
VÝROČNÍ ZPRÁVA
A KONSOLIDOVANÁ VÝROČNÍ ZPRÁVA
K 31. 12. 2016

OBSAH

1.	TEXTOVÁ ČÁST – KAPITOLA 1	4
	ČÁST I.	4
	A. VŠEOBECNÉ ÚDAJE O EMITENTOVÍ	4
	B. DALŠÍ INFORMACE V ROZSAHU ÚDAJŮ UVÁDĚNÝCH V PROSPEKTU A DOPLŇUJÍCÍ INFORMACE.....	6
	ČÁST II	27
	A. ZÁKLADNÍ KAPITÁL EMITENTA	27
	B. ÚDAJE O CENNÝCH PAPÍRECH	28
	C. PODROBNOSTI O ORGÁNECH EMITENTA	30
	D. KODEX ŘÍZENÍ A SPRÁVY SPOLEČNOSTI A VNITŘNÍ KONTROLA	37
2.	SOUČÁSTI VÝROČNÍ ZPRÁVY – KAPITOLA 2.....	39
	A. ZPRÁVA PŘEDSTAVENSTVA O PODNIKATELSKÉ ČINNOSTI SPOLEČNOSTI A STAVU JEJÍHO MAJETKU....	39
	B. ZPRÁVA PŘEDSTAVENSTVA O VZTAZÍCH MEZI PROPOJENÝMI OSOBAMI	45
	C. ČESTNÉ PROHLÁŠENÍ.....	47
	D. ZPRÁVA AUDITORA KE KONSOLIDOVANÉ ÚČETNÍ ZÁVĚRCE ZA ÚČETNÍ OBDOBÍ OD 1. 1. 2016 DO 31. 12. 2016.....	48
	E. KONSOLIDOVANÁ ÚČETNÍ ZÁVĚRKA ZA OBDOBÍ OD 1. 1. 2016 DO 31. 12. 2016	56
	F. ZPRÁVA AUDITORA K NEKONSOLIDOVANÉ ÚČETNÍ ZÁVĚRCE ZA ÚČETNÍ OBDOBÍ OD 1. 1. 2016 DO 31. 12. 2016.....	98
	G. INDIVIDUÁLNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKA ZA ÚČETNÍ OBDOBÍ OD 1. 1. 2016 DO 31. 12. 2016	104

1. TEXTOVÁ ČÁST – KAPITOLA 1

ČÁST I.

A. VŠEOBECNÉ ÚDAJE O EMITENTOVÍ

Obchodní firma (název):	ENERGOCHEMICA SE
Sídlo:	Janáčkovo nábřeží 478/39, Smíchov, 150 00 Praha 5, Česká republika
Telefon:	+421 2 5998 0202, +420 727 885 916
E-mail:	officeba@energochemica.eu
Internetová adresa:	www.energochemica.eu
IČ:	241 98 099
DIČ:	24198099
Bankovní spojení:	2500022213 / 5800, J & T BANKA, a.s., Praha, Česká republika
IBAN:	CZ30 5800 0000 0025 0002 2213
BIC:	JTBPCZPP
Datum založení:	15. 12. 2011
Datum vzniku:	23. 12. 2011 (zápis do obchodního rejstříku)
Právní forma:	evropská společnost
Doba trvání společnosti:	doba neurčitá
Společnost zapsaná:	v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl H, vložka 502
Základní kapitál:	3.886.621.266,- Kč / 153.500.050,- EUR (stav do 29. 3. 2016: 2.088.900.000,- Kč / 82.500.000,- EUR)
Orgány společnosti:	a) valná hromada b) představenstvo c) dozorčí rada d) výbor pro audit
Právní předpisy:	emitent se při své činnosti řídí zejména Nařízením Rady (ES) č. 2157/2001 ze dne 8. 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 „ Nařízení Rady “), 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 „ Zákon o SE “), a zákonem č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech (zákon o obchodních korporacích), ve znění pozdějších předpisů (dále je „ ZOK “ nebo „ zákon o obchodních korporacích “).

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

Ovládající osobou společnosti ENERGOCHEMICA SE je v souladu s § 75 zákona o obchodních korporacích společnost ISTROKAPITAL SE, s podílem na hlasovacích právech ve výši 49,837 %. Detailní popis konsolidačního celku (skupiny) společností, ve kterých má emitent přímý a nepřímý podíl, je obsažen v kapitole 1, část I., písm. B. 4 a popis vzájemných vztahů mezi propojenými osobami je obsažen v kapitole 2 písm. B, která je nedílnou součástí této výroční zprávy.

STATUTÁRNÍ ORGÁN - PŘEDSTAVENSTVO:

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

člen představenstva: Ing. Boris Kreheľ
datum narození: 17. 3. 1971
Sv. Vincenta 5849/2, 821 03 Bratislava
Slovenská republika
den vzniku členství v představenstvu: 25. 9. 2012

člen představenstva: Ing. Martin Bartoš
datum narození: 25. 9. 1962
Rozvodná 2959/1, 831 01 Bratislava
Slovenská republika
den vzniku členství v představenstvu: 25. 9. 2012

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

předseda dozorčí rady: Doc. Ing. Dušan Velič, PhD.
datum narození: 15. 10. 1966
Plánky 450/4, 841 03 Bratislava
Slovenská republika
den vzniku funkce: 26. 5. 2015
den vzniku členství: 25. 9. 2012
den zániku funkce: 15. 12. 2016
den zániku členství v dozorčí radě: 15. 12. 2016

člen dozorčí rady: Ing. Juraj Piš
datum narození: 12. 4. 1961
Mariánska 580/18, 971 01 Prievidza
Slovenská republika
den vzniku členství v dozorčí radě: 30. 6. 2015
den zániku členství v dozorčí radě: 15. 12. 2016

člen dozorčí rady: Ing. Ľubomír Kukučka
datum narození: 27. 9. 1958
Mostová 1840/15, 927 01 Šaľa
Slovenská republika
den vzniku členství v dozorčí radě: 30. 6. 2015
den zániku členství v dozorčí radě: 15. 12. 2016

VÝBOR PRO AUDIT:

člen výboru pro audit:	Ing. Alexandra Pádiová datum narození: 5. 8. 1972 Štefana Majera 5, Bratislava, PSČ 841 06 Slovenská republika den vzniku členství: 25. 9. 2012
člen výboru pro audit:	Denisa Mihaliková datum narození: 15. 7. 1975 Za panskou záhradou 5432/12, 902 01 Pezinok Slovenská republika den vzniku členství: 30. 6. 2015
člen výboru pro audit:	Ing. Andrea Petrašovičová datum narození: 2. 2. 1982 Bučany 733, 919 28 Bučany Slovenská republika den vzniku členství: 30. 6. 2015

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

B.1. Oprávnění auditorů

Rozhodnutím řádné valné hromady ze dne 27. 6. 2016 byla kontrolou hospodaření společnosti a účetní evidence pověřena auditorská společnost KPMG Česká republika Audit, s.r.o., se sídlem Pobřežní 648/1a, PSČ 186 00, Praha 8, Česká republika, identifikační číslo: 496 19 187, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, spisová značka C 24185, která je členem Komory auditorů České republiky, číslo oprávnění 071.

B.2. Údaje o emitentovi

1. Historie a vývoj emitenta

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

- schválení řádné účetní závěrky společnosti za období od 1. 1. 2014 do 31. 12. 2014,
- schválení konsolidované účetní závěrky společnosti za období od 1. 1. 2014 do 31. 12. 2014, schválení úhrady ztráty společnosti za rok 2014 tak, že ztráta ve výši 2.750.709,- EUR (76.263.407,02 Kč) se zúčtuje jako neuhrazená ztráta předcházejících období,
- schválení výroční zprávy a konsolidované výroční zprávy společnosti sestavených k 31. 12. 2014,
- určení auditora společnosti pro rok 2015, kterým bude společnost Mazars Audit s.r.o., se sídlem Praha 8, Pobřežní 620/3, PSČ 186 00, Česká republika, IČO: 639 86 884, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, spisová značka C 38404,
- projednání odstoupení p. Maria Hoffmanna z funkce člena dozorčí rady,
- odvolání p. Ing. Miroslava Remetu, p. JUDr. Petra Sisáka, p. Ing. Martina Procházku a p. Miloše Badidu z funkce členů dozorčí rady a to s účinností ke dni konání řádné valné hromady,
- zvolení p. Ing. Juraje Píše a p. Ing. Ľubomíra Kukučky do funkce členů dozorčí rady a to s účinností ke dni konání řádné valné hromady a o určení počtu členů dozorčí rady na tři (3),
- schválení smluv o výkonu funkce člena dozorčí rady, které budou uzavřeny mezi společností a členem dozorčí rady p. Ing. Jurajem Píšem a p. Ing. Ľubomírem Kukučkou,
- odvolání p. Ing. Matúše Durného a p. Ing. Rastislava Počubaye z funkce členů výboru pro audit a to s účinností ke dni konání řádné valné hromady,
- zvolení p. Denisy Mihalikové a p. Ing. Andrey Petrašovičové do funkce členů výboru pro audit a to s účinností ke dni konání řádné valné hromady,
- schválení smluv o výkonu funkce člena výboru pro audit, které budou uzavřeny mezi společností a členem výboru pro audit p. Denisou Mihalikovou, p. Ing. Andreou Petrašovičovou a p. Ing. Alexandrou Pádívou,
- změně čl. 20.2 stanov společnosti.

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

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

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

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

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

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

2. Investice

Ostatní transakce:

Dne 31. 3. 2016 emitent rozhodl jako jediný společník společnosti Ekologické služby, s.r.o. o navýšení základního kapitálu a tím i o zvýšení majetkové účasti ve společnosti. Základní kapitál se navýšil o 3.200.000,- EUR novým peněžním vkladem.

Dne 31. 3. 2016 emitent rozhodl jako jediný akcionář o navýšení základního kapitálu a tím i o zvýšení majetkové účasti ve společnosti ENERGOCHEMICA TRADING a. s. Základní kapitál se navýšil o částku 19.700.000,- EUR upsáním nových akcií společnosti.

Dne 31. 3. 2016 se konala mimořádná valná hromada společnosti TP 2, s.r.o., na které bylo rozhodnuto o zvýšení základního kapitálu společnosti o 6.700.000,- EUR. Emitent jako společník dne 31. 3. 2016 převzal závazek na peněžní vklad ve výši 6.700.000,- EUR do základního kapitálu společnosti TP 2, s.r.o.

Dne 26. 4. 2016 emitent splatil poslední část peněžního vkladu ve výši 189.000,- EUR do základního kapitálu společnosti Technologický Inštitút A. Ruprechta a. s. Základní kapitál dceřiné společnosti Technologický Inštitút A. Ruprechta a. s. tím byl splacen v plném rozsahu 730.000,- EUR.

Dne 10. 10. 2016 dceřiná společnost TP 2, s.r.o. splatila poslední část peněžního vkladu ve výši 150.000,- EUR do základního kapitálu společnosti CPP Zemplín, s. r. o. Základní kapitál společnosti CPP Zemplín, s. r. o. tím byl splacen v plném rozsahu 1.000.000,- EUR.

Dne 28. 10. 2016 dceřiná společnost TP 2, s.r.o. rozhodla jako jediný akcionář o navýšení základního kapitálu a tím o zvýšení majetkové účasti ve společnosti Prvá hasičská, a.s. Strážske. Základní kapitál se navýšil o částku 200.000,- EUR upsáním nových akcií společnosti.

Dne 07. 12. 2016 dceřiná společnost TP 2, s.r.o. splatila poslední část peněžního vkladu ve výši 700.000,- EUR do základního kapitálu společnosti Chemko, a. s. Slovakia. Základní kapitál společnosti Chemko, a. s. Slovakia tím byl splacen v plném rozsahu 16.834.000,- EUR.

V sledovaném období nastaly následující významné skutečnosti týkající se emitenta:

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

Dne 29. 2. 2016 uzavřel emitent Smlouvu o úpisu akcií se společností ISTROKAPITAL SE.

Dne 29. 3. 2016 se u emitenta uskutečnili následující finanční transakce:

- společnost vyplatila úroky z přijatého úvěru od společnosti ENERGOCHEMICA TRADING a. s. v celkové výši 2,0 mil. EUR,
- společnost přijala 30 % platbu za navýšení základního kapitálu od společnosti ISTROKAPITAL SE ve výši 21,3 mil. EUR.

Dne 31. 3. 2016 se u emitenta uskutečnili následující finanční transakce:

- společnost LINKSKATERS LIMITED splatila pohledávku v plné výši 34 mil. EUR,
- emitent přijal 70 % platbu za navýšení základního kapitálu od společnosti ISTROKAPITAL SE ve výši 49,7 mil. EUR,
- emitent předčasně splatil úvěr v plné výši 68,4 mil. EUR dceřiné společnosti ENERGOCHEMICA TRADING a. s., a zároveň dceřiné společnosti uhradil i mimořádnou splátku jistiny druhého úvěru v celkové výši 1,4 mil. EUR,
- emitent předčasně splatil společnosti ISTROKAPITAL SE přijatý úvěr a všechny úroky v celkové výši 4,6 mil. EUR.

B.2. Údaje o podnikání

1. Hlavní činnosti

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

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

V období končícím k 31. 12. 2016 má emitent holdingovou strukturu uvedenou v kapitole 1, části I, B.4. Hlavní činnosti ovládaných osob.

2. Hlavní trhy

Ve sledovaném období končícím 31. 12. 2016 emitent nebyl také závislý na žádných patentech nebo licencích, průmyslových, obchodních nebo finančních smlouvách nebo nových výrobních postupech.

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

Ovládané společnosti pokračovaly v roce 2016 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 zákaznická 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 2016 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. 2016 účastnické cenné papíry a obchodní podíly zakládající podíl na základním kapitálu a na hlasovacích právech v následujících společnostech:

Přímý podíl:

- a) **ENERGOCHEMICA CZE a.s.**, se sídlem Janáčkovo nábřeží 478/39, Smíchov, 150 00 Praha 5, Česká republika, identifikační číslo: 034 69 727, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 20070 - emitent drží 100 % majetkové účasti, se kterou je spojeno 100 % hlasovacích práv;
- b) **ENERGOCHEMICA TRADING a. s.**, se sídlem Pribinova 25, 811 09 Bratislava, Slovenská republika, IČO: 46 798 072, zapsaná v obchodním rejstříku Okresního soudu Bratislava I, oddíl Sa, vložka č. 5599/B - emitent drží 100 % majetkové účasti, se kterou je spojeno 100 % hlasovacích práv;
- c) **FORTISCHEM a. s.**, se sídlem M. R. Štefánika 1, 972 71 Nováky, Slovenská republika, IČO: 46 693 874, zapsaná v obchodním rejstříku Okresního soudu Trenčín, oddíl Sa, vložka č. 10623/R - emitent drží 100 % majetkové účasti, se kterou je spojeno 100 % hlasovacích práv;
- d) **CHEMSTROJ, s.r.o.**, se sídlem Priemyselná 720, 072 22 Strážske, Slovenská republika, IČO: 36 674 621, zapsaná v obchodním rejstříku Okresního soudu Košice I, oddíl Sro, vložka č. 25207/V - emitent drží 100 % majetkové účasti, se kterou je spojeno 100 % hlasovacích práv;
- e) **Light Stabilizers, s. r. o.**, se sídlem Priemyselná 720, 072 22 Strážske, Slovenská republika, IČO: 43 852 670, zapsaná v obchodním rejstříku Okresního soudu Košice I, oddíl Sro, vložka č. 27957/V - emitent drží 100 % majetkové účasti, se kterou je spojeno 100 % hlasovacích práv;

- f) **Technologický Inštitút A. Ruprechta a. s.**, se sídlom Grösslingova 45, 811 09 Bratislava, Slovenská republika, IČO: 46 693 106, zapsaná v obchodnom rejstříku Okresného soudu Bratislava I, oddíl Sa, vložka č. 5550/B - emitent drží 100 % majetkové účasti, se kterou je spojeno 100 % hlasovacích práv;
- g) **TP 2, s.r.o.**, se sídlom Priemyselná 720, 072 22 Strážske, Slovenská republika, IČO: 36 766 763, zapsaná v obchodnom rejstříku Okresného soudu Košice I, oddíl Sro, vložka č. 22474/V - emitent drží 99,99651716 % majetkové účasti, se kterou je spojeno 99,99651716 % hlasovacích práv;
- h) **CPP Strážov, s. r. o.**, se sídlom Priemyselná 720, 072 22 Strážske, Slovenská republika, IČO: 46 358 421, zapsaná v obchodnom rejstříku Okresného soudu Košice I, oddíl Sro, vložka č. 28377/V - emitent drží 3 % majetkové účasti, se kterou jsou spojena 3 % hlasovacích práv;
- i) **CPP Zemplín, s. r. o.**, se sídlom Priemyselná 720, 072 22 Strážske, Slovenská republika, IČO: 46 358 480, zapsaná v obchodnom rejstříku Okresného soudu Košice I, oddíl Sro, vložka č. 28391/V - emitent drží 1,50 % majetkové účasti, se kterou jsou spojena 1,50 % hlasovacích práv;
- j) **PROROGO, s.r.o.**, se sídlom Priemyselná 720, 072 22 Strážske, Slovenská republika, IČO: 45 924 422, zapsaná v obchodnom rejstříku Okresného soudu Košice I, oddíl Sro, vložka č. 26665/V - emitent drží 0,14 % majetkové účasti, se kterou je spojeno 0,14 % hlasovacích práv.

