. Úloha ovládané osoby

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

### 3. Způsob a prostředky ovládání

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

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

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

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

Smlouvy mezi ovládanou osobou a ovládající osobou:

V období 1. 1. 2018 - 31. 12. 2018 byly v rámci běžného obchodního styku učiněny tyto úkony mezi propojenými osobami:

„Dodatok č. 3 k Zmluve o úvere zo dňa 16. 1. 2017“ uzavřen dne 9. 4. 2018 mezi ENERGOCHEMICA SE jako věřitelem a ISTROKAPITAL SE jako dlužníkem, obsahem kterého bylo prodloužení splatnosti do 11. 6. 2018.

„Dodatok č. 4 k Zmluve o úvere zo dňa 16. 1. 2017“ uzavřen dne 8. 6. 2017 mezi ENERGOCHEMICA SE jako věřitelem a ISTROKAPITAL SE jako dlužníkem, obsahem kterého bylo prodloužení splatnosti do 1. 6. 2019.

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

Tato Zpráva o vztazích byla zpracována statutárním orgánem ovládané osoby, společnosti ENERGOCHEMICA SE

dne 31. 3. 2019.

Podpis statutárního orgánu ENERGOCHEMICA SE:

  
\_\_\_\_\_  
Ing. Ondrej Macko  
předseda představenstva  
\_\_\_\_\_  
Ing. Boris Krehel  
člen představenstva

### C. ČESTNÉ PROHLÁŠENÍ

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

Dne 20.9. 2019

Podpis statutárního orgánu ENERGOCHEMICA SE:



---

Ing. Ondrej Macko  
předseda představenstva



---

Ing. Boris Krehel  
člen představenstva



**D. ZPRÁVA AUDITORA KE KONSOLIDOVANÉ ÚČETNÍ ZÁVĚRCE ZA ÚČETNÍ OBDOBÍ  
OD 1. 1. 2018 DO 31. 12. 2018**

## Zpráva nezávislého auditora

Společníkům ENERGOCHEMICA SE

### Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené konsolidované účetní závěrky společnosti ENERGOCHEMICA SE, se sídlem Janáčkovo nábřeží 478/39, Praha 5 - Smíchov, identifikační číslo 241 98 099, (dále také společnost) sestavené na základě mezinárodních standardů účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií, která se skládá z výkazu o finanční situaci k 31. 12. 2018, výkazu zisku a ztráty, přehledu o změnách vlastního kapitálu a přehledu o peněžních tocích za období od 1. 1. 2018 do 31. 12. 2018 a přílohy této konsolidované účetní závěrky, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace.

Podle našeho názoru konsolidovaná účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční situace společnosti ENERGOCHEMICA SE k 31. 12. 2018 a její finanční výkonnosti a peněžních toků za období od 1. 1. 2018 do 31. 12. 2018, v souladu s mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií.

### Základ pro výrok

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

### Ostatní informace uvedené ve výroční zprávě

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

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

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

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

- ostatní informace byly vypracovány v souladu s právními předpisy.

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

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

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

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

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

#### **Odpovědnost auditora za audit konsolidované účetní závěrky**

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

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

- Identifikovat a vyhodnotit rizika významné nesprávnosti konsolidované účetní závěrky



způsobené podvodem nebo chybou, navrhnout a provést auditorské postupy reagující na tato rizika a získat dostatečné a vhodné důkazní informace, abychom na jejich základě mohli vyjádřit výrok. Riziko, že neodhalíme významnou nesprávnost, k níž došlo v důsledku podvodu, je větší než riziko neodhalení významné nesprávnosti způsobené chybou, protože součástí podvodu mohou být tajné dohody (koluze), falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol.

- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem společnosti relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost jejího vnitřního kontrolního systému.
- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti představenstvo společnosti uvedlo v příloze konsolidované účetní závěrky.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu trvání podniku při sestavení konsolidované účetní závěrky představenstvem a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost společnosti pokračovat v trvání podniku. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná nejistota existuje, je naší povinností upozornit v naší zprávě na informace uvedené v této souvislosti v příloze konsolidované účetní závěrky, a pokud tyto informace nejsou dostatečné, vyjádřit modifikovaný výrok. Naše závěry týkající se schopnosti společnosti pokračovat v trvání podniku vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že společnost ztratí schopnost pokračovat v trvání podniku.
- Vyhodnotit celkovou prezentaci, členění a obsah konsolidované účetní závěrky, včetně přílohy, a dále to, zda konsolidovaná účetní závěrka zobrazuje podkladové transakce a události způsobem, který vede k věrnému zobrazení.
- Získat dostatečné a vhodné důkazní informace o finančních údajích účetních jednotek zahrnutých do Skupiny a o její podnikatelské činnosti, aby bylo možné vyjádřit výrok ke konsolidované účetní závěrce. Zodpovídáme za řízení auditu Skupiny, dohled nad ním a za jeho provedení. Výrok auditora ke konsolidované účetní závěrce je naší výhradní odpovědností.



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

V Praze, dne 21. 10. 2019

Auditorská společnost:



BDO Audit s. r. o.

evidenční číslo 018

Statutární auditor:



Ing. Petr Slaviček

evidenční číslo 2076

**ENERGOCHEMICA SE**

Konsolidovaná účetní závěrka sestavená v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií k 31. 12. 2018

**ENERGOCHEMICA SE**  
**KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ O FINANČNÍ SITUACI ZA ÚČETNÍ OBDOBÍ KONČÍCÍ 31. 12. 2018**  
(v tis. EUR)

|   |      | 31. 12. 2018   | 31. 12. 2017   |
|---|------|----------------|----------------|
| <b>AKTIVA</b>                           |      |                |                |
| <b>Pozn.:</b>                           |      |                |                |
| <b>Dlouhodobý majetek</b>               |      |                |                |
| Pozemky, budovy, stavby a zařízení      | 5    | 112 390        | 101 184        |
| Goodwill                                | 8    | 3 285          | 3 285          |
| Ostatní nehmotný majetek                | 7    | 5 456          | 5 061          |
| Investice do majetku                    | 6    | 1 206          | 1 206          |
| Odložená daňová pohledávka              | 29.2 | 317            | 830            |
| Ostatní finanční majetek                | 9    | 38             | 38             |
| Obchodní a ostatní pohledávky           | 10   | 3 093          | 3 185          |
| Dlouhodobé účty s omezeným použitím     | 11   | -              | -              |
| <b>Celkem dlouhodobý majetek</b>        |      | <b>125 785</b> | <b>114 789</b> |
| <b>Krátkodobý majetek</b>               |      |                |                |
| Zásoby                                  | 12   | 16 206         | 15 652         |
| Obchodní a ostatní pohledávky           | 13   | 16 101         | 17 674         |
| Poskytnuté úvěry                        | 15   | 6 262          | 8 894          |
| Daňové pohledávky                       |      | 2 271          | 63             |
| Krátkodobé účty s omezením použitím     | 11   | 4 359          | 4 674          |
| Peníze a peněžní ekvivalenty            | 16   | 2 203          | 6 197          |
| <b>Celkem krátkodobý majetek</b>        |      | <b>47 402</b>  | <b>53 154</b>  |
| <b>Aktiva celkem</b>                    |      | <b>173 187</b> | <b>167 943</b> |
| <b>VLASTNÍ KAPITÁL A ZÁVAZKY</b>        |      |                |                |
| <b>Vlastní kapitál</b>                  |      |                |                |
| Základní kapitál                        |      | 153 500        | 153 500        |
| Zákonný rezervní fond                   |      | 1 265          | 1 109          |
| Nerozdělený zisk/(neuhrazená ztráta)    |      | (63 480)       | (52 748)       |
| <b>Celkem vlastní kapitál</b>           |      | <b>91 285</b>  | <b>101 861</b> |
| <b>Dlouhodobé závazky</b>               |      |                |                |
| Rezervy                                 | 17   | 2 212          | 1 914          |
| Úvěry                                   |      | -              | -              |
| Závazky – finanční leasing              | 18   | 136            | 121            |
| Odložený daňový závazek                 | 29.2 | 1 050          | 2 350          |
| Ostatní závazky                         |      | -              | 28             |
| Časové rozlišení                        |      | 3 187          | 3 118          |
| <b>Celkem dlouhodobé závazky</b>        |      | <b>6 585</b>   | <b>7 531</b>   |
| <b>Krátkodobé závazky</b>               |      |                |                |
| Obchodní a ostatní závazky              | 19   | 37 075         | 34 598         |
| Rezervy                                 | 17   | 37             | 52             |
| Úvěry                                   | 20   | 38 010         | 22 757         |
| Závazky – finanční leasing              | 18   | 39             | 58             |
| Daňové závazky                          |      | 50             | 762            |
| Časové rozlišení                        |      | 106            | 324            |
| <b>Celkem krátkodobé závazky</b>        |      | <b>75 317</b>  | <b>58 551</b>  |
| <b>Celkem závazky</b>                   |      | <b>81 902</b>  | <b>66 082</b>  |
| <b>Celkem vlastní kapitál a závazky</b> |      | <b>173 187</b> | <b>167 943</b> |

**ENERGOCHEMICA SE**  
**KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ ZISKÚ A ZTRÁT A OSTATNÍHO ÚPLNÉHO VÝSLEDKU KONČÍCÍ 31. 12. 2018**  
(v tis. EUR)

|  | Pozn. | 2018            | 2017         |
|--|-------|-----------------|--------------|
| <b>Pokračující činnosti</b>  |       |                 |              |
| Výnosy   | 21    | 153 894         | 163 951      |
| Spotřeba materiálu   | 22    | (110 271)       | (102 212)    |
| Služby   | 23    | (13 888)        | (14 449)     |
| Osobní náklady   | 24    | (30 485)        | (34 072)     |
| Odpisy   | 5, 7  | (7 030)         | (6 354)      |
| Zvýšení/(Snížení) hodnoty dlouhodobého majetku                                   |       | (520)           | 11           |
| Ostatní provozní výnosy  | 25    | 4 105           | 3 095        |
| Ostatní provozní náklady   | 26    | (4 820)         | (4 505)      |
| Finanční výnosy  | 27    | 1 476           | 648          |
| Finanční náklady   | 28    | (2 960)         | (1 677)      |
| <b>Zisk/(Ztráta) před zdaněním</b>   |       | <b>(10 499)</b> | <b>4 436</b> |
| Daně   | 29    | 713             | (1 388)      |
| <b>Zisk/(Ztráta) za účetní období z pokračující činnosti</b>                     |       | <b>(9 876)</b>  | <b>3 048</b> |
| <b>Hospodářský výsledek za období</b>  |       | <b>(9 876)</b>  | <b>3 048</b> |
| <b>Položky, které se následně mohou reklasifikovat do hospodářského výsledku</b> |       | -               | -            |
| <b>Položky, které se následně nereklasifikují do hospodářského výsledku</b>      |       | -               | -            |
| <b>Ostatní úplný výsledek za období, po dani</b>                                 |       | -               | -            |
| <b>Celkem úplný výsledek za období</b>   |       | <b>(9 876)</b>  | <b>3 048</b> |
| Hospodářský výsledek připadající na:   |       |                 |              |
| Vlastníky společnosti  |       | (9 876)         | 3 048        |
| <b>Zisk/(Ztráta) na akcii z pokračujících a ukončovaných činností</b>            | 30    |                 |              |
| - 1 500 000 akcií s nominální hodnotou 55 EUR                                    |       | (0,0035)        | 0,0011       |
| - 129 091 kusů akcií s nominální hodnotou 550 EUR                                |       | (0,0351)        | 0,0109       |



**ENERGOCHEMICA SE**  
**KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ ZMĚN VLASTNÍHO KAPITÁLU ZA ÚČETNÍ OBDOBÍ KONČÍCÍ 31. 12. 2018**  
(v tis. EUR)

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

|                                      | <i><b>Základní kapitál</b></i> | <i><b>Zákonný rezervní fond</b></i> | <i><b>Nerozdělený zisk/(ztráta)</b></i> | <i><b>Celkem</b></i> |
|--------------------------------------|--------------------------------|-------------------------------------|---|----------------------|
| <b>1. 1. 2018</b>                    | <b>153 500</b>                 | <b>1 109</b>                        | <b>(52 748)</b>                         | <b>101 861</b>       |
| Příděl do zákonného rezervního fondu | -                              | 156                                 | (156)                                   | -                    |
| Hospodářský výsledek za období       | -                              | -                                   | (9 786)                                 | (9 787)              |
| Tantiémy                             | -                              | -                                   | (790)                                   | (789)                |
| <b>31. 12. 2018</b>                  | <b>153 500</b>                 | <b>1 265</b>                        | <b>(63 480)</b>                         | <b>91 285</b>        |

**ENERGOCHEMICA SE**  
**KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ PENĚŽNÍCH TOKŮ ZA ÚČETNÍ OBDOBÍ KONČÍCÍ 31. 12. 2018**  
(v tis. EUR)

|   |        | 31. 12. 2018    | 31. 12. 2017    |
|---|--------|-----------------|-----------------|
|   | Pozn.  |                 |                 |
| <b>PENĚŽNÍ TOKY Z PROVOZNÍ ČINNOSTI:</b>                                      |        |                 |                 |
| Zisk/(Ztráta) před zdaněním z pokračujících činností                          |        | (10 499)        | 4 436           |
| Úpravy:   |        |                 |                 |
| Odpisy  | 5, 7   | 7 030           | 6 355           |
| Snížení hodnoty majetku   | 5, 7   | -               | -               |
| Zisk z prodeje majetku určeného k prodeji                                     | 4      | (118)           | 6               |
| Tvorba opravných položek  |        | -               | -               |
| Úrokové výnosy  | 27     | (585)           | (611)           |
| Úrokové náklady   | 28     | 1 944           | 992             |
| Změna rezerv  |        | 283             | (101)           |
| Kurzové rozdíly   |        | (55)            | -               |
| Časové rozlišení  |        | (218)           | (28)            |
| Změny pracovního kapitálu:  |        |                 |                 |
| Zásoby  | 12     | (554)           | 780             |
| Obchodní a ostatní pohledávky   | 10, 13 | 1 719           | (2 473)         |
| Obchodní a ostatní závazky  | 17, 19 | 2 792           | 14 062          |
| Ostatní aktiva a pasiva   |        | (241)           | 101             |
| <b>Peněžní toky z provozní činnosti</b>                                       |        | <b>1 499</b>    | <b>23 519</b>   |
| Přijaté úroky   |        | 526             | 526             |
| Zaplacené úroky   | 28     | (1 926)         | (947)           |
| Přijaté/(zaplacená) daň z příjmů  | 29     | (3 006)         | (1 438)         |
| <b>Peněžní toky z provozní činnosti, netto</b>                                |        | <b>(2 907)</b>  | <b>21 670</b>   |
| <b>PENĚŽNÍ TOKY Z INVESTIČNÍ ČINNOSTI:</b>                                    |        |                 |                 |
| Přírůstky budovy, stroje a zařízení a nehmotný majetek                        | 5, 7   | (18 631)        | (31 233)        |
| Příjmy z prodeje majetku určeného k prodeji                                   | 4      | 118             | (6)             |
| Přírůstky investic do nemovitostí   | 6      | -               | -               |
| Příjmy z prodeje finančních investic snížené o vyřazené peněžní prostředky    | 4      | -               | -               |
| Příjem z jiných pohledávek  | 13     | -               | -               |
| Výdaje na pořízení finančních investic snížené o obstarané peněžní prostředky | 4      | -               | -               |
| <b>Peněžní toky z investiční činnosti, netto</b>                              |        | <b>(18 513)</b> | <b>(31 239)</b> |
| <b>PENĚŽNÍ TOKY Z FINANČNÍ ČINNOSTI:</b>                                      |        |                 |                 |
| Přijaté úvěry a půjčky  | 15     | 15 235          | 20 594          |
| Zaplacené úvěry a půjčky  | 20     | 2 692           | (8 913)         |
| Zvýšení závazků z finančního leasingu   | 18     | (5)             | (59)            |
| Přijatý grant ke kompenzaci budoucích provozních nákladů                      |        | 282             | 604             |
| Ostatné   | 1      | (778)           | -               |
| <b>Peněžní toky z finanční činnosti, netto</b>                                |        | <b>17 426</b>   | <b>12 226</b>   |
| <b>Změna stavu peněz a peněžních ekvivalentů, netto</b>                       |        | <b>(3 994)</b>  | <b>2 647</b>    |
| Peníze a peněžní ekvivalenty na začátku období                                |        | 6 197           | 3 550           |
| <b>PENÍZE A PENĚŽNÍ EKVIVALENTY NA KONCI OBDOBÍ</b>                           |        | <b>2 203</b>    | <b>6 197</b>    |

## 1. VŠEOBECNÉ INFORMACE

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

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

### Akcionáři Skupiny k 31. 12. 2018:

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

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

### Představenstvo a dozorčí rada:

Společnost měla dle výpisu z obchodního rejstříku k 31. 12. 2018 představenstvo a dozorčí radu v následujícím složení:

Představenstvo: Ing. Ondřej Macko, předseda  
Ing. Boris Krehel, člen  
Mgr. Marian Kultán, člen

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

Společnost není společníkem ve společnosti s neomezeným ručením.

### Východiska pro přípravu konsolidované účetní závěrky

Konsolidovaná účetní závěrka Společnosti za účetní období od 1. 1. 2018 do 31. 12. 2018 je sestavena v souladu s Mezinárodními standardy pro finanční výkaznictví (dále jen IFRS) ve znění přijatém Evropskou unií k 31. 12. 2018.

Konsolidovaná účetní závěrka Společnosti byla schválena představenstvem dne 20.9.2019

## 2. VÝZNAMNÉ ÚČETNÍ POLITIKY

### ○ APLIKACE NOVÝCH A NOVELIZOVANÝCH STANDARDŮ

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

V daném roce se staly závazně platnými změnami následující úpravy IFRS. Všechny tyto úpravy IFRS vyžadují obecně plné retrospektivní uplatnění (t. j. je třeba přepracovat srovnávací částky), zatímco některé úpravy vyžadují uplatnění v budoucnosti.

- Roční zlepšení IFRS – cyklus 2014 až 2016
- IFRS 9 Finanční nástroje
- IFRS 15 Výnosy ze smluv se zákazníky
- Vyjasnění IFRS 15 Výnosy ze smluv se zákazníky
- Úpravy standardu IFRS 4: použití IFRS 9 Finanční nástroje společně s IFRS 4 Pojistné smlouvy
- Úpravy IFRS 2 Klasifikace a ocenění transakcí s úhradami vázanými na akcie
- Úpravy standardu IAS 40 Převody investic do nemovitostí
- IFRIC 22 Zálohy v cizí měně.

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

Roční zlepšení IFRS je vydána Radou pro mezinárodní účetní standardy („IASB“) pro roční období počínající dne 1. ledna 2017, resp. 1. ledna 2018. Zahrnuje novelizace tří standardů: IFRS 1, IFRS 12 a IAS 28.

Úpravy standardu IFRS 1 První přijetí mezinárodních standardů účetního výkaznictví jsou účinné pro roční období počínající dne 1. ledna 2018 či po tomto datu. Touto úpravou bylo zrušeno několik krátkodobých výjimek, jejichž aplikace již nebyla využitelná.

Úpravy standardu IAS 28 Investice do přidružených podniků jsou účinné pro roční období počínající dne 1. ledna 2018 či po tomto datu. Novelizace upřesňuje, že možnost oceňovat investice v přidružených podnicích na reálnou hodnotu s dopadem do výsledku hospodaření

může být využita po individuálním zvážení u každé jednotlivé investice do přidruženého podniku. Dále je upřesněno, že rozhodnutí o využití této možnosti by mělo být učiněno při prvotním zachycení takové investice.

#### IFRS 9 Finanční nástroje

Rada pro mezinárodní účetní standardy vydala v listopadu 2009 standard IFRS 9, který zavádí nové požadavky pro klasifikaci a ocenění finančních aktiv. IFRS 9 byl následně upraven v říjnu 2010, kdy byly do standardu zahrnuty požadavky na klasifikaci a ocenění finančních závazků a odúčtování. V listopadu 2013 byly provedeny další úpravy o začlenění nových požadavků na zajišťovací účetnictví. Finální novelizovaná verze standardu byla vydána v červenci 2014. EU jej schválila v listopadu 2016. Cílem novelizace bylo zakomponovat především a) požadavky na snížení hodnoty finančních aktiv a b) částečné úpravy požadavků na klasifikaci a ocenění zavedením kategorie „ocenění reálnou hodnotou vykázanou do ostatního úplného výsledku“ (FVTOCI) pro určité jednoduché dluhové nástroje.

Níže jsou popsány hlavní požadavky standardu IFRS 9:

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

Nový standard IFRS 9 měl vliv na klasifikaci, ocenění a zveřejnění finančních nástrojů. Vykázaná finanční aktiva jsou oceňována v naběhlé hodnotě. Dopady ze změny klasifikace finančních aktiv jsou uvedeny v následující tabulce:

| Kategorie pro oceňení                                 |                     |                                   | Účetní hodnota |              | Rozdíly |            |
|---|---------------------|-----------------------------------|----------------|--------------|---------|------------|
|   |                     | dle IAS 39                        | dle IFRS 9     | K 31.12.2017 |         | K 1.1.2018 |
| Krátkodobá finanční aktiva                            |                     |                                   |                |              |         |            |
| Poskytnuté úvěry ovládaným osobám                     | Půjčky a pohledávky | Finanční aktiva v naběhlé hodnotě | -              | -            |         |            |
| Poskytnuté úvěry a jiné pohledávky vůči třetím osobám | Půjčky a pohledávky | Finanční aktiva v naběhlé hodnotě | 8 894          | 8 894        |         |            |

Skupina má zanedbatelný podíl v kategorii finančních aktiv, které jsou oceněny reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku. Skupina nepředpokládá růst ztrát ze snížení hodnoty finančních aktiv v důsledku přijetí IFRS 9. S ohledem na strukturu finančních nástrojů Skupiny, mělo zavedení nových požadavků IFRS 9 jen nevýznamný dopad do konsolidovaných finančních výkazů Společnosti.

#### IFRS 15 Výnosy ze smluv se zákazníky

Standard IFRS 15 byl vydán 28. května 2014 radou IASB a je účinný pro období počínající dne 1. ledna 2018 či po tomto datu. IFRS 15 zavádí pro účetní jednotky komplexní model účtování výnosů ze smluv se zákazníky. Od data účinnosti nahradí IFRS 15 tyto stávající standardy a interpretace pro vykazování výnosů:

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



IFRS 15 se týká pouze výnosů ze smluv se zákazníky. Podle IFRS 15 je zákazník účetní jednotky subjekt, jenž uzavřel s účetní jednotkou smlouvu za účelem získání zboží nebo služeb, které jsou výstupem běžné činnosti účetní jednotky výměnou za protihodnotu. Na rozdíl od rozsahu působnosti standardu IAS 18 vykazování a oceňování úrokových a dividendových výnosů z dluhových a kapitálových investic již nespadá do působnosti standardu IFRS 15, ale do působnosti standardu IFRS 9 Finanční nástroje.

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

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

1. Identifikace smlouvy se zákazníkem,
2. Identifikace jednotlivých závazků k plnění,
3. Určení transakční ceny,
4. Přiřazení transakční ceny k jednotlivým závazkům k plnění,
5. Vykázání výnosů po splnění závazků k plnění.

IFRS 15 obsahuje mnohem více normativních pokynů:

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

Nový standard vyžaduje také rozsáhlá zveřejnění. Řada účetních jednotek z různých odvětví bude standardem IFRS 15 pravděpodobně ovlivněna (alespoň do určité míry). S ohledem na charakter výnosů Společnosti však implementace požadavků IFRS 15 neměla významný dopad do individuální účetní závěrky Společnosti.

Účetní jednotky si mohly zvolit, zda použijí standard retrospektivně či zda využijí tzv. upravený přechod, jenž spočívá v retrospektivním uplatnění standardu pouze na smlouvy, které k datu prvotní aplikace standardu nejsou dokončeny (např. 1. ledna 2018 pro účetní jednotku, pro niž konec roku připadá na 31. prosince).

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

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

Společnost uplatňuje principy standardu IFRS 15 v pětistupňovém modelu v rámci portfolia smluv s podobnými charakteristikami pokud účetní jednotka očekává, že dopad následujících principů na účetní závěrku se nebude významně lišit od uplatnění následujících principů na jednotlivé smlouvy.

Požadavky na identifikaci smlouvy se zákazníkem

Smlouva se zákazníkem splňuje svou definici, pokud jsou splněna následující kritéria:

- Skupina identifikuje práva každé smluvní strany týkající se zboží nebo služeb, které mají být převedeny
- Skupina může identifikovat platební podmínky pro zboží nebo služby, které mají být převedeny
- Smlouva má obchodní povahu a je pravděpodobné, že Skupina získá protihodnotu, na kterou bude mít nárok, výměnou za zboží nebo služby, které budou převedeny na zákazníka.

Identifikace povinnosti plnit

Při uzavírání smlouvy Skupina ohodnotí zboží nebo služby sjednané ve smlouvě se zákazníkem a identifikuje povinnost plnit příslib k převodu zboží nebo služeb na zákazníka (nebo skupiny zboží nebo služeb), které mohou být odděleny nebo skupiny samostatného zboží nebo služeb, které jsou v zásadě stejné a pro které má převod na zákazníka stejný charakter.

Stanovení transakční ceny

Skupina zvažuje podmínky smlouvy a své obvyklé obchodní postupy k určení transakční ceny. Transakční cena je částka protihodnoty, kterou Skupina očekává výměnou za převod sjednaného zboží nebo služeb na zákazníka, s výjimkou částek vybraných jménem třetích stran (například daně z přidané hodnoty). Smluvní úhrada může zahrnovat pevné částky, variabilní částky nebo obojí.

Alokace transakční ceny

Skupina alokuje transakční cenu na jednotlivé povinnosti plnit ve výši, která odráží částku protihodnoty, kterou očekává výměnou za převedení zboží nebo služeb na zákazníka.

#### Vykázání výnosu

Skupina vykazuje výnos v případě, že splňuje závazky plnění převodem zboží nebo služby (t.j. aktiva) na zákazníka (zákazník získává kontrolu na tímto aktivem). Výnos je vykázán ve výši částky rovnající se transakční ceně, která byla přidělena dané povinnosti plnit.

#### **Analýza dopadů implementace IFRS 15**

Rozhodujícím předmětem činnosti Skupiny je výroba chemických látek a chemických výrobků. V rámci chemického procesu jsou vyráběny chemické látky, které jsou buď samostatně prodejné, nebo se dají použít jako surovina pro výrobu dalšího produktu. Tržby z prodeje chemických výrobků tvoří ve Skupině přibližně 70 % z celkového objemu tržeb.

Skupina posoudila smlouvy, kde výnos vzniká z hlavních činností Skupiny. Na vyhodnocení smluv se zákazníkovi použila nový model pro vykázání výnosu dle IFRS 15, který určí okamžik, částku a způsob vykázání výnosu.