Nepřímý podíl:

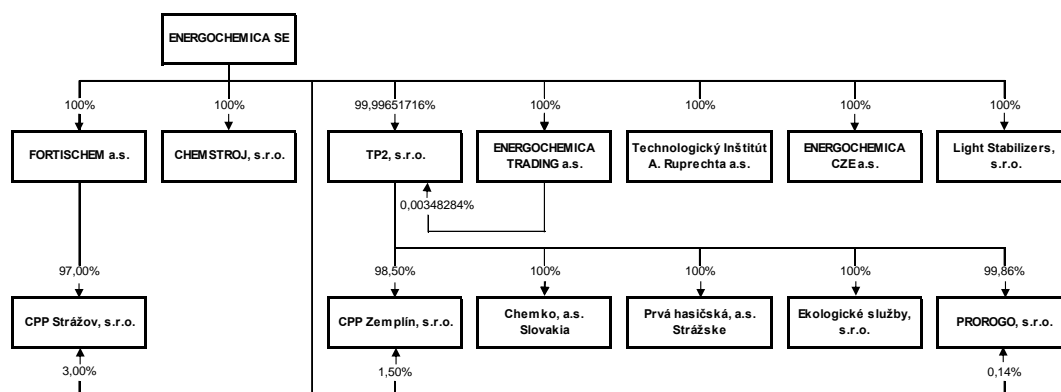
- a) **Ekologické služby, s.r.o.**, se sídlom Priemyselná 720, 072 22 Strážske, Slovenská republika, IČO: 45 410 534, zapsaná v obchodnom rejstříku Okresného soudu Košice I, oddíl: Sro, vložka č. 25139/V - emitent nepřímou drží 100 % majetkové účasti prostřednictvím společnosti TP 2, s.r.o.;
- b) **Chemko, a. s. Slovakia**, se sídlom Pribinova 25, 811 09 Bratislava, Slovenská republika, IČO: 36 210 625, zapsaná v obchodnom rejstříku Okresného soudu Bratislava I, oddíl Sa, vložka č. 4694/B - emitent nepřímou drží 100 % majetkové účasti prostřednictvím společnosti TP 2, s.r.o.;
- c) **Prvá hasičská, a.s. Strážske**, se sídlom Priemyselná 720, 072 22 Strážske, Slovenská republika IČO: 36 210 871 zapsaná v obchodnom rejstříku okresního soudu Košice I, oddíl Sa, vložka č. 1200/V - emitent nepřímou drží 100 % majetkové účasti prostřednictvím společnosti TP 2, s.r.o.;
- d) **PROROGO, s.r.o.**, se sídlom Priemyselná 720, 072 22 Strážske, Slovenská republika, IČO: 45 924 422, zapsaná v obchodnom rejstříku Okresného soudu Košice I, oddíl Sro, vložka č. 26665/V - emitent nepřímou drží 99,86 % majetkové účasti prostřednictvím společnosti TP 2, s.r.o.;
- e) **CPP Zemplín, s. r. o.**, se sídlom Priemyselná 720, 072 22 Strážske, Slovenská republika, IČO: 46 358 480, zapsaná v obchodnom rejstříku Okresného soudu Košice I, oddíl Sro, vložka č. 28391/V - emitent nepřímou drží 98,50 % majetkové účasti prostřednictvím společnosti TP 2, s.r.o.;
- f) **CPP Strážov, s. r. o.**, se sídlom Priemyselná 720, 072 22 Strážske, Slovenská republika, IČO: 46 358 421, zapsaná v obchodnom rejstříku Okresného soudu Košice I, oddíl Sro, vložka č. 28377/V - emitent nepřímou drží 97 % majetkové účasti prostřednictvím společnosti FORTISCHEM a. s.;
- g) **TP 2, s.r.o.**, se sídlom Priemyselná 720, 072 22 Strážske, Slovenská republika, IČO: 36 766 763, zapsaná v obchodnom rejstříku Okresného soudu Košice I, oddíl s ro, vložka č. 22474/V - emitent nepřímou drží 0,00348284 % majetkové účasti prostřednictvím společnosti ENERGOCHEMICA TRADING a. s.

2. Seznam významných dceřiných společností emitenta

- a) **ENERGOCHEMICA TRADING a. s.**, se sídlom Pribinova 25, 811 09 Bratislava, Slovenská republika, IČO: 46 798 072, zapsaná v obchodnom rejstříku Okresného soudu Bratislava I, oddíl Sa, vložka č. 5599/B,
- b) **FORTISCHEM a. s.**, se sídlom M.R.Štefánika 1, 972 71 Nováky, Slovenská republika, IČO: 46 693 874, zapsaná v obchodnom rejstříku Okresného soudu Trenčín, oddíl Sa, vložka č. 10623/R,
- c) **Light Stabilizers, s. r. o.**, se sídlom Priemyselná 720, 072 22 Strážske, Slovenská republika, IČO: 43 852 670, zapsaná v obchodnom rejstříku Okresného soudu Košice I, oddíl Sro, vložka č. 27957/V,
- d) **Technologický Inštitút A. Ruprechta a. s.**, se sídlom Grösslingova 45, 811 09 Bratislava, Slovenská republika, IČO: 46 693 106, zapsaná v obchodnom rejstříku Okresného soudu Bratislava I, oddíl Sa, vložka č. 5550/B,
- e) **TP 2, s.r.o.**, se sídlom Priemyselná 720, 072 22 Strážske, Slovenská republika, IČO: 36 766 763, zapsaná v obchodnom rejstříku Okresného soudu Košice I, oddíl Sro, vložka č. 22474/V.

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

3. Schéma konsolidačního celku (skupiny) ENERGOCHEMICA SE s podíly dle stavu k 31. 12. 2016



B.5. Pozemky, budovy, stavby a zařízení

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

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

Souhrnný popis nemovitostí vlastněných ovládanými společnostmi

Ekologické služby, s.r.o. vlastní ve výrobním areálu obce Strážske 151 tis. m² zastavěných ploch, 153,5 tis. m² ostatních ploch a 101 tis. m² vodních ploch. V záводе se nachází 20 staveb. Dále vlastní v katastru obce Vofa 4 tis. m² zastavěných ploch a 22 tis. m² 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. m² zastavěných a ostatních ploch a 9 staveb.

FORTISCHEM a. s. vlastní ve výrobním areálu v katastru obce Nováky zejména technologie a technologické celky. Pozemky a budovy jsou pronajímány od společnosti Via Chem Slovakia, a.s., se sídlem Ústí nad Labem, Revoluční 1930/86, PSČ 400 32, identifikační číslo: 283 61 881. Dále FORTISCHEM a. s. vlastní v katastru obce Zemianske Kostolany pozemky o výměře 197,5 tis. m², z toho zastavěná plocha představuje 81 tis. m², ostatní plocha 42 tis. m², orní půda 67,5 tis. m² a vodní plochy 3,3 tis. m². Na pozemcích se nacházejí rozestavěné budovy projektu čistírny odpadních vod. V katastru obce Nitrianske Sučany vlastní pozemky - lesní plocha o výměře 12,5 tis. m².

FORTISCHEM a.s., odštepný závod Novácka Energetika využívá ve výrobním areálu a v jeho okolí v katastru obce Nováky 16 tis. m² zastavěných ploch se 41 objekty (šachty, rozvodny, sklady). Pozemky a budovy jsou ve vlastnictví společnosti FORTISCHEM a. s.

Chemko, a. s. Slovakia vlastní ve výrobním areálu obce Strážske 473 tis. m² zastavěných ploch, 44 tis. m² ostatních ploch a 3 tis. m² vodních ploch. Nachází se tu 35 staveb v její vlastnictví. Výrobní a administrativní budovy a přilehlé pozemky na výrobu si pronajímá od společnosti TP 2, s.r.o. na základě smlouvy o pronájmu.

CHEMSTROJ, s.r.o. vlastní ve výrobním areálu v katastru obce Strážske 37 tis. m² zastavěných ploch a 7 staveb.

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

PROROGO, s.r.o. vlastní v katastru obce Zbudza 101 tis. m² orné půdy a 9 tis. m² zastavěných ploch. Nachází se tu 8 staveb.

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

TP 2, s.r.o. vlastní ve výrobním areálu a v jeho okolí v katastru obce Strážske 481 tis. m² zastavěných ploch, 5 tis. m² ostatních ploch a 25 tis. m² 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. m² zastavěných ploch a ostatních ploch se 6-ti stavbami, v katastru obce Poša 286 tis. m² zastavěných ploch a 26 tis. m² vodních ploch. V katastru obce Nižný Hrabovec vlastní 145 tis. m² ostatních ploch a 4 tis. m² lesních pozemků. V katastru obce Nižný Hrušov vlastní 44 tis. m² ostatních ploch, které jsou používány jako odkaliště. TP 2, s.r.o. také vlastní v katastru obce Lovinobaňa 100 tis. m² zastavěných ploch a 13 staveb.

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

Přehled nejvýznamnějších technologických celků používaných pro činnost ovládaných společností:

Chemko, a. s. Slovakia:

Technologie výroby fenolických živic

FORTISCHEM a. s.:

Technologie výroby karbidu vápnicku a karbidových směsí
Technologie výroby hydroxidu sodného, chlóru a vodíku elektrolýzou soli
Technologie výroby polyolů (surovina pro výrobu polyuretanových pěn)
Technologie výroby dichlóretanu
Technologie výroby vinylchlorid-monomeru z acetylenu 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 acetylenu
Technologie výroby chlornanu sodného
Technologie výroby kyseliny chlorovodíkové
Technologie výroby Decidolu (2,4,7,9-tetrametyl-5-decín-4,7-diol)
Technologie výroby DEIPA (1-(N,N-bis(2-hydroxyetyl)amino)propán-2-ol)
Technologie na výrobu páry ze zemního plynu, vodíku a CO plynu
Technologie čištění odpadních vod
Technologie na čerpání a úpravu vod
Technologie na transformaci elektřiny
Rozvody páry, elektřiny, zemního plynu, pitné a upravené vody
Technologie a rozvody využívané odštěpným závodem společnosti FORTISCHEM a. s. - FORTISCHEM a.s., odštěpný závod Novácka Energetika

Light Stabilizers, s. r. o.:

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

TP 2, s.r.o.:

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

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

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

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

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

B.6. Provozní a finanční přehled

Informace k celkové finanční situaci společnosti ENERGOCHEMICA SE za rok 2016 jsou uvedeny v kapitole 2. písm.G.

Celková finanční situace společnosti ENERGOCHEMICA SE a ovládaných společností za rok 2016 je uvedena v kapitole 2. písm. E.

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

B.7. Zdroje kapitálu

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

V březnu 2016 emitent zvýšil základní kapitál o 71.000 tis. EUR. Zvýšení základního kapitálu bylo uhrazeno v hotovosti strategickým investorem ISTROKAPITAL SE. V průběhu roku 2016 společnost ENERGOCHEMICA SE obdržela i úplnou částku pohledávky společnosti LINKSKATERS LIMITED v celkové výši 34.565 tis. EUR.

Úvěry, které byly obdrženy v předchozích obdobích, byly emitentem v plné výši splaceny z přijatých peněžních prostředků (půjčka společnosti ISTROKAPITAL SE ve výši 4.606 tis. EUR, úvěr od společnosti ENERGOCHEMICA TRADING a. s. ve výši 1.852.200 tis. Kč (67,5 mil. EUR). Jak se uvádí v poznámce B.2, části 2, emitent také navýšil základní kapitál v některých dceřiných společnostech.

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

V průběhu roku 2016 splatili ovládané subjekty své úvěry od třetích stran: TP 2, s.r.o. 1.400 tis. EUR a Ekologické služby, s.r.o. 188 tis. EUR. Další platnou smlouvou je Úvěrová smlouva mezi Respect Slovakia s.r.o. a společností FORTISCHEM a. s. na sumu 124 tis. EUR k 31. 12. 2016.

Společnost FORTISCHEM a. s. využívá k financování provozních potřeb regresní faktoring od slovenských bank. Celkový limit financování je 2.500.000 EUR. K 31. 12. 2016 společnost eviduje čerpání regresního faktoringu v částce 1.705.676 EUR (2015: 911.132 EUR). Společnost FORTISCHEM a. s. eviduje také bezregresní faktoring od slovenské banky. K 31. 12. 2016 společnost eviduje čerpání bezregresního faktoringu v částce 5.590.840 EUR (rok 2015: 4.207.241 EUR). Tento je zaúčtován jako snížení obchodních pohledávek.

B.8. Výzkum a vývoj, patenty a licence

Společnost ENERGOCHEMICA SE nedisponuje útvarem zabývajícím se výzkumem a vývojem. Emitent v rámci výkonu své podnikatelské činnosti neuplatňuje a nevyužívá žádné cizí duševní vlastnictví, patenty a licence. Za sledované období končící 31. 12. 2016 emitent neuskutečnil investice do výzkumné a vývojové činnosti.

Ovládané společnosti FORTISCHEM a. s. a Chemko, a. s. Slovakia prováděli v roce 2016 vývoj nových výrobků a výrobních postupů prostřednictvím vlastních zaměstnanců.

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

B.9. Informace o budoucím vývoji

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

Za uplynulý rok tržby chemického průmyslu v Evropě klesly o 2,9 %. Hlavní příčinou byl pokles realizačních cen chemických produktů zapříčiněný poklesem světových cen ropy. Evropa má konkurenční nevýhodu ve srovnání se zeměmi Středního Východu a USA, ve kterých jsou náklady na energii a suroviny nižší. Nevýhodu má také ve srovnání s Čínou, kde je chemický průmysl dlouhodobě podporovaný státem. Navíc v Evropské Unii platí přísnější ekologická pravidla oproti zbytku světa.

Světový chemický průmysl má dobré vyhlídky. V roce 2017 se očekává růst 3,3 %, který by měl být vyšší jako v loňském roce. Nejvyšší růst chemické produkce se předpokládá v Číně a Indii, v růstu bude pokračovat také USA s výhodou laciných surovin a energetických vstupů. Evropská Unie předpokládá v chemickém průmyslu nárůst 1 %.

Trendy ve vývoji evropského chemického průmyslu se promítají rovněž do slovenského chemického průmyslu, který má vzhledem ke své nižší výrobní kapacitě závodů omezené možnosti vyrovnat se s tímto dopadem. Na slovenském exportu se významně podílí společnost FORTISCHEM a. s., která patří mezi pět největších slovenských chemických podniků. Předpokládáme, že společnosti skupiny ENERGOCHEMICA SE budou prostřednictvím zvyšování obchodních aktivit hlavně na trzích V4 pokračovat, resp. minimálně udržovat trendy vývoje v souladu s vývojem v Evropě a ve světě vzhledem k nevyužívání plného potenciálu těchto společností v minulých obdobích.

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

Očekávané výsledky v roce 2017

Společnost ENERGOCHEMICA SE a její ovládané společnosti očekávají v roce 2017 nekonsolidovaný výsledek hospodaření před zdaněním ve výši 2.396 tis. EUR. Společnost očekává hodnotu EBITDA za konsolidační celek ve výši 10.985 tis. EUR.

Strategie pro dosažení očekávaného vývoje

V nadcházejícím období management pokračuje v další etapě reengineeringu procesů s hlavním zaměřením na realizaci intenzifikačních faktorů jako zvýšení efektivnosti výrobních procesů, dále zvyšování kapacity výroby produktů s vyšší přidanou hodnotou a změny portfolia výrobků s výrazným posunem k výrobkům s vyšší rentabilitou.

V oblasti zvyšování kvalitativních parametrů výroby společnost plánuje optimalizaci nastavení vstupních parametrů ve vazbě na podmínky průběhu chemických procesů během výroby. U produktů, jejichž kvalita v současnosti zaostává za srovnatelnou konkurencí, plánuje společnost investovat do úpravy a náhrady zařízení, která jsou příčinou nekvality a tak dosáhnout zvýšení 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. Zároveň přijme opatření k zajištění kontinuálních dodávek a kvality strategických surovin duálním systémem.

Obchod

Společnost FORTISCHEM a. s., největší z ovládaných společností, předpokládá, že dosáhne v roce 2017 nárůst tržeb o 8,7 % oproti tržbám dosaženým v předcházejícím roce. Tento nárůst počítá s dopadem posílení obchodního podílu na trhu aktivním oslovováním současných a nových zákazníků, s posílením důvěryhodnosti společnosti po vstupu významního partnera do mateřské společnosti, rovněž s dopadem práce managementu společnosti na její restrukturalizaci na konkurenceschopnou společnost a dopadem sloučení se společností dodávající energetická média.

Aktivita v oblasti ochrany životního prostředí

Společnost ENERGOCHEMICA SE a její ovládané společnosti dbají na kvalitu životního prostředí, proto veškeré nové investice do výroby budou splňovat přísná kritéria péče o životní prostředí. V roce 2017 budou realizovány projekty hlavně na obnovu technologických zařízení nosných produktů a rozvoj současného produktového portfolia směřující k inovacím.

Aktivita v oblasti pracovněprávních vztahů

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

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

Zakladatel emitenta

Zakladatelem emitenta byla společnost HHP SE-ready, SE.

Představenstvo emitenta

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

Stav k 31. 12. 2016:

Předseda představenstva:

Ing. Ondrej Macko

datum narození: 15. 4. 1960

Líščie Nivy 238/4, 821 08 Bratislava

Slovenská republika

den vzniku funkce: 28. 9. 2012

den vzniku členství v představenstvu: 25. 9. 2012

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

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

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

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

Podrobné informace o manažerských a odborných vědomostech a zkušenostech:

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

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

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

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

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

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

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

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

Člen představenstva:

Ing. Boris Kreheľ

datum narození: 17. 3. 1971

Sv. Vincenta 5849/2, 821 03 Bratislava

Slovenská republika

den vzniku členství v představenstvu: 25. 9. 2012

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

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

- člen správní rady ISTROKAPITAL SE, se sídlem 41-43 Klimentos Street, Klimentos Tower, 1st Floor, Flat 12, 1061 Nicosia, Kyperská republika, Reg. č. SE2 (skončení funkce 27. 3. 2013),
- člen dozorčí rady společnosti ISTROKAPITÁL SLOVENSKO a.s., se sídlem Dvořákovo nábrežie 8, Bratislava 811 02, Slovenská republika, IČO: 36 673 161 (skončení funkce 14. 5. 2013),
- člen představenstva společnosti ISTROKAPITAL CZ a.s., se sídlem Sokolovská 394/17, Praha 8, 186 00, Česká republika, IČ: 289 63 156 (skončení funkce 14. 5. 2013),
- člen dozorčí rady společnosti ISTRO Holding a.s., se sídlem Sokolovská 394/17, Praha 8 – Karlín, 186 00, Česká republika, IČ: 243 07 661 (skončení funkce 15. 5. 2013),
- člen dozorčí rady společnosti AXON Neuroscience SE, se sídlem Dvořákovo nábrežie 10, Bratislava 811 02, Slovenská republika, IČO: 46 029 800 (do 24. 11. 2016, společnost byla vymazána z obchodního rejstříku z důvodu přenesení sídla do jiného členského státu EU),
- člen správní rady (ředitel) společnosti AXON HOLDING SE, se sídlem 41-43 Klimentos Str., Klimentos Tower, 1st Floor, Flat. 12, 1061 Nicosia, Kyperská republika, Reg. č. SE19 (účast trvá i nadále),
- člen dozorčí rady společnosti společnosti AXON Neuroscience CRM Services SE, se sídlem Dvořákovo nábrežie 10, Bratislava 811 02, Slovenská republika, IČO: 50 180 690 (účast trvá i nadále),
- člen dozorčí rady společnosti společnosti AXON Neuroscience R&D Services SE, se sídlem Dvořákovo nábrežie 10, Bratislava 811 02, Slovenská republika, IČO: 50 180 461 (účast trvá i nadále)
- předseda dozorčí rady společnosti Chemko, a. s. Slovakia, se sídlem Pribinova 25, 811 09 Bratislava, Slovenská republika, IČO: 36 210 625 (účast trvá i nadále),
- člen dozorčí rady společnosti Prvá hasičská, a.s. Strážske, se sídlem Priemyselná 720, 072 22 Strážske, Slovenská republika IČO: 36 210 871 (účast trvá i nadále),
- člen dozorčí rady společnosti ENERGOCHEMICA CZE a.s., se sídlem Janáčkovovo nábreží 478/39, Smíchov, 150 00 Praha 5, Česká republika, IČ: 034 69 727 (účast trvá i nadále).

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

Podrobné informace o manažerských a odborných vědomostech a zkušenostech:

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

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

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

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

Člen představenstva:

Ing. Martin Bartoš

datum narození: 25. 9. 1962

Rozvodná 2959/1, 831 01 Bratislava

Slovenská republika

den vzniku členství v představenstvu: 25. 9. 2012

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

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

- jednatel ve společnosti SOUTHERM SPRÁVA, s.r.o., se sídlem Športová 4021/13A, Dunajská Streda 929 01, Slovenská republika, IČO: 44 813 384 (skončení funkce 25. 6. 2012),
- člen představenstva a předseda představenstva společnosti TENERGO Slovensko, a.s., se sídlem Pekná cesta 6 Bratislava 834 03, Slovenská republika, IČO: 36 757 136 (skončení funkce 2. 11. 2012),
- člen představenstva společnosti TEPLÁREŇ, a.s., Považská Bystrica, se sídlem Robotnícka, Považská Bystrica 017 34, Slovenská republika, IČO: 36 300 683 (skončení funkce 21. 11. 2013),
- člen představenstva společnosti Novácka Energetika, a.s., se sídlem M. R. Štefánika 1, Nováky 972 71, Slovenská republika, IČO: 44 203 454 (do 31. 12. 2013, kdy společnost zanikla sloučením se společností FORTISCHEM a.s.),
- předseda představenstva společnosti Novácka Voda, a.s., v skratce NoVo, a.s., se sídlem M. R. Štefánika 1, Nováky 972 71, Slovenská republika, IČO: 46 142 827 (do 31. 12. 2013, kdy společnost zanikla sloučením se společností FORTISCHEM a.s.),
- člen představenstva společnosti FORTISCHEM a.s., se sídlem M. R. Štefánika 1, Nováky 972 71, Slovenská republika, IČO: 46 693 874 (účast trvá i nadále),
- člen dozorčí rady společnosti Novomestská parkovacia spoločnosť, s.r.o., se sídlem Háľkova 11 Bratislava 831 03, Slovenská republika, IČO: 46 816 992 (skončení funkce 6. 7. 2015),
- jednatel ve společnosti CPP Strážov, s. r. o., se sídlem Priemyselná 720, Strážske 072 22, Slovenská republika, IČO: 46 358 421 (účast trvá i nadále),
- jednatel ve společnosti CPP Zemplín, s. r. o., se sídlem Priemyselná 720 Strážske 072 22, Slovenská republika, IČO: 46 358 480 (účast trvá i nadále),
- jednatel ve společnosti TP 2, s.r.o., se sídlem Priemyselná 720, Strážske 072 22, Slovenská republika, IČO: 36 766 763 (účast trvá i nadále),
- člen představenstva společnosti ENERGOCHEMICA TRADING a. s., se sídlem Pribinova 25, 811 09 Bratislava, Slovenská republika, IČO: 46 798 072 (účast trvá i nadále),
- člen představenstva společnosti Technologický Inštitút A. Ruprechta a. s., se sídlem Grösslingova 45, Bratislava 811 09, Slovenská republika, IČO: 46 693 106 (účast trvá i nadále),
- člen dozorčí rady společnosti Chemko, a. s. Slovakia, se sídlem Pribinova 25, 811 09 Bratislava, Slovenská republika, IČO: 36 210 625 (účast trvá i nadále),
- člen dozorčí rady společnosti Prvá hasičská, a.s. Strážske, se sídlem Priemyselná 720, 072 22 Strážske, Slovenská republika IČO: 36 210 871 (účast trvá i nadále),
- předseda představenstva společnosti ENERGOCHEMICA CZE a.s., se sídlem Janáčkovo nábřeží 478/39, Smíchov, 150 00 Praha 5, Česká republika, IČ: 034 69 727 (účast trvá i nadále).

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

Podrobné informace o manažerských a odborných vědomostech a zkušenostech:

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

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

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

Dozorčí rada emitenta

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

Stav k 31. 12. 2016:

Předseda dozorčí rady:

Mario Hoffmann

datum narození: 5. 7. 1968

Dvořákovo nábrežie 7529/4E, 811 02 Bratislava

Slovenská republika

den vzniku funkce: 16. 12. 2016

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

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

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

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

Podrobné informace o příslušných manažerských odborných znalostech a zkušenostech:

Mario Hoffmann je absolventem Strednej priemyselnej školy elektrotechnickej.

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

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

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

Člen dozorčí rady:

Ing. Tatiana Franzenová

datum na rození: 17. 7. 1979

Heyrovského 4636/3, 841 03 Bratislava

Slovenská republika

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

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

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

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

Podrobné informace o příslušných manažerských odborných znalostech a zkušenostech:

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

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

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

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

Člen dozorčí rady:

Ing. Jana Vráblová

datum narození: 26. 5. 1962

Pod stanicou 608/6, 956 33 Chynorany

Slovenská republika

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

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

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

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

Podrobné informace o příslušných manažerských odborných znalostech a zkušenostech:

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

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

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

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

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

Vrcholový management emitenta

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

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

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

Výbor pro audit

Výbor pro audit emitenta má 3 (tři) členy.

Stav k 31. 12. 2016:

Členy výboru pro audit emitenta jsou následující osoby:

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

pracovní adresa: Gbelská 9, 841 06 Bratislava

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

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

- jednatel, společník a likvidátor: A&B services, s.r.o., v likvidácii, se sídlem Gbelská 9, 841 06 Bratislava, Slovenská republika, IČO: 35 890 932 (účast trvá nadále),
- jednatel a společník: A&B outsourcing, s.r.o., se sídlem Gbelská 9, 841 06 Bratislava, Slovenská republika, IČO: 47 050 870 (účast trvá nadále).

Podrobné informace o příslušných manažerských odborných znalostech a zkušenostech:

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

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

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

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

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

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

pracovní adresa: Pribinova 25, 811 09 Bratislava

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

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

Podrobné informace o příslušných manažerských odborných znalostech a zkušenostech:

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

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

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

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

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

pracovní adresa: Grösslingova 45, 811 09 Bratislava

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

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

Podrobné informace o příslušných manažerských odborných znalostech a zkušenostech:

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

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

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

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

B.12. Osoby s řídicí pravomocí emitenta

a. Identifikace osob s řídicí pravomocí emitenta

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

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

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

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

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

b. Principy odměňování osob s řídicí pravomocí emitenta

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

Mimořádná valná hromada společnosti ENERGOCHEMICA SE konaná dne 25. 9. 2012, řádná valná hromada konaná dne 30. 6. 2015 a řádná valná hromada konaná dne 15. 12. 2016 rozhodla o změně ve složení orgánů společnosti, avšak neurčila odměny členů orgánů ani zásady pro jejich vyplácení.

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

c. Pracovní smlouvy s osobami s řídicí pravomocí

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

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

V tis. EUR	ECH SE za výkon funkce	ECH SE ze zaměstnání	Ovládané společnosti za výkon funkce	Ovládané společnosti ze zaměstnání**	Ovládané společnosti nepeněžní plnění*
Představenstvo	0	0	0	873	8
Dozorčí rada	0	0	0	379	7
Generální ředitel	0	0	0	0	0
CELKEM	0	0	0	1 252	15

* Na základě smlouvy o užívání služebních vozidel na soukromé účely

** pozn.: mzda, odměny a sociální náklady

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

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

B.13. Postupy představenstva a dozorčí rady emitenta

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

B.14. Zaměstnanci

Emitent ve sledovaném období nezaměstnával žádného zaměstnance. (stav zaměstnanců k 31. 12. 2015 – 0 zaměstnanců).

B.15. Hlavní akcionáři

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

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

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

B.16. Transakce se spřízněnými stranami

Transakcí se spřízněnou osobou, která trvá od roku 2012 je pohledávka z postoupení pohledávek z úvěru mezi emitentem a společností SUNNYHILL INVESTMENTS LIMITED, na LINKSKATERS LIMITED, který byl v době postoupení jediným akcionářem emitenta. V roce 2013 byl uzavřen Dodatek č. 2 ze dne 2. 1. 2013 a dodatek č. 3 ze dne 17. 12. 2013 k Smlouvě o postoupení pohledávek ze dne 21. 2. 2012 uzavřené mezi ENERGOCHEMICA SE jako postoupitelem a LINKSKATERS LIMITED jako postupníkem. Tato pohledávka byla emitentovi uhrazena v roce 2016.

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

B.17. Významné smlouvy

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

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

B.18. Dividendová politika a významné soudní spory

a. Dividendová politika

Akcionář má právo na podíl ze zisku společnosti (dividendu), který valná hromada schválila podle výsledků hospodaření k rozdělení mezi akcionáře. Tento podíl se určuje poměrem akcionářova podílu k základnímu kapitálu v den, kdy bylo o vyplacení dividendy rozhodnuto. Podíl na zisku se nevrací, ledaže akcionář, kterému byl podíl na zisku vyplacen, věděl nebo měl vědět, že při vyplacení byly porušeny podmínky stanovené zákonem; v pochybnostech se dobrá víra předpokládá. Nestanoví-li rozhodnutí valné hromady jinak, je dividenda 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. 2016 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. 2016 neexistují žádná státní, soudní nebo rozhodčí řízení, která by mohla mít nebo v nedávné minulosti měla významný vliv na finanční situaci nebo ziskovost emitenta. Rovněž emitentovi není známo, že by takové řízení probíhalo nebo hrozilo.

Soudní spory na úrovni skupiny:

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

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

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

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

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

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

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

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

Odměny účtované auditorem za ověření účetních závěrek konsolidačního celku představovaly 136 tis. EUR za rok 2016 (83 tis. v roce 2015).

Odměna auditora za ověření účetní závěrky eminenta představovala v roce 2015 21 tis. EUR (17 tis. EUR v roce 2015).

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

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

ČÁST II

A. ZÁKLADNÍ KAPITÁL EMITENTA

Výška základního kapitálu:	3.886.621.266,- Kč / 153.500.050,- EUR (stav do 29. 3. 2016: 2.088.900.000,- Kč / 82.500.000,- EUR)
Počet akcií, jmenovitá hodnota 1 akcie:	1.500.000 kusů akcií ve jmenovité hodnotě 1.392,60 Kč/55,- EUR a 129.091 kusů akcií ve jmenovité hodnotě 13.926,- Kč / 550,- EUR (stav do 29. 3. 2016: 1.500.000 kusů)
Druh, forma, podoba:	kmenové akcie na majitele v zaknihované podobě
Splaceno k 31. 12. 2016:	100 % základního kapitálu

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

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

Přehled osob s podílem na hlasovacích právech emitenta k 31. 12. 2016:

Identifikační číslo:	Obchodní jméno akcionáře:	Počet akcií (ks) ve jmenovité hodnotě 1.392,60 Kč/55,- EUR:	Počet akcií (ks) ve jmenovité hodnotě 13.926,- Kč / 550,- EUR	Podíl na hlasovacích právech:	Počet hlasů
SE 2	ISTROKAPITAL SE	100 000	129 091	49,837 %	1 390 910
HE 139702	LINKSKATERS LIMITED	155 000	-	5,554 %	155 000
HE 171407	THORKELL HOLDINGS LIMITED	285 000	-	10,212 %	285 000
HE 195912	CHARTLINE LIMITED	261 079	-	9,355 %	261 079
6415042	EASTCITY LIMITED	177 272	-	6,352 %	177 272
HE 249125	ORLISTON ENTERPRISES LIMITED	248 822	-	8,915 %	248 822
6250495	REDQUEST LIMITED	100	-	0,004 %	100
HE 251870	ZIVIC LIMITED	272 727	-	9,771 %	272 727
	Celkem	1 500 000	129 091	100 %	2 790 910

K 31. 12. 2016 Společnost nevlastnila žádné vlastní akcie.