#### **Výnosy z prodeje výrobků**

Skupina identifikovala smlouvy, které podle IFRS 15 splnily všechny kritéria na identifikování smlouvy a zároveň povinnost plnění smlouvy v určitém momentu. Při určení transakční ceny vychází ze smluv, kde většina kontraktů má pevně stanovenou sumu. Méně kontraktů má dohodnutou proměnlivou protihodnotu. Proměnlivá protihodnota (bonusy, rabaty) je smluvně dohodnutá a vyhodnocuje se jednou ročně za předcházející období. Výnosy tak jsou v běžném roce očištěny o rabaty, bonusy.

Výnos je uznaný v momentě převodu vlastnických práv na zákazníka. Přechod vlastnictví je ve většině smluv ošetřený smluvními podmínkami, kde kupující nabývá vlastnické právo zaplacením kupní ceny za daný výrobek. Skupina zároveň převedla na zákazníka kontrolu nad výrobkem a též podstatnou část rizik a užitek z vlastnictví výrobků či služeb.

Skupina má uzavřeny rámcové smlouvy alebo tzv. SAP kontrakty. SAP kontrakty mají krátkodobý charakter, uzavírají se obvykle na rok. U rámcových smluv se uzavírají také tzv. SAP kontrakty, které se pololetně, nebo ročně přehodnocují (na základě smlouvy). Dlouhodobé kontrakty (smluva uzavřená na více než jeden rok) byly ukončeny k 31. 12. 2018. Společnost měla minimální počet takových smluv.

#### **Výnosy z prodeje služeb**

Nemá podstatný vliv na skupinu. Více než 87 % tvoří vnitroskupinové výnosy, které se na úrovni Skupiny v rámci konsolidace eliminují. Přibližně 13 % výnosů ze služeb je vůči třetím osobám. Největší část výnosů tvoří smlouvy o poskytování IT služeb, dopravy a správy majetku (smluva s XBS byla ukončena v roce 2018). Patří sem též smlouvy o zprostředkování prodeje výrobků a materiálu, kde smlouvy jsou uzavřeny mezi společnostmi ve Skupině.

#### **Výnosy z prodeje energie a plynu**

Nemá podstatný vliv na Skupinu. Výnosy z prodeje elektřiny jsou vykázány v momentě přenosu. Cena je stanovena regulačním orgánem. Fakturace probíhá na základě skutečnosti, ceny jsou pevně stanoveny ve smlouvě. Tržby z prodeje zemního plynu tvoří 65 % z celkových výnosů z prodeje.

#### **Výnosy ze smluv se zákazníky – zakázková výroba**

Nemá vliv na Skupinu. Významnou část výnosů ze zakázkové výroby tvoří výnosy v rámci Skupiny, která se na úrovni konsolidace eliminují. Hodnota výnosů vůči třetím stranám k 31. 12. 2018 činí 140 tis. EUR, hodnota vnitroskupinových výnosů činí 2,6 mil. EUR. Výnosy jsou vykazovány postupně podle procenta dokončenosti zakázky. Většina zakázek byla k 31. 12. 2018 uzavřena.

#### **Záver k implementaci IFRS 15**

Přijetí IFRS 15 má minimální dopad na výkaznictví výnosu Skupiny.

#### **Úpravy standardu IFRS 4: použití IFRS 9 Finanční nástroje společně s IFRS 4 Pojistné smlouvy**

Úpravy standardu IFRS 4 Pojistné smlouvy vydané radou IASB jsou účinné pro roční období počínající dne 1. ledna 2018 či po tomto datu nebo v okamžiku první aplikace IFRS 9.

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

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

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

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

#### **Úpravy IFRS 2 Klasifikace a ocenění transakcí s úhradami vázanými na akcie**

Úpravy standardu IFRS 2 Úhrady vázané na akcie vydané radou IASB jsou účinné pro účetní období počínající dne 1. ledna 2018 či po tomto datu. Novelizace objasňuje, jak vykazovat určité typy transakcí s úhradami vázanými na akcie.

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

Úpravy standardu IAS 40 Převody investic do nemovitostí vydané radou IASB jsou účinné pro roční období počínající dne 1. ledna 2018 či po tomto datu.

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

Hlavní změny:

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

#### **IFRIC 22 Zálohy v cizí měně**

Interpretace IFRIC 22 je účinná pro účetní období počínající dne 1. ledna 2018 či po tomto datu.

Tato interpretace dává návod k určení „data transakce“ v případě poskytnutí nebo přijetí zálohových plateb v cizí měně, které mají za následek vznik nepeněžního aktiva nebo nepeněžního závazku (např. složení nevratné jistoty).

#### **ii. Nové a novelizované IFRS přijaté pro použití v EU, které nejsou závazně účinné pro rok končící 31. prosince 2018, ale mohou být použity dříve**

Níže je uveden seznam nových a revidovaných IFRS, které ještě nejsou závazně platné (ale umožňují dřívější použití) pro rok končící 31. 12. 2018:

- IFRS 16 Leasingy
- Úpravy IFRS 9 Předčasné splácení s negativní kompenzací
- IFRIC 23 Účtování o nejistotě u daní z příjmů
- Úpravy IAS 28: Dlouhodobé úroky v přidružených a společných podnicích
- Úpravy IAS 19 Zaměstnanecké požitky
- Roční zlepšení IFRS – cyklus 2015 až 2017

#### **IFRS 16 Leasingy**

IFRS 16 Leasingy vydaný IASB je účinný pro roční období počínající dne 1. ledna 2019 či po tomto datu. Je povoleno dřívější uplatňování, jestliže účetní jednotka uplatní zároveň standard IFRS 15.

IFRS 16 nahrazuje IAS 17 Leasingy a související interpretace a přináší významnou změnu účetních zásad pro leasingové smlouvy. Předmětem standardu je účetní zachycení a vykazání leasingů u nájemce i pronajímatele.

IFRS 16 úzce navazuje na standard IFRS 15 Výnosy ze smluv se zákazníky. Východiskem standardu je přesná specifikace podmínek, které určují, zda je smlouva leasingovou smlouvou, či zda leasing obsahuje. Problémem je odlišení leasingu od poskytnutí služby. Smlouva je leasingovou smlouvou, nebo obsahuje leasing, pokud přináší právo kontrolovat užítky z identifikovaného aktiva po určitou dobu za úhradu. Leasing se liší od služby tím, že zákazník získá na počátku leasingu kontrolu nad konkrétním aktivem – právo řídit užívání tohoto aktiva. IFRS 16 definuje leasing jako smlouvu přinášející nájemci po dobu leasingu právo získat všechny podstatné ekonomické užítky z identifikovaného aktiva a zároveň právo řídit užívání identifikovaného aktiva.

Společnost předpokládá, že nový standard IFRS 16 bude mít dopad zejména na výši vykazovaných dlouhodobých aktiv, dlouhodobých závazků, výši odpisů, úrokových nákladů a nákladů za nájem. Společnost průběžně provádí a analyzuje veškeré dopady nového standardu. Odhaduje, že v důsledku přechodu na nový standard dojde k navýšení dlouhodobých aktiv a závazku, navýšení odpisů a úrokových nákladů.

Společnost se rozhodla uplatnit zjednodušený přístup k prvotní aplikaci standardu IFRS 16, tj. že aktiva s právem řídit užívání se zaúčtují v stejné výši jako leasingový závazek bez dopadu na vlastní kapitál (tzv. modified retrospective model). Dopady ze změny klasifikace finančních aktiv jsou uvedeny v následující tabulce:

| <b>IFRS 16</b>                | <b>tis. EUR</b> |
|-------------------------------|-----------------|
| Aktiva s právem řídit užívání | 16 696          |
| Leasingový závazek            | 16 696          |

#### **IFRS 9 Předčasné splácení s negativní kompenzací**

Úpravy IFRS 9 Finanční nástroje jsou účinné pro roční období počínající dne 1. ledna 2019 či po tomto datu.

Novelizace přináší zmírnění požadavků na splnění tzv. SPPI testu pro klasifikaci finančních nástrojů do portfolio finančních nástrojů oceňovaných amortizovanou hodnotou. Podle původních požadavků standardu IFRS 9 nebyla splněno kritérium, že smluvní peněžní toky představují pouze splátky jistiny a úroků, pokud byl věřitel v případě předčasného ukončení smlouvy dlužníkem povinen provést vypořádání.

#### **IFRIC 23 Účtování o nejistotě u daní z příjmů**

Interpretace IFRIC 23 je účinná pro roční období počínající dne 1. ledna 2019 či po tomto datu.

Interpretace IFRIC 23 stanoví postup pro zachycení zdanitelného zisku (resp. daňové ztráty), položek odčitatelných od základu daně, nevyužitých kumulovaných daňových ztrát, nevyužitých daňových kreditů a změn daňových sazeb v situacích, kdy existuje nejistota ohledně budoucí aplikovatelnosti těchto položek při úpravě vlastní daňové povinnosti podle IAS 12.

#### **Úpravy IAS 28: Dlouhodobé úroky v přidružených a společných podnicích**

Úpravy IAS 28 Investice do přidružených a společných podniků vydané IASB jsou účinné pro roční období počínající dne 1. ledna 2019 či po tomto datu.

Úpravy objasňují aplikaci požadavků IFRS 9 (včetně požadavku na testování na snížení hodnoty) na podíly v přidružených podnicích spadajících do rámce IAS 28.

#### **Úpravy IAS 19 Zaměstnanecké požitky**

Úpravy IAS 19 vydané radou IASB jsou účinné pro roční období počínající dne 1. ledna 2019. Novelizace se týká postupu v případě změny, zredukování či vyrovnání závazku ze zaměstnaneckých požitků. Nově musí být servisní náklady a čistý výnosový úrok pro dané účetní období stanoveny za použití aktuálních předpokladů a podmínek platných k datu změny (remeasurementu).

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

Roční zlepšení IFRS je vydána IASB pro roční období počínající dne 1. ledna 2019. Zahrnuje novelizace tří standardů: IFRS 3 ve spojení s IFRS 11, IAS 12 a IAS 23.

- Úpravy standardu IFRS 3 Podnikové kombinace a IFRS 11 Společná ujednání  
Novelizace IFRS 3 upřesňuje, že pokud účetní jednotka získá kontrolu nad podnikem, který představuje tzv. „joint operation“, pak účetní jednotka přecení dosud držené podíly v takovém podniku. Novelizace IFRS 11 uvádí, že pokud účetní jednotka získá společnou kontrolu nad podnikem, který představuje tzv. „join operation“, pak účetní jednotka dosud držené podíly nepřeceňuje.
- Úpravy standardu IAS 12 Daně ze zisku  
Novelizace IAS 12 upřesňuje, že všechny případné konsekvence daně ze zisku vyvolané výplatou dividend, resp. podílů na zisku, by měly být zachyceny v hospodářském výsledku.
- Úpravy standardu IAS 23 Výpůjční náklady  
Novelizace IAS 23 uvádí, že v případě, kdy konkrétně přiřazené dluhové financování (úvěr, dluhopis, apod.) zůstává nesplacen poté, co k němu přiřazené aktivum bylo dokončeno, stává se takové dluhové financování součástí obecně alokovatelného dluhového financování pomocí míry kapitalizace.

Společnost očekává, že přijetí těchto standardů a změn stávajících standardů a interpretací nebude mít žádný závažný vliv na účetní závěrku skupiny v období první aplikace.

#### **iii. Nové a novelizované IFRS, které nejsou závazně účinné pro rok končící 31. prosince 2018, ale mohou být použity dříve, dosud nepřijaté pro použití v EU**

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

- Úpravy IAS 1 a IAS 8 týkající se definice materiality
- Úpravy IFRS 3 Podnikové kombinace
- Novelizace Koncepčního rámce IFRS
- IFRS 17 Pojistné smlouvy
- Úpravy IAS 39, IFRS 7 a IFRS 9
- 

#### **Úpravy IAS 1 a IAS 8 týkající se definice „materiality“**

Rada IASB vydala úpravy standardů IAS 1 Sestavování a zveřejňování účetní závěrky a IAS 8 Účetní pravidla, změny v účetních odhadech a chyby, jejímž cílem je vyjasnit definici „materiality“ (významnosti) a sladit tak definici použitou v Koncepčním rámci.

Nová definice zní: „Informace jsou významné, pokud lze důvodně očekávat, že by jejich opomenutí, chybné uvedení nebo zastření mohlo ovlivnit rozhodnutí primárních uživatelů účetní závěrky pro obecné účely přijímaná na základě této účetní závěrky, která poskytuje finanční informace o konkrétní účetní jednotce.“

#### **Úpravy IFRS 3 Podnikové kombinace**

Rada IASB vydala novelizaci IFRS 3, která má za cíl vyřešit obtíže, které vznikají, když účetní jednotka vyhodnocuje, zda nabytá podnik nebo skupinu aktiv. Novelizace je účinná pro účetní období začínající 1. ledna 2020 či po tomto datu. Provedené změny se vztahují především k Příloze A, pokynům k použití a ilustrativním příkladům.

#### **Novelizace Koncepčního rámce IFRS**

Novelizací Koncepčního rámce rada IASB reaguje na nejasnost nebo „zastarání“ některých částí stávajícího Koncepčního rámce pro mezinárodní standardy účetního výkaznictví. Novelizace je účinná pro účetní období začínající 1. ledna 2020. Mezi novelizované oblasti Koncepčního rámce patří zejména:

- nová kapitola týkající se oceňování (measurement),
- nové pomocné instrukce a zásady týkající se vykazování finanční výkonnosti účetní jednotky,
- novelizované definice aktiv a závazků,



- preciznější vymezení a vyjasnění některých sporných bodů stávajícího Koncepčního rámce, zejména v oblasti obecných zásad účetnictví (např. zásada opatrnosti, servisní úloha účetnictví, oceňování v podmínkách nejistoty).

#### **IFRS 17 Pojistné smlouvy**

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

#### **Úpravy IAS 39, IFRS 7 a IFRS 9**

Úpravy v těchto standardech vychází z iniciativy FSB (Financial Stability Board) a států G20, kteří spustili tzv. Interest Rate Benchmark Reform projekt, jehož cílem je zrevidovat stávající systém referenčních úrokových sazeb (např. LIBOR). Úpravy ve standardech IAS 39, IFRS 7 a IFRS 9 jsou zacíleny na postupy a pravidla zajišťovacího účetnictví. Prováděné změny pozměňují nejen požadavky na informace zveřejňované v komentáři k účetní závěrce, ale také technická pravidla pro zajišťovací účetnictví. Management Skupiny očekává, že implementace této novelizace, nebude mít významný dopad do účetních výkazů Skupiny.

##### **o Prohlášení o shodě**

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

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

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

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

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

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

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

##### **o Východiska pro konsolidaci**

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

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

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

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

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

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

**ENERGOCHEMICA SE**  
**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY ZA ÚČETNÍ OBDOBÍ KONČÍCÍ 31. 12. 2018**  
**(v tis. EUR)**

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

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

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

| Dceřiná společnost                       | Země            | Podíl % |       | Hlasovací práva % |       | Aktivita  |
|--|-----------------|---------|-------|-------------------|-------|---|
|  |                 | 2018    | 2017  | 2018              | 2017  |   |
| 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 a. s.                  | Slovensko       | 100 %   | 100 % | 100 %             | 100 % | Čištění kanalizačních systémů, hasičské služby pro průmyslový areál                       |
| ENERGOCHEMICA CZE a.s.                   | Česká republika | 100 %   | 100 % | 100 %             | 100 % | Výroba, ochod a služby  |
| TP 2, s.r.o.                             | Slovensko       | 100 %   | 100 % | 100 %             | 100 % | Distribuce a výroba energií pro průmyslový park   |
| Chemko, a. s. Slovakia                   | Slovensko       | 100 %   | 100 % | 100 %             | 100 % | Výroba pentaerytritolu a fenolických živic, výroba světelných stabilizátorů               |
| PROROGO, s.r.o.                          | Slovensko       | 100 %   | 100 % | 100 %             | 100 % | Poskytovatel služeb spojených s provozem a údržbou areálů                                 |
| CPP Zemplín, s. r. o.                    | Slovensko       | 100 %   | 100 % | 100 %             | 100 % | Držitel budoucího investičního projektu   |
| CPP Strážov, s. r. o.                    | Slovensko       | 100 %   | 100 % | 100 %             | 100 % | Držitel budoucího investičního projektu   |
| Technologický Institut A.Ruprechta a. s. | Slovensko       | 100 %   | 100 % | 100 %             | 100 % | Technologický a vědecký výzkum  |
| CHEMSTROJ, s.r.o.                        | Slovensko       | 100 %   | 100 % | 100 %             | 100 % | Opravy a údržba v chemickém průmyslu  |

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

**Účtování a oceňování**

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

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

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

**Následné výdaje**

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

○ **Odepisování a amortizace**

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

**Třídy dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku**

**Předpokládaná životnost**

|                     |                     |
|---------------------|---------------------|
| Budovy              | Od 30 let do 50 let |
| Stroje a zařízení   | Od 4 let do 20 let  |
| Dopravní prostředky | Od 4 let do 15 let  |
| Software            | Od 3 let do 5 let   |
| Ocenitelná práva    | Od 5 let do 10 let  |

○ **Emisní práva**

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

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

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

○ **Aktiva z průzkumu a vyhodnocení**

**Účtování a oceňování**

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

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

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

**Následné ocenění**

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

○ **Investice do nemovitostí**

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

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

○ **Finanční leasing**

**Posouzení, zda smlouva obsahuje leasing**

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

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

**Pronajatý majetek**

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

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

#### **Leasingové splátky**

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

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

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

Majetek pořízený v rámci finančního leasingu se účtuje do aktiv Skupiny v hodnotě jeho reálné hodnoty ke dni pořízení. Související závazek vůči pronajímateli je v rozvaze 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 zisků a ztrát po dobu trvání leasingu tak, aby byla zajištěna konstantní úroková míra u zbývajících zůstatku závazku.

##### **○ Finanční majetek**

Skupina provádí klasifikaci svých finančních aktiv v době pořízení a při prvotním vykázání finančního aktiva. Skupina klasifikuje svá finanční aktiva v rámci dvou základních skupin, kterými jsou dluhové a kapitálové finanční nástroje. Samotnou skupinu finančních aktiv Skupiny tvoří dluhové nástroje.

#### **Dluhové finanční nástroje**

Dluhovým finančním nástrojem se rozumí jakákoliv smlouva, na základě které vzniká finanční aktivum jedné straně a finanční závazek druhé straně. Finanční aktiva v rámci dluhových nástrojů jsou klasifikována v závislosti na obchodním modelu Skupiny a na vlastnostech smluvních peněžních toků daného finančního aktiva.

Skupina ověřuje, zda cílem držby finančního aktiva je inkaso veškerých peněžních toků z něj plynoucích, anebo jsou drženy za účelem inkasa smluvních peněžních toků a prodeje (test obchodního modelu). Dále zkoumá, zda smluvní podmínky spojené s právem na peněžní toky mají pouze charakter splátky jistiny a úroku (test peněžních toků). IFRS 9 definuje úrok jako kompenzaci časové hodnoty peněz a úvěrového rizika, kteří souvisí se zapůjčením jistiny po dané období.

V rámci dluhových nástrojů Skupina klasifikuje finanční aktiva do následujících kategorií:

- a) Finanční aktiva následně oceněná naběhlou hodnotou zjištěnou metodou efektivní úrokové sazby (finanční aktiva v naběhlé hodnotě)
- b) Finanční aktiva následně oceněná reálnou hodnotou se změnou reálné hodnoty zahrnuté do ostatního úplného výsledku („FVOCI“)
- c) Finanční aktiva následně oceněná reálnou hodnotou se změnou reálné hodnoty zahrnuté do výkazu zisků a ztrát („FVPL“)

Skupina vykazuje dluhové nástroje, které jsou v rámci obchodního modelu definována s cílem inkasovat veškeré smluvní peněžní toky, a které mají zároveň smluvní peněžní toky představující výhradně úhradu jistiny a úroku. Následně jsou oceněny zůstatkovou hodnotou zjištěnou metodou efektivní úrokové sazby

#### **Snížení hodnoty finančního aktiva**

Skupina od 1. ledna 2018 zavedla nový model testování znehodnocení. Nový model snížení hodnoty dle IFRS 9 odráží očekávané úvěrové ztráty (ECL), podle něhož se vykazuje opravná položka dříve, než vznikne úvěrová ztráta. Společnost aplikuje na dluhové nástroje vykazované v naběhlé hodnotě tzv. obecný model snížení hodnoty a pro pohledávky z obchodních vztahů zjednodušený model snížení hodnoty.

Skupina odúčtuje finanční aktiva z rozvahy, když vyprší právo obdržet peněžní toky, nebo převedla veškerá rizika a odměny plynoucí z vlastnictví.

#### **Finanční závazky**

Finanční závazky jsou vykázány v rozvaze, splňují podmínku finančního nástroje.

Ostatní finanční závazky, včetně výpůjček a závazků z obchodních a jiných závazků, jsou nejprve oceněny reálnou hodnotou sníženou o transakční náklady. Ostatní finanční závazky se následně oceňují amortizovanou pořizovací cenou použitím metody efektivní úrokové sazby, když jsou úrokové náklady vykázány na základě efektivních nákladů.

Skupina odúčtuje finanční závazky, a to až v okamžiku, kdy jsou závazky vyplaceny, zrušeny nebo vyprší.

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

Peníze a peněžní ekvivalenty představují hotovost, peníze na bankovních účtech a krátkodobé cenné papíry s dobou splatnosti do třech měsíců ode dne vystavení, ke kterým se váže zanedbatelné riziko změny hodnoty



○ **Zásoby**

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

○ **Smlouvy o zhotovení**

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

Výnosy se smluv o zhotovení se vykazují průběžně na základě metody vynaložených nákladů, tj. na základě poměru smluvních nákladů vzniklých za dosud odvedenou práci vůči odhadovaným celkovým smluvním nákladům. Skupina se domnívá, že tato vstupní metoda je přiměřeným měřítkem pokroku směrem k úplnému splnění těchto závazků k plnění podle IFRS 15.

Skupina má právo fakturovat zákazníkům na základě dosažení řady milníků plnění. Skupina nejdříve vykáže smluvní aktivum za odvedenou práci. Jakákoli částka již vykázaná jako smluvní aktivum se reklasifikuje jako pohledávka z obchodního styku v okamžiku, kdy je fakturována zákazníkovi. Pokud platba za milník překročí výnosy dosud vykázané na základě metody vynaložených nákladů, pak Skupina vykáže smluvní závazek na daný rozdíl. U smluv o zhotovení se zákazník se neočekává významná změna, neboť doba mezi vykázáním výnosu na základě metody vynaložených nákladů a platbou je kratší než jeden rok.

○ **Rezervy**

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

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

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

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

Rezerva na pracovní a životní jubilea a jiné benefity představuje současnou hodnotu závazků ke konci účetního období společně s úpravou o aktuátní 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 jubilej je stanovena jako odhadované budoucí úbytky peněžních prostředků, kdy jako diskontní sazba je použita úroková míra státních dluhopisů se stejnou dobou expirace.

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

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

○ **Účtování výnosů**

Výnosy Skupiny jsou primárně generované z prodeje chemických látek a výrobků, z prodeje energií, smluvní aktiva a poskytovaných služeb. Skupina vykazuje výnosy, až se splní povinnost plnění smlouvy převodem příslibeného výrobku anebo služby na zákazníka. Aktivum je převedené, když zákazník získá kontrolu nad aktivem. Skupina vykazuje jako výnos sumu transakční ceny, která je přiřazená k dané povinnosti plnění smlouvy. Transakční cena je suma protihodnoty, při které Skupina očekává, že ji za ni vznikne nárok výměnou za převod slíbeného výrobku anebo služeb na zákazníka s výjimkou sum vybraných v méně třetích stran (například daně z přidané hodnoty). Od výnosů se odpočítají předpokládané vratky od odběratelů, rabaty a ostatní podobní slevy.

Skupina vykazuje výnosy z následujících hlavních činností:

- Prodej zboží
- Prodej energie
- Poskytování služeb
- Smluvní aktiva

**Výnosy z úroků**

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

○ **Sociální zabezpečení**

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

○ **Náklady na úvěry a půjčky**

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

○ **Transakce v cizích měnách**

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

○ **Splatná daň z příjmu**

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

○ **Odložená daň**

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

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

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

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

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

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

#### **Úsudky**

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

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

Informace o předpokladech a nejistotách v odhadech, které představují významné riziko způsobující významné úpravy v roce končícím 31. 12. 2018, jsou uvedeny níže:

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

K 31. 12. 2018 byla vytvořena rezerva na obnovu skládky odpadu ve výši 1 282 tis. EUR. Byla odhadnuta rezerva, jelikož má Skupina zákonnou povinnost obnovit skládku odpadu, kterou využívá, po naplnění její odhadované kapacity. Vzhledem k dlouhodobému charakteru závazku jsou největší nejistotou v odhadování rezervy náklady, které vzniknou.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

#### **Stanovení reálných hodnot**

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

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

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

Významné problémy s oceněním se nahlásí výboru pro audit Skupiny.

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

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

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

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

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

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

#### 4. ZMĚNY VE SKUPINĚ

Ve sledované období nastaly tyto změny ve skupině:

Na základě Smlouvy o sloučení ze dne 23. 12. 2017 zanikla k 9. 1. 2018 bez likvidace dceřiná společnost Ekologické služby, s.r.o. sloučením s dceřinou společností Prvá hasičská, a.s. Strážske. Nástupnickou společností se s účinností ode dne 9. 1. 2018 stala společnost Prvá hasičská, a.s. Strážske.

Na základě Smlouvy o sloučení ze dne 23. 12. 2017 zanikla k 10. 1. 2018 bez likvidace společnost Light Stabilizers, s.r.o. sloučením se společností Chemko, a. s. Slovakia. Nástupnickou společností se stala společnost Chemko, a. s. Slovakia od 10. 1. 2018.

S účinností od 26. 1. 2018 změnila společnost Prvá hasičská, a.s. Strážske obchodní jméno z předchozího obchodního jména Prvá hasičská, a.s. Strážske na nové obchodní jméno Ekologické služby a. s.

#### 5. POZEMKY, BUDOVY, STAVBY A ZAŘÍZENÍ

| <i>Běžné účetní období</i>      | <i>Pozemky</i> | <i>Budovy</i>  | <i>Stroje a zařízení</i> | <i>Nedokončený majetek</i> | <i>Celkem</i>   |
|---------------------------------|----------------|----------------|--------------------------|----------------------------|-----------------|
| <b>Pořizovací cena</b>          | <b>4 490</b>   | <b>13 527</b>  | <b>54 512</b>            | <b>52 951</b>              | <b>125 480</b>  |
| 1. 1. 2018                      |                |                |                          |                            |                 |
| Přírůstky                       | 192            | 1 309          | 12 372                   | 4 758                      | 18 631          |
| Vyřazení                        | (203)          | (40)           | (353)                    | (2 177)                    | (2 773)         |
| Přesuny                         | -              | 3 378          | 14 544                   | (17 922)                   | -               |
| <b>31. 12. 2018</b>             | <b>4 479</b>   | <b>18 174</b>  | <b>81 075</b>            | <b>37 610</b>              | <b>141 338</b>  |
| <b>Oprávký</b>                  |                |                |                          |                            |                 |
| 1. 1. 2018                      | -              | (2 946)        | (21 350)                 | -                          | (24 296)        |
| Odpisy                          | -              | (735)          | (6 295)                  | -                          | (7 030)         |
| Opravné položky/Snížení hodnoty | -              | 464            | 61                       | (93)                       | 432             |
| Vyřazení                        | 11             | 764            | 1 171                    | -                          | 1946            |
| <b>31. 12. 2018</b>             | <b>11</b>      | <b>(2 453)</b> | <b>(26 413)</b>          | <b>(93)</b>                | <b>(28 948)</b> |
| <b>Zůstatková hodnota</b>       |                |                |                          |                            |                 |
| <b>31. 12. 2018</b>             | <b>4 490</b>   | <b>15 721</b>  | <b>54 662</b>            | <b>37 517</b>              | <b>112 390</b>  |
| <b>31. 12. 2017</b>             | <b>4 490</b>   | <b>10 581</b>  | <b>33 162</b>            | <b>52 951</b>              | <b>101 184</b>  |

#### Znížení hodnoty

Výrazné snížení dlouhodobého majetku v procesu pořizování o hodnotu 20 099 tis. EUR bylo v důsledku investic do strategických projektů ve Strážském a ve výrobním areálu Nováky zejména pro membránovou elektrolýzu a karbidovou pec.

#### Transfery

Převody představují projekty modernizace výrobní technologie zahájené v předchozím období v celkové výši 17 922 tis. EUR, které zahrnují zejména membránovou elektrolýzu.



**ENERGOCHEMICA SE**  
**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY ZA ÚČETNÍ OBDOBÍ KONČÍCÍ 31. 12. 2018**  
(v tis. EUR)

| <i>Předchozí účetní období</i>  | <i>Pozemky</i> | <i>Budovy</i>  | <i>Stroje a zařízení</i> | <i>Nedokončený majetek</i> | <i>Celkem</i>   |
|---------------------------------|----------------|----------------|--------------------------|----------------------------|-----------------|
| <b>Pořizovací cena</b>          |                |                |                          |                            |                 |
| 1. 1. 2017                      | 4 479          | 13 401         | 52 283                   | 24 581                     | 94 744          |
| Přírůstky                       | 11             | 1 012          | 704                      | 30 161                     | 31 888          |
| Vyřazení                        | -              | (979)          | (173)                    | -                          | (1 152)         |
| Přesuny                         | -              | 93             | 1 698                    | (1 791)                    | -               |
| <b>31. 12. 2017</b>             | <b>4 490</b>   | <b>13 527</b>  | <b>54 512</b>            | <b>52 951</b>              | <b>125 480</b>  |
| <b>Oprávký</b>                  |                |                |                          |                            |                 |
| 1. 1. 2017                      | -              | (2 345)        | (16 006)                 | -                          | (18 351)        |
| Odpisy                          | -              | (604)          | (5 504)                  | -                          | (6 108)         |
| Opravné položky/Snížení hodnoty | -              | -              | -                        | -                          | -               |
| Vyřazení                        | -              | 3              | 160                      | -                          | 163             |
| <b>31. 12. 2017</b>             | <b>-</b>       | <b>(2 946)</b> | <b>(21 350)</b>          | <b>-</b>                   | <b>(24 296)</b> |
| <b>Zůstatková hodnota</b>       |                |                |                          |                            |                 |
| <b>31. 12. 2017</b>             | <b>4 490</b>   | <b>10 581</b>  | <b>33 162</b>            | <b>52 951</b>              | <b>101 184</b>  |
| <b>31. 12. 2016</b>             | <b>4 479</b>   | <b>11 056</b>  | <b>34 635</b>            | <b>24 581</b>              | <b>76 393</b>   |

**Zvýšení hodnoty**

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

**Transfery**

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

**Výdaje na průzkum a vyhodnocování**

Společnosti vznikly výdaje na průzkum a vyhodnocování v částce 1 850 tis. EUR (2017: 1 739 tis. EUR). Podrobné informace o výdajích na průzkum a vyhodnocení jsou uvedeny v tabulce níže:

| <b>Aktiva z průzkumu a vyhodnocení</b> | <b>31. 12. 2018</b> | <b>31. 12. 2017</b> |
|--|---------------------|---------------------|
| Pozemky                                | 953                 | 953                 |
| Nedokončený hmotný majetek             | 897                 | 786                 |
| <b>Celkem</b>                          | <b>1 850</b>        | <b>1 739</b>        |

Většina nákladů se týká nabytí dočasných vrtů a starých budov na pozemcích v částce 200 tis. EUR a geologických, geofyzikálních studií v částce 428 tis. EUR.

**Leasing, Skupina jako nájemce**

Skupina využívá pozemky a budovy podle smluv o pronájmu s dobami pronájmu 10 až 15 let. Skupina nemá právo na pořízení pronajatého majetku po uplynutí doby platnosti smlouvy o pronájmu. Většina smluv nemá výpovědní lhůtu nebo je výpovědní lhůta do 3 měsíců. Po uplynutí doby pronájmu se znovu sjednávají podmínky pronájmu tak, aby odrážely tržní nájemné. Roční náklady na pronájem tohoto majetku jsou 5 097 tis. EUR (5 142 tis. EUR v roce 2017).

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

**Operativní leasingové smlouvy, Skupina jako nájemce**

| <b>Částky účtované do výkazu zisků a ztrát</b> | <b>31. 12. 2018</b> | <b>31. 12. 2017</b> |
|--|---------------------|---------------------|
| Náklad na leasing                              | 4 952               | 3 565               |
| Podmíněný náklad na leasing                    | -                   | -                   |
| Příjem z dalšího pronájmu                      | -                   | -                   |
| <b>Celkem</b>                                  | <b>4 952</b>        | <b>3 565</b>        |
| <b>Budoucí minimální leasingové splátky</b>    | <b>31. 12. 2018</b> | <b>31. 12. 2017</b> |
| Méně než jeden rok                             | 3 419               | 2 667               |
| Mezi jedním a pěti roky                        | 7 246               | 7 866               |
| Více než pět let                               | 9 209               | 9 283               |
| <b>Celkem</b>                                  | <b>19 874</b>       | <b>19 816</b>       |

**Snížení hodnoty peněžotvorných jednotek**

Skupina k 31. 12. 2018 identifikovala ukazatele snížení hodnoty u dvou peněžotvorných jednotek, jelikož dosáhly provozní ztráty v roce 2018. Vedení u následujících peněžotvorných jednotek Chemko, a. s. Slovakia a TP 2, s.r.o. provedlo testování snížení hodnoty a odhadlo zpětně získatelnou částku peněžotvorných jednotek. Účetní hodnota peněžotvorných jednotek podléhajících posouzení snížení hodnoty byla následující:

**ENERGOCHEMICA SE**  
**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY ZA ÚČETNÍ OBDOBÍ KONČÍCÍ 31. 12. 2018**  
**(v tis. EUR)**

| V tis. EUR             | 2018         | 2017          |
|------------------------|--------------|---------------|
| Chemko, a. s. Slovakia | 3 672        | 1 969         |
| TP 2, s.r.o.           | 6 059        | 9 618         |
| <b>Celkem</b>          | <b>9 731</b> | <b>11 587</b> |

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

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

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

| V procentech  | 2018       | 2017       |
|---|------------|------------|
| Diskontní sazba   | 6,47%      | 5,80%      |
| Konečná hodnota rychlosti růstu                                   | -          | -          |
| <b>Plánovaná rychlost růstu EBITDA (průměr příštích pěti let)</b> | <b>n/a</b> | <b>n/a</b> |

V roce 2018 výpočet konečné hodnoty rychlosti růstu není aplikovatelný, protože EBITDA společnosti Chemko, a. s. Slovakia je záporná.

Diskontní sazba byla odhadnuta na bázi po zdanění na základě historického váženého průměru kapitálových nákladů s případným pákovým efektem dluhu 21 % při tržní úrokové sazbě 2 %.

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

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

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

Odhadovaná zpětně získatelná částka peněžotvorné jednotky přesáhla účetní hodnotu o přibližně 30.272 tis. EUR (2017: 16 641 tis. EUR). Vedení zjistilo, že by možná změna dvou klíčových předpokladů mohla způsobit, že by účetní hodnota převyšovala zpětně získatelnou částku. Následující tabulka uvádí částku, o kterou by bylo třeba tyto dva předpoklady individuálně změnit, aby se odhadnutá zpětně získatelná částka rovnala účetní hodnotě.

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

| V procentech  | 2018       | 2017       |
|---|------------|------------|
| Diskontní sazba   | 31,73%     | 18,14%     |
| <b>Plánovaná rychlost růstu EBITDA (průměr příštích pěti let)</b> | <b>n/a</b> | <b>n/a</b> |

Protože plánovaná EBITDA pro rok 2018 pro Chemko, a. s. Slovakia je záporná, výpočet CAGR zde není k dispozici. Nicméně očekává se, že v roce 2020 EBITDA společnosti Chemko, a. s. Slovakia dosáhne 3,279 mil. EUR a zůstane stabilní na plánované období do roku 2024. Pokud by se v roce 2018 snížila na 0,81 mil. EUR (t. j. o 58 %), účetní hodnota společnosti Chemko, a. s. Slovakia by se rovnala jeho zpětně získatelné částce.

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

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

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

| V procentech  | 2018          | 2017          |
|---|---------------|---------------|
| Diskontní sazba   | 4,85%         | 4,14 %        |
| <b>Plánovaná rychlost růstu EBITDA (průměr příštích pěti let)</b> | <b>44,84%</b> | <b>30,28%</b> |

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

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

**ENERGOCHEMICA SE**  
**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY ZA ÚČETNÍ OBDOBÍ KONČÍCÍ 31. 12. 2018**  
**(v tis. EUR)**

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

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

Odhadovaná zpětně získatelná částka peněžotvorné jednotky přesáhla účetní hodnotu o přibližně 13.927 tis. eur (2017: 13.373 tis. EUR). Vedení zjistilo, že by možná změna dvou klíčových předpokladů mohla způsobit, že by účetní hodnota převyšovala zpětně získatelnou částku. Následující tabulka uvádí částku, o kterou by bylo třeba tyto dva předpoklady individuálně změnit, aby se odhadnutá zpětně získatelná částka rovnala účetní hodnotě.

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

| <i><b>V procentech</b></i>  | <b>31. 12. 2018</b> | <b>31. 12. 2017</b> |
|---|---------------------|---------------------|
| Diskontní sazba   | 12,20%              | 8,94 %              |
| <b>Plánovaná rychlost růstu EBIDTA (průměr příštích pěti let)</b> | <b>21,97%</b>       | <b>14,26 %</b>      |

## 6. INVESTIČNÍ MAJETEK

### A. Odsouhlasení účetní hodnoty

|                           | <b>31. 12. 2018</b> | <b>31. 12. 2017</b> |
|---------------------------|---------------------|---------------------|
| <b>Zůstatek k 1. 1.</b>   | 1 206               | 1 206               |
| Akvizice                  | -                   | -                   |
| Změny reálné hodnoty      | -                   | -                   |
| <b>Zůstatek k 31. 12.</b> | <b>1 206</b>        | <b>1 206</b>        |

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

Změny reálných hodnot se účtují do zisku nebo ztráty a jsou zahrnuty v „ostatních výnosech“. Všechny zisky jsou nerealizované. K 31. 12. 2018 nedošlo k žádným změnám v reálné hodnotě pozemků.

| <b>Skupina jako pronajímatel</b>   | <b>Minimální leasingové splátky</b> |                     |
|------------------------------------|-------------------------------------|---------------------|
|                                    | <b>31. 12. 2018</b>                 | <b>31. 12. 2017</b> |
| Pohledávky z operativního leasingu |                                     |                     |
| Do 1 roku                          | 575                                 | 327                 |
| Od 1 do 5 let                      | 2 077                               | 1 191               |
| Více než 5 let                     | 3 399                               | 2 483               |
|                                    | <b>6 051</b>                        | <b>4 001</b>        |

### B. Stanovení reálných hodnot

Reálná hodnota investičního majetku byla stanovena jako reálná hodnota úrovně 3 na základě odhadu vedení, vycházejícího z tržních cen podobných pozemků v blízkých lokalitách. Průměrná cena za 1 m<sup>2</sup> činila 12 EUR.

## 7. OSTATNÍ NEHMOTNÝ MAJETEK

| <i><b>Běžné účetní období</b></i> | <i><b>Software</b></i> | <i><b>Ostatní nehmotný majetek</b></i> | <i><b>Nedokončený majetek</b></i> | <i><b>Emisní povolenky</b></i> | <i><b>Celkem</b></i> |
|-----------------------------------|------------------------|--|-----------------------------------|--------------------------------|----------------------|
| <b>Pořizovací cena</b>            |                        |  |                                   |                                |                      |
| 1. 1. 2018                        | 1 098                  | 1 394                                  | 3 447                             | 928                            | 6 867                |
| Přírůstky                         | 37                     | 106                                    | 1 012                             | 86                             | 1 241                |
| Bezplatně získaná emisní práva    | -                      | -                                      | -                                 | 1 159                          | 1 159                |
| Vyřazení                          | -                      | -                                      | (539)                             | (939)                          | (1 478)              |
| Přesuny                           | -                      | -                                      | -                                 | -                              | -                    |
| <b>31. 12. 2018</b>               | <b>1 135</b>           | <b>1 500</b>                           | <b>3 920</b>                      | <b>1 234</b>                   | <b>7 789</b>         |
| <b>Oprávký</b>                    |                        |  |                                   |                                |                      |
| 1. 1. 2018                        | (961)                  | (845)                                  | -                                 | -                              | (1 806)              |
| Odpisy                            | (55)                   | (75)                                   | (397)                             | -                              | (527)                |
| Opravné položky/Snížení hodnoty   | -                      | -                                      | -                                 | -                              | -                    |
| Vyřazení                          | -                      | -                                      | -                                 | -                              | -                    |
| <b>31. 12. 2018</b>               | <b>(1 016)</b>         | <b>(920)</b>                           | <b>(397)</b>                      | <b>-</b>                       | <b>(2 333)</b>       |
| <b>Zůstatková hodnota</b>         |                        |  |                                   |                                |                      |
| <b>31. 12. 2018</b>               | <b>119</b>             | <b>580</b>                             | <b>3 523</b>                      | <b>1 234</b>                   | <b>5 456</b>         |
| <b>31. 12. 2017</b>               | <b>137</b>             | <b>549</b>                             | <b>3 447</b>                      | <b>928</b>                     | <b>5 061</b>         |

**ENERGOCHEMICA SE**  
**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY ZA ÚČETNÍ OBDOBÍ KONČÍCÍ 31. 12. 2018**  
**(v tis. EUR)**

Skupina vyřadila emisní povolenky za účelem vypořádání se se skutečným znečištěním. Výše nákladů činí 939 tis. EUR (2017: 595 tis. EUR) a byla zaznamenána do ostatních provozních nákladů (viz poznámka 28).

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

## 8. GOODWILL

### Test na snížení hodnoty obsahujících goodwill

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

| <i>V tis. EUR</i>         | <i>31. 12. 2018</i> | <i>31. 12. 2017</i> |
|---------------------------|---------------------|---------------------|
| FORTISCHEM a. s.          | 1 828               | 1 828               |
| Ekologické služby, s.r.o. | 1 457               | 1 457               |
| <b>Celkem</b>             | <b>3 285</b>        | <b>3 285</b>        |

V sledovaném období ani v předchozím období nedošlo k žádné změně goodwillu.

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

Zpětně získatelná částka této peněžotvorné jednotky byla založena na reálné hodnotě snížené o náklady na vyřazení, odhadnuté za použití diskontovaných peněžních toků. Ve sledovaném období nedošlo k žádné změně metody ocenění. Reálná hodnota byla stanovena jako reálná hodnota úrovně 3 na základě vstupních údajů použitých v metodách oceňování.

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

| <i>V procentech</i>   | <i>31. 12. 2018</i> | <i>31. 12. 2017</i> |
|---|---------------------|---------------------|
| Diskontní sazba   | 6,5%                | 5,8%                |
| Konečná hodnota rychlosti růstu                                   | 1%                  | 1%                  |
| <b>Plánovaná rychlost růstu EBITDA (průměr příštích pěti let)</b> | <b>2,27%</b>        | <b>5,23%</b>        |

Diskontní sazba byla odhadnuta na bázi po zdanění na základě historického váženého průměru kapitálových nákladů s případným pákovým efektem dluhu 21 % při tržní úrokové sazbě 2 %.

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

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

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

Odhadovaná zpětně získatelná částka peněžotvorné jednotky přesáhla účetní hodnotu o přibližně 22.137 tis. EUR (2017: 74.326 tis. EUR). Vedení zjistilo, že by možná změna dvou klíčových předpokladů mohla způsobit, že by účetní hodnota převyšovala zpětně získatelnou částku. Níže uvedená tabulka ukazuje hodnotu klíčových předpokladů, které by vedly k tomu, že účetní hodnota bude odpovídat zpětně získatelné částce:



| <b>V procentech</b>  | <b>31. 12. 2018</b> | <b>31. 12. 2017</b> |
|--|---------------------|---------------------|
| Diskontní sazba  | 8,89%               | 10,73%              |
| Plánovaná rychlost růstu EBIDTA (průměr příštích pěti let) | 0,17%               | -0,26%              |

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

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

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

| <b>V procentech</b>  | <b>31. 12. 2018</b> | <b>31. 12. 2017</b> |
|--|---------------------|---------------------|
| Diskontní sazba  | 4,14%               | 4,14%               |
| Konečná hodnota rychlosti růstu                            | -                   | -                   |
| Plánovaná rychlost růstu EBIDTA (průměr příštích pěti let) | <b>8,81%</b>        | <b>37,69%</b>       |

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

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

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

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

Odhadovaná zpětně získatelná částka peněžotvorné jednotky přesáhla účetní hodnotu o přibližně 2.477 tis. EUR (2017: 5.817 tis. EUR). Vedení zjistilo, že by možná změna dvou klíčových předpokladů mohla způsobit, že by účetní hodnota převyšovala zpětně získatelnou částku.

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

| <b>V procentech</b>  | <b>31. 12. 2018</b> | <b>31. 12. 2017</b> |
|--|---------------------|---------------------|
| Diskontní sazba  | 7,43%               | 10,99%              |
| Plánovaná rychlost růstu EBIDTA (průměr příštích pěti let) | 4,89%               | 23,53%              |

## **9. OSTATNÍ FINANČNÍ MAJETEK**

V rámci kategorie ostatního finančního majetku vlastní Skupina k 31.12.2018 pouze podíly ve společnosti Incheba a.s..

|                            | <b>31. 12. 2018</b> | <b>31. 12. 2017</b> |
|----------------------------|---------------------|---------------------|
| Podíly – reálná hodnota    | 38                  | 38                  |
| Dluhopisy – reálná hodnota | -                   | -                   |
| <b>Celkem</b>              | <b>38</b>           | <b>38</b>           |

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

## **10. DLOUHODOBÉ OBCHODNÍ A OSTATNÍ POHLEDÁVKY**

|                                  | <b>31. 12. 2018</b> | <b>31. 12. 2017</b> |
|----------------------------------|---------------------|---------------------|
| Zálohy                           | 38                  | 38                  |
| Pohledávky z finančního leasingu | 2 713               | 2 923               |
| Ostatní dlouhodobé pohledávky    | 343                 | 224                 |
| <b>Celkem</b>                    | <b>3 093</b>        | <b>3 185</b>        |

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

**ENERGOCHEMICA SE**  
**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY ZA ÚČETNÍ OBDOBÍ KONČÍCÍ 31. 12. 2018**  
**(v tis. EUR)**

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

| Skupina jako pronajímatel                               | Minimální leasingové splátky |              | Současná hodnota minimálních leasingových splátek |              |
|---|------------------------------|--------------|---|--------------|
|   | 31. 12. 2018                 | 31. 12. 2017 | 31. 12. 2018                                      | 31. 12. 2017 |
| Pohledávky z finančního lízingu                         |                              |              |   |              |
| Do 1 roku   | 296                          | 296          | 204   | 198          |
| Od 1 do 5 let   | 1 184                        | 1 184        | 884   | 857          |
| Více než 5 let  | 2 072                        | 2 368        | 1 835   | 2 066        |
|   | <b>3 552</b>                 | <b>3 848</b> | <b>2 923</b>                                      | <b>3 121</b> |
| Mínus: Budoucí finanční náklady                         | (629)                        | (727)        |   |              |
| <b>Současná hodnota minimálních leasingových plateb</b> | <b>2 923</b>                 | <b>3 121</b> |   |              |

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

|   | 31. 12. 2018 | 31. 12. 2017 |
|---|--------------|--------------|
| Běžné bankovní účty se specifickým účelem použití – investice   | 3 857        | 4 215        |
| Běžné bankovní účty se specifickým účelem použití – rekultivace | 502          | 459          |
| <b>Běžné bankovní účty se specifickým účelem použití celkem</b> | <b>4 359</b> | <b>4 674</b> |

Skupina poskytla akreditiv svému dodavateli technologie pro investici v obci Strážske, který bude použitý k vyrovnání určitých investičních závazků. Podle smlouvy s dodavatelem bude výše dodávek v průběhu roku 2019 představovat 3 857 tis. EUR, a proto Skupina zaúčtovala 3 857 tis. EUR do běžných bankovních účtů s určeným účelem použití.

Podle slovenské právní úpravy je Skupina povinna vytvořit rezervu na rekultivaci skládky a finanční rezervu (na samostatném bankovním účtu) v částce, která je definována ze zákona. Tato hodnota může být použita v době, kdy skládka bude rekultivována, a je zaúčtována do běžných bankovních účtů se specifickým účelem použití v částce 502 tis. EUR (2017: 459 tis. EUR).

**12. ZÁSoby**

| Běžné účetní období            | Výrobky      | Nedokončená výroba a polotovary | Zboží      | Materiál     | Celkem        |
|--------------------------------|--------------|---------------------------------|------------|--------------|---------------|
| Pořizovací cena k 31. 12. 2018 | 5 346        | 7 359                           | 159        | 5 042        | 17 906        |
| Úprava na realizační hodnotu   | (562)        | (657)                           | -          | (481)        | (1 700)       |
| Účetní hodnota k 31. 12. 2018  | <b>4 784</b> | <b>6 702</b>                    | <b>159</b> | <b>4 561</b> | <b>16 206</b> |
| Předchozí účetní období        | Výrobky      | Nedokončená výroba a polotovary | Zboží      | Materiál     | Celkem        |
| Pořizovací cena k 31. 12. 2017 | 5 440        | 5 581                           | 251        | 5 555        | 16 827        |
| Úprava na realizační hodnotu   | (349)        | (246)                           | -          | (580)        | (1 175)       |
| Účetní hodnota k 31. 12. 2017  | <b>5 091</b> | <b>5 335</b>                    | <b>251</b> | <b>4 975</b> | <b>15 652</b> |

Zásoby s pořizovací cenou 7.570 tis. EUR byly identifikovány jako zásoby s čistou realizovatelnou hodnotou nižší než účetní hodnota a úprava na realizovatelnou hodnotu (12.589 tis. EUR v roce 2017) byla zaznamenána, jak je uvedeno v tabulce výše.

Náklady na spotřebovaný materiál během období u probíhajících činností činí 55 597 tis. EUR (v roce 2017: 64.701 tis. EUR) poznámka 22.

13. KRÁTKODOBÉ OBCHODNÍ A OSTATNÍ POHLEDÁVKY

|  | 31. 12. 2018  | 31. 12. 2017  |
|--|---------------|---------------|
| Obchodní pohledávky  | 11994         | 12 276        |
| Opravné položky k pochybným pohledávkám z obchodního styku | (669)         | (700)         |
| Zálohy   | 72            | 135           |
| Daňové pohledávky  | 3 605         | 4 424         |
| Smlouvné aktiva  | 459           | 1 082         |
| Příjmy příštích období                                     | 341           | 99            |
| Ostatní pohledávky   | 299           | 358           |
| <b>Dílčí součet finančního majetku</b>                     | <b>16 101</b> | <b>17 674</b> |
| Poskytnuté zálohy  | -             | -             |
| <b>Dílčí součet nefinančního majetku</b>                   | <b>-</b>      | <b>-</b>      |
| <b>Celkem</b>  | <b>16 101</b> | <b>17 674</b> |

Skupina není vystavena koncentraci kreditního rizika, aktivita skupiny je realizována pro velké množství odběratelů. Průměrná doba splatnosti pohledávek činí 57 dní (59 dní v roce 2017).

Věková struktura pohledávek (nepokrytých opravnou položkou):

|  | 31. 12. 2018  | 31. 12. 2017  |
|--|---------------|---------------|
| Do splatnosti                                | 8 696         | 8 689         |
| Po splatnosti, z čehož:                      | 2 632         | 2 893         |
| Do 90 dnů                                    | 2 485         | 2 751         |
| 90 – 180 dnů                                 | 142           | 112           |
| 180 – 365 dnů                                | 6             | 17            |
| Více než 365 dnů                             | -             | 7             |
| <b>Celkem pohledávky bez opravné položky</b> | <b>11 328</b> | <b>11 576</b> |

Společnost používá zjednodušený model pro výpočet ztrát ze snížení hodnoty pro pohledávky z obchodních vztahů. U obchodních pohledávek bez významného prvku financování Společnost stanoví výši opravných položek pomocí matice znehodnocení. Matice znehodnocení je založena na aplikaci příslušné míry ztrát na neuhrazené zůstatky obchodních pohledávek (tj. věková analýza pohledávek).

Při stanovení výše opravných položek zjednodušeným přístupem Společnost postupuje v následujících krocích. Společnost rozdělí jednotlivé obchodní pohledávky do skupin pohledávek s obdobnou charakteristikou úvěrového rizika. Ve druhém kroku stanoví míru úvěrového rizika na základě historických ztrát. Tato míra se stanoví za 3 po sobě jdoucí účetní období. V dalším kroku Společnost určí míru očekávaných ztrát pro každou skupinu pohledávek, která je dále rozdělena do dílčích kategorií podle počtu dní splatnosti.

Společnost přihlíží k tomu, zda míry historických ztrát vznikly za ekonomických podmínek, které odpovídají očekávaným podmínkám během období expozice daného portfolia pohledávek k datu účetní závěrky. V posledním kroku Společnost vyčíslí výši opravné položky na základě aktuální hrubé výše pohledávek vynásobené mírou očekávaných ztrát. Pokud je pohledávka z obchodního styku kvalifikována jako nedobytná, je k ní tvořena opravná položka ve výši 100 %.