B. ÚDAJE O CENNÝCH PAPIŘECH

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

Emitent emitoval cenné papíry - akcie s následnou specifikací:

Druh:	kmenové akcie
Forma:	na majitele
Podoba:	zaknihované cenné papíry
Nominální hodnota jedné akcie:	1.392,60 Kč / 55,- EUR 13.926,- Kč / 550,- EUR
Počet kusů:	1.500.000 kusů akcií ve jmenovité hodnotě 1.392,60 Kč/55,- EUR 129.091 kusů akcií ve jmenovité hodnotě 13.926,- Kč / 550,- EUR
Název emise:	ENERGOCHEMICA
ISIN:	CZ0008467818 CZ0009000220
Celková jmenovitá hodnota emise:	3.886.621.266,- Kč / 153.500.050,- EUR
Převoditelnost akcií:	neomezena
Kotace:	1.500.000 kusů kmenových akcií na majitele v zaknihované podobě ve jmenovité hodnotě 1.392,60 Kč / 55,- EUR je veřejně obchodovaných na Standard Market Burzy cenných papírů Praha, a.s. (předtím s označením regulovaný volný trh Burzy cenných papírů Praha, a.s.)
Datum zahájení obchodování:	2. 7. 2012
Rozhodné právo:	České právo
Jurisdikce:	České soudy
Souhlas a oznámení:	prospekt cenných papírů schválila ČNB rozhodnutím č. j. 2012/6229/570 ze dne 27. 6. 2012, které nabylo právní moci dne 27. 6. 2012
Splaceno k 31. 12. 2016:	100 % základního kapitálu

B.2. Omezení převoditelnosti cenných papírů:

Není omezena.

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

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

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

Vlastníci cenných papírů se zvláštními právy nejsou.

B.5. Omezení hlasovacích práv:

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

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

Takové smlouvy emitentovi známy nejsou.

B.7. Obchodování:

1.500.000 kusů kmenových akcií na majitele v zaknihované podobě ve jmenovité hodnotě 1.392,60 Kč / 55,- EUR je veřejně obchodovaných na Standard Market trhu Burzy cenných papírů Praha, a.s. (předtím s označením regulovaný volný trh Burzy cenných papírů Praha, a.s.).

B.8. Práva vyplývající z akcie:

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

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

Akcionář má tedy:

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

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

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

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

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

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

C. PODROBNOSTI O ORGÁNECH EMITENTA

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

STATUTÁRNÍ ORGÁN - PŘEDSTAVENSTVO:

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

Člen představenstva: Ing. Boris Kreheľ
datum narození: 17. 3. 1971
Sv. Vincenta 5849/2, 821 03 Bratislava
Slovenská republika
den vzniku členství v představenstvu: 25. 9. 2012

Člen představenstva: Ing. Martin Bartoš
datum narození: 25. 9. 1962
Rozvodná 2959/1, 831 01 Bratislava
Slovenská republika
den vzniku členství v představenstvu: 25. 9. 2012

Za příslušné období nedošlo k žádným změnám ve složení představenstva.

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

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

Představenstvu přísluší zejména:

- (a) uskutečňovat obchodní vedení a zajišťovat provozní záležitosti společnosti,
- (b) zabezpečovat řádné vedení účetnictví společnosti,
- (c) předkládat valné hromadě ke schválení řádnou, mimořádnou, konsolidovanou, případně mezitímní účetní závěrku a v souladu se stanovami návrh na rozdělení zisku nebo úhradu ztráty,
- (d) uveřejňovat účetní závěrku společnosti způsobem stanoveným zákonem a stanovami pro svolání valné hromady alespoň 30 (třicet) dnů přede dnem jejího konání s uvedením doby a místa, kde je účetní závěrka k nahlédnutí; uveřejní-li společnost účetní závěrku na svých internetových stránkách alespoň po dobu 30 (třicet) dnů přede dnem konání valné hromady a do doby 30 (třicet) dní po schválení nebo neschválení účetní závěrky, věta před středníkem se nepoužije. Společně s účetní závěrkou uveřejní představenstvo způsobem podle tohoto odstavce také zprávu o podnikatelské činnosti společnosti a o stavu jejího majetku; tato zpráva je součástí výroční zprávy,
- (e) předkládat valné hromadě ke schválení smlouvy, které upravují dispozici s nemovitými věcmi ve vlastnictví společnosti,
- (f) svolávat valnou hromadu a předkládat valné hromadě k projednání a schválení záležitosti náležející do její působnosti,
- (g) provádět usnesení a pokyny valné hromady, pokud jsou v souladu s právními předpisy a těmito stanovami,
- (h) rozhodovat o použití fondů, s výjimkou případů, kdy jde o použití k účelu, o němž přísluší rozhodovat valné hromadě,
- (i) přijímat rozhodnutí v koncepčních a strategických záležitostech společnosti,
- (j) udělovat samostatnou nebo kolektivní prokuru,
- (k) vykonávat za společnost práva zaměstnavatele,
- (l) schvalovat auditora společnosti,
- (m) nejméně 1x za 3 (tři) měsíce informovat dozorčí radu o průběhu a očekávaném vývoji podnikatelské činnosti společnosti.

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

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

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

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

Zvláštní pravidla určující volbu a odvolání členů statutárního orgánu nejsou.

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

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

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

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

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

DOZORČÍ RADA:

předseda dozorčí rady:	Mario Hoffmann datum narození: 5. 7. 1968 Dvořákovo nábrežie 7529/4E, 811 02 Bratislava Slovenská republika den vzniku funkce: 16. 12. 2016 den vzniku členství v dozorčí radě: 15. 12. 2016
člen dozorčí rady:	Ing. Tatiana Franzenová datum na rození: 17. 7. 1979 Heyrovského 4636/3, 841 03 Bratislava Slovenská republika den vzniku členství v dozorčí radě: 15. 12. 2016
člen dozorčí rady:	Ing. Jana Vráblová datum narození: 26. 5. 1962 Pod stanicou 608/6, 956 33 Chynorany Slovenská republika den vzniku členství v dozorčí radě: 15. 12. 2016
předseda dozorčí rady:	Doc. Ing. Dušan Velič, PhD., datum narození: 15. 10. 1966 Plánky 450/4, 84103 Bratislava, Slovenská republika den vzniku členství: 25. 9. 2012 den vzniku funkce: 26. 5. 2015 <i>den zániku členství v dozorčí radě: 15. 12. 2016</i> <i>den zániku funkce: 15. 12. 2016</i>
člen dozorčí rady:	Ing. Ľubomír Kukučka datum narození: 27. 9. 1958 Mostová 1840/15, 927 01 Šaľa Slovenská republika den vzniku členství v dozorčí radě: 30. 6. 2015 <i>den zániku členství v dozorčí radě: 15. 12. 2016</i>
člen dozorčí rady:	Ing. Juraj Piš datum narození: 12. 4. 1961 Mariánska 580/18, 971 01 Prievidza Slovenská republika den vzniku členství v dozorčí radě: 30. 6. 2015 <i>den zániku členství v dozorčí radě: 15. 12. 2016</i>

Za příslušné období došlo na základě usnesení přijatých na řádně valné hromadě společnosti konané dne 15. 12. 2016 k následujícím změnám ve složení dozorčí rady společnosti:

- bylo projednáno odstoupení p. Ing. Ľubomíra Kukučky z funkce člena dozorčí rady společnosti,
- z funkce člena dozorčí rady společnosti byli odvoláni p. doc. Ing. Dušan Velič, PhD. a p. Ing. Juraj Piš;
- následně byli do funkce člena dozorčí rady společnosti zvoleni p. Mario Hoffmann, p. Ing. Tatiana Franzenová a p. Ing. Jana Vráblová, a to s účinností ke dni konání řádné valné hromady společnosti.

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

Dozorčí radě přísluší zejména:

- 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 jakéhokoliv jednání představenstva.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

VÝBOR PRO AUDIT:

Člen výboru pro audit:	Ing. Alexandra Pádivá datum narození: 5. 8. 1972 Štefana Majera 5, Bratislava, PSČ 841 06 Slovenská republika den vzniku členství: 25. 9. 2012
Člen výboru pro audit:	Ing. Andrea Petrašovičová datum narození: 2. 2. 1982 Bučany 733, 919 28 Bučany Slovenská republika den vzniku členství: 30. 6. 2015
Člen výboru pro audit:	Denisa Mihaliková datum narození: 15. 7. 1975 Za panskou záhradou 5432/12, 902 01 Pezinok Slovenská republika den vzniku členství: 30. 6. 2015

Za příslušné období nedošlo k žádným změnám ve složení výboru pro audit.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Valná hromada má výlučnou působnost činit rozhodnutí:

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

Do působnosti valné hromady podle Nařízení Rady patří zejména:

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

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

- (a) rozhodování o změně stanov,
- (b) rozhodování o změně výše základního kapitálu a o pověření představenstva ke zvýšení základního kapitálu,
- (c) rozhodování o možnosti započtení peněžité pohledávky vůči společnosti proti pohledávce na splacení emisního kursu,
- (d) rozhodování o vydání vyměnitelných nebo prioritních dluhopisů,
- (e) volba a odvolání členů představenstva, výboru pro audit a dozorčí rady,
- (f) schválení řádné, mimořádné nebo konsolidované účetní závěrky a v případech, kdy její vyhotovení stanoví jiný právní předpis, i mezitímní účetní závěrky,

- (g) rozhodnutí o rozdělení zisku nebo jiných vlastních zdrojů, včetně stanovení výše, způsobu výplaty a splatnosti dividend a tantiém, nebo o úhradě ztráty,
- (h) rozhodování o odměňování členů představenstva, výboru pro audit a dozorčí rady, o poskytnutí plnění členům představenstva a dozorčí rady ve smyslu § 61 odst. 1 ZOK,
- (i) rozhodování o podání žádosti k přijetí účastnických cenných papírů společnosti k obchodování na evropském regulovaném trhu nebo o vyřazení těchto cenných papírů z obchodování na evropském regulovaném trhu,
- (j) rozhodnutí o zrušení společnosti s likvidací,
- (k) volba a odvolávání likvidátora, včetně určení jeho odměny,
- (l) schválení návrhu rozdělení likvidačního zůstatku,
- (m) rozhodnutí o přeměně společnosti, ledaže zákon upravující přeměny obchodních společností a družstev stanoví jinak,
- (n) schválení převodu nebo zastavení závodu nebo takové jeho části, která by znamenala podstatnou změnu dosavadní struktury závodu nebo podstatnou změnu v předmětu podnikání nebo činnosti Společnosti,
- (o) rozhodnutí o převzetí účinků jednání učiněných za Společnost před jejím vznikem,
- (p) schválení smlouvy o tichém společenství, včetně schválení jejích změn a jejího zrušení,
- (q) rozhodnutí o změně práv náležejících jednotlivým druhům akcií,
- (r) rozhodnutí o změně podoby akcií, jakož i o změně druhu a formy akcií, o štěpení nebo o spojení akcií, o omezení převoditelnosti akcií na jméno nebo o jejím zpřísnění,
- (s) rozhodnutí o vyloučení nebo omezení přednostního práva na získání vyměnitelných a prioritních dluhopisů, o vyloučení nebo omezení přednostního práva na upisování nových akcií,
- (t) řešení sporů mezi orgány společnosti,
- (u) rozšíření zákazu konkurence pro členy představenstva a dozorčí rady podle § 442 odst. 3 a § 452 odst. 3 ZOK,
- (v) projednávání opatření navržených představenstvem podle § 403 odst. 2 ZOK nebo dozorčí radou dle § 404 ZOK,
- (w) projednávání výsledků kontrolní činnosti dozorčí rady podle § 83 odst. 1, § 447 odst. 3 a 449 odst. 1 ZOK,
- (x) rozhodování o zřizování fondů, jakož i o způsobu, jakým budou vytvářeny a doplňovány tyto fondy (zejména ostatní kapitálové fondy), včetně udělení souhlasu s příplatky mimo základní kapitál společnosti, popř. vklady akcionářů do ostatních kapitálových fondů,
- (y) určení auditora,
- (z) rozhodování o dalších otázkách, které zákon o obchodních korporacích a jiné právní předpisy nebo stanovy zahrnují do působnosti valné hromady.

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

Akcionář je oprávněn účastnit se valné hromady, hlasovat na ní, má právo požadovat a obdržet na valné hromadě od společnosti vysvětlení záležitostí týkajících se společnosti nebo jí ovládaných osob, je-li takové vysvětlení potřebné pro posouzení obsahu záležitostí zařazených na valnou hromadu nebo pro výkon akcionářských práv na ní, uplatňovat návrhy a 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 souvisí; uzná-li to za vhodné, může soud i bez návrhu zároveň určit předsedu valné hromady. Jednání valné hromady je neveřejné.

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

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

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

Valná hromada je schopna se usnášet, pokud přítomní akcionáři mají akcie, jejichž jmenovitá hodnota přesahuje 30% (třicet) procent základního kapitálu společnosti. Při posuzování schopnosti valné hromady se usnášet se nepřihlíží k akciím nebo vydaným zatímním listům, s nimiž není spojeno hlasovací právo podle zákona o obchodních korporacích nebo stanov; to neplatí, nabydou-li tyto dočasně hlasovacího práva.

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

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

D. KODEX ŘÍZENÍ A SPRÁVY SPOLEČNOSTI A VNITŘNÍ KONTROLA

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

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

Řízení a správa společnosti ENERGOCHEMICA SE vychází z doporučení Kodexu pro správu a řízení společností založeného na Principech OECD (2004) (dále jen „Kodex“), jehož ustanovení ve všech podstatných ohledech společnost naplňuje. Společnost ENERGOCHEMICA SE se snaží aplikovat doporučení OECD pro „nejlepší praxi corporate governance“, čím sleduje zvýšení efektivity řízení a správy společnosti. Například je nutné v této souvislosti zabránit možnosti vzniku konfliktu zájmů. Kodex je k nahlédnutí na adrese http://www.cnb.cz/miranda2/export/sites/www.cnb.cz/cs/dohled_financni_trh/legislativni_zakladna/emise_evidence_cp_nabidky_prevzeti_vytesneni/download/kodex_corporate_governance_2004.pdf.

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

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

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

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

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

Za sestavení a věrné zobrazení účetní závěrky v souladu s českými účetními předpisy a Mezinárodními standardy finančního výkaznictví ve znění přijatém EU odpovídá statutární orgán společnosti ENERGOCHEMICA SE. Součástí této odpovědnosti je povinnost představenstva společnosti navrhnout, zavést a zajistit vnitřní kontrolu nad sestavováním a věrným zobrazením účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou, zvolit a uplatňovat vhodné účetní metody a provádět přiměřené účetní odhady. V této souvislosti tvoří důležitou součást vnitřní kontroly ve společnosti výbor pro audit.

K zavedení a efektivnímu fungování vnitřních kontrolních činností je nutné, aby se vedení společnosti zavázalo provádět efektivní řízení společnosti a prokazovalo osobní integritu a profesionalitu. To z důvodu, že zavedení a realizace efektivního systému kontrolních činností je možná tehdy, existuje-li vedení, které skutečně vede a které je rozhodné efektivní kontrolu prosadit. Vnitřní kontrola (řízení) vyžaduje dobré prostředí pro kontrolu a také logický rámec pro kontrolní systémy a postupy. Do kontrolního prostředí patří koncepce managementu a jeho styl práce, vymezení odpovědnosti a dodržování vnitřních systémů kontroly (řízení) a postupů. Dalším požadavkem je obezřetné a pečlivé posouzení rizik, kterým společnost čelí a identifikace užitečných kontrolních činností na zvládnutí těchto rizik. Hlavním zdrojem pomoci k posouzení rizik, kterým společnost čelí, jsou externí auditoři.

Společnost má povinnost vykazovat údaje i v souladu se zákonem o daních z příjmů pro daňové účely. Tato povinnost je splněna vedením paralelní hlavní knihy dle českých účetních předpisů externí účetní společností. Společnosti v konsolidačním celku vedou účetnictví dle slovenských účetních standardů interně a transformace na závěrku dle Mezinárodních standardů finančního výkaznictví a konsolidace je provedena v dceřiné společnosti ENERGOCHEMICA TRADING a. s.

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

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

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

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

D.3 Popis politiky rozmanitosti

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

2. SOUČÁSTI VÝROČNÍ ZPRÁVY – KAPITOLA 2

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

A.1 Úvodní slovo předsedu představenstva

Vážené dámy, vážení pánové,

je pro mne ctí předložit Vám výsledky holdingové společnosti ENERGOCHEMICA SE dosažené za období šesti let její existence z pohledu procesu řízení toho nejceněnějšího, co v holdingu máme - lidí. Díky zaměřením na rozvoj lidských zdrojů dosahujeme pozitivní trendy ve výsledcích. A to i přes nepříznivé externí prostředí. Přestože v EU chemická výroba již tři po sobě roky mírně roste, je stále na nižší úrovni, než je vrchol, kterého chemická výroba dosáhla v roce 2009. Ceny chemikálií klesly o 3,6 % a celkové tržby o 3 %. Podíl EU na světovém chemickém průmyslu meziročně stále klesá a minulý rok se zastavil na 14 %. Z pohledu HR dosavadní hrozba nedostatku a kvality kvalifikované, zejména technické pracovní síly, se ve Střední Evropě a na Slovensku stává realitou. Nemalou mírou k tomu přispívá i nepříznivý demografický vývoj.

Společnosti holdingu zaměstnávají téměř dvě tisíce zaměstnanců. Předpokládáme, že v průběhu následujících tří let odejde do důchodu 199 zaměstnanců. V blízké budoucnosti budeme taktéž potřebovat obsadit pracovní pozice z důvodu realizace strategických investičních aktivit, které vybudováním nových moderních technologií teprve vzniknou. Prognóza ukazuje, že na Slovensku má tento rok vzniknout 42 tisíc pracovních míst. Situace vyžaduje nové a náročnější požadavky i na profesi operátor v chemickém průmyslu. V tomto směru se bohužel nemůžeme spoléhat na podporu našeho školství zmítaného krizí. Na trhu práce je nízký podíl absolventů středních, vysokých škol a univerzit s technickým zaměřením a ani ty nejsou pro praxi připraveny. Absolventům chybí kromě kvality odborné přípravy i kritické myšlení, sebereflexe, efektivní komunikace, chování dospělého člověka, strukturovanost v myšlení i jednání.

Přechází krize ve školství do krize lidských zdrojů v průmyslu?

V roce 2016 jsme přijali do pracovního poměru do holdingových společností 29 absolventů středních a vysokých škol. Dopad jedné krize se na miskách vah přesouvá do krize, která se bezprostředně dotýká i našeho holdingu. Důsledkem je, že si musíme zaměstnance dovzdělávat sami. Každý nový zaměstnanec prochází adaptačním procesem na míru šitým jeho pracovní pozici a uplatnění. Systém duálního vzdělávání je nedokonalý a nevhodný pro core business našich holdingových společností. Realizujeme vlastní systém vzdělávání k dosažení stanoveného cíle: pro vybudování holdingu, využívajícího nejmodernější technologie a řazeného k špičkám v oblasti interní a externí komunikace, potřebujeme motivované, vysoce výkonné, týmově orientované a kreativní zaměstnance, pro které práce patří mezi nejvyšší priority. Kromě toho intenzivně spolupracujeme se středními školami a vysokými školami formou zajišťování odborné praxe studentů, odborného vedení bakalářských a diplomových prací, poskytování stipendií a prezentací společností holdingu na akademické půdě. V blízké budoucnosti však stavíme na opěrném pilíři rozvoje zaměstnanců - holdingovém Technologickém Institutu A. Ruprechta a na jeho zaměření na nadstavbové vzdělávání pracovníků s důrazem na technické oblasti a aplikovaný výzkum.

Vedeme zaměstnance ke ztotožnění se s etickými zásadami holdingu tak, aby pro jejich chování a konání bylo charakteristické: „Výkonnost – Spolupráce – Radost“ tím, že podávají týmový pracovní výkon, s radostí spolupracují, což jim přináší jiný pracovní pocit a těší se z naplnění nových výzev a cílů pracoviště a společnosti. Zárukou oceňování těch nejlepších je uplatňovaný systém hodnocení a odměňování prostřednictvím diferenciací ve hmotné zainteresovanosti, odstraňující nivelizaci z minulosti. Celosvětový vývoj nás inspiruje ke zvyšování produktivity práce a přidání hodnoty na každého zaměstnance. K tomu slouží i odborné vzdělávání, zejména řídicích zaměstnanců na všech stupních řízení (FML, MML, SML, TML), zvyšující jejich morální, profesní a řídicí úroveň. Zároveň je vede k flexibilitě a pozitivnímu myšlení prostřednictvím modulů komplexu kurzů Proaktivní manažer (Efektivní manažerská komunikace, Selfmanagement, Využívání emocionální inteligence, Týmová spolupráce a vedení týmu, Vedení a motivace lidí) a nadstavbových workshopů (Aktivní naslouchání, Management změny, Řešení problémů a vedení porad).

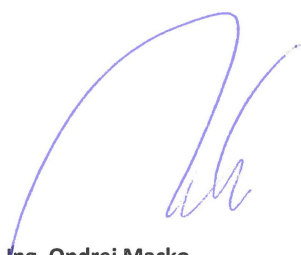
V roce 2016 jsme pokračovali ve vzdělávacím projektu Koučing. Rozšířili jsme řady řídicích zaměstnanců na 16 vyškolených koučů, kteří uplatňují získané vědomosti a dovednosti prostřednictvím nových řídicích nástrojů k používání v denní praxi a vedení lidí k efektivnější komunikaci.

Soustředíme se hlavně na účinnost vzdělávacích aktivit. Chceme dosáhnout co nejrychlejší aplikace získaných poznatků do praxe. Ve společnostech našeho holdingu uplatňujeme vlastní systém sledování a vyhodnocování účinnosti vzdělávacích aktivit prostřednictvím tzv. aplikačních listů. Používáním námi vytvořené metodiky a účastí přímo nadřízených zaměstnanců na workshopech lidí z řídicího týmu máme možnost sledovat růst profesní a řídicí úrovně školených zaměstnanců.

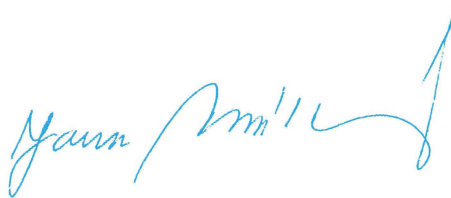
Do vzdělávacích systémů a školení zaměstnanců investovaly od roku 2012 naše holdingové společnosti více než 830 tis. EUR s vědomím, že nejekonomičtější a nejrychleji návratná investice je právě do lidí, což potvrzuje i postupná pozitivní změna firemní kultury, jejímž základem je myšlenka „Zaměstnanec je prvořadý, zisk je výsledek“.

Vážení zaměstnanci holdingu,

na závěr nám dovoluť za představenstvo a dozorčí radu holdingové společnosti ENERGOCHEMICA SE vám poděkovat za dosažené výsledky a pozitivní trendy za rok 2016 a vyjádřit naší úctu a obdiv k práci každého jednotlivého zaměstnance.



Ing. Ondrej Macko
předseda představenstva
ENERGOCHEMICA SE



Ing. Jana Vráblová
člen dozorčí rady
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 pre chemickú 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

Cíle skupiny v oblasti řízení a rozvoje lidských zdrojů byly v roce 2016 zaměřené především na:

- přijetí a proces adaptace nových zaměstnanců splňujících kvalitativní předpoklady na výkon funkcí s cílem personálně dobudovat odborné útvary pro týmovou práci,
- optimalizaci stavů a stabilizaci zaměstnanců v návaznosti na stanovené náročné úlohy v roce 2016 v oblasti vývoje, rozvoje a inovací,
- realizaci vzdělávání a rozvoje zaměstnanců s cílem získat schopnosti a zručnost k naplnění stanovené strategie společnosti.

V oblasti mzdové politiky skupina zaměřila pozornost zejména na:

- naplnění systémů odměňování a hodnocení zaměstnanců, podporujících iniciativu, aktivitu a výkony jednotlivců i kolektivů s ohledem zabezpečení nárůstu průměrných mezd,
- zásluhovost jednotlivců a pracovních kolektivů v odměňování ve vazbě na plnění individuálních úkolů, cílů a ekonomických výsledků společnosti uplatněním diferenciací v hmotné zainteresovanosti,
- použití odměňovacích nástrojů jako jeden z nástrojů řízení.

A.11 Nejvýznamnější aktivity a události roku 2016

Mezi nejvýznamnější aktivity patří:

- dne 15. 2. 2016 se uskutečnila řádná valná hromada emitenta, na které bylo rozhodnuto o zvýšení základního kapitálu emitenta o 71.000.050,- EUR úpisem nových akcií a zároveň bylo rozhodnuto o změně stanov emitenta v návaznosti na přijetí rozhodnutí valné hromady o zvýšení základního kapitálu emitenta,
- dne 31. 3. 2016 společnost ENERGOCHEMICA SE přijala úhradu pohledávky od společnosti LINKSKATERS LIMITED v celkové výši 34 mil. EUR. Pohledávka byla splacena v plné výši,
- v průběhu 1. čtvrtletí 2016 emitent jako jediný akcionář přistoupil ke zvýšení základního jmění a související obchodní podíl ve svých dceřiných společnostech v celkové výši EUR 29,8 mil. – detail uvedený v části B.2 bodu 2,
- společnosti: Chemko, a. s. Slovakia, ENERGOCHEMICA TRADING a. s., Ekologické služby, s.r.o. a TP 2, s.r.o. uzavřeli kupní smlouvu s třetí stranou. Předmětem koupě byli pozemky a jiné nemovitosti v katastrálním území města Strážske v celkové výši 10,2 mil. EUR,
- Společnost ENERGOCHEMICA TRADING a. s. realizovala spětný odkup všech svých vydaných dluhopisů v celkové jmenovité hodnotě 89,5 mil. EUR,
- Společnost ENERGOCHEMICA TRADING a. s. přijala tranžu ze schváleného mezinárodního grantu na výzkumný projekt v celkové výši 2,9 mil. EUR.

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. 2016 do 31. 12. 2016.

Ve sledovaném období skupina dosáhla:

Konsolidovaných tržeb ve výši	164 408 tis. EUR
Ostatních výnosů	3 812 tis. EUR
Nákladů z pokračující činnosti bez zúčtování goodwillu	-166 919 tis. EUR

Konsolidovaný výsledek hospodaření z pokračujících činností před zdaněním	1 301 tis. EUR
Daň	-868 tis. EUR
Konsolidovaný výsledek hospodaření z pokračujících činností po zdanění	433 tis. EUR

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

- Společnosti ve skupině generovaly vyšší provozní výnosy ve srovnání s předchozím obdobím o 3.533 tis. EUR v důsledku pokračujícího trendu efektivních úspor nákladů,
- Snížení úrokových výnosů o 2.725 tis. EUR v důsledku splácení dluhopisů v březnu a dubnu 2016,
- Snížení kurzových rozdílů o 873 tis. EUR vlivem výrazného poklesu pohledávek v cizí měně (nominální hodnota 34.475 tis. EUR),
- Snížení ostatních provozních výnosů z důvodu jednorázových transakcí, k nimž došlo již v roce 2015: prodej investičního majetku "Vodní hospodářství", který vytvořil příjmy ve výši 1.384 tis. EUR a výnosy z pojistné události ve výši 2.944 tis. EUR,

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

2. Komentář k individuální účetní závěrce

Individuální účetní závěrka reflektuje hospodaření společnosti ENERGOCHEMICA SE za období od 1. 1. 2016 do 31. 12. 2016.

Ve sledovaném období společnost dosáhla výnosů v celkové hodnotě	572 tis. EUR
Provozní náklady	-70 tis. EUR
Finanční výsledek hospodaření	- 405 tis. EUR
Výsledek z přecenění obchodních podílů v dceřiných a přidružených společnostech	459 tis. EUR
Zisk před zdaněním	556 tis. EUR
Daň	- 52 tis. EUR
Úplný výsledek hospodaření celkem:	504 tis. EUR

Výnosy společnosti reprezentují úroky z poskytnutých půjček ovládaným osobám. Náklady na provoz společnosti byly tvořeny zejména náklady na právní služby, účetní služby a pronájem kancelářských prostor. Finanční výsledek tvoří především nerealizovaný kurzový zisk z pohledávky denominované v CZK (+132 tis. EUR) a nerealizovanou kurzovou ztrátu z přepočtu úvěru od ovládané osoby (-64 tis. EUR), a také úroky z úvěru od ovládané osoby včetně změny jejich přecenění metodou efektivní úrokové míry (- 473 tis. EUR). Podíly v dceřiných a přidružených společnostech byly přeceněny ekvivalenční metodou.


3. Návrh na rozdělení zisku společnosti

Představenstvo předkládá valné hromadě společnosti návrh na převod zisku za rok 2016 následovně: zisk v hodnotě 504 tis. EUR zúčtovat jako nerozdělený zisk minulých let.

Dne 28. 4. 2017

Podpis statutárního orgánu ENERGOCHEMICA SE:


Ing. Ondrej 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. 2017 podle § 82 a násl. zákona č. 90/2012 Sb. o obchodních společnostech a družstvech (zákon o obchodních korporacích) následující zprávu o vztazích mezi ovládající osobou a společností ENERGOCHEMICA SE jako ovládanou osobou a o vztazích mezi společností ENERGOCHEMICA SE jako ovládanou osobou a ostatními osobami ovládanými stejnou ovládající osobou (dále jen „Zpráva o vztazích“) za účetní období roku 2016.

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

Ovládaná osoba:

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

Ovládající osoba:

Za období 1. 1. 2016 - 28. 3. 2016 neexistují žádné ovládající osoby, které ovládají ovládanou osobu.

Ovládající osoba v období 29. 3. 2016 - 31. 12. 2016:

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:

Za období 1. 1. 2016 - 28. 3. 2016 neexistují žádné osoby ovládané stejnou ovládající osobou, která ovládá ovládanou osobu.

Osoby ovládané stejnou ovládající osobou v období 29. 3. 2016 - 31. 12. 2016:

ISTROKAPITAL CZ a.s., se sídlem Prosecká 851/64, Prosek, 190 00 Praha 9, Česká republika, identifikační číslo: 289 63 156;

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

AXON NEUROSCIENCE SE, se sídlem 4, Arch. Makariou & Kalogreon, NICOLAIDES SEA VIEW CITY, 5th floor, office 506, 6016 Larnaka, Cyprus, SE 24;

ABS SPRINTER LIMITED, The Mews, 2 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.

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. 2016 - 31. 12. 2016 byly v rámci běžného obchodního styku učiněny tyto úkony mezi propojenými osobami: „Zmluva o úveru“ uzavřena dne 19. 12. 2016 mezi ISTROKAPITAL SE jako věřitelem a ENERGOCHEMICA SE jako dlužníkem, na základě které věřitel poskytl úvěr v celkové výši 1 042 tis. EUR s úrokem 5,00 % p. a. se splatností nejpozději do 31. 1. 2017.

Smlouvy mezi osobami ovládanými

V období 1. 1. 2016 - 31. 12. 2016 nebyly mezi ovládanými osobami uzavřeny žádné vzájemné smlouvy.

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

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

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

Vzhledem ke 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. 2017.

Podpis statutárního orgánu ENERGOCHEMICA SE:

Ing. Ondrej Macko
předseda představenstva

Ing. Boris Krehel'
člen představenstva

C. ČESTNÉ PROHLÁŠENÍ

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

Dne 28. 4. 2017

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. 2016 DO 31. 12. 2016**



KPMG Česká republika Audit, s.r.o.

Pobřežní 1a
186 00 Praha 8
Česká republika
+420 222 123 111
www.kpmg.cz

Zpráva nezávislého auditora pro akcionáře společnosti ENERGOCHEMICA SE

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené konsolidované účetní závěrky společnosti ENERGOCHEMICA SE (dále také „Společnost“) sestavené na základě mezinárodních standardů účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií, která se skládá z konsolidovaného výkazu o finanční situaci k 31. prosinci 2016, konsolidovaného výkazu o úplném výsledku, konsolidovaného výkazu změn vlastního kapitálu a konsolidovaného výkazu o peněžních tocích za rok končící 31. prosincem 2016 a přílohy této konsolidované účetní závěrky, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace. Údaje o Společnosti jsou uvedeny v bodě 1 přílohy této konsolidované účetní závěrky.

Podle našeho názoru přiložená konsolidovaná účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční situace Společnosti k 31. prosinci 2016 a finanční výkonnosti a peněžních toků za rok končící 31. prosincem 2016 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 konsolidované 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.



Hlavní záležitosti auditu

Hlavní záležitosti auditu jsou záležitosti, které byly podle našeho odborného úsudku při auditu konsolidované účetní závěrky za běžné období nejvýznamnější. Těmito záležitostmi jsme se zabývali v kontextu auditu konsolidované účetní závěrky jako celku a v souvislosti s utvářením názoru na tuto konsolidovanou závěrku. Samostatný výrok k těmto záležitostem nevyjadřujeme.

Snížení hodnoty goodwillu

Účetní hodnota goodwillu k 31. prosinci 2016: EUR 3 285 tis.

Viz Poznámka 2 (Významné účetní politiky), Poznámka 3 (Využití odhadů při sestavení účetní závěrky) a Poznámka 8 (Goodwill) konsolidované účetní závěrky.

<i>Hlavní záležitost auditu</i>	<i>Jak byla daná záležitost auditu řešena</i>
<p>Test snížení hodnoty goodwillu vyžaduje, aby představenstvo každoročně odhadlo zpětně ziskatelnou částku penězotvorných jednotek (CGU) obsahujících goodwill. Zaměřili jsme se na tuto oblast, neboť stanovení klíčových předpokladů vyžaduje, aby představenstvo provedlo komplexní a subjektivní úsudky.</p> <p>Klíčové předpoklady, z nichž vycházejí zpětně ziskatelné částky, představují diskontní sazbu, konečné tempo růstu a předpokládaný růst EBITDA.</p>	<p>Mezi naše auditorské postupy patřilo mimo jiné:</p> <ul style="list-style-type: none">• odsouhlasení základních klíčových vstupů a předpokladů použitých při testování znehodnocení s našimi vlastními očekáváními na základě našich znalostí klienta;• přepočítání diskontní sazby pomocí nezávislého zdroje informací;• posouzení správnosti techniky testů na snížení hodnoty a podkladových klíčových vstupů a předpokladů; a• analýzu finančních projekcí zahrnutých do testů snížení hodnoty a ověření přesnosti výpočtu citlivostí klíčových předpokladů na změny.