Věková struktura pohledávek, u kterých byla individuálně posouzena dobytnost:

|   | 31. 12. 2018 | 31. 12. 2017 |
|---|--------------|--------------|
| Do splatnosti   | 36           | 3            |
| Po splatnosti, z čehož:   | 633          | 697          |
| Do 90 dnů   | -            | 8            |
| 90 – 180 dnů  | 4            | 8            |
| 180 – 365 dnů   | 1            | 24           |
| Více než 365 dnů  | 628          | 657          |
| <b>Celkem pohledávky, nominální hodnota bez opravné položky</b> | <b>669</b>   | <b>700</b>   |

Změna opravné položky k pochybným pohledávkám v průběhu účetního období:

|  | 31. 12. 2018 | 31. 12. 2017 |
|--|--------------|--------------|
| <b>Hodnota opravných položek k pochybným pohledávkám 1. 1.</b> | <b>700</b>   | <b>712</b>   |
| Tvorba v průběhu účetního období                               | 68           | 32           |
| Zrušení z důvodu zániku opodstatněnosti                        | -            | -            |
| Odepsané pohledávky  | (99)         | (44)         |
| <b>Hodnota opravných položek k pohledávkám 31. 12.</b>         | <b>669</b>   | <b>700</b>   |

K 31. 12. 2018 jsou zastaveny pohledávky do celkové možné výše 25 mil. EUR z důvodu poskytnutého finančního faktoringu (v roce 2017: 25 mil. EUR na účely krytí bankovní garance).

**ENERGOCHEMICA SE**  
**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY ZA ÚČETNÍ OBDOBÍ KONČÍCÍ 31. 12. 2018**  
(v tis. EUR)

**14. SMLUVNÍ AKTIVA.**

|  | <b>31. 12. 2018</b> | <b>31. 12. 2017</b> |
|--|---------------------|---------------------|
| Smluvní aktiva   | 459                 | 1 081               |
| <b>Celkové výnosy z neukončených smluv o zhotovení</b> | <b>459</b>          | <b>1 081</b>        |

**15. POSKYTNUTÉ KRÁTKODOBÉ ÚVĚRY**

|                 | <b>31. 12. 2018</b> | <b>31. 12. 2017</b> |
|-----------------|---------------------|---------------------|
| ISTROKAPITAL SE | 6 262               | 8 894               |
| <b>Celkem</b>   | <b>6 262</b>        | <b>8 894</b>        |

Mateřská společnost ENERGOCHEMICA SE poskytla dne 16. 1. 2017 půjčku svému akcionáři se splatností do 11. 6. 2019 a úročením 6,1% p.a. K 31. 12. 2018 je hodnota poskytnuté jistiny včetně úroků v celkové výši 6 262 tis. EUR.

**16. PENÍZE A PENĚŽNÍ EKVIVALENTY**

|                  | <b>31. 12. 2018</b> | <b>31. 12. 2017</b> |
|------------------|---------------------|---------------------|
| Peněžní hotovost | 9                   | 21                  |
| Bankovní účty    | 2 194               | 6 176               |
| <b>Celkem</b>    | <b>2 203</b>        | <b>6 197</b>        |

K 31. 12. 2018 jsou zastaveny peněžní prostředky v celkové výši 25 tis. EUR. K 31.12.2016 nebylo zřízeno žádné zástavní právo.

**17. REZERVY**

|                                  | <b>31. 12. 2018</b> | <b>31. 12. 2017</b> |
|----------------------------------|---------------------|---------------------|
| Zaměstnanecské požitky           | 792                 | 863                 |
| Spory                            | 94                  | 94                  |
| Environmentální rizika           | 1 326               | 957                 |
| <b>Celkem dlouhodobé rezervy</b> | <b>2 212</b>        | <b>1 914</b>        |
| Zaměstnanecské požitky           | 37                  | 52                  |
| <b>Celkem krátkodobé rezervy</b> | <b>37</b>           | <b>52</b>           |

| <b>Běžné účetní období</b>      | <b>Zaměstnanec<br/>ké požitky</b> | <b>Spory</b> | <b>Obnova<br/>skládky</b> | <b>Ostatní<br/>rezervy</b> | <b>Celkem</b> |
|---------------------------------|-----------------------------------|--------------|---------------------------|----------------------------|---------------|
| <b>1. 1. 2018</b>               | 915                               | 94           | 957                       | -                          | 1 966         |
| Vytvoření                       | 47                                | -            | 369                       | -                          | 416           |
| Použití                         | (133)                             | -            | -                         | -                          | (133)         |
| Zrušení                         | -                                 | -            | -                         | -                          | -             |
| <b>31. 12. 2018</b>             | <b>829</b>                        | <b>94</b>    | <b>1 326</b>              | <b>-</b>                   | <b>2 249</b>  |
| <b>Předchodzí účetní období</b> | <b>Zaměstnanec<br/>ké požitky</b> | <b>Spory</b> | <b>Obnova<br/>skládky</b> | <b>Ostatní<br/>rezervy</b> | <b>Celkem</b> |
| <b>1. 1. 2017</b>               | 1 031                             | 94           | 943                       | -                          | 2 068         |
| Vytvoření                       | 80                                | -            | 14                        | -                          | 94            |
| Použití                         | (196)                             | -            | -                         | -                          | (196)         |
| Zrušení                         | -                                 | -            | -                         | -                          | -             |
| <b>31. 12. 2017</b>             | <b>915</b>                        | <b>94</b>    | <b>957</b>                | <b>-</b>                   | <b>1 966</b>  |

**Zaměstnanecské požitky**

Rezerva na zaměstnanecské požitky zahrnuje odměnu pro zaměstnance ve výši jednoho průměrného platu k datu odchodu do důchodu. Rezerva na pracovní a životní jubilea je současnou hodnotou budoucího závazku z titulu pracovních a životních výročí vyjádřenou ke konci účetního období. V rámci restrukturalizace dceřiných společností Skupina přehodnotila své budoucí povinnosti vyplývající ze zaměstnanecských požitků. Skupina využila pojistně-matematický výpočet.

**i. Pojistně matematické předpoklady**

Následují hlavní pojistně matematické předpoklady ke dni vykazování (vyjádřeno jako vážené průměry):



| <b>V procentech</b>  | <b>31. 12. 2018</b> | <b>31. 12. 2017</b> |
|--|---------------------|---------------------|
| Diskontní sazba  | 1,63%               | 1,63 %              |
| Budoucí nárůst platů   | 1%                  | 1 %                 |
| Předpoklady týkající se předpokládané úmrtnosti vycházejí ze zveřejněných statistik a tabulek mortality. |                     |                     |

## ii. Analýza citlivosti

Možné změny jednoho z příslušných pojistně matematických předpokladů s ostatními předpoklady neměnnými k datu vykazování by ovlivnily závazek z definovaného požitku o níže uvedené částky:

| <b>Vliv v tis. EUR</b>           | <b>31. 12. 2018</b> |                | <b>31. 12. 2017</b> |                |
|----------------------------------|---------------------|----------------|---------------------|----------------|
|                                  | <b>Zvýšení</b>      | <b>Snížení</b> | <b>Zvýšení</b>      | <b>Snížení</b> |
| Diskontní sazba (1 % pohyb)      | (58)                | 66             | (63)                | 72             |
| Budoucí nárůst platů (1 % pohyb) | 43                  | (39)           | 42                  | (38)           |

I když analýza nezvažuje úplnou distribuci peněžních toků, poskytuje přibližné vymezení citlivosti uvedených předpokladů.

## Obnova skládky odpadu

K 31. 12. 2018 skupina vykazovala rezervu na obnovu skládky v obci Strážske v celkové výši 1 326 tis. EUR (2017: 957 tis. EUR). Změna rezervy v roce 2018 činí 369 tis. EUR.

Podle rozhodnutí o provozu skládky odpadu je dceřiná společnost Skupiny v obci Strážske povinna obnovit skládku odpadu po jejím naplnění o navrženou kapacitu odpadu. Načasování obnovy skládky odpadu závisí na rychlosti plnění skládky odpadu. Management Skupiny stanovil termín pro obnovení skládky na 15 let.

## i. Použité předpoklady

Vzhledem k dlouhodobému charakteru závazku jsou největší nejistotou v odhadování rezervy náklady, které vzniknou. Skupina především předpokládá, že skládka odpadu bude obnovena na pozemku, který má momentálně k dispozici. Odhad nákladů na skládku vypracoval externí odborník pro oblast oceňování. Do ocenění byla zahrnuta rovněž odhadovaná míra inflace ve výši 1,7 % a dále také míra návratnosti bez zahrnutí rizika ve výši 1,6 %. Shrnutí hlavních předpokladů použitých při odvozování vzhledem k rezervě je uvedeno v tabulce níže.

| <b>V procentech a tis. EUR</b>           | <b>31. 12. 2018</b> | <b>31. 12. 2017</b> |
|--|---------------------|---------------------|
| Uzavření skládky, v rocích               | 15                  | 15                  |
| Diskontní sazba, v %                     | 1,6 %               | 1,6 %               |
| Inflace, v %                             | 1,7 %               | 1,7 %               |
| Odhadované náklady na obnovu, v tis. EUR | 1 520               | 1 199               |

## ii. Analýza citlivosti

Možné změny jednoho z příslušných předpokladů s ostatními předpoklady neměnnými k datu vykazování by ovlivnily rezervu o níže uvedené částky.

| <b>Vliv v tis. EUR</b>                    | <b>31. 12. 2018</b> |                | <b>31. 12. 2017</b> |                |
|---|---------------------|----------------|---------------------|----------------|
|   | <b>Zvýšení</b>      | <b>Snížení</b> | <b>Zvýšení</b>      | <b>Snížení</b> |
| Diskontní sazba (1 % pohyb)               | 117                 | 134            | 123                 | 142            |
| Inflace (1 % pohyb)                       | 179                 | 164            | 184                 | 156            |
| Odhadované náklady na obnovu (10 % pohyb) | 96                  | 96             | 95                  | 95             |

## 18. ZÁVAZKY Z FINANČNÍHO LEASINGU

Minimální hodnota leasingových splátek a současná hodnota minimálních leasingových splátek k 31. 12. 2018:

| <b>Skupina jako nájemce</b>                              | <b>Minimální leasingové splátky</b> |                     | <b>Současná hodnota minimálních leasingových splátek</b> |                     |
|--|-------------------------------------|---------------------|--|---------------------|
|  | <b>31. 12. 2018</b>                 | <b>31. 12. 2017</b> | <b>31. 12. 2018</b>                                      | <b>31. 12. 2017</b> |
| Závazky z finančního leasingu                            |                                     |                     |  |                     |
| Do jednoho roku  | 72                                  | 67                  | 72   | 67                  |
| Déle než jeden rok a méně než pět let                    | 103                                 | 128                 | 97   | 112                 |
|  | <b>175</b>                          | <b>195</b>          | <b>169</b>   | <b>179</b>          |
| Mínus: Budoucí finanční náklady                          | (6)                                 | (16)                |  |                     |
| <b>Současná hodnota minimálních leasingových splátek</b> | <b>169</b>                          | <b>179</b>          |  |                     |

**ENERGOCHEMICA SE**  
**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY ZA ÚČETNÍ OBDOBÍ KONČÍCÍ 31. 12. 2018**  
**(v tis. EUR)**

Skupina má pronajatu část svých výrobních zařízení prostřednictvím finančního leasingu. Hodnota aktiv pořízených formou finančního leasingu k 31. 12. 2018 je v celkové hodnotě 136 tis. EUR. Průměrná doba nájmu je 5 let (2017: 296 tis. EUR na 5 let). Skupina má právo na odkup pronajatých předmětů leasingu na konci nájemního vztahu. Závazky skupiny z titulu finančního leasingu jsou zajištěny vlastnictvím pronajímatele k předmětu nájmu. Aplikovaná průměrná úroková míra je 5,3 % p.a. (2017: 4,4 % p.a.).

**19. OBCHODNÍ A OSTATNÍ ZÁVAZKY**

|  | <b>31. 12. 2018</b> | <b>31. 12. 2017</b> |
|--|---------------------|---------------------|
| Obchodní závazky                         | 30 363              | 28 687              |
| Rezervy                                  | 668                 | 850                 |
| Závazky vůči zaměstnancům                | 1 659               | 1 924               |
| Závazky – sociální a zdravotní pojištění | 979                 | 1 123               |
| Daňové závazky                           | 361                 | 785                 |
| Ostatní závazky                          | 397                 | 117                 |
| <b>Celkem finanční závazky</b>           | <b>34 427</b>       | <b>33 486</b>       |
| Zálohy                                   | 1 602               | 419                 |
| Rezerva na emisní povolenky              | 1 046               | 693                 |
| <b>Celkem nefinanční závazky</b>         | <b>2 648</b>        | <b>1 112</b>        |
| <b>Závazky celkem</b>                    | <b>37 075</b>       | <b>34 598</b>       |

Závazky vůči zaměstnancům obsahují dlužné mzdy a závazek z titulu nevybrané dovolené v částce 141 tis. EUR (130 tis. EUR v roce 2017).

Věková struktura obchodních a ostatních závazků:

|               | <b>31. 12. 2018</b> | <b>31. prosinec 2017</b> |
|---------------|---------------------|--------------------------|
| Do splatnosti | 16 375              | 27 016                   |
| Po splatnosti | 18 052              | 6 470                    |
| <b>Celkem</b> | <b>34 427</b>       | <b>33 486</b>            |

**20. ÚVĚRY PŘIJATÉ**

|                           | <b>31. 12. 2018</b> | <b>31. 12. 2017</b> |
|---------------------------|---------------------|---------------------|
| Krátkodobé bankovní úvěry | 36 010              | 20 759              |
| Faktoring                 | 2 000               | 1 998               |
| Ostatní krátkodobé úvěry  | -                   | -                   |
| <b>Celkem</b>             | <b>38 010</b>       | <b>22 757</b>       |

|                                 | <b>31. 12. 2018</b> | <b>Splatnost</b> | <b>Úroková sazba</b> | <b>Kolaterál</b> |
|---------------------------------|---------------------|------------------|----------------------|------------------|
| Poštová banka, a.s. (faktoring) | 2 000               | -                | -                    | -                |
| PPF banka a. s.                 | 30 340              | 31.12.2027       | 3M EURIBOR+7% p.a    | -                |
| Prima banka Slovensko a. s.     | 4 405               | 25.4.2019        | 6,5% p.a.            | -                |
| RC Slovakia                     | 1 265               | 4.1.2019         | 5% p.a.              | -                |
| <b>Celkem</b>                   | <b>38 010</b>       |                  |                      |                  |

Výrazný nárůst přijatých úvěrů v roce 2018 souvisí s načerpáním 2 nových úvěrů v průběhu roku od PPF banka a.s.

|                                 | <b>31. 12. 2017</b> | <b>Splatnost</b> | <b>Úroková sazba</b> | <b>Kolaterál</b> |
|---------------------------------|---------------------|------------------|----------------------|------------------|
| Poštová banka, a.s. (faktoring) | 1 998               | -                | -                    | -                |
| PPF banka a. s.                 | 7 051               | 30.6.2018        | 3M EURIBOR+7% p.a    | -                |
| Prima banka Slovensko a. s.     | 13 708              | 11.6.2018        | 5,5% p.a.            | -                |
| <b>Celkem</b>                   | <b>22 757</b>       |                  |                      |                  |

Hodnota dlouhodobé půjčky přijaté od PPF Banky ve výši 26 674 EUR splatné za 5 let je k 31.12.2018 vykazována v rámci krátkodobých závazků, protože souhlas s plněním kovenantů byl doručen až po skončení účetního období Skupiny. Banka písemně potvrdila smluvně dohodnutou splatnost úvěru.

## VÝVOJ DLUHŮ Z FINANCOVÁNÍ

Účetní jednotka v rámci svých závazků vykazuje několik finančních závazků, jejichž peněžní úhrada by byla prezentována ve výkazu peněžních toků v rámci peněžních toků z financování. V důsledku nových požadavků standardu IAS 7 poskytuje následující tabulka sesouhlasení počátečního a konečného zůstatku takových závazků:

| <i>v tis. EUR</i>                      | Bankovní<br>úvěry | Nebankovní<br>půjčky | Celkem        |
|--|-------------------|----------------------|---------------|
| <b>Počáteční zůstatek k 1. 1. 2017</b> | -                 | <b>2 118</b>         | <b>2 118</b>  |
| peněžní tok – čerpání úvěru            | 20 712            | 10 653               | 31 365        |
| peněžní tok – splátky úvěru            | -                 | (10 773)             | (10 773)      |
| peněžní tok – placené úroky            | (524)             | (298)                | (822)         |
| naběhlé úrokové náklady                | 571               | 298                  | 869           |
| <b>Konečný zůstatek k 31. 12. 2017</b> | <b>20 759</b>     | <b>1 998</b>         | <b>22 757</b> |
| peněžní tok – čerpání úvěru            | 47 051            | 3 260                | 50 311        |
| peněžní tok – splátky úvěru            | -33 078           | -1 997               | -35 075       |
| peněžní tok – placené úroky            | -1 086            | -283                 | -1 369        |
| naběhlé úrokové náklady                | 1 089             | 297                  | 1 386         |
| <b>Konečný zůstatek k 31. 12. 2018</b> | <b>34 735</b>     | <b>3 275</b>         | <b>38 010</b> |
| z toho krátkodobě splatný zůstatek     | <b>36 000</b>     | <b>2 010</b>         | <b>38 010</b> |
| z toho dlouhodobě splatný zůstatek     | -                 | -                    | -             |

V aktuálním ani srovnatelném účetním období nedošlo k žádným nepeněžním transakcím typu směny (barter), ani k úhradě akciemi

## 21. VÝNOSY

|  | 2018           | 2017           |
|--|----------------|----------------|
| Tržby z prodeje výrobků (poznámka 21.1)  | 132 555        | 145 604        |
| Tržby z prodeje služeb (poznámka 21.2)   | 9 386          | 12 380         |
| Tržby z prodeje zboží (poznámka 21.3)    | 9 315          | 4 303          |
| Tržby se smluvních aktiv (poznámka 21.4) | 2 638          | 1 664          |
| <b>Celkem</b>                            | <b>153 894</b> | <b>163 951</b> |

### 21.1 Tržby z prodeje výrobků

|  | 2018           | 2017           |
|--|----------------|----------------|
| Anorganické & Organické chemikálie, polymery a PVC výrobky | 116 366        | 129 673        |
| Pentaerytritoly and fenolické živice                       | 4 691          | 3 831          |
| Světelné stabilizátory pro PP & PE                         | 7 173          | 8 077          |
| Elektrická energie   | 1 974          | 1 638          |
| Ostatní energie  | 2 351          | 2 385          |
| <b>Celkem</b>  | <b>132 555</b> | <b>145 604</b> |

Skupina působí jako výrobce elektrické energie, kterou dodává externím zákazníkům. V takovém případě jsou tržby klasifikovány jako tržby z prodeje vlastních výrobků.

### 21.2 Tržby z prodeje hlavních služeb

|                             | 2018         | 2017          |
|-----------------------------|--------------|---------------|
| Doprava                     | 4 176        | 4 880         |
| Pronájem                    | 579          | 891           |
| Udržování a podpůrné služby | 4 315        | 3 326         |
| Ostatní                     | 316          | 3 283         |
| <b>Celkem</b>               | <b>9 386</b> | <b>12 380</b> |

Skupina účtuje svým zákazníkům přepravní služby jako samostatnou službu, zákazník má možnost rozhodnout se, zda si koupí přepravu, nebo si ji zajistí sám. Tržby z přepravy nejsou součástí prodejní ceny chemického produktu.

Výnosy z pronájmu majetku klasifikovaného jako investice do nemovitostí dle IAS 40 jsou vykazovány v řádce „udržování a podpůrné služby“. Hodnota přijatého nájemného v tomto účetním období činila 136 tis. EUR. Náklady na správu těchto nemovitostí nesou nájemci. Skupina tak eviduje pouze nevýznamnou výši nákladů na správu těchto nemovitostí.

K 31. prosinci byly budoucí minimální leasingové splátky z nevypověditelných leasingů splatné následujícím způsobem:

| <i>Skupina jako pronajímatel</i> | 2018 | 2017 |
|----------------------------------|------|------|
| Do 1 roku                        | 560  | 560  |
| Mezi 1 a 5 roky                  | -    | -    |

**ENERGOCHEMICA SE**  
**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY ZA ÚČETNÍ OBDOBÍ KONČÍCÍ 31. 12. 2018**  
**(v tis. EUR)**

|                |            |            |
|----------------|------------|------------|
| Déle než 5 let | -          | -          |
| <b>Celkem</b>  | <b>560</b> | <b>560</b> |

**21.3 Tržby za zboží**

|               | <b>2018</b>  | <b>2017</b>  |
|---------------|--------------|--------------|
| Plyn          | 2 306        | 2 002        |
| Elektřina     | 5 279        | 1 770        |
| Ostatní       | 1 730        | 531          |
| <b>Celkem</b> | <b>9 315</b> | <b>4 303</b> |

Skupina působí jako dodavatel elektrické energie a zemního plynu pro své zákazníky. Skupina nakupuje energii na své vlastní riziko a v této činnosti působí jako hlavní subjekt.

Skupina přebírá právní nárok na zásoby a je vystavena riziku spojenému se skladovaným zbožím.

Skupina je vystavena úvěrovému riziku.

Skupina může měnit prodejní ceny.

**21.4 Tržby ze smluv o zhotovení**

Služby dle smluv o zhotovení poskytuje společnost ve skupině, CHEMSTROJ, s.r.o., která se zaměřuje na výrobu specifických strojních zařízení pro chemickou výrobu. Tržby vůči externím odběratelům představovaly 2 638 tis. EUR (rok 2017: 1.664 tis. EUR).

**21.5 Geografické rozdělení tržeb**

|                     | <b>2018</b>    | <b>2017</b>    |
|---------------------|----------------|----------------|
| Evropská unie       | 131 398        | 116 058        |
| Ukrajina            | 2 832          | 3 691          |
| Turecko             | 3 431          | 7 226          |
| Rusko               | 2 698          | 3 746          |
| USA                 | 188            | 1 520          |
| Čína                | 42             | 83             |
| Ostatní             | 13 304         | 31 627         |
| <b>Tržby celkem</b> | <b>153 894</b> | <b>163 951</b> |

**22. SPOTŘEBA MATERIÁLU**

|   | <b>2018</b>    | <b>2017</b>    |
|---|----------------|----------------|
| Energie (zemní plyn a elektrická energie) | 48 138         | 33 361         |
| Spotřeba materiálu                        | 56 597         | 64 701         |
| Ostatní spotřeba                          | 5 536          | 4 150          |
| <b>Celkem</b>                             | <b>110 271</b> | <b>102 212</b> |

**23. NÁKLADY NA EXTERNÍ SLUŽBY**

|  | <b>2018</b>   | <b>2017</b>   |
|--|---------------|---------------|
| Přepravní služby                         | 5 066         | 5 624         |
| Nájem                                    | 3 975         | 3 565         |
| Právní, účetní, poradenské a jiné služby | 108           | 488           |
| Environmentální služby                   | 424           | 323           |
| Subdodávky                               | 3 322         | 3 591         |
| Bezpečnostní služby                      | 711           | 708           |
| Telekomunikace                           | 171           | 148           |
| Ostatní služby                           |               | 2             |
| <b>Celkem</b>                            | <b>13 888</b> | <b>14 449</b> |

Náklady na ověření účetních závěrek dceřiných společností představovaly 131 tis. EUR (131 tis. EUR v roce 2017) včetně nákladů na ověření konsolidované účetní závěrky, které představovaly 14 tis. EUR (2017: 17 tis. EUR).



**ENERGOCHEMICA SE**  
**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY ZA ÚČETNÍ OBDOBÍ KONČÍCÍ 31. 12. 2018**  
**(v tis. EUR)**

**24. OSOBNÍ NÁKLADY**

|                                | <b>2018</b>   | <b>2017</b>   |
|--------------------------------|---------------|---------------|
| Mzdy                           | 23 217        | 25 504        |
| Sociální a zdravotní pojištění | 7 268         | 8 568         |
| <b>Celkem</b>                  | <b>30 485</b> | <b>34 072</b> |

Průměrný počet zaměstnanců v roce 2018: 1.418 osob, v roce 2017: 1.682 osob. Struktura zaměstnanců:

|                    | <b>2018</b>  | <b>2017</b>  |
|--------------------|--------------|--------------|
| Řadoví zaměstnanci | 1 335        | 1 603        |
| Management         | 83           | 79           |
| <b>Celkem</b>      | <b>1 418</b> | <b>1 682</b> |

**25. OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY**

|   | <b>2018</b>  | <b>2017</b>  |
|---|--------------|--------------|
| Tržby z prodeje pozemků, budov, staveb a zařízení | 179          | 1            |
| Tržby z prodeje pohledávek                        | 500          | 796          |
| Finanční leasing                                  | -            | -            |
| Tržby z prodeje materiálu                         | 1 473        | 1 025        |
| Ostatní provozní výnosy                           | 1 953        | 1 273        |
| <b>Ostatní provozní výnosy celkem</b>             | <b>4 105</b> | <b>3 095</b> |

Výnosy z prodeje materiálu se nepovažují za prodej v rámci běžné obchodní činnosti, a proto byly zaznamenány jako ostatní provozní výnosy.

**26. OSTATNÍ PROVOZNÍ NÁKLADY**

|                                     | <b>2018</b>  | <b>2017</b>  |
|-------------------------------------|--------------|--------------|
| Daně a poplatky                     | 786          | 834          |
| Pojistné náklady                    | 635          | 1 014        |
| Náklady na prodaný materiál         | 1 121        | 801          |
| Změna opravné položky k pohledávkám | 41           | 54           |
| Ostatní provozní náklady            | 2 237        | 1 802        |
| <b>Celkem</b>                       | <b>4 820</b> | <b>4 505</b> |

**27. FINANČNÍ VÝNOSY**

|                         | <b>2018</b>  | <b>2017</b> |
|-------------------------|--------------|-------------|
| Úrokové výnosy          | 585          | 611         |
| Ostatní finanční výnosy | 891          | 37          |
| <b>Celkem</b>           | <b>1 476</b> | <b>648</b>  |

**28. FINANČNÍ NÁKLADY**

|                          | <b>2018</b>  | <b>2017</b>  |
|--------------------------|--------------|--------------|
| Úrokové náklady          | 1 944        | 1 016        |
| Ostatní finanční náklady | 1 016        | 661          |
| <b>Celkem</b>            | <b>2 960</b> | <b>1 677</b> |

**29. DANĚ**

Daň z příjmů se skládá z následujících položek:

|               | <b>2018</b>  | <b>2017</b>  |
|---------------|--------------|--------------|
| Splatná daň   | 85           | 2 603        |
| Odložená daň  | (798)        | (1 215)      |
| <b>Celkem</b> | <b>(713)</b> | <b>1 388</b> |

Aplikovatelná sazba daně z příjmů uplatněná pro zdanitelné příjmy za rok 2018 byla 21 % (2017: 21 %), kromě mateřské společnosti a společnosti ENERGOCHEMICA CZE a.s., které použily sazbu 19 % (2017: 19 %). Pro výpočet odložených daní Skupina použila sazbu daně 21 % (2017: 21 %) kromě mateřské společnosti a společnosti ENERGOCHEMICA CZE a.s., které použily sazbu 19 %. Skupinová daň z příjmů byla vypočtená na základě statutárních zdanitelných příjmů mateřské a dceřiných společností patřících do Skupiny.