Snížení hodnoty peněžotvorných jednotek

Účetní hodnota peněžotvorných jednotek podléhající testu snížení hodnoty k 31. prosinci 2016: EUR 5 695 tis.

Viz Poznámka 2 (Významné účetní politiky), Poznámka 3 (Využití odhadů při sestavení účetní závěrky) a Poznámka 5 (Pozemky, budovy, stavby a zařízení) konsolidované účetní závěrky.

Hlavní záležitost auditu

Jak byla daná záležitost auditu řešena

Ke každému rozvahovému dni představenstvo zjišťuje, zda existují náznaky snížení účetní hodnoty nefinančních aktiv (s výjimkou investice do nemovitostí, zásob a odložených daňových pohledávek). Pokud taková indikace existuje, je představenstvo povinno provést test snížení hodnoty výpočtem zpětně ziskatelné částky peněžotvorných jednotek.

Zaměřili jsme se na tuto oblast, neboť stanovení klíčových předpokladů vyžaduje, aby představenstvo provedlo komplexní a subjektivní úsudky.

Klíčové předpoklady, z nichž vycházejí zpětně ziskatelné částky, představují diskontní sazbu, konečné tempo růstu a předpokládaný růst EBITDA.

Mezi naše auditorské postupy patřilo mimo jiné:

- odsouhlasení základních klíčových vstupů a předpokladů použitých při testování znehodnocení s našimi vlastními očekáváními na základě našich znalostí klienta;
 - přepočítání diskontní sazby pomocí nezávislého zdroje informací;
 - posouzení správnosti techniky testů na snížení hodnoty a podkladových klíčových vstupů a předpokladů; a
 - analýzu finančních projekcí zahrnutých do testů snížení hodnoty a ověření přesnosti výpočtu citlivostí klíčových předpokladů na změny.
-

Podmíněné závazky – rozhodnutí Evropské komise

Viz Poznámka 2 (Významné účetní politiky), Poznámka 3 (Využití odhadů při sestavení účetní závěrky) a Poznámky 34 (Závazky a podmíněné závazky) konsolidované účetní závěrky.

Hlavní záležitost auditu

Jak byla daná záležitost auditu řešena

V roce 2014 Evropská komise (EK) rozhodla, že:

- Novácke chemické závody (NCHZ) v konkurzním řízení obdržely neslučitelnou státní podporu a tato státní podpora má být vrácena;
- jedna ze společností Skupiny, FORTISCHEM a.s., také údajně těžila z této státní podpory pro NCHZ; a
- Slovenská republika má vymoci zpět tuto neslučitelnou státní podporu ve výši cca. 4,8 milionu EUR od NCHZ a FORTISCHEM a.s.

Představenstvo se rozhodlo neučtovat o rezervě na podmíněný závazek, jelikož je přesvědčeno, že Skupina neporušila žádné nařízení a případný dopad na účetní závěrku nelze spolehlivě měřit.

Zaměřili jsme se na tuto oblast, protože stanovení účetního zachycení podmíněných závazků vyžaduje, aby představenstvo provedlo komplexní a subjektivní úsudky.

Naše postupy zahrnovaly mimo jiné:

- získání odpovědí od externích právníků Skupiny;
- dotazování představenstva Skupiny a interního právního oddělení o stavu sporu; a
- kontrola obsahu rozhodnutí nezávislých soudů

s cílem zhodnotit, zda získané argumenty podporují rozhodnutí nevykázat rezervu.

Také jsme posoudili přiměřenost zveřejnění podmíněného závazku v příloze v konsolidované účetní závěrce.

Ostatní informace

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 statutární orgán 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 (materiálním) nesouladu s individuální a konsolidovanou účetní závěrkou či s našimi znalostmi o účetní jednotce získanými během auditu nebo zda se jinak tyto informace nejeví jako významně (materiálně) nesprávné. Také posuzujeme, zda ostatní informace byly ve všech významných (materiálních) 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 (materiality), 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 individuální a konsolidované účetní závěrce, jsou ve všech významných (materiálních) ohledech v souladu s individuální a 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 (materiální) věcné nesprávnosti. V rámci uvedených postupů jsme v obdržených ostatních informacích žádné významné (materiální) věcné nesprávnosti nezjistili.

Odpovědnost statutárního orgánu, dozorčí rady a výboru pro audit Společnosti za konsolidovanou účetní závěrku

Statutární orgán 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 (materiální) nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

Při sestavování konsolidované účetní závěrky je statutární orgán Společnosti povinen posoudit, zda je Společnost schopna nepřetržitě trvat, a pokud je to relevantní, popsat v příloze konsolidované účetní závěrky záležitosti týkající se jejího nepřetržitého trvání a použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení konsolidované účetní závěrky, s výjimkou případů, kdy statutární orgán plánuje zrušení Společnosti nebo ukončení její činnosti, resp. kdy nemá jinou reálnou možnost než tak učinit.

Za dohled nad procesem účetního výkaznictví ve Společnosti odpovídají dozorčí rada a výbor pro audit.

Odpovědnost auditora za audit konsolidované účetní závěrky

Naším cílem je získat přiměřenou jistotu, že konsolidovaná účetní závěrka jako celek neobsahuje významnou (materiální) 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 (materiální) nesprávnost. Nesprávnosti mohou vznikat v důsledku podvodů nebo chyb a považují se za významné (materiální), 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 (materiální) 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 (materiální) nesprávnost, k níž došlo v důsledku podvodu, je větší než riziko neodhalení významné (materiální) nesprávnosti způsobené chybou, protože součástí podvodu mohou být tajné dohody, falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol.
- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem Společnosti relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost jejího vnitřního kontrolního systému.
- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti statutární orgán Společnosti uvedl v příloze konsolidované účetní závěrky.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení konsolidované účetní závěrky statutárním orgánem a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost Společnosti nepřetržitě trvat. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná (materiální) 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 nepřetržitě trvat vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že Společnost ztratí schopnost nepřetržitě trvat.
- 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 informacích týkajících se účetních jednotek nebo podnikatelských činností v rámci skupiny s cílem vyjádřit výrok ke konsolidované účetní závěrce. Odpovídáme za řízení, dohled a provedení auditu skupiny. Vyjádření výroku auditora zůstává naší výhradní odpovědností.



Naší povinností je informovat osoby pověřené správou a řízením 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.

Naší povinností je rovněž poskytnout osobám pověřeným správou a řízením prohlášení o tom, že jsme splnili příslušné etické požadavky týkající se nezávislosti, a informovat je o veškerých vztazích a dalších záležitostech, u nichž se lze reálně domnívat, že by mohly mít vliv na naši nezávislost, a případných souvisejících opatřeních.

Dále je naší povinností vybrat na základě záležitostí, o nichž jsme informovali osoby pověřené správou a řízením Společnosti, ty, které jsou z hlediska auditu konsolidované účetní závěrky za běžný rok nejvýznamnější, a které tudíž představují hlavní záležitosti auditu, a tyto záležitosti popsat v naší zprávě. Tato povinnost neplatí, když právní předpisy zakazují zveřejnění takové záležitosti nebo jestliže ve zcela výjimečném případě usoudíme, že bychom o dané záležitosti neměli v naší zprávě informovat, protože lze reálně očekávat, že možné negativní dopady zveřejnění převáží nad přínosem z hlediska veřejného zájmu.

Statutární auditor odpovědný za zakázku

Ing. Karel Charvát je statutárním auditorem odpovědným za audit konsolidované účetní závěrky společnosti ENERGOCHEMICA SE k 31. prosinci 2016, na jehož základě byla zpracována tato zpráva nezávislého auditora.

V Praze, dne 28. dubna 2017

KPMG Česká republika Audit
KPMG Česká republika Audit, s.r.o.
Evidenční číslo 71

Karel Charvát
Ing. Karel Charvát
Partner
Evidenční číslo 2032

E. KONSOLIDOVANÁ ÚČETNÍ ZÁVĚRKA ZA OBDOBÍ OD 1. 1. 2016 DO 31. 12. 2016

ENERGOCHEMICA SE

Konsolidovaná účetní závěrka sestavená v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií k 31. 12. 2016

		31. 12. 2016	31. 12. 2015 (upravené)
AKTIVA			
Pozn.:			
Dlouhodobý majetek			
Pozemky, budovy, stavby a zařízení	5	76 393	60 414
Goodwill	8	3 285	3 285
Ostatní nehmotný majetek	7	4 974	5 238
Investice do majetku	6	1 206	-
Odložená daňová pohledávka	29.2	69	849
Ostatní finanční majetek	9	378	333
Obchodní a ostatní pohledávky	10	3 323	339
Dlouhodobé účty s omezením použitím	11	2 505	17 132
Celkem dlouhodobý majetek		92 133	87 590
Krátkodobý majetek			
Zásoby	12	16 432	16 302
Obchodní a ostatní pohledávky	13	14 959	49 617
Poskytnuté úvěry	15	-	2 237
Daňové pohledávky		545	86
Krátkodobé účty s omezením použitím	11	14 700	-
Peníze a peněžní ekvivalenty	16	3 550	1 800
Celkem krátkodobý majetek		50 186	70 042
Aktiva celkem		142 319	157 632
VLASTNÍ KAPITÁL A ZÁVAZKY			
Vlastní kapitál			
Základní kapitál		153 500	82 500
Zákonný rezervní fond		817	226
Nerozdělený zisk/(neuhrazená ztráta)		(55 504)	(55 347)
Celkem vlastní kapitál		98 813	27 379
Dlouhodobé závazky			
Rezervy	17	1 988	1 527
Závazky – finanční leasing	18	180	4
Odložený daňový závazek	29.2	2 803	4 599
Časové rozlišení		2 782	-
Celkem dlouhodobé závazky		7 753	6 130
Krátkodobé závazky			
Obchodní a ostatní závazky	19	33 067	26 765
Rezervy	17	79	19
Úvěry	20	2 117	4 538
Závazky – finanční leasing	18	58	6
Daňové závazky		79	1 297
Časové rozlišení		353	392
Vydané dluhopisy a úrok z vydaných dluhopisů	30	-	91 106
Celkem krátkodobé závazky		35 753	124 123
Celkem závazky		43 506	130 253
Celkem vlastní kapitál a závazky		142 319	157 632

Některé účty a pozice v přehledu o finanční situaci v roce 2015 byly reklasifikovány tak, aby byly v souladu s prezentací v běžném roce 2016, viz poznámka 1 – reklasifikace.

	Pozn.	2016	2015
Pokračující činnosti			
Výnosy	21	164 408	172 196
Spotřeba materiálu	22	(104 005)	(116 164)
Služby	23	(17 212)	(17 741)
Osobní náklady	24	(34 315)	(32 978)
Odpisy	5, 7	(6 302)	(5 352)
Snížení hodnoty dlouhodobého majetku		(61)	(152)
Znehodnocení goodwillu	4	-	(75)
Ostatní provozní výnosy	25	3 572	9 526
Ostatní provozní náklady	26	(3 420)	(3 464)
Finanční výnosy	27	241	3 792
Finanční náklady	28	(1 605)	(2 875)
Zisk/(Ztráta) z prodeje dceřiné společnosti	4	-	303
Zisk/(Ztráta) před zdaněním		1 301	7 016
Daně	29	(868)	(1 997)
Zisk/(Ztráta) za účetní období z pokračující činnosti		433	5 019
Hospodářský výsledek za období		433	5 019
Položky, které se následně mohou reklasifikovat do hospodářského výsledku		-	-
Položky, které se následně nereklasifikují do hospodářského výsledku		-	-
Ostatní úplný výsledek za období, po dani		-	-
Celkem úplný výsledek za období		433	5 019
Hospodářský výsledek připadající na:			
Vlastníky společnosti		433	5 019
Zisk/(Ztráta) na akcii z pokračujících a ukončovaných činností	32		
- 1 500 000 akcií s nominální hodnotou 55 EUR		0,0002	0,0033
- 129 091 kusů akcií s nominální hodnotou 550 EUR		0,0017	-

Některé účty a pozice v přehledu o úplném výsledku za rok 2015 byly reklasifikovány tak, aby byly v souladu s prezentací v běžném roce, viz poznámka 1 - reklasifikace

	<i>Základní kapitál</i>	<i>Zákonní rezervní fond</i>	<i>Nerozdělený zisk/(ztráta)</i>	<i>Celkem</i>
1. 1. 2015	82 500	140	(60 280)	22 360
Příděl do zákonného rezervního fondu	-	86	(86)	-
Hospodářský výsledek za období	-	-	5 019	5 019
31. 12. 2015	82 500	226	(55 347)	27 379

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

Peněžní toky

Výsledek před zdaněním meziročně poklesl o 5,7 mil EUR (viz. Pozn. A.12 Komentář k výsledkům hospodaření), co mělo také výrazní dopad na snížení peněžních toků z provozní činnosti o 4,5 mil. EUR.

Společnost v roce 2016 získala 71 mil. EUR z navýšení základního kapitálu a 34 mil. EUR z úhrady pohledávky od bývalého akcionáře a tyto prostředky použila na splacení stávajících úvěrových závazků (92 mil. EUR). Společnost nadále výrazně investuje do dlouhodobého hmotného majetku a nových investičních projektů.

ENERGOCHEMICA SE
KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ PENĚŽNÍCH TOKŮ ZA ÚČETNÍ OBDOBÍ KONČÍCÍ 31. 12. 2016
(v tis. EUR)

		31. 12. 2016	31. 12. 2015
	Pozn.		
PENĚŽNÍ TOKY Z PROVOZNÍ ČINNOSTI:			
Zisk/(Ztráta) před zdaněním z pokračujících činností		1 301	7 016
Úpravy:			
Odpisy	5, 7	6 345	5 242
Snížení hodnoty majetku	5, 7	61	152
Zisk z prodeje majetku určeného k prodeji	4	-	(1 262)
Zisk z prodeje dcřiné společnosti	4		(303)
Tvorba opravných položek		(577)	(1 469)
Znehodnocení goodwillu	4	-	75
(Zisk)/ztráta z přecenění emisních povolenek			
Úrokové výnosy	27	(103)	(159)
Úrokové náklady	28	1 031	2 604
Úprava efektivní úrokové míry z dluhopisů	27	(80)	(2 725)
Změny pracovního kapitálu:			
Zásoby	12	(99)	4 067
Obchodní a ostatní pohledávky	10, 13	(3 566)	4 920
Obchodní a ostatní závazky	17, 19	6 582	(4 298)
Peněžní toky z provozní činnosti		10 895	13 930
Přijaté úroky			159
Zaplacené úroky	28	(2 546)	(1 813)
Přijatá/(zaplacená) daň z příjmů	29	(2 187)	(1 631)
Peněžní toky z provozní činnosti, netto		6 162	10 645
PENĚŽNÍ TOKY Z INVESTIČNÍ ČINNOSTI:			
Přírůstky budovy, stroje a zařízení a nehmotný majetek	5, 7	(22 230)	(15 751)
Příjmy z prodeje majetku určeného k prodeji	4	-	12 193
Přírůstky investic do nemovitostí	6	(1 206)	-
Příjmy z prodeje finančních investic snížené o vyřazené peněžní prostředky	4	-	1 991
Příjem z jiných pohledávek	13	34 575	-
Výdaje na pořízení finančních investic snížené o obstarané peněžní prostředky	4	-	104
Peněžní toky z investiční činnosti, netto		11 139	(1 463)
PENĚŽNÍ TOKY Z FINANČNÍ ČINNOSTI:			
Přijaté úvěry a půjčky	15	2 238	-
Zaplacené úvěry a půjčky	20	(2 421)	(11 995)
Zvýšení závazků z finančního leasingu	18	229	-
Přijatý grant ke kompenzaci budoucích provozních nákladů		2 903	-
Zvýšení/(Snížení) základního jmění	1	71 000	-
Emise dluhopisů	30	(89 500)	-
Peněžní toky z finanční činnosti, netto		(15 551)	(11 995)
Změna stavu peněz a peněžních ekvivalentů, netto		1 750	(2 813)
Peníze a peněžní ekvivalenty na začátku období		1 800	4 613
PENÍZE A PENĚŽNÍ EKVIVALENTY NA KONCI OBDOBÍ		3 550	1 800

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. Společnost je kótovaná na Burze cenných papírů Praha.

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. 2016:

Identifikační číslo:	Obchodní jméno akcionáře:	Počet akcií (ks) ve jmenovité hodnotě 1.392,60 Kč/55,- EUR:	Počet akcií (ks) ve jmenovité hodnotě 13.926,- Kč / 550,- EUR	Podíl na hlasovacích právech:	Počet hlasovacích práv celkem
SE 2	ISTROKAPITAL SE	100 000	129 091	49,837 %	1 390 910
HE 139702	LINKSKATERS LIMITED	155 000	-	5,554 %	155 000
HE 171407	THORKELL HOLDINGS LIMITED	285 000	-	10,212 %	285 000
HE 195912	CHARTLINE LIMITED	261 079	-	9,355 %	261 079
6415042	EASTCITY LIMITED	177 272	-	6,352 %	177 272
HE 249125	ORLISTON ENTERPRISES LIMITED	248 822	-	8,915 %	248 822
6250495	REDQUEST LIMITED	100	-	0,004 %	100
HE 251870	ZIVIC LIMITED	272 727	-	9,771 %	272 727
	Celkem	1 500 000	129 091	100 %	2 790 910

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. 2016 představenstvo a dozorčí radu v následujícím složení:

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

Dozorčí rada: Mario Hoffmann, předseda
(den vzniku členství: 15. 12. 2016, den vzniku funkce: 16. 12. 2016)
Ing. Tatiana Franzenová, člen (den vzniku členství: 15. 12. 2016)
Ing. Jana Vráblová, člen (den vzniku členství: 15. 12. 2016)
Doc. Ing. Dušan Velič, PhD., předseda (den zániku členství a funkce: 15. 12. 2016)
Ing. Juraj Piš, člen (den zániku členství: 15. 12. 2016)
Ing. Lubomír Kukučka, člen (p. Ing. Lubomír Kukučka se dne 3. 10. 2016 vzdal funkce člena dozorčí rady Společnosti, den zániku členství: 15. 12. 2016)

Společnost není společníkem ve společnosti s neomezeným ručením.

Východiska pro přípravu konsolidované účetní závěrky

Konsolidovaná účetní závěrka Společnosti za účetní období od 1. 1. 2016 do 31. 12. 2016 je sestavena v souladu s Mezinárodními standardy pro finanční výkaznictví (dále jen IFRS) ve znění přijatém Evropskou unií k 31. 12. 2016.

Konsolidovaná účetní závěrka Společnosti byla schválena představenstvem dne 28. 4. 2017.

2. VÝZNAMNÉ ÚČETNÍ POLITIKY

○ APLIKACE NOVÝCH A NOVELIZOVANÝCH STANDARDŮ

a) Úpravy IFRS, které jsou závazně platné pro roční období počínající dnem 1. 1. 2016 nebo později

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.

- Úpravy IFRS 10, IFRS 12 a IAS 28 – Investiční společnosti: Uplatnění výjimky z konsolidace
- Úpravy IFRS 11 – Účtování o akvizici účastí na společných činnostech
- Úpravy IAS 1 – Iniciativa týkající se zveřejňování informací
- Úpravy IAS 16 a IAS 38 – Vyjasnění přípustných metod odpisů a amortizace
- Úpravy IAS 16 a IAS 41 – Zemědělství: Rostliny přinášející úrodu
- Úpravy IAS 27 – Ekvivalenční metoda v individuální účetní závěrce
- Úpravy IFRS – Roční zdokonalení IFRS pro cyklus 2012–2014
- IFRS 14 – Časové rozlišení při cenové regulaci platí rovněž pro první účetní závěrku dle IFRS pro roční období počínající dnem 1. 1. 2016 nebo později.

b) Nové a revidované IFRS, které nejsou závazně platné (ale umožňují dřívější použití) pro rok končící 31. 12. 2016

Níže je uveden seznam nových a revidovaných IFRS, které ještě nejsou závazně platné (ale umožňují dřívější použití) pro rok končící 31. 12. 2016:

- IFRS 9 Finanční nástroje;
- IFRS 15 Výnosy ze smluv se zákazníky a související objasnění;
- IFRS 16 Leasingy;
- Úpravy IFRS 2 Klasifikace a ocenění transakcí s úhradami vázanými na akcie;
- Úpravy IFRS 10 a IAS 28 Prodej nebo vklad aktiv mezi investorem a přidruženým nebo společným podnikem;
- Úpravy IAS 7 Iniciativa týkající se zveřejňování informací; a
- Úpravy IAS 12 Vykazování odložených daňových pohledávek z nerealizovaných ztrát

IFRS 9 Finanční nástroje

Standard IFRS 9 byl vydán v červenci 2014 a platí pro roční období počínající dnem 1. 1. 2018 nebo později. Hlavní charakteristiky nového standardu jsou:

Finanční aktiva musí být klasifikována do tří kategorií oceňování: finanční aktiva oceňovaná následně zůstatkovou cenou, finanční aktiva oceňovaná následně reálnou hodnotou vykázanou do ostatního úplného výsledku (FVOCI) a finanční aktiva oceňovaná následně v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty (FVPL).

Klasifikace dluhových nástrojů je řízena obchodním modelem účetní jednotky pro řízení finančních aktiv a tím, zda jsou smluvní peněžní toky pouze splátkami jistiny a úroků (SPPI). Je-li dluhový nástroj držen s cílem inkasovat peněžní toky, lze oceňovat zůstatkovou cenou, je-li také splněn požadavek SPPI. Dluhové nástroje, které splňují požadavek SPPI a jsou drženy v portfoliu, kdy je účetní jednotka drží s cílem inkasovat peněžní toky aktiv a zároveň prodává aktiva, lze klasifikovat jako FVOCI. Finanční aktiva, která neobsahují peněžní toky, které jsou SPPI, musí být oceněna FVPL (například deriváty). Vložené deriváty nejsou již odděleny od finančních aktiv, ale budou zahrnuty do hodnocení stavu SPPI.

Investice do kapitálových nástrojů jsou vždy oceňovány reálnou hodnotou. Avšak vedení se může neodvolatelně rozhodnout, že bude změny v reálné hodnotě vykazovat v ostatním úplném výsledku, nebude-li nástroj určen k obchodování. Je-li kapitálový nástroj určen k obchodování, změny v reálné hodnotě se budou vykazovat do zisku nebo ztráty.

Většina požadavků v IAS 39 na klasifikaci a oceňování finančních závazků byla do IFRS 9 přenesena beze změny. Hlavní změnou je, že účetní jednotka bude muset uvádět účinky změn vlastního úvěrového rizika finančních závazků označené jako vykazované v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty v ostatním úplném výsledku.

Standard IFRS 9 zavádí nový model uznání ztráty ze snížení hodnoty – model předpokládané úvěrové ztráty (ECL). Existuje „třístupňový“ přístup, který se zakládá na změně úvěrové kvality finančních aktiv od počátečního zaúčtování. V praxi nové předpisy znamenají, že účetní jednotky budou muset vykázat okamžitou ztrátu odpovídající 12-měsíční ECL při počátečním zaúčtování finančních aktiv, která nejsou úvěrově znehodnocená (ECL pro obchodní pohledávky za dobu trvání). Dojde-li k významnému nárůstu úvěrového rizika, snížení hodnoty se oceňuje pomocí ECL za dobu trvání spíše než 12-měsíční ECL. Model obsahuje provozní zjednodušení pro obchodní pohledávky a leasing.

Byly změněny požadavky zajišťovacího účetnictví s cílem sladit účetnictví s řízením rizik. Standard poskytuje účetním jednotkám možnost výběru účetního pravidla mezi uplatňováním požadavků zajišťovacího účetnictví dle IFRS 9 nebo pokračováním v uplatňování IAS 39 na všechna zajištění, protože standard v současnosti neřeší účetnictví pro makro zajištění.

Standard nebyl doposud schválen Evropskou unií.

IFRS 15 Výnosy ze smluv se zákazníky

Standard IFRS 15 byl vydán 28. 5. 2014 a platí pro období počínající dnem 1. 1. 2018 nebo později. Nový standard zavádí základní princip, že výnosy se účtují v okamžiku přechodu kontroly nad dodaným zbožím či službami na zákazníka ve sjednané ceně. Jakékoliv svázané zboží nebo služby, které jsou odlišné, musí být účtovány odděleně a jakékoliv slevy nebo rabaty na smluvní cenu musí být zpravidla přidělovány samostatným prvkům. Pokud se protihodnota z jakéhokoliv důvodu liší, musí být zaúčtovány minimální částky, nejsou-li významně ohroženy zrušením. Náklady vzniklé v důsledku zajištění smluv se zákazníky musí být kapitalizovány a amortizovány po celou dobu využívání přínosů smlouvy.

Standard byl schválen Evropskou unií. Objasnění ke standardu IFRS 15 Výnosy ze smluv se zákazníky není ještě schváleno Evropskou unií, nicméně standard IFRS 15 Výnosy ze smluv se zákazníky včetně data nabytí účinnosti IFRS 15 byl schválen Evropskou unií.

IFRS 16 Leasingy

IFRS 16 je účinný pro roční období počínající dne 1. 1. 2019 nebo později. Je povoleno dřívější uplatňování, jestliže účetní jednotka uplatní zároveň standard IFRS 15.

IFRS 16 nahrazuje IAS 17 Leasingy a související interpretace. Standard eliminuje současný model duálního účtování pro nájemce a namísto toho požaduje, aby společnosti vykazovaly většinu leasingů v rozvaze podle jednoho modelu a eliminovaly tak rozdíl mezi operativním a finančním leasingem.

Dle IFRS 16: Smlouva je, nebo obsahuje, leasing, pokud dává zákazníkovi právo kontrolovat použití identifikovaného aktiva v časovém období výměnou za protihodnotu. Model u těchto nových smluv vyžaduje, aby nájemce vykazoval právo k užívání aktiva a závazek z leasingu. Právo k užívání aktiva se odepisuje a u závazku nabíhá úrok. To má za následek schéma nákladů s velmi intenzivním počátkem u většiny leasingů, i když nájemce platí pevné roční nájemné.

Nový standard představuje několik výjimek s omezeným rozsahem působnosti pro nájemce, které zahrnují:

- leasingy s dobou pronájmu 12 měsíců nebo méně a neobsahující kupní opce a
- leasingy, kdy má příslušné aktivum nízkou hodnotu („small-ticket leasing“).

Účetnictví pronajímatele zůstane z velké části nedotčeno zavedením nového standardu a rozdíl mezi operativním a finančním leasingem zůstane zachován.

Úpravy IAS 7 (platí pro roční období počínající dnem 1. 1. 2017 nebo později). Změna vyžaduje nové zveřejnění informací, které uživatelům pomohou hodnotit změny závazků vyplývajících z financování, včetně změn vyplývajících z peněžních toků i změn nepeněžních (jako například vliv kurzových zisků či ztrát, změny vyplývající pro ziskání či ztrátu kontroly nad dceřinými společnostmi, změny v reálné hodnotě).

Úpravy IAS 12: Vykazování odložených daňových pohledávek z nerealizovaných ztrát (platí pro roční období počínající dnem 1. 1. 2017 nebo později). Změny upřesňují, jak a kdy účtovat o odložených daňových pohledávkách v určitých situacích a jak by se měl určovat budoucí zdanitelný příjem za účelem posouzení vykazování odložených daňových pohledávek.

Úpravy IFRS 2: Klasifikace a ocenění transakcí s úhradami vázanými na akcie (platí pro roční období počínající dnem 1. 1. 2018 nebo později). Změny objasňují účtování úhrady vázané na akcie v následujících oblastech:

- vliv rozhodných a nerozhodných podmínek na oceňování úhrad vázaných na akcie vypořádaných v hotovosti;
- transakce s úhradou vázanou na akcie s čistým vypořádáním pro srážkové daňové závazky; a
- úpravu podmínek úhrady vázané na akcie, která mění klasifikaci transakce z transakce vypořádané v hotovosti na transakce vypořádané kapitálovými nástroji.

Úpravy IFRS 4: Aplikace IFRS 9 Finanční nástroje s IFRS 4 Pojistné smlouvy (platí pro roční období počínající dnem 1. 1. 2021 nebo později). Změny řeší obavy plynoucí z implementace IFRS 9 před implementací náhradního standardu, který IASB připravuje pro IFRS 4. Změny představují dvě volitelná řešení. Jedním řešením je dočasná výjimka z IFRS 9, účinně odkládající aplikaci pro některé pojistitele. Druhým řešením je reklasifikační přístup vedoucí ke zmírnění volatility, která se může objevit při aplikaci IFRS 9 před dokončením připravovaného standardu pro pojistné smlouvy.

Úpravy IFRS 10 a IAS 28 Prodej nebo vklad aktiv mezi investorem a přidruženým nebo společným podnikem (IASB doposud nestanovila datum nabytí účinnosti). Změny objasňují, že rozsah zaúčtování zisku nebo ztráty v transakci zahrnující přidružený nebo společný podnik závisí na tom, zda prodávaná aktiva či podíly představují podnik jako například:

- celý zisk nebo ztráta se zaúčtuje, pokud transakce mezi investorem a přidruženým nebo společným podnikem zahrnuje převod aktiva nebo aktiv, která představují podnik (ať se nachází v dceřiné společnosti či nikoliv), zatímco částečný zisk či ztráta se zaúčtuje, pokud transakce mezi investorem a přidruženým nebo společným podnikem zahrnuje aktiva, která nepředstavují podnik, ačkoli se tato aktiva nacházejí v dceřiné společnosti.

Úpravy IAS 40 Převody investic do nemovitosti (platí pro roční období počínající dnem 1. 1. 2018 nebo později). Změny posilují princip pro převody investic do nemovitosti nebo z nemovitosti v IAS 40 Investice do nemovitosti s cílem specifikovat, že takový převod by měl být prováděn pouze v případě, dojde-li ke změně v užívání nemovitosti. Na základě úpravy se převod provádí pouze tehdy, dojde-li ke skutečné změně v užívání – t. j. aktivum splňuje nebo přestalo splňovat definici investice do nemovitosti a existuje důkaz o změně v užívání. Samotná změna v záměru vedení nepodporuje převod.

Interpretace IFRIC 22 Transakce v cizích měnách a předem hrazená protihodnota (platí pro roční období počínající dnem 1. 1. 2018 nebo později). Interpretace objasňuje, jak určit datum transakce pro účely stanovení směnného kurzu pro použití při prvotním vykázání příslušného aktiva, nákladu či výnosu (nebo jejich části) při odúčtování nepeněžního aktiva či nepeněžního závazku vystávajícího z platby či přijetí zálohy v cizí měně. V takových případech je datem transakce datum, kdy účetní jednotka nejprve zaúčtuje nepeněžní aktivum nebo nepeněžní závazek vystávající z platby nebo přijetí zálohy.

Skupina očekává, že přijetí těchto standardů a změn stávajících standardů a interpretací nebude mít žádný závažný vliv na účetní závěrku skupiny v období první aplikace až na standard IFRS 16, IFRS 15 a IFRS 9.

Standard IFRS 16 se týká účtování leasingů a bude povinně platný od 1. 1. 2019 nebo na retrospektivním základě od 1. 1. 2018. Je retrospektivní buď v den prvního použití, nebo v den otevření vykazovaného srovnávacího období.

Tento standard změní zejména účtování leasingů pro nájemce s vykazováním aktiva a závazku, které představují právo na užívání ke dni doručení určenému pronajímatelem.

To má za následek vliv na předložení výkazu zisků a ztrát (odpisy a úrokové výdaje namísto leasingových nákladů) a výkazu peněžních toků (úrokové výdaje budou mít vliv pouze na provozní peněžní toky, zatímco splacení dluhu bude mít vliv na finanční peněžní toky). Ve výkazu o finanční situaci bude čistý vlastní kapitál na počátku snížen (v důsledku zrychlení nákladů připadajících na úrokovou složku) a hmotný majetek a závazek z leasingu se zvýší. Kalkulace vlivu nových standardů IFRS 16, IFRS 15 a IFRS 9 je prováděna vedením společnosti.

○ **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 tis.e, 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.

○ **Reklasifikace**

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

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

○ **Východiska pro konsolidaci**

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

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

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

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

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

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

Hospodářský výsledek konsolidovaných dceřiných společností se zahrne do konsolidovaného výkazu zisků a ztrát a ostatního úplného výsledku pouze za období po datu jejich akvizice. V konsolidované Skupině byly ve vykazovaném období a srovnatelném období provedeny tyto změny:

V roce 2015 Skupina pořídila:

- 100 % podíl ve společnosti CHEMSTROJ, s.r.o.

V roce 2015 Skupina prodala:

- 100 % podíl ve společnosti PTICHEM, s.r.o.