## 29.1 Odsouhlasení daně z příjmů

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

|   | 2018            | 2017           |
|---|-----------------|----------------|
| <b>Zisk/(Ztráta) před zdaněním</b>  | <b>(10 500)</b> | <b>4 436</b>   |
| Teoretická daň z příjmů při použití sazby daně 19 % a 21 % (2017: 19 % a 21 %)  | 2 205           | (843)          |
| Daňový vliv trvalých rozdílů  | (620)           | (803)          |
| Zaúčtování dříve nezaúčtovaných odpočitatelných přechodných rozdílů / (odúčtování dříve zaúčtovaných odpočitatelných přechodných rozdílů) | 298             | (807)          |
| Zaúčtování dříve nezaúčtovaných daňových ztrát  | -               | (217)          |
| Daňový vliv z důvodu změny sazby daně   | -               | (169)          |
| Daň související s předchozími roky  | (1 170)         | (155)          |
| <b>Celkem</b>   | <b>713</b>      | <b>(1 388)</b> |

## 29.2 Odložená daň

|   | 31. 12. 2018 | 31. 12. 2017   |
|---|--------------|----------------|
| Dlouhodobý majetek  | (1 891)      | (1 611)        |
| Záporný goodwill  | -            | (1 246)        |
| Pohledávky  | 32           | (56)           |
| Zásoby  | 321          | 207            |
| Rezervy   | 129          | 214            |
| Závazky   | 165          | 636            |
| Daňové ztráty   | 511          | 225            |
| <b>Odložený daňový (závazek) / pohledávka celkem, netto</b> | <b>(733)</b> | <b>(1 519)</b> |

Datum skončení platnosti nevyužité daňové ztráty je následující:

|                     | 31. 12. 2018  | 31. 12. 2017  |
|---------------------|---------------|---------------|
| Do roku 2018        | -             | 7 363         |
| Do roku 2019        | 3 330         | 6 181         |
| Do roku 2020        | 3 012         | 5 688         |
| Do roku 2021        | 2 138         | 4 741         |
| <b>Do roku 2022</b> | <b>1 742</b>  | <b>-</b>      |
| <b>Celkem</b>       | <b>10 222</b> | <b>23 973</b> |

## 30. ZISK/(ZTRÁTA) NA AKCII

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

|  | 2018            | 2017          |
|--|-----------------|---------------|
| Zisk / (ztráta) připadající na akcionáře                               | (9 786)         | 3 048         |
| Počet akcií v nominální hodnotě 55 EUR                                 | 1 500 000       | 1 500 000     |
| Počet akcií v nominální hodnotě 550 EUR                                | 129 091         | 129 091       |
| <b>Zisk / (ztráta) na akcii z pokračujících a ukončených činností:</b> |                 |               |
| <b>Na 1 akcii v nominální hodnotě 55 EUR</b>                           | <b>(0,0035)</b> | <b>0,0011</b> |
| <b>Na 1 akcii v nominální hodnotě 550 EUR</b>                          | <b>(0,0351)</b> | <b>0,0109</b> |

Podíl s nominální hodnotou 550 EUR má nárok na desetinásobek dividend ve srovnání s akcií v nominální hodnotě 55 EUR.

## 31. OPERACE SE SPŘÍZNĚNÝMI STRANAMI

Zůstatky a transakce mezi společností a jejími dceřinými společnostmi byly v rámci konsolidace vyloučeny. Společnost ENERGOCHEMICA SE v souladu s § 75 zákona o obchodních korporacích identifikovala jako ovládající osobu společnost ISTROKAPITAL SE, s podílem na hlasovacích právech ve výši 100 %.

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

|                                       | 2018         | 2017         |
|---------------------------------------|--------------|--------------|
| Krátkodobé benefity                   | 1 335        | 1 422        |
| Benefity k ukončení pracovního poměru | 12           | 20           |
| <b>Celkem</b>                         | <b>1 347</b> | <b>1 442</b> |

## **32. ZÁVAZKY A PODMÍNĚNÉ ZÁVAZKY**

### Soudní spory:

V rámci běžných obchodních aktivit jsou proti společnostem ve skupině vedeny soudní spory. Na základě posouzení interních a externích poradců management rozhodl o rezervě na soudní spory v hodnotě 94 tis. EUR k 31. 12. 2018 (94 tis. EUR k 31. 12. 2017).

### Rozhodnutí Evropské Komise:

Evropská Komise (EK) vydala dne 15. 10. 2014 rozhodnutí o státní podpoře pod spisovým označením SA.33797 (2013 / C) (ex 2013 / NN) (ex 2011 / CP) poskytnuté Slovenskou republikou podniku Novácke chemické závody, as (NCHZ). EK rozhodla, že slovenský chemický podnik NCHZ dostal během konkurzního řízení neslučitelnou státní pomoc, a že tuto pomoc musí vrátit. EK dospěla k závěru, že FORTISCHEM a. s. (Společnost) měl mít na základě posouzení kritérií hospodářské kontinuity rovněž prospěch z neoprávněné státní pomoci podniku NCHZ. Vzhledem k tomu byla povinnost navrácení státní pomoci rozšířena i na FORTISCHEM a. s. Vyšetřování EK se týkalo dvou období, a to:

- i) od prosince 2009 do prosince 2010 - podnik NCHZ pokračoval v provozu v důsledku uplatnění zákona č. 493/2009 Sb. o některých opatřeních týkajících se strategických společností (tzv. zákona o strategických společnostech), a na základě usnesení vlády Slovenské republiky z 2. 12. 2009, kterým byly NCHZ prohlášeny za strategickou společnost, a
- ii) od ledna 2011 do července 2012 - podnik NCHZ pokračoval v provozu po skončení účinnosti zákona o strategických podnicích na základě rozhodnutí věřitelů v konkurzu NCHZ.

Komise konstatovala, že uplatnění zákona o strategických společnostech na NCHZ během prvního období představovalo neoprávněnou státní pomoc, jelikož tato pomoc byla poskytnuta v rozporu s oznamovací povinností orgánů Slovenské republiky a povinností zdržet se jednání, které jsou stanoveny v článku 108 odst. 3 Smlouvy o fungování Evropské unie. Komise dospěla k závěru, že NCHZ v druhém období, kdy se už neuplatňoval zákon o strategických společnostech, nebyla poskytnuta neoprávněna státní pomoc.

Podle rozhodnutí EK Slovenská republika vymůže od NCHZ a FORTISCHEM a. s. neslučitelnou státní pomoc ve výši 4.783.424,10 EUR a úrok za období od poskytnutí podpory do dne jejich navrácení.

Společnost AlzChem AG, Trotsberg, Německo (stěžovatel, na jehož podnět bylo konání EK iniciované) podala žalobu na Všeobecný soud v Lucembursku kde namítala vůči tomu, že Komise v rozhodnutí nekonstatovala poskytnutí neoprávněné státní pomoci podniku NCHZ i v druhém období, kdy se už neuplatňoval zákon o strategických společnostech a žádala zrušit článek 2 rozhodnutí EK. Všeobecný soud rozhodl o zrušení článku 2 rozhodnutí EK z důvodu formálních nedostatků odůvodnění. S ohledem na právní závěry Všeobecného soudu se očekává, že Komise přijme opětovné rozhodnutí o neexistenci státní podpory pro NCHZ ve výše uvedeném období. Rozhodnutí Všeobecného soudu nemá žádný dopad na finanční a právní situaci Společnosti.

S ohledem na současný stav nelze vliv na účetní závěrku k 31. 12. 2018 spolehlivě odhadnout, a proto FORTISCHEM a. s. neúčtovala o rezervě na případné možné závazky, které by mohly v souvislosti s tímto rozhodnutím vzniknout. Vedení společnosti je přesvědčené, že společnost žádné předpisy neporušila. Nejistoty se týkají přímo samotného rozhodnutí EK (FORTISCHEM a. s. podal odvolání na obecný soud v Lucembursku, kde vznesla námitku vůči samotné podstatě rozhodnutí EK), jakož i nejistoty týkající se vykonatelnosti tohoto rozhodnutí (FORTISCHEM a. s. podal na Ministerstvo hospodářství Slovenské republiky žádost o předběžné projednání nároku na náhradu škody a také podal žalobu na Okresní soud Bratislava I o náhradu škody způsobené nezákonným rozhodnutím a nesprávným úředním postupem orgánů státu). Ke dni sestavení této účetní závěrky není možné určit, jaké budou konečné důsledky rozhodnutí Evropské komise.

### Daňové závazky:

Četné oblasti daňové legislativy obsahují nejistoty o tom, jak budou aplikovány příslušnými správci daně. Rozsah této nejistoty nemůže být stanoven a vyčíslen. Tato nejistota může být snížena pouze, pokud budou existovat soudní rozhodnutí v dané věci nebo oficiální interpretace. Management Skupiny si není vědom žádné situace, která by mohla v budoucnu vyústit ve významnou ztrátu v této oblasti.

### Kapitálové výdaje:

K 31. prosinci 2018 má skupina významné závazky ke kapitálovým výdajům v objemu 3 462 tis. EUR (2017: 11.282 tis. EUR), které představují především investice v roce 2019 a v dalších letech.

### Zastavený majetek:

Dne 20. 12. 2017 bylo zřízeno zástavní právo na obchodní podíl a akcie společností: ENERGOCHEMICA TRADING a. s., FORTISCHEM a. s., Chemko, a. s. Slovakia a CHEMSTROJ, s.r.o. v prospěch bankovního subjektu.

Dne 31. 5. 2018 bylo zřízeno zástavní právo k movitému majetku společnosti FORTISCHEM a. s. v prospěch bankovního subjektu.

Dne 13. 07. 2019 bylo zřízeno zástavní právo k pozemkům ve vlastnictví společnosti Ekologické služby a. s., ENERGOCHEMICA TRADING a. s., Chemko, a. s. Slovakia, CHEMSTROJ, s.r.o. a TP 2, s.r.o., nacházejícím se v katastrálním území Strážske, ve prospěch slovenského bankovního subjektu. V průběhu roku 2019 došlo k zániku zástavního práva k tímto pozemkům v důsledku zániku zabezpečené pohledávky.

Dne 31. 07. 2019 bylo zřízeno zástavní právo k pohledávkám z účtů, pohledávkám a nemovitému majetku společnosti FORTISCHEM a. s. v prospěch bankovního subjektu.

## **33. ŘÍZENÍ FINANČNÍCH RIZIK**

Představenstvo společnosti má celkovou zodpovědnost za vytváření a dohled nad rámcem pro řízení rizik Skupiny. Představenstvo zřídilo výbor pro řízení rizik, který zodpovídá za přípravu a monitorování zásad řízení rizik Skupiny. Výbor podává pravidelně zprávy představenstvu o svých činnostech.

Zásady řízení rizik Skupiny byly zavedeny s cílem identifikovat a analyzovat rizika, kterým Skupina čelí, stanovit přiměřené limity a kontroly rizik a monitorovat rizika a dodržování limitů. Zásady a systémy řízení rizik jsou pravidelně revidovány tak, aby odrážely změny v tržních podmínkách a aktivitách Skupiny. Skupina se prostřednictvím svých školicích a manažerských standardů a postupů zaměřuje na udržení disciplinovaného a konstruktivně řízeného prostředí, ve kterém všichni zaměstnanci rozumí svým úkolům a povinnostem.

Skupina je vystavena následujícím rizikům vyvstávajícím z finančních nástrojů:

- Podrobné informace o kreditním riziku viz 34.3
- Podrobné informace o likvidním riziku viz 34.4
- Podrobné informace o tržním riziku viz 34.5

### 33.1 Finanční instrumenty

Klasifikace finančních aktiv

- Finanční aktiva následně oceněná naběhlou hodnotou zjištěnou metodou efektivní úrokové sazby (finanční aktiva v naběhlé hodnotě)
- Finanční aktiva následně oceněná reálnou hodnotou se změnou reálné hodnoty zahrnuté do ostatního úplného výsledku („FVOCI“)
- Finanční aktiva následně oceněná reálnou hodnotou se změnou reálné hodnoty zahrnuté do výkazu zisku a ztráty („FVPL“)

Dluhové nástroje, které splňují následující podmínky, Skupina ocení naběhlou hodnotou:

- finanční aktivum je drženo v rámci obchodního modelu, jehož cílem je držet finanční aktivum za účelem získání smluvních peněžních toků
- smluvní podmínky finančního aktiva stanoví konkrétní data peněžních toků tvořených výlučně splátkami jistiny a úroků z nesplacené částky jistiny.

Dluhové nástroje, které Skupina následně ocení reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku (FVTOCI) splňují následující podmínky:

- finanční aktivum je drženo v rámci obchodního modelu, jehož cílem je držet finanční aktivum jak za účelem inkasa smluvních peněžních toků, tak i za účelem prodejem finančních aktiv
- smluvní podmínky finančního aktiva stanoví konkrétní data peněžních toků tvořených výlučně splátkami jistiny a úroků z nesplacené částky jistiny.

Veškerá ostatní finanční aktiva se automaticky oceňují reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL).

|  | 31. 12. 2018        | 31. 12. 2017        |
|--|---------------------|---------------------|
| Ostatní finanční aktiva                                  | 38                  | 38                  |
| Dlouhodobé obchodní a ostatní pohledávky                 | 3 093               | 3 185               |
| Peníze a peněžní ekvivalenty                             | 2 203               | 6 197               |
| Poskytnuté půjčky  | 6 262               | 8 894               |
| Krátkodobé obchodní a ostatní pohledávky                 | 16 101              | 17 674              |
| <b>Finanční aktiva</b>                                   | <b>27 697</b>       | <b>35 988</b>       |
|  | <b>31. 12. 2018</b> | <b>31. 12. 2017</b> |
| Úvěry krátkodobé   | 38 010              | 22 757              |
| Závazky – finanční leasing                               | 175                 | 179                 |
| Obchodní a ostatní závazky                               | 37 075              | 33 598              |
| Bankovní účty se specifickým účelem použití – dlouhodobé | -                   | -                   |
| Bankovní účty se specifickým účelem použití – krátkodobé | 4 359               | 4 674               |
| <b>Finanční závazky</b>                                  | <b>79 619</b>       | <b>61 208</b>       |

Porovnání účetní hodnoty a reálné hodnoty finančních instrumentů je uvedeno v následující tabulce. Reálnou hodnotu pro kategorie pohledávek a závazků oceněných v amortizovaných nákladech skupina neuvádí, protože z důvodu jejich krátkodobé splatnosti resp. vázanosti na variabilní úrokové míry se jejich ocenění významně neliší od reálné hodnoty.

|                                    | k 31. 12. 2018 |                | k 31. 12. 2017 |                |
|------------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|                                    | Účetní hodnota | Reálná hodnota | Účetní hodnota | Reálná hodnota |
| Ostatní dlouhodobá finanční aktiva | 38             | 38             | 38             | 38             |
| <b>Celkem</b>                      | <b>38</b>      | <b>38</b>      | <b>38</b>      | <b>38</b>      |
| Půjčky                             | 38 010         | 38 010         | 22 757         | 22 757         |
| Závazky – finanční leasing         | 175            | 175            | 179            | 179            |
| <b>Celkem</b>                      | <b>38 185</b>  | <b>38 185</b>  | <b>22 936</b>  | <b>22 936</b>  |

V následující tabulce je uvedena analýza finančních nástrojů, které jsou následně po prvotním zachycení oceněny reálnou hodnotou a které jsou rozděleny do úrovně 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).

|   | <b>31. 12. 2018</b> | <b>Úroveň 1</b> | <b>Úroveň 2</b> | <b>Úroveň 3</b> |
|---|---------------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| <b>Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou</b> |                     |                 |                 |                 |
| Ostatní dlouhodobá finanční aktiva                | 38                  | 38              | -               | -               |
| <b>Finanční aktiva</b>                            | <b>38</b>           | <b>38</b>       | -               | -               |

|   | <b>31. 12. 2017</b> | <b>Úroveň 1</b> | <b>Úroveň 2</b> | <b>Úroveň 3</b> |
|---|---------------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| <b>Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou</b> |                     |                 |                 |                 |
| Ostatní dlouhodobá finanční aktiva                | 38                  | 38              | -               | -               |
| <b>Finanční aktiva</b>                            | <b>38</b>           | <b>38</b>       | -               | -               |

Ostatní dlouhodobá finanční aktiva představují podíl v Incheba a.s. Během účetního období 2018 ani 2017 nedošlo k žádným přesunům mezi úrovněmi 1, 2 a 3.

### 33.2 Kapitálová struktura

V březnu a dubnu 2016 skupina posílila kapitálovou strukturu navýšením základního jmění o částku 71 mil. EUR a vyplacením většiny externích úvěrů.

Společnost definuje kapitál jako vlastní kapitál a dlouhodobé půjčky. Zásadou Společnosti je zachovat silný vlastní kapitál na udržení budoucího vývoje obchodní činnosti a na udržení dostatečných prostředků pro významné kapitálové výdaje, které jsou naplánovány na následující tři roky. Potřeby Společnosti na kapitál jsou uspokojeny půjčkami a podíly na základním kapitálu. Společnost neposkytuje zaměstnancům ani ostatním externím stranám akciové opce.

Poměr mezi zadlužením a vlastním kapitálem se vypočítá jako podíl rozdílu mezi celkovými závazky a hotovostí a vlastního kapitálu, jak je shrnuto v níže uvedené tabulce:

|  | <b>2018</b> | <b>2017</b> |
|--|-------------|-------------|
| Závazky celkem   | 81 902      | 66 082      |
| Odečet dostupné hotovosti                                  | 2 203       | 6 197       |
| Závazky celkem bez hotovosti                               | 79 699      | 69 885      |
| Vlastní kapitál celkem                                     | 91 285      | 101 861     |
| <b>Upravený poměr mezi zadlužením a vlastním kapitálem</b> | <b>0,87</b> | <b>0,7</b>  |

Vedení má za cíl poměr mezi zadlužením a vlastním kapitálem méně než 2,5. Na konci roku 2015 zahájilo vedení rozhovory s novým strategickým investorem, což mělo za následek změnu kapitálové struktury v březnu 2016.

### 33.3 Kreditní riziko

Kreditní riziko je riziko finanční ztráty pro Skupinu, pokud zákazník či protistrana finančního nástroje nesplní své smluvní povinnosti, vzniká zejména z pohledávek Skupiny vůči zákazníkům.

Účetní hodnota finančních aktiv představuje maximální kreditní riziko.

Vedení skupiny monitoruje likviditu skupiny každé dva týdny, kdy Skupina sleduje krátkodobé peněžní výdaje a krátkodobé odhadované peněžní příjmy v nadcházejícím měsíci. Skupina navíc připravuje roční plány peněžních toků, které zahrnují hotovostní příjmy, platby a požadované investice. Roční plán slouží k určení výše peněžních prostředků, které skupina vytvoří a může být rozdělena do nových investičních projektů.

Vystavení Skupiny kreditnímu riziku je ovlivněno zejména individuálními charakteristikami každého zákazníka. Struktura portfolia obchodních pohledávek je tvořena velkým počtem zákazníků. Ti jsou diverzifikováni jak z hlediska aktivity, tak z geografického hlediska.

Provádí se nepřetržité monitorování kreditního rizika. Při monitorování kreditního rizika zákazníků jsou zákazníci seskupeni podle jejich úvěrových charakteristik, včetně toho, zda se jedná o fyzickou, či právnickou osobu, o velkoobchodního, maloobchodního, či koncového zákazníka, včetně geografické polohy, odvětví, obchodní historie se Skupinou a existence předchozích finančních problémů.

Zboží se prodává na základě doložky výhrady vlastnictví, aby měla Skupina v případě neuhrazení zajištěný nárok. Skupina jinak nevyžaduje záruku, co se týče obchodních a jiných pohledávek.

### 33.4 Likvidní riziko

Likvidní riziko je riziko, že Společnost narazí na potíže při plnění povinností spojených s finančními závazky, které se vyrovnávají hotovostí nebo jiným finančním aktivem. Přístup Společnosti při řízení likvidity spočívá v tom, aby měla vždy dostačující likviditu pro plnění svých splatných závazků, a to jak v normálních, tak napjatých podmínkách, aniž by došlo ke vzniku nepříjemných ztrát či riziku poškození dobré pověsti Společnosti.

**ENERGOCHEMICA SE**  
**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY ZA ÚČETNÍ OBDOBÍ KONČÍCÍ 31. 12. 2018**  
**(v tis. EUR)**

Vedení Společnosti využívá kontokorentní účty a krátkodobé prostředky financování svých provozních potřeb, zatímco dlouhodobé financování a vlastní kapitál využívá pro financování investic.

Vedení Společnosti pravidelně kontroluje dostupný zůstatek hotovosti. Dostupný zůstatek hotovosti zahrnuje kontokorentní limity a dostupnou hotovost v porovnání s očekávanými finančními závazky splatnými v následujícím měsíci. Společnost nakládá se svými plány dle aktuální situace a v souladu se svými plány a predikcemi budoucí situace peněžních toků.

Vedení Společnosti monitoruje, zda má dostačující zdroje na splnění svých závazků v okamžiku jejich splatnosti. Vedení sleduje likviditu prostřednictvím cílového likvidního poměru nad 1,2 vypočítaného jako podíl oběžných aktiv a oběžných pasiv.

Vedení Skupiny kontroluje likviditu Skupiny každé dva týdny, kdy Skupina sleduje krátkodobé peněžní odtoky a krátkodobé odhadované peněžní příjmy pro nadcházející měsíc. Skupina navíc připravuje roční plány hotovostních toků, s příjmy hotovosti, platbami a potřebnými investicemi. Roční plán se používá pro zjištění úrovně hotovostních zdrojů, které Skupina vytvoří a které lze přidělit na nové investiční projekty.

Řízení rizika likvidity vyžaduje udržení dostatečného množství hotovosti a / nebo dostatek úvěrových linek.

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

| <b>31. 12. 2018</b>                                 | <b>Do 3<br/>měsíců</b> | <b>3 - 6 měsíců</b> | <b>6 -12<br/>měsíců</b> | <b>1 - 5 let</b> | <b>Více než 5<br/>let</b> | <b>Celkem</b> |
|---|------------------------|---------------------|-------------------------|------------------|---------------------------|---------------|
| <b>Finanční aktiva</b>                              |                        |                     |                         |                  |                           |               |
| Ostatní finanční aktiva (Pozn. 9)                   | 38                     | -                   | -                       | -                | -                         | <b>38</b>     |
| Dlouhodobé obchodní a ostatní pohledávky (Pozn. 10) | -                      | -                   | -                       | 3 050            | 43                        | <b>3 093</b>  |
| Peníze a peněžní ekvivalenty (Pozn.16)              | 2 203                  | -                   | -                       | -                | -                         | <b>2 203</b>  |
| Krátkodobé obchodní a ostatní pohledávky (Pozn. 13) | 16 101                 | -                   | -                       | -                | -                         | <b>16 101</b> |

| <b>31. 12. 2017</b>                                 | <b>Do 3<br/>měsíců</b> | <b>3 - 6 měsíců</b> | <b>6 -12<br/>měsíců</b> | <b>1 - 5 let</b> | <b>Více než 5<br/>let</b> | <b>Celkem</b> |
|---|------------------------|---------------------|-------------------------|------------------|---------------------------|---------------|
| <b>Finanční aktiva</b>                              |                        |                     |                         |                  |                           |               |
| Ostatní finanční aktiva – dluhopisy (Pozn. 9)       | 38                     | -                   | -                       | -                | -                         | <b>38</b>     |
| Dlouhodobé obchodní a ostatní pohledávky (Pozn. 10) | -                      | -                   | 296                     | 1 184            | 2 368                     | <b>3 848</b>  |
| Peníze a peněžní ekvivalenty (Pozn.16)              | 6 197                  | -                   | -                       | -                | -                         | <b>6 197</b>  |
| Krátkodobé obchodní a ostatní pohledávky (Pozn. 13) | 17 674                 | -                   | -                       | -                | -                         | <b>17 674</b> |

Níže uvedená tabulka uvádí splatnost finančních závazků skupiny. Analýza je založena na nediskontovaných hodnotách peněžního toku spojeného s úhradou těchto závazků k nejbližšímu smluvnímu datu, ke kterému může být skupina požádána o úhradu závazku. Tabulka obsahuje hodnotu jistiny závazku i úrokového nákladu spojeného s tímto závazkem.

| <b>31. 12. 2018</b>                      | <b>Do 3<br/>měsíců</b> | <b>3 - 6 měsíců</b> | <b>6 -12<br/>měsíců</b> | <b>1 - 5 let</b> | <b>Více než 5<br/>let</b> | <b>Celkem</b> |
|--|------------------------|---------------------|-------------------------|------------------|---------------------------|---------------|
| <b>Finanční závazky</b>                  |                        |                     |                         |                  |                           |               |
| Půjčky (Pozn. 20)                        | -                      | 5 670               | 5 666                   | -                | 26 674                    | <b>38 010</b> |
| Závazky z finančního leasingu (Pozn. 18) | -                      | -                   | 39                      | 136              | -                         | <b>175</b>    |
| Obchodní a ostatní závazky (Pozn. 19)    | 37 075                 | -                   | -                       | -                | -                         | <b>37 075</b> |

| <b>31. 12. 2017</b>                   | <b>Do 3<br/>měsíců</b> | <b>3 - 6 měsíců</b> | <b>6 -12<br/>měsíců</b> | <b>1 - 5 let</b> | <b>Více než 5<br/>let</b> | <b>Celkem</b> |
|---------------------------------------|------------------------|---------------------|-------------------------|------------------|---------------------------|---------------|
| <b>Finanční závazky</b>               |                        |                     |                         |                  |                           |               |
| Úvěry (Pozn. 20)                      | -                      | 22 757              | -                       | -                | -                         | <b>22 757</b> |
| Závazky – finanční leasing (Pozn. 18) | -                      | 14                  | 15                      | 150              | -                         | <b>179</b>    |
| Obchodní a jiné závazky (Pozn. 19)    | 33 598                 | -                   | -                       | -                | -                         | <b>33 598</b> |

Současná výše finančních závazků ve výši do 75 260 tis. EUR (v roce 2017: 56.328 tis. EUR) a zahrnuje závazky z investičních dodávek ve výši 3.113 tis. EUR (v roce 2017: 4.519 tis. EUR), které budou financovány z peněžních prostředků prezentovaných na běžných bankovních účtech s určeným účelem použití. Po odečtení těchto investičních závazků by se závazky snížily na 33 266 tis. EUR v období do 3 měsíců. V kategorii splatné do 1 roku má společnost úvěry na financování pracovního kapitálu, které jsou pravidelně spláceny. Hodnota dlouhodobé půjčky přijaté od PPF Banky ve výši 26 674 EUR splatné za 5 let je k 31.12.2018 vykazována v rámci krátkodobých závazků, protože souhlas s plněním kovenantů byl doručen až po skončení účetního období Skupiny. Banka písemně potvrdila smluvně dohodnutou splatnost úvěru.

Vedení pravidelně sleduje výběr pohledávek a plateb závazků a rychlost cyklu pracovního kapitálu. Finanční závazky odrážejí fluktuace pracovního kapitálu skupiny, což je včetně pozitivních výsledků inventur. Vedení připravuje pravidelné prognózy peněžních toků, podle nichž je Skupina schopna vypořádat závazky z operací s disponibilní hotovostí.

V prosinci 2017 nahradila skupina stávající výrobní technologii pro elektrolýzu, kterou provozuje na základě platné legislativy. Vedení skupiny zahájilo pořízení nových technologií v roce 2014. Nová technologie jsi vyžádala investice do peněžních toků v rozsahu 35 mil. EUR. Kromě investice do elektrolýzy zahájila skupina vývoj nového projektu, který vyžaduje významné investice v následujících letech. Vedení skupiny je v jednání s dodavateli o podobě a úrovni různých možností financování tohoto projektu.

### **33.5 Tržní riziko**

Tržní riziko je riziko, že změny tržních cen – jako například devizový kurz, úrokové sazby – ovlivní výnosy Skupiny. Úlohou řízení tržního rizika je řídit a kontrolovat míru tržního rizika v akceptovatelných mezích a optimalizovat návratnost.

### **33.6 Úrokové riziko**

Riziko změny úrokových sazeb souvisí zejména s půjčkami s proměnlivou úrokovou sazbou. Skupina nepoužívá finanční nástroje pro zajištění rizika změn úrokových sazeb.

## **34. UDÁLOSTI PO ROZVAHOVÉM DNI**

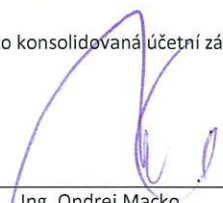
Po rozvahovém dni došlo k změně člena dozorčí rady společnosti ENERGOCHEMICA SE. Jediný akcionář společnosti vykonávající působnost valné hromady vzal na vědomí odstoupení p. Ing. Jany Vráblové z funkce a s účinností ke dni 30.01.2019 zvolil do funkce člena dozorčí rady p. JUDr. Petra Tótha.

Společnost ENERGOCHEMICA SE jako jediný zakladatel založila dne 28. 8. 2018 společnost EB2G a. s. a to na základě zakladatelské listiny obsahující rozhodnutí zakladatele ve smyslu příslušných právních předpisů. Dceřiná společnost EB2G a. s. vznikla dne 5. 9. 2019.

S výjimkou události uvedené výše nenastaly po rozvahovém dni žádné další skutečnosti, které by měly být zohledněny v této konsolidované účetní závěrce.

## **35. SCHVÁLENÍ KONSOLIDOVÉ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

Tato konsolidovaná účetní závěrka byla zestavena a schválena na zveřejnění statutárním orgánem společnosti dne 20.9.2019.

  
\_\_\_\_\_  
Ing. Ondrej Macko  
předseda představenstva  
\_\_\_\_\_  
Ing. Boris Krehel  
člen představenstva

**F. ZPRÁVA AUDITORA K NEKONSOLIDOVANÉ ÚČETNÍ ZÁVĚRCE ZA ÚČETNÍ OBDOBÍ  
OD 1. 1. 2018 DO 31. 12. 2018**



## Zpráva nezávislého auditora

### Společníkům ENERGOCHEMICA SE

#### Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky společnosti ENERGOCHEMICA SE, se sídlem Janáčkovo nábřeží 478/39, Praha 5 - Smíchov, identifikační číslo 241 98 099, (dále také společnost) sestavené na základě mezinárodních standardů účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií, která se skládá z výkazu o finanční situaci k 31. 12. 2018, výkazu zisku a ztráty, přehledu o změnách vlastního kapitálu a přehledu o peněžních tocích za období od 1. 1. 2018 do 31. 12. 2018 a přílohy této účetní závěrky, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace.

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční situace společnosti ENERGOCHEMICA SE k 31. 12. 2018 a její finanční výkonnosti a peněžních toků za období od 1. 1. 2018 do 31. 12. 2018, v souladu s mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií.

#### Základ pro výrok

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

#### Ostatní informace uvedené ve výroční zprávě

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

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

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

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

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

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

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

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

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

#### **Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky**

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

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

- Identifikovat a vyhodnotit rizika významné nesprávnosti účetní závěrky způsobené podvodem nebo chybou, navrhnout a provést auditorské postupy reagující na tato rizika a získat dostatečné a vhodné důkazní informace, abychom na jejich základě mohli vyjádřit výrok. Riziko, že neodhalíme významnou nesprávnost, k níž došlo v důsledku podvodu, je větší než




riziko neodhalení významné nesprávnosti způsobené chybou, protože součástí podvodu mohou být tajné dohody (koluze), falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol.

- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem společnosti relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost jejího vnitřního kontrolního systému.
- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti představenstvo společnosti uvedlo v příloze účetní závěrky.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu trvání podniku při sestavení účetní závěrky představenstvem a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost společnosti pokračovat v trvání podniku. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná nejistota existuje, je naší povinností upozornit v naší zprávě na informace uvedené v této souvislosti v příloze účetní závěrky, a pokud tyto informace nejsou dostatečné, vyjádřit modifikovaný výrok. Naše závěry týkající se schopnosti společnosti pokračovat v trvání podniku vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že společnost ztratí schopnost pokračovat v trvání podniku.
- Vyhodnotit celkovou prezentaci, členění a obsah účetní závěrky, včetně přílohy, a dále to, zda účetní závěrka zobrazuje podkladové transakce a události způsobem, který vede k věrnému zobrazení.

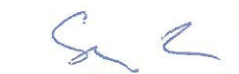
Naší povinností je informovat představenstvo a dozorčí radu mimo jiné o plánovaném rozsahu a načasování auditu a o významných zjištěních, která jsme v jeho průběhu učinili, včetně zjištěných významných nedostatků ve vnitřním kontrolním systému.

V Praze, dne 21. 10. 2019

Auditorská společnost:

  
BDO Audit s. r. o.  
evidenční číslo 018

Statutární auditor:

  
Ing. Petr Slaviček  
evidenční číslo 2076

## **G. INDIVIDUÁLNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKA ZA ÚČETNÍ OBDOBÍ OD 1. 1. 2018 DO 31. 12. 2018**

### **ENERGOCHEMICA SE**

Individuální účetní závěrka sestavená v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií ke dni 31. 12. 2018



## ENERGOCHEMICA SE

VÝKAZ ZISKŮ A ZTRÁT A OSTATNÍHO ÚPLNÉHO VÝSLEDKU za období od 1. ledna 2018 do 31. prosince 2018 sestavený v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií  
(v tisících EUR)

|  | Pozn. | od 1. 1. 2018<br>do 31. 12. 2018<br>v tis. EUR | od 1. 1. 2017<br>do 31. 12. 2017<br>v tis. EUR |
|--|-------|--|--|
| Výnosy   | 5.    | 998  | 1 227  |
| Administrativní náklady  | 6.    | (214)  | (156)  |
| Odpisy   |       | -  | -  |
| Finanční náklady   | 8.    | (745)  | (782)  |
| Finanční výnosy  | 8.    | 63   | 20   |
| Provozní náklady/výnosy, netto   | 7.    | (1)  | 24   |
| Zisk z přecenění obchodních podílů   | 10.   | 1 012  | 4 088  |
| Ztráta z přecenění obchodních podílů   | 10.   | (7 171)  | (1 599)  |
| <b>Hospodářský výsledek před zdaněním</b>  |       | <b>(6 058)</b>                                 | <b>2 822</b>                                   |
| Daně   | 9.    | 470  | (522)  |
| <b>Hospodářský výsledek za období</b>  |       | <b>(5 588)</b>                                 | <b>2 300</b>                                   |
| Ostatní úplný výsledek za období   |       |  |  |
| <b>Položky, které se následně mohou překlasifikovat do hospodářského výsledku:</b> |       |  |  |
| Daň související s ostatním úplným výsledkem  | 9.    | -  | -  |
| <b>Ostatní úplný výsledek po zdanění za období</b>                                 |       | <b>-</b>                                       | <b>-</b>                                       |
| <b>Celkový úplný výsledek za období</b>  |       | <b>(5 588)</b>                                 | <b>2 300</b>                                   |

|  | Note  | K 31. 12. 2018<br>V tis. EUR | K 31. 12. 2017<br>V tis. EUR |
|--|-------|------------------------------|------------------------------|
| <b>AKTIVA</b>  |       |                              |                              |
| <b>Dlouhodobá aktiva</b>                                 |       |                              |                              |
| Podíly v ovládaných osobách                              | 10.   | 94 545                       | 100 404                      |
| Pozemky, budovy, stavby a zařízení                       | 11.   | -                            | -                            |
| Dlouhodobá aktiva celkem                                 |       | 94 545                       | 100 404                      |
| <b>Krátkodobá aktiva</b>                                 |       |                              |                              |
| Zápůjčky poskytnuté dceřiným společnostem                | 12.A  | 2 557                        | 9 010                        |
| Zápůjčky poskytnuté a ostatní pohledávky od třetích osob | 12. B | 6 262                        | 8 894                        |
| Peníze a bankovní účty                                   | 12. C | 1                            | 66                           |
| Daň z příjmu   | 9.    | 17                           |                              |
| Krátkodobá aktiva celkem                                 |       | 8 837                        | 17 970                       |
| <b>Aktiva celkem</b>                                     |       | <b>103 382</b>               | <b>118 374</b>               |
| <b>VLASTNÍ KAPITÁL A ZÁVAZKY</b>                         |       |                              |                              |
| <b>Vlastní kapitál</b>                                   |       |                              |                              |
| Základní kapitál   | 13.   | 153 500                      | 153 500                      |
| Nerozdělené zisky / (akumulované ztráty)                 |       | (52 065)                     | (54 365)                     |
| Úplný výsledek hospodaření za účetní období              |       | (5 588)                      | 2 300                        |
| Vlastní kapitál celkem                                   |       | 95 847                       | 101 435                      |
| <b>Krátkodobé závazky</b>                                |       |                              |                              |
| Daň z příjmu   | 9.    | -                            | 516                          |
| Obchodní a ostatní závazky a rezervy                     | 14.   | 293                          | 153                          |
| Úvěry od ovládaných osob                                 | 15.   | 2 833                        | 2 562                        |
| Úvěry od třetích stran                                   | 15.   | 4 409                        | 13 708                       |
| Krátkodobé závazky celkem                                |       | 7 535                        | 16 939                       |
| <b>Vlastní kapitál a závazky celkem</b>                  |       | <b>103 382</b>               | <b>118 374</b>               |

|   | Základní kapitál | Rezervní fond | Neuhrazená ztráta | Celkem v tis. EUR |
|---|------------------|---------------|-------------------|-------------------|
| <b>K 1. 1. 2017</b>                         | <b>153 500</b>   | <b>-</b>      | <b>(54 365)</b>   | <b>99 135</b>     |
| Úplný výsledek hospodaření za účetní období | -                | -             | 2 300             | 2 300             |
| <b>K 31. 12. 2017</b>                       | <b>153 500</b>   | <b>-</b>      | <b>(52 065)</b>   | <b>101 435</b>    |
|   | Základní kapitál | Rezervní fond | Neuhrazená ztráta | Celkem v tis. EUR |
| <b>K 1. 1. 2018</b>                         | <b>153 500</b>   | <b>-</b>      | <b>(52 065)</b>   | <b>101 435</b>    |
| Úplný výsledek hospodaření za účetní období |                  |               | (5 588)           | (5 588)           |
| <b>K 31. 12. 2018</b>                       | <b>153 500</b>   |               | <b>(57 653)</b>   | <b>95 847</b>     |

|  |       | od 1. 1. 2018<br>do 31. 12. 2018 | od 1. 1. 2017<br>do 31. 12. 2017 |
|--|-------|----------------------------------|----------------------------------|
|  | Pozn. | V tis. EUR                       | V tis. EUR                       |
| <b>Peněžní toky z provozní činnosti</b>                        |       |                                  |                                  |
| Zisk/(ztráta) před zdaněním                                    |       | (6 058)                          | 2 822                            |
| Úrokové výnosy   | 7.    | (998)                            | (1 227)                          |
| Úrokové náklady  | 7.    | 744                              | 710                              |
| Kurzové rozdíly  |       |                                  |                                  |
| Odpisy a snížení hodnoty                                       | 11.   | -                                | 8                                |
| Zisk z prodeje majetku   |       |                                  |                                  |
| (Zisk)/ ztráta z přecenění obchodních podílů                   |       |                                  |                                  |
| <u>Změny pracovního kapitálu:</u>                              |       |                                  |                                  |
| Obchodní a ostatní pohledávky                                  |       | -                                | 7                                |
| Obchodní a ostatní závazky                                     |       | 142                              | 120                              |
| Daň z příjmu (zaplacená)/přijata                               |       | (60)                             | (58)                             |
| Přijaté úroky  |       | 709                              | 1 244                            |
| Zaplacené úroky  |       | (671)                            | (648)                            |
| <b>Čisté peněžní toky z provozní činnosti</b>                  |       | <b>(6 192)</b>                   | <b>2 978</b>                     |
| <b>Peněžní toky z investiční činnosti</b>                      |       |                                  |                                  |
| (Zvýšení)/ snížení základního kapitálu v ovládaných osobách    |       | 5 859                            | (9 650)                          |
| Splátky úvěru  |       |                                  |                                  |
| Výnosy z prodeje majetku                                       |       | -                                | 1                                |
| <b>Čisté peněžní toky z investiční činnosti</b>                |       | <b>5 859</b>                     | <b>(9 649)</b>                   |
| <b>Peněžní toky z finanční činnosti</b>                        |       |                                  |                                  |
| Změna úvěrů od třetích osob                                    | 15.   | (9 300)                          | 13 712                           |
| Změna úvěrů (poskytnutých) přijatých od akcionáře              |       | 2 850                            | (8 897)                          |
| Krátkodobé půjčky poskytnuté ovládaným osobám                  | 12.   | 6 523                            | 1 480                            |
| Krátkodobé půjčky přijaté od ovládaných osob                   | 12.   | 195                              | 290                              |
| Zvýšení základního kapitálu (upsané akcie)                     |       |                                  | -                                |
| <b>Čisté peněžní toky z finanční činnosti</b>                  |       | <b>268</b>                       | <b>6 585</b>                     |
| <b>Peníze a peněžní ekvivalenty za počátku období</b>          |       | <b>66</b>                        | <b>152</b>                       |
| <b>Čisté zvýšení / (snížení) peněz a peněžních ekvivalentů</b> |       | <b>(65)</b>                      | <b>(86)</b>                      |
| <b>Peníze a peněžní ekvivalenty na konci období</b>            |       | <b>1</b>                         | <b>66</b>                        |



## 1. OBECNÉ ÚDAJE

### 1.1. Založení a charakteristika společnosti

|                                  |   |
|----------------------------------|---|
| <b>Název účetní jednotky:</b>    | <b>ENERGOCHEMICA SE</b>   |
| <b>Právní forma:</b>             | <b>Evropská společnost</b>  |
| <b>Datum vzniku společnosti:</b> | <b>23. 12. 2011</b>   |
| <b>Sídlo účetní jednotky:</b>    | <b>Janáčkovo nábřeží 478/39, Smíchov, 150 00 Praha 5, Česká republika</b>         |
| <b>IČO:</b>                      | <b>241 98 099</b>   |
| <b>Předmět podnikání:</b>        | <b>výroba, obchod a služby neuvedené v přílohách 1 až 3 živnostenského zákona</b> |
| <b>Základní kapitál:</b>         | <b>3.886.621.266,- Kč / 153.500.050,- EUR</b>                                     |

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

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

Hlavní činností společnosti je držení majetkových účastí v dceřiných společnostech a zajištění efektivního finančního řízení vytvořené holdingové struktury.

Společnost k 31. 12. 2018 nesestavuje individuální výroční zprávu, protože jsou příslušné informace zahrnuty do konsolidované výroční zprávy.

### 1.2. Změny v obchodním rejstříku

Od 16. 1. 2018 byli v obchodním rejstříku do funkce členů představenstva Společnosti opětovně zapsáni p. Ing. Ondřej Macko (také do funkce předsedy představenstva), p. Ing. Boris Kreheř a p. Ing. Martin Bartoš.

Od 21. 11. 2018 byl v obchodním rejstříku změněn člen představenstva Společnosti. Z funkce člena představenstva byl vymazán p. Ing. Martin Bartoš a do funkce člena představenstva byl zapsán p. Mgr. Marian Kultán.

Ve sledovaném období od 1. 1. 2018 do 31. 12. 2018 nenastaly kromě výše uvedených skutečností žádné jiné změny v obchodním rejstříku.

### 1.3. Akcionáři Společnosti

V sledovaném období od 1. 1. 2018 do 31. 12. 2018 nenastala v akcionářské struktuře žádná změna.

Přehled osob s podílem na hlasovacích právech společnosti ENERGOCHEMICA SE k 31. 12. 2018:

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

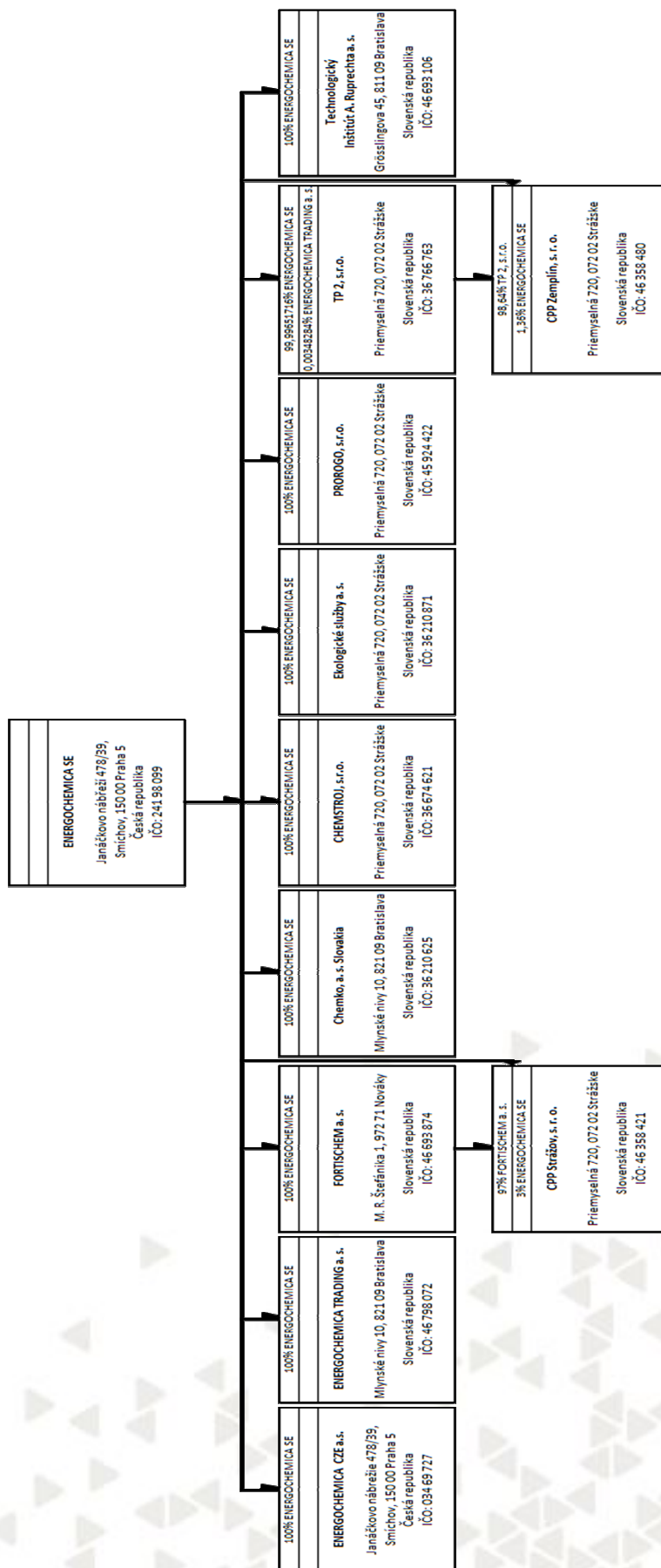
K 31. 12. 2018 Společnost nevlastnila žádné vlastní akcie. V roce 2018 nedošlo ke změně v množství vydaných akcií.

### 1.4. Představenstvo a dozorčí rada

**Představenstvo:**  
 Ing. Ondřej Macko, předseda  
 Ing. Boris Kreheř, člen  
 Mgr. Marian Kultán, člen (den vzniku členství: 1. 10. 2018)  
 Ing. Martin Bartoš, člen (den zániku členství: 1. 10. 2018)

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

Za Společnost jedná představenstvo. Za představenstvo jednají navenek vždy alespoň dva členové představenstva společně. V průběhu účetního období nastala změna v představenstvu Společnosti. V dozorčí radě Společnosti k změnám nedošlo.



## **2. APLIKACE NOVÝCH A NOVELIZOVANÝCH STANDARDŮ**

### **a) Nové a novelizované IFRS, které jsou závazně účinné pro roční období počínající dne 1. ledna 2018**

V daném roce se staly závazně platnými změnami následující úpravy IFRS. Všechny tyto úpravy IFRS vyžadují obecně plné retrospektivní uplatnění (t. j. je třeba přepracovat srovnávací částky), zatímco některé úpravy vyžadují uplatnění v budoucnosti.

- Roční zlepšení IFRS – cyklus 2014 až 2016
- IFRS 9 Finanční nástroje
- IFRS 15 Výnosy ze smluv se zákazníky
- Vyjasnění IFRS 15 Výnosy ze smluv se zákazníky
- Úpravy standardu IFRS 4: použití IFRS 9 Finanční nástroje společně s IFRS 4 Pojistné smlouvy
- Úpravy IFRS 2 Klasifikace a ocenění transakcí s úhradami vázanými na akcie
- Úpravy standardu IAS 40 Převody investic do nemovitostí
- IFRIC 22 Zálohy v cizí měně.

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

Roční zlepšení IFRS je vydána Radou pro mezinárodní účetní standardy („IASB“) pro roční období počínající dne 1. ledna 2017, resp. 1. ledna 2018. Zahrnuje novelizace tří standardů: IFRS 1, IFRS 12 a IAS 28.

Úpravy standardu IFRS 1 První přijetí mezinárodních standardů účetního výkaznictví jsou účinné pro roční období počínající dne 1. ledna 2018 či po tomto datu. Touto úpravou bylo zrušeno několik krátkodobých výjimek, jejichž aplikace již nebyla využitelná.

Úpravy standardu IAS 28 Investice do přidružených podniků jsou účinné pro roční období počínající dne 1. ledna 2018 či po tomto datu. Novelizace upřesňuje, že možnost oceňovat investice v přidružených podnicích na reálnou hodnotu s dopadem do výsledku hospodaření může být využita po individuálním zvážení u každé jednotlivé investice do přidruženého podniku. Dále je upřesněno, že rozhodnutí o využití této možnosti by mělo být učiněno při prvotním zachycení takové investice.

#### **IFRS 9 Finanční nástroje**

Rada pro mezinárodní účetní standardy vydala v listopadu 2009 standard IFRS 9, který zavádí nové požadavky pro klasifikaci a ocenění finančních aktiv. IFRS 9 byl následně upraven v říjnu 2010, kdy byly do standardu zahrnuty požadavky na klasifikaci a ocenění finančních závazků a odúčtování. V listopadu 2013 byly provedeny další úpravy o začlenění nových požadavků na zajišťovací účetnictví. Finální novelizovaná verze standardu byla vydána v červenci 2014. EU jej schválila v listopadu 2016. Cílem novelizace bylo zakomponovat především a) požadavky na snížení hodnoty finančních aktiv a b) částečné úpravy požadavků na klasifikaci a ocenění zavedením kategorie „ocenění reálnou hodnotou vykázanou do ostatního úplného výsledku“ (FVTOCI) pro určité jednoduché dluhové nástroje.

Níže jsou popsány hlavní požadavky standardu IFRS 9:

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

Nový standard IFRS 9 měl vliv na klasifikaci, ocenění a zveřejnění finančních nástrojů. Vykázaná finanční aktiva jsou oceňována v naběhlé hodnotě. Dopady ze změny klasifikace finančních aktiv jsou uvedeny v následující tabulce:

|   |                     | Kategorie pro oceňení             |            | Účetní hodnota |            |         |
|---|---------------------|-----------------------------------|------------|----------------|------------|---------|
|   |                     | dle IAS 39                        | dle IFRS 9 | K 31.12.2017   | K 1.1.2018 | Rozdíly |
| Krátkodobá finanční aktiva                            |                     |                                   |            |                |            |         |
| Poskytnuté úvěry ovládaným osobám                     | Půjčky a pohledávky | Finanční aktiva v naběhlé hodnotě |            | 9 010          | 9 010      |         |
| Poskytnuté úvěry a jiné pohledávky vůči třetím osobám | Půjčky a pohledávky | Finanční aktiva v naběhlé hodnotě |            | 8 894          | 8 894      |         |

Společnost nepředpokládá růst ztrát ze snížení hodnoty finančních aktiv v důsledku přijetí IFRS 9. S ohledem na strukturu finančních nástrojů Společnosti, mělo zavedení nových požadavků IFRS 9 jen nevýznamný dopad do individuálních finančních výkazů Společnosti.

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

Standard IFRS 15 byl vydán 28. května 2014 radou IASB a je účinný pro období počínající dne 1. ledna 2018 či po tomto datu. IFRS 15 zavádí pro účetní jednotky komplexní model účtování výnosů ze smluv se zákazníky. Od data účinnosti nahradí IFRS 15 tyto stávající standardy a interpretace pro vykazování výnosů:

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

IFRS 15 se týká pouze výnosů ze smluv se zákazníky. Podle IFRS 15 je zákazník účetní jednotky subjekt, jenž uzavřel s účetní jednotkou smlouvu za účelem získání zboží nebo služeb, které jsou výstupem běžné činnosti účetní jednotky výměnou za protihodnotu. Na rozdíl od rozsahu působnosti standardu IAS 18 vykazování a oceňování úrokových a dividendových výnosů z dluhových a kapitálových investic již nespadá do působnosti standardu IFRS 15, ale do působnosti standardu IFRS 9 Finanční nástroje.

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

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

6. Identifikace smlouvy se zákazníkem,
7. Identifikace jednotlivých závazků k plnění,
8. Určení transakční ceny,
9. Přiřazení transakční ceny k jednotlivým závazkům k plnění,
10. Vykázání výnosů po splnění závazků k plnění.

IFRS 15 obsahuje mnohem více normativních pokynů:

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

Nový standard vyžaduje také rozsáhlá zveřejnění. Řada účetních jednotek z různých odvětví bude standardem IFRS 15 pravděpodobně ovlivněna (alespoň do určité míry). S ohledem na charakter výnosů Společnosti však implementace požadavků IFRS 15 neměla významný dopad do individuální účetní závěrky Společnosti.

Účetní jednotky si mohly zvolit, zda použijí standard retrospektivně či zda využijí tzv. upravený přechod, jenž spočívá v retrospektivním uplatnění standardu pouze na smlouvy, které k datu prvotní aplikace standardu nejsou dokončeny (např. 1. ledna 2018 pro účetní jednotku, pro niž konec roku připadá na 31. prosince).

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

Úpravy standardu IFRS 15 Výnosy ze smluv se zákazníky (datum účinnosti této úpravy je shodné s účinností samotného IFRS 15, tedy 1. ledna 2018) objasňují určité požadavky standardu a poskytují společně, které implementují nový standard, další úlevy při přechodu na IFRS 15. Novelizace nemění základní principy standardu, ale objasňuje, jak mají být tyto principy aplikovány. Úpravy se zaměřují na tři témata



(identifikace povinností k plnění, rozlišení zmocněnce a zmocnitele a licencování) a poskytují určité úlevy při přechodu na nový standard pro modifikované a ukončené smlouvy. Společnost neočekává významný vliv novelizace na svou účetní závěrku.

#### **Úpravy standardu IFRS 4: použití IFRS 9 Finanční nástroje společně s IFRS 4 Pojistné smlouvy**

Úpravy standardu IFRS 4 Pojistné smlouvy vydané radou IASB jsou účinné pro roční období počínající dne 1. ledna 2018 či po tomto datu nebo v okamžiku první aplikace IFRS 9.

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

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

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

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

#### **Úpravy IFRS 2 Klasifikace a ocenění transakcí s úhradami vázanými na akcie**

Úpravy standardu IFRS 2 Úhrady vázané na akcie vydané radou IASB jsou účinné pro účetní období počínající dne 1. ledna 2018 či po tomto datu. Novelizace objasňuje, jak vykazovat určité typy transakcí s úhradami vázanými na akcie.

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

Úpravy standardu IAS 40 Převody investic do nemovitostí vydané radou IASB jsou účinné pro roční období počínající dne 1. ledna 2018 či po tomto datu.

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

Hlavní změny:

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

#### **IFRIC 22 Zálohy v cizí měně**

Interpretace IFRIC 22 je účinná pro účetní období počínající dne 1. ledna 2018 či po tomto datu.

Tato interpretace dává návod k určení „data transakce“ v případě poskytnutí nebo přijetí zálohových plateb v cizí měně, které mají za následek vznik nepeněžního aktiva nebo nepeněžního závazku (např. složení nevratné jistoty).

#### **b) *Nové a novelizované IFRS přijaté pro použití v EU, které nejsou závazně účinné (ale umožňují dřívější použití) pro účetní období začínající 1. ledna 2018***

Níže je uveden seznam nových a revidovaných IFRS, které ještě nejsou závazně platné (ale umožňují dřívější použití) pro rok končící 31. 12. 2018:

- IFRS 16 Leasingy
- Úpravy IFRS 9 Předčasné splácení s negativní kompenzací
- IFRIC 23 Účtování o nejistotě u daní z příjmů
- Úpravy IAS 28: Dlouhodobé úroky v přidružených a společných podnicích
- Úpravy IAS 19 Zaměstnanecké požitky
- Roční zlepšení IFRS – cyklus 2015 až 2017

#### **IFRS 16 Leasingy**

IFRS 16 Leasingy vydaný IASB je účinný pro roční období počínající dne 1. ledna 2019 či po tomto datu. Je povoleno dřívější uplatňování, jestliže účetní jednotka uplatní zároveň standard IFRS 15.

IFRS 16 nahrazuje IAS 17 Leasingy a související interpretace a přináší významnou změnu účetních zásad pro leasingové smlouvy. Předmětem standardu je účetní zachycení a vykazování leasingů u nájemce i pronajímatele.

IFRS 16 úzce navazuje na standard IFRS 15 Výnosy ze smluv se zákazníky. Východiskem standardu je přesná specifikace podmínek, které určují, zda je smlouva leasingovou smlouvou, či zda leasing obsahuje. Problémem je odlišení leasingu od poskytnutí služby. Smlouva je leasingovou smlouvou, nebo obsahuje leasing, pokud přináší právo kontrolovat užítky z identifikovaného aktiva po určitou dobu za úhradu. Leasing se liší od služby tím, že zákazník získá na počátku leasingu kontrolu nad konkrétním aktivem – právo řídit užívání tohoto aktiva. IFRS 16 definuje leasing jako smlouvu přinášející nájemci po dobu leasingu právo získat všechny podstatné ekonomické užítky z identifikovaného aktiva a zároveň právo řídit užívání identifikovaného aktiva.

Společnost předpokládá, že nový standard IFRS 16 bude mít dopad zejména na výši vykazovaných dlouhodobých aktiv, dlouhodobých závazků, výši odpisů, úrokových nákladů a nákladů za nájem. Společnost průběžně provádí a analyzuje veškeré dopady nového standardu. Odhaduje, že v důsledku přechodu na nový standard dojde k navýšení dlouhodobých aktiv a závazku, navýšení odpisů a úrokových nákladů.

Společnost se rozhodla uplatnit zjednodušený přístup k prvotní aplikaci standardu IFRS 16, tj. že aktiva s právem řídit užívání se zaúčtuje v stejné výši jako leasingový závazek bez dopadu na vlastní jímání (tzv. modified retrospective model). Dopady ze změny klasifikace finančních aktiv jsou uvedeny v následující tabulce:

| <b>IFRS 16</b>                | <b>tis. EUR</b> |
|-------------------------------|-----------------|
| Aktiva s právem řídit užívání | 427             |
| Leasingový závazek            | 427             |

#### **Úpravy IFRS 9 Předčasné splácení s negativní kompenzací**

Úpravy IFRS 9 Finanční nástroje jsou účinné pro roční období počínající dne 1. ledna 2019 či po tomto datu.

Novelizace přináší zmírnění požadavků na splnění tzv. SPPI testu pro klasifikaci finančních nástrojů do portfolia finančních nástrojů oceňovaných amortizovanou hodnotou. Podle původních požadavků standardu IFRS 9 nebyla splněno kritérium, že smluvní peněžní toky představují pouze splátky jistiny a úroků, pokud byl věřitel v případě předčasného ukončení smlouvy dlužníkem povinen provést vypořádání.

#### **IFRIC 23 Účtování o nejistotě u daní z příjmů**

Interpretace IFRIC 23 je účinná pro roční období počínající dne 1. ledna 2019 či po tomto datu.

Interpretace IFRIC 23 stanoví postup pro zachycení zdanitelného zisku (resp. daňové ztráty), položek odčitatelných od základu daně, nevyužitých kumulovaných daňových ztrát, nevyužitých daňových kreditů a změn daňových sazeb v situacích, kdy existuje nejistota ohledně budoucí aplikovatelnosti těchto položek při úpravě vlastní daňové povinnosti podle IAS 12.

#### **Úpravy IAS 28: Dlouhodobé úroky v přidružených a společných podnicích**

Úpravy IAS 28 Investice do přidružených a společných podniků vydané IASB jsou účinné pro roční období počínající dne 1. ledna 2019 či po tomto datu.

Úpravy objasňují aplikaci požadavků IFRS 9 (včetně požadavku na testování na snížení hodnoty) na podíly v přidružených podnicích spadajících do rámce IAS 28.

#### **Úpravy IAS 19 Zaměstnanecké požitky**

Úpravy IAS 19 vydané radou IASB jsou účinné pro roční období počínající dne 1. ledna 2019. Novelizace se týká postupu v případě změny, zredukování či vyrovnání závazku ze zaměstnaneckých požitků. Nově musí být servisní náklady a čistý výnosový úrok pro dané účetní období stanoveny za použití aktuálních předpokladů a podmínek platných k datu změny (remeasurementu).

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

Roční zlepšení IFRS je vydána IASB pro roční období počínající dne 1. ledna 2019. Zahrnuje novelizace tří standardů: IFRS 3 ve spojení s IFRS 11, IAS 12 a IAS 23.

- Úpravy standardu IFRS 3 Podnikové kombinace a IFRS 11 Společná ujednání  
Novelizace IFRS 3 upřesňuje, že pokud účetní jednotka získá kontrolu nad podnikem, který představuje tzv. „joint operation“, pak účetní jednotka přecení dosud držené podíly v takovém podniku. Novelizace IFRS 11 uvádí, že pokud účetní jednotka získá společnou kontrolu nad podnikem, který představuje tzv. „join operation“, pak účetní jednotka dosud držené podíly nepřeceňuje.
- Úpravy standardu IAS 12 Daně ze zisku  
Novelizace IAS 12 upřesňuje, že všechny případné konsekvence daně ze zisku vyvolané výplatou dividend, resp. podílů na zisku, by měly být zachyceny v hospodářském výsledku.
- Úpravy standardu IAS 23 Výpůjční náklady  
Novelizace IAS 23 uvádí, že v případě, kdy konkrétně přiřazené dluhové financování (úvěr, dluhopis, apod.) zůstává nesplacen poté, co k němu přiřazené aktivum bylo dokončeno, stává se takové dluhové financování součástí obecně alokovatelného dluhového financování pomocí míry kapitalizace.

Společnost očekává, že přijetí těchto standardů a změn stávajících standardů a interpretací nebude mít žádný závažný vliv na účetní závěrku skupiny v období první aplikace.

#### **c) *Nové a novelizované IFRS vydané Radou pro Mezinárodní účetní standardy (IASB), ale dosud nepřijaté EU***

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

- Úpravy IAS 1 a IAS 8 týkající se definice materiality
- Úpravy IFRS 3 Podnikové kombinace
- Novelizace Koncepčního rámce IFRS

- IFRS 17 Pojistné smlouvy
- Úpravy IAS 39, IFRS 7 a IFRS 9

#### **Úpravy IAS 1 a IAS 8 týkající se definice „materiality“**

Rada IASB vydala úpravy standardů IAS 1 Sestavování a zveřejňování účetní závěrky a IAS 8 Účetní pravidla, změny v účetních odhadech a chyby, jejímž cílem je vyjasnit definici „materiality“ (významnosti) a sladit tak definici použitou v Koncepčním rámci.

Nová definice zní: „Informace jsou významné, pokud lze důvodně očekávat, že by jejich opomenutí, chybné uvedení nebo zastření mohlo ovlivnit rozhodnutí primárních uživatelů účetní závěrky pro obecné účely přijímaná na základě této účetní závěrky, která poskytuje finanční informace o konkrétní účetní jednotce.“

#### **Úpravy IFRS 3 Podnikové kombinace**

Rada IASB vydala novelizaci IFRS 3, která má za cíl vyřešit obtíže, které vznikají, když účetní jednotka vyhodnocuje, zda nabyla podnik nebo skupinu aktiv. Novelizace je účinná pro účetní období začínající 1. ledna 2020 či po tomto datu. Provedené změny se vztahují především k Příloze A, pokynům k použití a ilustrativním příkladům.

#### **Novelizace Koncepčního rámce IFRS**

Novelizací Koncepčního rámce rada IASB reaguje na nejasnost nebo „zastarání“ některých částí stávajícího Koncepčního rámce pro mezinárodní standardy účetního výkaznictví. Novelizace je účinná pro účetní období začínající 1. ledna 2020. Mezi novelizované oblasti Koncepčního rámce patří zejména:

- nová kapitola týkající se oceňování (measurement),
- nové pomocné instrukce a zásady týkající se vykazování finanční výkonnosti účetní jednotky,
- novelizované definice aktiv a závazků,
- preciznější vymezení a vyjasnění některých sporných bodů stávajícího Koncepčního rámce, zejména v oblasti obecných zásad účetnictví (např. zásada opatrnosti, servisní úloha účetnictví, oceňování v podmínkách nejistoty).

#### **IFRS 17 Pojistné smlouvy**

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

#### **Úpravy IAS 39, IFRS 7 a IFRS 9**

Úpravy v těchto standardech vychází z iniciativy FSB (Financial Stability Board) a států G20, kteří spustili tzv. Interest Rate Benchmark Reform projekt, jehož cílem je zrevidovat stávající systém referenčních úrokových sazeb (např. LIBOR). Úpravy ve standardech IAS 39, IFRS 7 a IFRS 9 jsou zacíleny na postupy a pravidla zajišťovacího účetnictví. Prováděné změny pozměňují nejen požadavky na informace zveřejňované v komentáři k účetní závěrce, ale také technická pravidla pro zajišťovací účetnictví. Management Skupiny očekává, že implementace této novelizace, nebude mít významný dopad do do účetních výkazů Skupiny.

### **3. DŮLEŽITÁ ÚČETNÍ PRAVIDLA**

#### **3.1. Prohlášení o shodě**

Účetní závěrka je sestavena v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií (IFRS), které obsahují účetní principy přijaté Radou pro Mezinárodní účetní standardy (IASB) a Výborem pro interpretace mezinárodního účetního výkaznictví (IFRIC) a účinné pro účetní období začínající 1. 1. 2018.

#### **3.2. Východiska sestavování účetní závěrky**

Účetní závěrka je sestavena za použití oceňovací báze historických cen. Management považuje za významné ty transakce, které přesahují 0,1% brutto aktiv v jednotlivém případě.

#### **Účtování výnosů**

Výnosy se oceňují v reálné hodnotě přijaté nebo nárokové protihodnoty. Časové rozlišení výnosových úroků se uskutečňuje s ohledem na neuhrazenou jistinu, přičemž se použije příslušná úroková míra, při dlouhodobých pohledávkách se použije efektivní úroková míra t. j. úroková míra, která přesně diskontuje odhadované budoucí peněžní příjmy po očekávanou dobu trvání finančního aktiva na jeho čistou účetní hodnotu.

#### **Úrokové výnosy**

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

### ***Cizí měny***

Účetní závěrka Společnosti je předkládána v měně primárního ekonomického prostředí, ve kterém Společnost vyvíjí svoji činnost (funkční měna Společnosti). Pro účely této účetní závěrky se výsledky a finanční pozice Společnosti vyjadřují v eurech (EUR), které jsou funkční měnou Společnosti a měnou vykazování pro tuto účetní závěrku.

Při sestavování účetní závěrky Společnosti se transakce v jiné měně, než je funkční měna Společnosti (cizí měna), účtují za použití směnného kurzu platného k datu transakce. Ke každému rozvahovému dni se peněžní položky v cizí měně přepočítávají za použití závěrkového směnného kurzu České národní banky. Nepeněžní položky, které jsou oceněny v reálné hodnotě vyjádřené v cizí měně, se přepočítávají za použití směnného kurzu platného k datu určení reálné hodnoty.

Kurzové rozdíly se účtují do zisku nebo ztráty v období, ve kterém vznikly.

### ***Daně***

Daň z příjmu zahrnuje splatnou a odloženou daň.

#### ***Splatná daň***

Splatná daň se vypočítá na základě zdanitelného zisku za dané období zjištěného v souladu s národním účetnictvím Společnosti, které je v souladu se zákonem č. 563/1991 Sb. o účetnictví v platném znění, vyhláškou č. 500/2002 Sb., kterou se provádějí některá ustanovení zákona č. 563/1991 Sb. o účetnictví, pro účetní jednotky, které jsou podnikateli účtujícími v soustavě podvojného účetnictví, v platném znění a českými účetními standardy pro podnikatele v platném znění. Zdanitelný zisk se odlišuje od zisku, který je vykázán 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 navrácena z rozdílů mezi účetními hodnotami aktiv a závazků v účetních výkazech a odpovídajícími daňovými základnami použitými při výpočtu zdanitelného zisku. Odložená daň se vykazuje na základě rozdílů mezi účetní hodnotou aktiv a závazků v účetní závěrce a jejich daňovou základnou použitou pro výpočet zdanitelného zisku, a zaúčtuje se za použití závazkové metody vycházející z rozvahového přístupu. Odložené daňové závazky se uznávají obecně u všech zdanitelných přechodných rozdílů. Odložené daňové pohledávky se obecně uznávají u všech odčitatelných přechodných rozdílů v rozsahu, v jakém je pravděpodobné, že zdanitelný zisk, proti kterému se budou moci využít odčitatelné přechodné rozdíly, bude dosažen, přičemž je pravděpodobné, že přechodné rozdíly budou v dohledné budoucnosti zrušeny.

Účetní hodnota odložených daňových pohledávek se posuzuje vždy k rozvahovému dni a snižuje se, pokud již není pravděpodobné, že budoucí zdanitelný zisk bude schopen odloženou daňovou pohledávku pokrýt v celkové nebo částečné výši.

Odložené daňové pohledávky a závazky se oceňují pomocí daňové sazby, která bude platit v období, ve kterém pohledávka bude realizována nebo závazek splatný, na základě daňových sazeb (a daňových zákonů) uzákoněných, resp. vyhlášených do rozvahového dne. Oceňování odložených daňových závazků a pohledávek zohledňuje daňové důsledky, které vyplnou ze způsobu, jakým Společnost k rozvahovému dni očekává úhradu nebo vyrovnání účetní hodnoty svých aktiv a závazků.

Odložená daň je kalkulována za použití daňových sazeb, jejichž aplikace se očekává v období, ve kterém bude závazek vyrovnán nebo aktivum realizováno. Kalkulace odložené daně zároveň reflektuje daňové důsledky, které by následovaly způsob zpětného nahrazení účetní hodnoty, resp. vypořádání účetní hodnoty závazků dle očekávání Společnosti k rozvahovému dni.

Pro běžné a pro následující účetní období je platná daňová sazba ve výši 19 %.

Odložená daň je zachycena ve výsledku hospodaření s výjimkou odložené daně, která se vztahuje k ziskům a ztrátám uznaným v ostatním úplném výsledku nebo k položkám účtovaným přímo do vlastního kapitálu, kdy je odložená daň také uznána v ostatním úplném výsledku nebo přímo ve vlastním kapitálu.

#### ***Splatná a odložená daň za období***

Splatná a odložená daň se vykazuje jako náklad nebo výnos a zahrnuje se do zisku nebo ztráty, kromě případů, kdy souvisí s položkami, které se účtují přímo do vlastního kapitálu (v tom případě se i daň vykazuje přímo do vlastního kapitálu), nebo pokud vzniká při prvotním zaúčtování podnikové kombinace.

### ***Zdanění***

Daňové náklady zahrnují daň z příjmů a odloženou daň.

Splatná daň z příjmů vychází ze zdanitelného zisku stanoveného pro příslušný rok. Zdanitelný zisk se liší od zisku prezentovaného ve výkazu o úplném výsledku, protože vychází z českého účetního a daňového práva. Zdanitelný zisk nezahrnuje položky příjmů a nákladů, které jsou zdanitelné a / nebo odpočitatelné v jiných obdobích, stejně jako položky, které nejsou nikdy zdanitelné a / nebo odpočitatelné.

### ***Podíly v dceřiných společnostech a přidružených společnostech***

Podíly v dceřiných společnostech, jsou účtovány pomocí ekvivalenční metody. Nejprve jsou vykazány v pořizovací ceně, která zahrnuje transakční náklady. Po prvotním zaúčtování účetní závěrka zahrnuje podíl Společnosti na zisku nebo ztrátě a ostatní úplný výsledek hospodaření dceřiné společnosti zachycené ve vlastním kapitálu.



#### ***Snížení hodnoty hmotných aktiv***

K rozvahovému dni Společnost posuzuje účetní hodnoty hmotných aktiv, aby určila, zda existují náznaky, že aktivum může mít sníženou hodnotu. Pokud jakýkoliv takový náznak existuje, odhadne se zpětně získatelná částka takového aktiva, aby se určil rozsah případných ztrát ze snížení jeho hodnoty. Pokud není možno určit zpětně získatelnou částku jednotlivého aktiva, skupina stanoví zpětně získatelnou částku peněžotvorné jednotky, k níž aktivum náleží.

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

Pokud je zpětně získatelná částka aktiva (nebo peněžotvorné jednotky) nižší než jeho účetní hodnota, sníží se účetní hodnota aktiva (nebo peněžotvorné jednotky) na jeho zpětně získatelnou částku. Ztráta ze snížení hodnoty se promítne přímo do výkazu úplného výsledku, ledaže je dané aktivum vedeno v přeceněné hodnotě. V takovém případě se ztráta ze snížení hodnoty posuzuje jako snížení přebytku z přecenění tohoto aktiva.

Pokud se ztráta ze snížení hodnoty následně zruší, účetní hodnota aktiva (nebo peněžotvorné jednotky) se zvýší na upravený odhad jeho zpětně získatelné částky, ale tak, aby zvýšená účetní hodnota aktiva nepřevýšila účetní hodnotu, která by byla stanovena, kdyby se v předchozích letech nevykázala žádná ztráta ze snížení hodnoty aktiva (nebo peněžotvorné jednotky). Zrušení ztráty ze snížení hodnoty se přímo promítne do výkazu úplného výsledku, ledaže je aktivum vedeno v přeceněné hodnotě. V takovém případě se zrušení ztráty ze snížení hodnoty posuzuje jako zvýšení přecenění.

#### ***Finanční aktiva***

Společnost provádí klasifikaci svých finančních aktiv v době pořízení a při prvotním vykázání finančního aktiva. Společnost klasifikuje svá finanční aktiva v rámci dvou základních skupin, kterými jsou dluhové a kapitálové finanční nástroje. Samotnou skupinu finančních aktiv Společnosti tvoří dluhové nástroje.

##### ***Dluhové finanční nástroje***

Dluhovým finančním nástrojem se rozumí jakákoliv smlouva, na základě které vzniká finanční aktivum jedné straně a finanční závazek druhé straně. Finanční aktiva v rámci dluhových nástrojů jsou klasifikována v závislosti na obchodním modelu Společnosti a na vlastnostech smluvních peněžních toků daného finančního aktiva.

Společnost ověřuje, zda cílem držby finančního aktiva je inkaso veškerých peněžních toků z něj plynoucích, anebo jsou drženy za účelem inkasa smluvních peněžních toků a prodeje (test obchodního modelu). Dále zkoumá, zda smluvní podmínky spojené s právem na peněžní toky mají pouze charakter splátky jistiny a úroku (test peněžních toků). IFRS 9 definuje úrok jako kompenzaci časové hodnoty peněz a úvěrového rizika, kteří souvisí se zapůjčením jistiny po dané období.

V rámci dluhových nástrojů Společnost klasifikuje finanční aktiva do následujících kategorií:

- d) Finanční aktiva následně oceněná naběhlou hodnotou zjištěnou metodou efektivní úrokové sazby (finanční aktiva v naběhlé hodnotě)
- e) Finanční aktiva následně oceněná reálnou hodnotou se změnou reálné hodnoty zahrnuté do ostatního úplného výsledku („FVOCI“)
- f) Finanční aktiva následně oceněná reálnou hodnotou se změnou reálné hodnoty zahrnuté do výkazu zisku a ztráty („FVPL“)

Společnost vykazuje dluhové nástroje, které jsou v rámci obchodního modelu definována s cílem inkasovat veškeré smluvní peněžní toky, a které mají zároveň smluvní peněžní toky představující výhradně úhradu jistiny a úroku. Následně jsou oceněni zůstatkovou hodnotou zjištěnou metodou efektivní úrokové sazby

##### ***Snížení hodnoty finančního aktiva***

Společnost od 1. ledna 2018 zavedla nový model testování znehodnocení. Nový model snížení hodnoty dle IFRS 9 odráží očekávané úvěrové ztráty (ECL), podle něho se vykáže opravná položka dříve, než vznikne úvěrová ztráta. Společnost aplikuje na dluhové nástroje vykazované v naběhlé hodnotě tzv. obecný model snížení hodnoty a pro pohledávky z obchodních vztahů zjednodušený model snížení hodnoty.

Společnost odúčtuje finanční aktiva z rozvahy, když vyprší právo obdržet peněžní toky, nebo převedla veškerá rizika a odměny plynoucí z vlastnictví.

#### ***Finanční závazky***

Finanční závazky jsou vykázány v rozvaze, splňují podmínku finančního nástroje.

Ostatní finanční závazky, včetně výpůjček a závazků z obchodních a jiných závazků, jsou nejprve oceněny reálnou hodnotou sníženou o transakční náklady. Ostatní finanční závazky se následně oceňují amortizovanou pořizovací cenou použitím metody efektivní úrokové sazby, když jsou úrokové náklady vykázány na základě efektivních nákladů.

Společnost odúčtuje finanční závazky, a to až v okamžiku, kdy jsou závazky vyplaceny, zrušeny nebo vyprší.

#### 4. DŮLEŽITÉ A KLÍČOVÉ ZDROJE/ÚSUDKY/POSUZOVANÉ NEISTOTY UPLATNĚNÉ V ÚČETNICTVÍ

Sestavení účetní závěrky si žádá, aby management provedl úsudky, odhady a předpoklady, které ovlivní aplikaci účetních zásad a účetních metod a výši vykázaného majetku, závazků, výnosů a nákladů.

Skutečné výsledky se mohou od těchto odhadů lišit. Odhady a související předpoklady jsou průběžně vyhodnocovány. Úpravy účetních odhadů se vykazují v období, ve kterém je odhad revidován, a ve všech následně ovlivněných obdobích. Společnost je holdingovou společností bez významných obchodních činností, a proto existuje omezené množství účetních úsudků a zdrojů nejistoty odhadu.

#### 5. VÝNOSY

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

|                | od 1. 1. 2018<br>do 31. 12. 2018 | od 1. 1. 2017<br>do 31. 12. 2017 |
|----------------|----------------------------------|----------------------------------|
| Úroky z půjček | 998                              | 1 227                            |
| <b>Celkem</b>  | <b>998</b>                       | <b>1 227</b>                     |

Teritoriální rozdělení výnosů za období je následovné:

|               | od 1. 1. 2018<br>do 31. 12. 2018 | od 1. 1. 2017<br>do 31. 12. 2017 |
|---------------|----------------------------------|----------------------------------|
| Kypr          | 488                              | 523                              |
| Slovensko     | 510                              | 704                              |
| <b>Celkem</b> | <b>998</b>                       | <b>1 227</b>                     |

#### 6. NÁKLADY

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

|  | od 1. 1. 2018<br>do 31. 12. 2018 | od 1. 1. 2017<br>do 31. 12. 2017 |
|--|----------------------------------|----------------------------------|
| Účetní služby a právní služby                  | (7)                              | (21)                             |
| Audit  | (36)                             | (58)                             |
| Pronájem                                       | (60)                             | (60)                             |
| Poplatky centrálnímu depozitáři cenných papírů | (10)                             | (11)                             |
| Ostatní náklady                                | (101)                            | (6)                              |
| <b>Celkem</b>                                  | <b>(214)</b>                     | <b>(156)</b>                     |

Společnost si pronajímá kancelářské prostory od roku 2017. Zvýšení ostatních nákladů souvisí IT službami.

K 31. prosinci byly budoucí minimální leasingové splátky z nevypověditelných leasingů splatné následujícím způsobem:

*Společnost jako nájemce:*

|                 | 2018       | 2017       |
|-----------------|------------|------------|
| Do 1 roku       | 60         | 60         |
| Mezi 1 a 5 roky | 240        | 240        |
| Déle než 5 let  | 180        | 240        |
| <b>Celkem</b>   | <b>480</b> | <b>540</b> |

## 7. PROVOZNÍ NÁKLADY/VÝNOSY, NETTO

Analýza provozních nákladů a výnosů Společnosti za období, z pokračujících činností, jsou následující:

|                                | od 1. 1. 2018<br>do 31. 12. 2018 | od 1. 1. 2017<br>do 31. 12. 2017 |
|--------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|
| Pojištění                      | (693)                            | (855)                            |
| Náklady na prodaný majetek     | -                                | (9)                              |
| Ostatní náklady                | -                                | -                                |
| <b>Provozní náklady celkem</b> | <b>(693)</b>                     | <b>(864)</b>                     |
| Pojištění                      | 692                              | 887                              |
| Výnosy z prodeje majetku       | -                                | 1                                |
| <b>Provozní výnosy celkem</b>  | <b>692</b>                       | <b>888</b>                       |
| <b>Celkem</b>                  | <b>(1)</b>                       | <b>24</b>                        |

## 8. FINANČNÍ NÁKLADY A FINANČNÍ VÝNOSY

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

|                                | od 1. 1. 2018<br>do 31. 12. 2018 | od 1. 1. 2017<br>do 31. 12. 2017 |
|--------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|
| Úrokové náklady                | (744)                            | (710)                            |
| Kurzové ztráty                 | (1)                              | (3)                              |
| Poplatky                       | -                                | (69)                             |
| Ostatní náklady                | -                                | -                                |
| <b>Celkem finanční náklady</b> | <b>(745)</b>                     | <b>(782)</b>                     |

Analýza finančních výnosů společnosti za dané období z pokračujících činností, je následující:

|                                    | od 1. 1. 2018<br>do 31. 12. 2018 | od 1. 1. 2017<br>do 31. 12. 2017 |
|------------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|
| Změna efektivní úrokové míry úvěru | -                                | -                                |
| Kurzové zisky                      | 63                               | 2                                |
| Ostatní finanční výnosy            | -                                | 18                               |
| <b>Celkem finanční výnosy</b>      | <b>63</b>                        | <b>20</b>                        |

Úrokové náklady v roce 2018 představují:

- úrokové náklady z přijatého úvěru od třetích subjektů: v celkové výši 668 tis. EUR,
- úroky z přijatých půjček od dceřiných společností v celkové výši 76 tis. EUR.

## 9. DAŇ Z PŘÍJMŮ

Daň z příjmů se skládá ze splatné daně.

|  | 31. 12. 2018 | 31. 12. 2017 |
|--|--------------|--------------|
| Zisk/(ztráta) před zdaněním                        | (6 058)      | 2 822        |
| Teoretická daň z příjmů při použití sazby daně 19% | 1 151        | 536          |
| Trvalé rozdíly                                     | (1 148)      | -            |
| Vliv nevykázané odložené daňové pohledávky         | -            | -            |
| Oprava odhadu daně z příjmů minulých období        | 473          | (14)         |
| <b>Celkem</b>                                      | <b>470</b>   | <b>(522)</b> |

**10. PODÍLY V OVLÁDANÝCH OSOBÁCH A OSTATNÍ PODÍLY**

A. Podíly v ovládaných osobách

V průběhu období roku 2017 se uskutečnily následující změny v podílech v ovládaných osobách, které Společnost ocenila ekvivalenční metodou k 31. 12. 2017:

|  | Hodnota k<br>31. 12. 2016<br>(následné<br>vykazování) | Zvýšení<br>základního<br>kapitálu | Převod   | Zisk/Ztráta<br>ovládané<br>osoby | Hodnota k<br>31. 12.<br>2017 |
|--|---|-----------------------------------|----------|----------------------------------|------------------------------|
| FORTISCHEM a. s.                             | 49 832  | -                                 | -        | 1 914                            | 51 746                       |
| ENERGOCHEMICA CZE a.s.                       | 89  | -                                 | -        | 54                               | 143                          |
| TP 2, s.r.o.                                 | 13 388  | -                                 | (239)    | (95)                             | 13 054                       |
| Light Stabilizers, s. r. o.                  | 5 341   | -                                 | -        | 301                              | 5 642                        |
| ENERGOCHEMICA TRADING a. s.                  | 21 339  | -                                 | -        | 1 155                            | 22 494                       |
| CHEMSTROJ, s.r.o.                            | 736   | -                                 | -        | 575                              | 1 311                        |
| Technologický Inštitút A. Ruprechta<br>a. s. | 29  | 250                               | -        | (192)                            | 87                           |
| PROROGO, s.r.o.                              | -   | 900                               | 220      | (37)                             | 1 083                        |
| Chemko, a. s. Slovakia                       | -   | 2 200                             | -        | (1 169)                          | 1 031                        |
| Prvá hasičská, a.s. Strážske                 | -   | 210                               | -        | (105)                            | 105                          |
| Ekologické služby, s.r.o.                    | -   | 3 600                             | 19       | 89                               | 3 708                        |
| <b>Celkem</b>                                | <b>90 754</b>   | <b>7 160</b>                      | <b>0</b> | <b>2 490</b>                     | <b>100 404</b>               |

V průběhu období roku 2018 se uskutečnily následující změny v podílech v dceřiných společnostech, které Společnost ocenila ekvivalenční metodou k 31. 12. 2018:

|   | Hodnota k<br>31. 12. 2017<br>(následné<br>vykazování) | Zvýšení<br>základního<br>kapitálu | Převod   | Zisk/Ztráta<br>ovládané<br>osoby | Hodnota k<br>31. 12.<br>2018 |
|---|---|-----------------------------------|----------|----------------------------------|------------------------------|
| FORTISCHEM a. s.  | 51 746  | -                                 | -        | (3 482)                          | 48 264                       |
| ENERGOCHEMICA CZE a.s.  | 143   | -                                 | -        | (36)                             | 107                          |
| TP 2, s.r.o.  | 13 054  | -                                 | -        | (160)                            | 12 894                       |
| Light Stabilizers, s. r. o.                                   | 5 642   | -                                 | (5 642)  | -                                | -                            |
| ENERGOCHEMICA TRADING a. s.                                   | 22 494  | -                                 | -        | 408                              | 22 902                       |
| CHEMSTROJ, s.r.o.   | 1 311   | -                                 | -        | (1 311)                          | -                            |
| Technologický Inštitút A. Ruprechta<br>a. s.                  | 87  | 300                               | -        | (230)                            | 157                          |
| PROROGO, s.r.o.   | 1 083   | -                                 | -        | (120)                            | 963                          |
| Chemko, a. s. Slovakia  | 1 031   | -                                 | 5 642    | (1 832)                          | 4 841                        |
| Prvá hasičská, a.s. Strážske (nyní<br>Ekologické služby a.s.) | 105   | -                                 | 3 708    | 604                              | 4 417                        |
| Ekologické služby, s.r.o.                                     | 3 708   | -                                 | (3 708)  | -                                | -                            |
| <b>Celkem</b>   | <b>100 404</b>  | <b>300</b>                        | <b>0</b> | <b>(6 159)</b>                   | <b>94 545</b>                |

Na základě Smlouvy o sloučení ze dne 23. 12. 2017 zanikla k 9. 1. 2018 bez likvidace společnost Ekologické služby, s.r.o. sloučením se společností Prvá hasičská, a.s. Strážske. Nástupnickou společností se stala společnost Prvá hasičská, a.s. Strážske od 9. 1. 2018.

Na základě Smlouvy o sloučení ze dne 23. 12. 2017 zanikla k 10. 1. 2018 bez likvidace společnost Light Stabilizers, s.r.o. sloučením se společností Chemko, a. s. Slovakia. Nástupnickou společností se stala společnost Chemko, a. s. Slovakia od 10. 1. 2018.

S účinností od 26. 1. 2018 změnila společnost Prvá hasičská, a.s. Strážske obchodní jméno z předchozího obchodního jména Prvá hasičská, a.s. Strážske na nové obchodní jméno Ekologické služby a. s.

Účetní hodnota akcií byla k 4. 4. 2018 navýšena o 0,3 mil. EUR v společnosti Technologický Inštitút A. Ruprechta a. s., kdy Společnost jako jediný akcionář, který vykonává působnost valné hromady, rozhodla o zvýšení základního kapitálu v těchto ovládaných společnostech spolu se zvýšením svých hlasovacích práv v těchto společnostech.



#### **Zástavní právo na podílech**

Dne 20. 12. 2017 bylo zřízeno zástavní právo na obchodní podíl a akcie společností: ENERGOCHEMICA TRADING a. s., FORTISCHEM a. s., Chemko, a. s. Slovakia a CHEMSTROJ, s.r.o. v prospěch bankovního subjektu.

#### **11. POZEMKY, BUDOVY, STAVBY A ZAŘÍZENÍ**

Společnost evidovala v majetku kancelářský nábytek v jejím předchozím sídle. Nábytek byl v roce 2017 prodán.

#### **Zástavní právo na majetku**

Žádný majetek Společnosti není zastaven k 31. 12. 2018.

#### **12. KRÁTKODOBÁ AKTIVA**

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

|                             | <b>31. 12. 2018</b> | <b>31. 12. 2017</b> |
|-----------------------------|---------------------|---------------------|
| ENERGOCHEMICA TRADING a. s. | 5                   | 38                  |
| FORTISCHEM a. s.            | 2 552               | 8 972               |
| Chemko, a. s. Slovakia      | -                   | -                   |
| TP 2, s r. o.               | -                   | -                   |
| <b>Celkem</b>               | <b>2 557</b>        | <b>9 010</b>        |

Společnost eviduje poskytnuté úvěry dceřiným společnostem ENERGOCHEMICA TRADING a. s. a FORTISCHEM a. s. V průběhu roku 2018 došlo k splacení části jistiny úvěru poskytnutého v minulém roce společnosti FORTISCHEM a. s. o 6,5 mil. EUR. Půjčka je úročena 8,35 % p. a. v souladu s původním externím zdrojem financí získaným Společností, který byl použitý pro tento účel.

- B. Krátkodobé pohledávky a úvěry jsou tvořeny:

Společnost poskytla dne 16. 1. 2017 půjčku akcionáři ISTROKAPITAL SE s úrokem 6,1% p. a splatností do 11. 6. 2019. Stav vyčerpané jistiny k 31. 12. 2018 je v celkové výši 6,2 mil. EUR

- C. Jako hotovost a peníze na bankovních účtech Společnost eviduje peníze na bankovních účtech v Poštovní bance a v J&T BANKA, a.s., Praha ve výši 1 tis. Eur (2017: 66 tis. EUR).
- D. V souvislosti s přechodem na IFRS 9 Společnost zavedla k 1. lednu 2018 nový model znehodnocení, podle něhož se vykáže opravná položka dříve, než vznikne úvěrová ztráta. IFRS 9 zavádí trojstupňový obecný model snížení hodnoty a vykazování úroků z finančních aktiv. Podle obecného přístupu vykáže účetní jednotka opravnou položku na očekávané úvěrové ztráty (ECL) za dobu trvání finančního nástroje v případě, že dojde k významnému zvýšení úvěrového rizika od prvotního vykazování finančního aktiva.

Dopad nového modelu znehodnocení na peněžní ekvivalenty a ostatní finanční aktiva vykázaná v naběhlé hodnotě byl nevýznamný. Společnost eviduje jen zápůjčky od mateřské společnosti a dceřiných společností, kde očekávaná ztráta v následujících 12 měsících činí: 0,- (tzn., že nejsou žádné indicie k tomu, aby bylo vykázáno snížení hodnoty u této pohledávky).

#### **13. VLASTNÍ KAPITÁL**

Společnost nevlastní ani nedejří 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. Všechny akcie jsou plně splaceny.

**14. KRÁTKODOBÉ OBCHODNÍ A OSTATNÍ ZÁVAZKY**

| Společnost eviduje k 31. 12. 2018 tyto závazky: | 31. 12. 2018 | 31. 12. 2017 |
|---|--------------|--------------|
| Obchodní závazky                                | 120          | 75           |
| Závazky z nevypacených vkladů                   | 140          | 30           |
| Daňové závazky                                  | 2            | 4            |
| Nevyfakturované služby                          | 31           | 44           |
| Časové rozlišení                                | -            | -            |
| <b>Celkem</b>                                   | <b>293</b>   | <b>153</b>   |

Obchodní závazky Společnosti představují zejména závazek z přefakturace pronájmu administrativních prostorů od dceřiné společnosti ENERGOCHEMICA CZE a.s. v celkové výši 60 tis. EUR. Závazek je splatný v roce 2019. Závazek z nevypaceného vkladu ve výši 140 tis. EUR je vůči dceřiné společnosti Technologický Inštitút A. Ruprecht a.s. Závazek bude plně splacen v průběhu roku 2019. Nevymfakturované služby představují rezervu na audit Společnosti.

**15. KRÁTKODOBÉ ÚVĚRY**

|                             | 31. 12. 2018 | 31. 12. 2017  |
|-----------------------------|--------------|---------------|
| Light Stabilizers, s.r.o    | -            | 2 448         |
| Chemko, a. s. Slovakia      | 2 588        | -             |
| Ekologické služby a. s.     | 117          | 113           |
| ENERGOCHEMICA TRADING a. s. | 128          | -             |
| Prima banka Slovensko, a.s. | 4 409        | 13 709        |
| <b>Celkem</b>               | <b>7 242</b> | <b>16 270</b> |

Načerpané půjčky od dceřiných společnosti Chemko, a.s. a Ekologické služby a. s. z roku 2016 Společnost eviduje i v roce 2018. V roce 2018 načerpala půjčku dceřiné společnosti ENERGOCHEMICA TRADING a. s. Celková výše jistiny k 31. 12. 2018 je 2,645 mil. EUR a nevypacené úroky v hodnotě 188 tis. EUR.

Dne 11. 4. 2017 načerpala Společnost bankovní úvěr od společnosti Prima banka Slovensko, a.s. s úrokem 5,5% p.a. a splatností do 25. 4. 2019. Aktuální výše jistiny k 31. 12. 2018 činí 4,4 mil. EUR.

**VÝVOJ DLUHŮ Z FINANCOVÁNÍ**

Účetní jednotka v rámci svých závazků vykazuje několik finančních závazků, jejichž peněžní úhrada by byla prezentována ve výkazu peněžních toků v rámci peněžních toků z financování. V důsledku nových požadavků standardu IAS 7 poskytuje následující tabulka sesouhlasení počátečního a konečného zůstatku takových závazků:

| <i>v tis. EUR</i>                      | Bankovní<br>úvěry | Nebankovní<br>půjčky | Celkem        |
|--|-------------------|----------------------|---------------|
| <b>Počáteční zůstatek k 1. 1. 2017</b> | -                 | 2 205                | 2 205         |
| peněžní tok – čerpání úvěru            | 13 712            | 290                  | 14 002        |
| peněžní tok – placené úroky            | (520)             | -                    | (520)         |
| naběhlé úrokové náklady                | 516               | 67                   | 583           |
| <b>Konečný zůstatek k 31. 12. 2017</b> | <b>13 708</b>     | <b>2 562</b>         | <b>16 270</b> |
| peněžní tok – čerpání úvěru            | -                 | 325                  | 325           |
| peněžní tok – splátky úvěru            | (9 300)           | (130)                | (9 430)       |
| peněžní tok – placené úroky            | (671)             | -                    | (671)         |
| naběhlé úrokové náklady                | 672               | 76                   | 749           |
| <b>Konečný zůstatek k 31. 12. 2018</b> | <b>4 409</b>      | <b>2 833</b>         | <b>7 242</b>  |
| z toho krátkodobě splatný zůstatek     | 4 409             | 2 833                | 7 242         |
| z toho dlouhodobě splatný zůstatek     | -                 | -                    | -             |

V aktuálním ani srovnatelném účetním období nedošlo k žádným nepeněžním transakcím typu směny (barter), ani k úhradě akciemi.

## 16. PODMÍNĚNÉ ZÁVAZKY A PODMÍNĚNÁ AKTIVA

Společnost neeviduje podmíněná aktiva.

Společnost vydala dne 25. 4. 2019 prohlášení o finanční podpoře dceřiné společnosti ENERGOCHEMICA TRADING a.s., a CHEMSTROJ, s.r.o.

## 17. ŘÍZENÍ RIZIK

Představenstvo společnosti má celkovou odpovědnost za vytvoření a dohled nad rámcem řízení rizik Společnosti. Představenstvo zřídilo výbor pro řízení rizik, který je odpovědný za vývoj a monitorování politik řízení rizik společnosti. Výbor pravidelně předkládá představenstvu zprávu o svých činnostech. Ke skutečnému řízení kapitálu dochází na úrovni holdingu/skupiny. Řízení kapitálu skupiny/holdingu realizuje management dceřiné společnosti ENERGOCHEMICA TRADING a. s. Hlavním cílem v oblasti řízení kapitálu je zajistit trvalý růst hodnoty Společnosti, potažmo celé skupiny pro akcionáře. Za kapitál Společnosti je považován vlastní kapitál Společnosti a ten je rovněž primárně řízen. Společnost není zatížena externími požadavky na řízení kapitálu, jako jsou například bankovní kovenanty či obdobná omezení. Politika společnosti pro řízení rizik je založena na identifikaci a analýze rizik, kterým společnost čelí, na stanovení příslušných rizikových limitů a kontrol a na sledování rizik a dodržování limitů. Politiky a systémy řízení rizik jsou pravidelně revidovány, aby odrážely změny tržních podmínek a činností Společnosti. Společnost se prostřednictvím svých standardů a postupů školení a řízení snaží udržet disciplinované a konstruktivní kontrolní prostředí, v němž všichni zaměstnanci porozumí svým úkolům a povinnostem.

Skupina vykazuje následující rizika vyplývající z finančních nástrojů:

- Úvěrové riziko
- Riziko likvidity
- Tržní riziko

### Úvěrové riziko

Úvěrové riziko představuje riziko finanční ztráty z důvodu nesplnění smluvních podmínek ze strany dlužníka nebo protistrany. Společnost je vystavena zejména riziku nezaplacení úvěrů dceřinými společnostmi pod její kontrolou a třetími osobami a / nebo rizikem zpoždění těchto stran se splátkami od těchto stran. V ostatních případech řízení úvěrového rizika obvykle zahrnuje i) kontrolu finanční situace dlužníka, ii) stanovení limitů pro dlužníky a / nebo skupiny propojených subjektů, včetně sledování koncentrací v portfoliích, iii) stanovení limitů pro protistrany, odvětví, země, banky a regiony, (iv) snižování rizika přijetím různých forem zajištění a (v) průběžné sledování vývoje úvěrového portfolia a přijetí opatření k minimalizaci potenciálních ztrát. Vedení Společnosti odhadlo, že k datu účetní závěrky není Společnost vystavena významnému úvěrovému riziku, neboť úvěry z finančních aktiv byly splatné od společností, které podléhají kontrole účetní jednotky.

### Riziko likvidity

Riziko likvidity představuje riziko, že se společnost setká s obtížemi při plnění závazků spojených se svými finančními závazky, které jsou vypořádány poskytnutím hotovosti nebo jiného finančního aktiva. Přístupem společnosti k řízení likvidity je co nejvíce zajistit, aby měla vždy dostatečnou likviditu k tomu, aby splnila své závazky při splatnosti za běžných i stresových podmínek, aniž by vznikly nepřijatelné ztráty nebo by mohly ohrozit pověst společnosti.

Níže uvedená tabulka ukazuje očekávanou splatnost finančních aktiv. Analýza je založena na nediskontovaných hodnotách, včetně očekávaných úrokových výnosů z těchto aktiv.

#### Likvidní pozice k 31. 12. 2018

|                        | Finanční aktiva | Finanční závazky |
|------------------------|-----------------|------------------|
| Splatné do 1 roku      | 8 819           | 7 535            |
| Splatné 1 – 5 let      | -               | -                |
| Splatné více než 5 let | -               | -                |
| <b>Celkem</b>          | <b>8 819</b>    | <b>7 535</b>     |

#### Likvidní pozice k 31. 12. 2017

|                        | Finanční aktiva | Finanční závazky |
|------------------------|-----------------|------------------|
| Splatné do 1 roku      | 17 904          | 16 423           |
| Splatné 1 – 5 let      | -               | -                |
| Splatné více než 5 let | -               | -                |
| <b>Celkem</b>          | <b>17 904</b>   | <b>16 423</b>    |

### Tržní riziko

Tržní riziko představuje riziko, že změny tržních cen, jako jsou měnové kurzy, úrokové sazby, ovlivní příjmy skupiny. Cílem řízení tržního rizika je řídit a kontrolovat expozice na trhu v rámci přijatelných parametrů a optimalizovat návratnost.

### Měnové riziko

Pokud se investice provádí v cizí měně, její výnos a riziko závisí také na vývoji směnného kurzu. Toto riziko existuje také v případech, kdy je investice prováděna v českých korunách, ale podkladová aktiva jsou v jiné měně. Vedení Společnosti vyhodnotilo kurzové riziko jako nízké k 31. 12. 2018, jelikož finanční aktiva a finanční závazky jsou většinou denominovány ve funkční měně EUR.

*Úrokové riziko*

Riziko změny úrokových sazeb souvisí především s úvěry s proměnlivou úrokovou sazbou. Společnost nemá půjčky s proměnlivou úrokovou sazbou, a proto společnost není vystavena významnému úrokovému riziku. Úvěry jsou u subjektů, nad kterými je vykonávána kontrola, resp. za subjektem ovládajícím.

**18. TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI STRANAMI**

V průběhu roku Společnost uskutečnila tyto transakce se spřízněnými stranami:

|                                   | <b>Typ transakce</b> | <b>Pohledávka<br/>31. 12. 2018</b> | <b>Výnos<br/>1. 1. 2018 -<br/>31. 12. 2018</b> |
|-----------------------------------|----------------------|------------------------------------|--|
| ENERGOCHEMICA TRADING a. s.       | Poskytnutý úvěr      | 5                                  | -  |
| TP 2, s .r.o.                     | Poskytnutý úvěr      | -                                  | -  |
| Chemko, a. s. Slovakia            | Poskytnutý úvěr      | -                                  | -  |
| FORTISCHEM a. s.                  | Poskytnutý úvěr      | 2 552                              | 510  |
| ISTROKAPITAL SE                   | Poskytnutý úvěr      | 6 262                              | 488  |
| FORTISCHEM a. s.                  | Pojištění            | -                                  | 475  |
| TP 2, s .r.o.                     | Pojištění            | -                                  | 69   |
| Chemko, a. s. Slovakia            | Pojištění            | -                                  | 57   |
| ENERGOCHEMICA TRADING a. s.       | Pojištění            | -                                  | 54   |
| PROROGO, s.r.o.                   | Pojištění            | -                                  | 7  |
| Ekologické služby a. s.           | Pojištění            | -                                  | 24   |
| CHEMSTROJ, s.r.o.                 | Pojištění            | -                                  | 6  |
| ENERGOCHEMICA CZE a.s.            | Pojištění            | -                                  | -  |
| <b>Celkem pohledávky / výnosy</b> | <b>-</b>             | <b>8 819</b>                       | <b>1 690</b>                                   |

Detaily a podmínky poskytnutých úvěrů jsou popsány v poznámce 12 A.

|   | <b>Typ transakce</b> | <b>Závazky<br/>31. 12. 2018</b> | <b>Náklad<br/>1. 1. 2018 -<br/>31. 12. 2018</b> |
|---|----------------------|---------------------------------|---|
| ENERGOCHEMICA CZE a.s.                    | Přijaté služby       | 50                              | 50  |
| Chemko, a. s. Slovakia                    | Přijaté úvěry        | 2 588                           | 70  |
| Ekologické služby, a.s.                   | Přijaté úvěry        | 117                             | 3   |
| ENERGOCHEMICA TRADING a. s.               | Přijaté úvěry        | 128                             | 3   |
| ENERGOCHEMICA TRADING a. s.               | Přijaté služby       | 23                              | 23  |
| FORTISCHEM a. s.                          | Přijaté služby       | -                               | 69  |
| Technologický Inštitút A. Ruprechta a. s. | Nesplacený vklad     | 140                             | -   |
| <b>Celkem závazky / náklady</b>           | <b>-</b>             | <b>3 044</b>                    | <b>223</b>                                      |

Detaily a podmínky přijatých úvěrů jsou popsány v poznámce 14.

V aktuálním ani předchozím účetním období Společnost nevyplatila žádné odměny (zaměstnanecké požitky) členům klíčového managementu. Společnost ani nevyplatila žádné odměny za manažerské služby jiné obchodní společnosti.



|                                   | Typ transakce   | 31. 12. 2017 | Výnos<br>1. 1. 2017 -<br>31. 12. 2017 |
|-----------------------------------|-----------------|--------------|---------------------------------------|
| ENERGOCHEMICA TRADING a. s.       | Poskytnutý úvěr | 38           | 3                                     |
| TP 2, s .r.o.                     | Poskytnutý úvěr | -            | 85                                    |
| Chemko, a. s. Slovakia            | Poskytnutý úvěr | -            | 43                                    |
| FORTISCHEM a. s.                  | Poskytnutý úvěr | 8 972        | 573                                   |
| FORTISCHEM a. s.                  | Pojištění       | -            | 592                                   |
| TP 2, s .r.o.                     | Pojištění       | -            | 87                                    |
| Chemko, a. s. Slovakia            | Pojištění       | -            | 41                                    |
| ENERGOCHEMICA TRADING a. s.       | Pojištění       | -            | 68                                    |
| Light Stabilizers, s. r. o.       | Pojištění       | -            | 27                                    |
| PROROGO, s.r.o.                   | Pojištění       | -            | 9                                     |
| Ekologické služby, s.r.o.         | Pojištění       | -            | 27                                    |
| CHEMSTROJ, s.r.o.                 | Pojištění       | -            | 11                                    |
| Prvá hasičská, a.s. Strážske      | Pojištění       | -            | 3                                     |
| ENERGOCHEMICA CZE a.s.            | Pojištění       | -            | 1                                     |
| <b>Celkem pohledávky / výnosy</b> | <b>-</b>        | <b>9 010</b> | <b>1 570</b>                          |

|                                 | Typ transakce  | 31. 12. 2017 | Náklad<br>1. 1. 2017 -<br>31. 12. 2017 |
|---------------------------------|----------------|--------------|--|
| ENERGOCHEMICA CZE a.s.          | Přijaté služby | 60           | 57                                     |
| Light Stabilizers, s. r. o.     | Přijaté úvěry  | 2 448        | 63                                     |
| Ekologické služby, s. r. o.     | Přijaté úvěry  | 113          | 3                                      |
| ENERGOCHEMICA TRADING a. s.     | Přijaté úvěry  | 3            | 9                                      |
| ISTROKAPITAL SE                 | Přijaté úvěry  | 30           | -                                      |
| <b>Celkem závazky / náklady</b> | <b>--</b>      | <b>2 654</b> | <b>132</b>                             |

Všechny transakce se spřízněnými stranami se uskutečnily za obvyklé ceny na trhu.

#### 19. UDÁLOSTI PO ROZVAHOVÉM DNI

Dne 7. 6. 2019 uzavřela společnost dodatek č. 5 k úvěrové smlouvě s ISTROKAPITAL SE a.s. s prodloužením doby splatnosti úvěru do 30. 6. 2020. S výjimkou události uvedené výše nenastaly po rozvahovém dni žádné další skutečnosti, které by měly významný dopad na tuto účetní závěrku.

Datum sestavení účetní závěrky:

20. 09. 2019

Podpisy statutárního orgánu  
Společnosti:

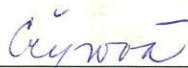


Ing. Boris Krehel  
člen představenstva



Mgr. Marian Kultán  
člen představenstva

Podpis osoby zodpovědné  
za sestavení účetní závěrky



Mgr. Anna Črepová  
špecialista IFRS a daní