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

ENERGOCHEMICA SE
PŘÍLOHA KE KONSOLIDOVANÉ ÚČETNÍ ZÁVĚRCE ZA OBDOBÍ OD 1.1.2016 DO 31.12.2016
(v tis. EUR)

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

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

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

Účtování a oceňování

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

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

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

Následné výdaje

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

Odepisování a amortizace

Výpočet odpisů a amortizace se provádí s cílem odepsat náklady na pozemky, budovy, stavby a zařízení a ostatní nehmotný majetek bez jejich odhadovaných zůstatkových hodnot za použití lineární metody po jejich odhadovanou dobu životnosti a zpravidla se účtují do výkazu zisků a ztrát. 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

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

○ **Emisní práva**

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

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

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

○ **Aktiva z průzkumu a vyhodnocení**

Účtování a oceňování

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

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

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

Následné ocenění

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

○ **Investice do nemovitostí**

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

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

○ **Finanční leasing**

Posouzení, zda smlouva obsahuje leasing

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

K datu uzavření smlouvy nebo k okamžiku opětovného posouzení smlouvy, která obsahuje leasing, rozdělí Skupina smluvně vyžadované platby a jiné protihodnoty na díl připadající na leasingovou část smlouvy a na díl připadající na jiná plnění na základě poměru jejich reálných hodnot. Pokud Skupina v případě finančního leasingu rozhodne, že je 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 vykázaný jako závazek z finančního leasingu. Finanční náklady, které představují rozdíl mezi celkovým závazkem z leasingu a reálnou hodnotou pořízeného majetku, se účtují ve výkazu zisku a ztráty po dobu trvání leasingu tak, aby byla zajištěna konstantní úroková míra u zbývajících zůstatku závazku.

o Finanční majetek

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

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

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

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

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

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

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

Snížení hodnoty finančního majetku

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

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

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

Snížení hodnoty nefinančního majetku

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

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

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

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

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

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

o Finanční závazky

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

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

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

o 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.

o 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.

o Smlouvy o zhotovení

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

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

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

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

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

○ **Rezervy**

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

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

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

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

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

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

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

○ **Účtování výnosů**

Prodej zboží

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

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

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

Prodej energie

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

Poskytování služeb

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

Smlouvy o zhotovení

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

Výnosy z pronájmu

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

Výnosy z úroků

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

○ **Sociální zabezpečení**

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

○ **Náklady na úvěry a půjčky**

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

○ **Transakce v cizích měnách**

Transakce v cizích měnách se přepočítávají na měnu vykazování podle určeného a vyhlášeného referenčního kurzu Evropskou centrální v den předcházející dni uskutečnění transakce. 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.

○ **Segmentové vykazování**

Skupina je pro potřeby řízení rozdělena do následujících provozních segmentů:

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

Společnost postupuje dle IFRS 8 Provozní segmenty tak, aby určila počet a typ vykazovaných segmentů. Na úrovni účetní jednotky jako celku skupina zveřejňuje informace o tržbách dle hlavních produktů a služeb, respektive skupiny obdobných výrobků a služeb. Nealožované položky zahrnují zejména firemní aktiva a náklady na vrcholové vedení.

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. 2016, jsou uvedeny níže:

Rezerva na obnovu skládky odpadu

K 31. 12. 2016 byla vytvořena rezerva na obnovu skládky odpadu ve výši 941 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 předpokládala, že bude skládka odpadu obnovena pozemkem, který je momentálně k dispozici. Odhad nákladů vypracoval externí odborník pro oblast oceňování, který byl navýšen o odhadovanou inflaci 1,7 % a snížen o 1,6 %, což představuje míru návratnosti bez zahrnutí rizika na Slovensku. Další informace naleznete v poznámce 17.

Posouzení, zda Skupina podléhá zákonným povinnostem z environmentálních rizik

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

Vedení pravidelně monitoruje a dodržuje všechna povinná pravidla a předpisy týkající se životního prostředí vztahující se na výrobní závody, čistírný odpadních vod a ostatní provozy. Hlavním rizikem pro životní prostředí je to, že by byla Skupina nucena k dekontaminaci půdy ve svých provozech. Podle platných právních předpisů je za dekontaminaci zodpovědná osoba, která zodpovídá 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.

Navíc podle platných právních předpisů by Skupina nemohla přebírat odpovědnost za kontaminaci, i když by se nějaká vyskytla, neboť Skupina nezodpovídala za kontaminaci v době předchozích majitelů a není tedy jejich právním nástupcem. Proto Skupina nevytváří rezervu na environmentální rizika.

Test snížení hodnoty goodwill a určitých peněžotvorných jednotek

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

Reálná hodnota investičního majetku

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

Ocenění závazku z definovaných požitků

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

Daňový základ nezbytný pro realizaci odložené daňové pohledávky

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

Stanovení reálných hodnot

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

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

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

Významné problémy s oceněním se nahlásí výboru pro audit Skupiny.

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

- Úroveň 1: kótované ceny (neupravené) na aktivních trzích pro identická aktiva či závazky.
- Úroveň 2: vstupy jiné než kótované ceny zahrnuté v úrovni 1, které lze vypořádat 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

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

K několika změnám došlo během roku 2015:

Akvizice společnosti CHEMSTROJ, s.r.o.

V dubnu 2015 Skupina nabyla 100 % podíl ve společnosti CHEMSTROJ, s.r.o. Nabytá společnost se zabývá opravou a údržbou strojních zařízení se zaměřením na chemický průmysl. Skupina zaúčtovala podnikovou kombinaci ve finální reálné hodnotě aktiv a závazků společnosti CHEMSTROJ, s.r.o., ke dni obstarání podílu. Goodwill z akvizice společnosti CHEMSTROJ, s.r.o., ve výši 75 tis. EUR, byl proučtován do výkazu zisků a ztrát.

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

	CHEMSTROJ, s.r.o.
(Podíl koupený k 10. 4. 2015)	100 %
Pozemky, budovy, stavby a zařízení	442
Zásoby	123
Obchodní a ostatní pohledávky	579
Peníze a peněžní ekvivalenty	104
Půjčky	(420)
Rezervy	(24)
Obchodní a ostatní závazky	(879)
Čistá aktiva	(75)
Podíl Skupiny na čistých aktivech	(75)
Goodwill k datu podnikové kombinace	75
Pořizovací cena	-
Zaplacená pořizovací cena	-
Peníze a peněžní ekvivalenty získané k datu podnikové kombinace (10. 4. 2015)	104
Čistý nárůst / (pokles) peněz a peněžních ekvivalentů	104

Změna ve společnosti CPP Strážov, s. r. o.

Dceřině společnosti TP 2, s.r.o. jako převodce a FORTISCHEM a. s. jako nabyvatele uzavřeli dne 28. 5. 2015 Smlouvu o převodu obchodního podílu, předmětem které byl převod celého obchodního podílu převodce v společnosti CPP Strážov, s. r. o.

Prodej společnosti PTCHEM, s.r.o.

21. 7. 2015 prodala Skupina svoje akcie ve společnosti PTCHEM, s.r.o. třetí straně. Ztráta společnosti PTCHEM, s.r.o. od 1. 1. 2015 do data prodeje činila 373 tis. EUR a byla zaúčtována do výkazu zisků a ztrát. Zisk z prodeje společnosti PTCHEM, s.r.o. představoval 303 tis. EUR. Náklady a výnosy z této transakce byly součástí ostatních provozních nákladů a ostatních provozních výnosů

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

Zvýšení hodnoty

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

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

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

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

Transfery

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

ENERGOCHEMICA SE
PŘÍLOHA KE KONSOLIDOVANÉ ÚČETNÍ ZÁVĚRCE ZA OBDOBÍ OD 1.1.2016 DO 31.12.2016
(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>
Pořizovací cena					
1. 1. 2015	2 194	10 348	29 051	13 412	55 005
Akvizice prostřednictvím podnikových kombinací	46	343	50	3	442
Přírůstky	-	217	11 600	3 334	15 151
Reklasifikace	-	-	-	2 100	2 100
Vyřazení	-	-	-	(8)	(8)
Vyřazení z důvodu vyřazení investice	(609)	(2 170)	(1 218)	-	(3 997)
Přesuny	-	743	7 009	(3 767)	3 985
31. 12. 2015	1 631	9 481	46 492	15 074	72 678
Oprávký					
1. 1. 2015	-	(810)	(7 380)	-	(8 190)
Odpisy	-	(479)	(4 144)	-	(4 623)
Opravné položky/Snížení hodnoty	-	-	(152)	-	(152)
Vyřazení	-	-	-	-	-
Vyřazení z důvodu vyřazení investice	-	245	456	-	701
31. 12. 2015	-	(1 044)	(11 220)	-	(12 264)
Zůstatková hodnota					
31. 12. 2015	1 631	8 437	35 272	15 074	60 414
31. 12. 2014	2 194	9 539	21 671	13 412	46 816

Zvýšení hodnoty

Přírůstky pozemků, budov, staveb a zařízení představují zejména renovaci karbidové pece v částce 7,1 mil. EUR a přírůstek investičních nákladů na strategické projekty ve společnosti ENERGOCHEMICA TRADING a. s. ve výši 3 mil. EUR.

Přechody

Skupina rozhodla o reklasifikaci aktiv do stavby z nehmotného a hmotného majetku ve výši 3.614 tis. EUR. Skupina dále reklasifikovala 371 tis. EUR z obchodních a jiných pohledávek na hmotný majetek.

Výdaje na průzkum a vyhodnocování

Společnosti vznikly výdaje na průzkum a vyhodnocování v částce 1.717 tis. EUR (2015: 1.699 tis. EUR). Podrobné informace o výdajích na průzkum a vyhodnocení jsou uvedeny v tabulce níže:

<i>Aktiva z průzkumu a vyhodnocení</i>	31. 12. 2016	31. 12. 2015
Pozemky	953	-
Nedokončený hmotný majetek	764	1 699
Celkem	1 717	1 699

Pozemky v hodnotě 953 tis. EUR byly v roce 2016 přesunuty z obstarávaného majetku do kategorie pozemky. Většina nákladů se týká nabytí dočasných vrtů a starých budov na pozemcích v částce 200 tis. EUR a geologických, geofyzikálních studií v částce 360 tis. EUR.

Leasing, Skupina jako nájemce

Skupina využívá pozemky a budovy podle smluv o pronájmu s dobami pronájmu 10 až 15 let. Skupina nemá právo na pořízení pronajatého majetku po uplynutí doby platnosti smlouvy o pronájmu. Většina smluv nemá výpovědní lhůtu nebo je výpovědní lhůta do 3 měsíců. Po uplynutí dob pronájmu se znovu sjednávají podmínky pronájmu tak, aby odrážely tržní nájemné. Roční náklady na pronájem tohoto majetku jsou 4.327 tis. EUR (3.875 tis. EUR v roce 2015).

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 5-letých 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

<i>Částky účtované do výkazu zisků a ztrát</i>	31. 12. 2016	31. 12. 2015
Náklad na leasing	3 737	3 875
Podmíněný náklad na leasing	-	-
Příjem z dalšího pronájmu	(564)	(542)
Celkem	3 173	3 333
Budoucí minimální leasingové splátky	31. 12. 2016	31. 12. 2015
Méně než jeden rok	2 403	2 404
Mezi jedním a pěti roky	6 834	6 834
Více než pět let	10 320	13 279
Celkem	19 557	22 517

Zástavní práva k movitým věcem

Skupina si pronajímá pozemky a budovy, za které ručí movitými věcmi ve prospěch majitele až do výše nesplaceného leasingu v částce 471 tis. EUR.

Snížení hodnoty peněžotvorných jednotek

Skupina k 31. 12. 2016 identifikovala ukazatele snížení hodnoty u dvou peněžotvorných jednotek, jelikož dosáhli provozní ztráty v roce 2016. Vedení u následujících peněžotvorných jednotek Chemko, a. s. Slovakia a TP 2, s.r.o. provedlo testování snížení hodnoty a odhadlo zpětně získatelnou částku peněžotvorných jednotek. Účetní hodnota peněžotvorných jednotek podléhající posouzení snížení hodnoty byla následující:

V tis. EUR	2016	2015
Chemko, a. s. Slovakia	1 076	1 088
TP 2, s.r.o.	4 619	4 202
Celkem	5 695	5 290

Základní chemická výroba Chemko, a. s. Slovakia

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

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

V procentech	2016	2015
Diskontní sazba	7,70 %	n/a
Konečná hodnota rychlosti růstu	-	n/a
Plánovaná rychlost růstu EBITDA (průměr příštích pěti let)	n/a	n/a

Pro rok 2015 nebyly zjištěny žádné ukazatele znehodnocení, proto pro rok 2015 nebyla provedena žádná kontrola znehodnocení. V roce 2017 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 28 % při tržní úrokové sazbě 2 %.

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

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

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

Odhadovaná zpětně získatelná částka peněžotvorné jednotky přesáhla účetní hodnotu o přibližně 7.031 tis. EUR (2015: nevyžadovalo se přehodnocení). 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	2016	2015
Diskontní sazba	23,27	n/a
Plánovaná rychlost růstu EBITDA (průměr příštích pěti let)	n/a	n/a

Protože plánovaná EBITDA pro rok 2017 pro Chemko, a. s. Slovakia je záporná, výpočet CAGR zde není k dispozici. Nicméně očekává se, že v roce 2018 EBITDA společnosti Chemko, a. s. Slovakia dosáhne 1,2 mil. EUR a zůstane stabilní na plánované období do roku 2022. Pokud by se v roce 2018 snížila na 0,5 mil. EUR (t. j. o 59,8 %), 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.

ENERGOCHEMICA SE
PŘÍLOHA KE KONSOLIDOVANÉ ÚČETNÍ ZÁVĚRCE ZA OBDOBÍ OD 1.1.2016 DO 31.12.2016
(v tis. EUR)

<i>V procentech</i>	2016	2015
Diskontní sazba	5,88 %	n/a
Plánovaná rychlost růstu EBITDA (průměr příštích pěti let)	58,57 %	n/a

Pro rok 2015 nebyly zjištěny žádné ukazatele znehodnocení, proto pro rok 2015 nebyla provedena žádná kontrola znehodnocení.

Diskontní sazba byla odhadnuta na bázi po zdanění na základě historického váženého průměru kapitálových nákladů s případným pákovým efektem dluhu 106 % při tržní úrokové sazbě 2 %.

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

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

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

Odhadovaná zpětně získatelná částka peněžotvorné jednotky přesáhla účetní hodnotu o přibližně 3.725 tis. eur (2015: Není nutná žádná kontrola znehodnocení). 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>V procentech</i>	2016	2015
Diskontní sazba	12,26 %	n/a
Plánovaná rychlost růstu EBITDA (průměr příštích pěti let)	49,19 %	n/a

6. INVESTIČNÍ MAJETEK

A. Odsouhlasení účetní hodnoty

	2016	2015
Zůstatek k 1. 1.	-	-
Akvizice	1 206	-
Změny reálné hodnoty	-	-
Zůstatek k 31. 12.	1 206	-

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. 2016 nedošlo k žádným změnám v reálné hodnotě pozemků.

B. Stanovení reálných hodnot

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

7. OSTATNÍ NEHMOTNÝ MAJETEK

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

ENERGOCHEMICA SE
PŘÍLOHA KE KONSOLIDOVANÉ ÚČETNÍ ZÁVĚRCE ZA OBDOBÍ OD 1.1.2016 DO 31.12.2016
(v tis. EUR)

Skupina vyřadila emisní povolenky za účelem vypořádání se se skutečným znečištěním. Výše nákladů činí 627 tis. EUR (2015: 732 tis. EUR) a byla zaznamenána do ostatních provozních nákladů.

<i>Předchozí účetní období</i>	<i>Softvér</i>	<i>Ostatní nehmotní majetek</i>	<i>Nedokončený majetek</i>	<i>Emisní povolenky</i>	<i>Celkem</i>
Pořizovací cena					
1. 1. 2015	1 062	1 586	5 840	1 156	9 644
Přírůstky	-	3	660	-	663
Zdarma získaná emisní práva				974	974
Vyřazení	-	(204)	-	(974)	(1 178)
Přesuny	29	-	(3 643)	-	(3 614)
31. 12. 2015	1 091	1 385	2 857	1 156	6 489
Oprávký					
1. 1. 2015	(413)	(464)	-	-	(877)
Odpisy	(237)	(341)	-	-	(578)
Opravné položky/Snížení hodnoty	-	-	-	-	-
Vyřazení	-	204	-	-	204
31. 12. 2015	(650)	(601)	-	-	(1 251)
Zůstatková hodnota					
31. 12. 2015	441	784	2 857	1 156	5 238
31. 12. 2014	649	1 122	5 840	1 156	8 767

Přechody

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

8. GOODWILL

Test na snížení hodnoty obsahujících goodwill

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

<i>V tis. EUR</i>	<i>31. 12. 2016</i>	<i>31. 12. 2015</i>
FORTISCHEM a. s.	1 828	1 828
Ekologické služby, s.r.o.	1 457	1 457
Celkem	3 285	3 285

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. Stanovení reálných hodnot bylo zařazeno jako reálná hodnota úrovně 3 na základě vstupních údajů použitých v metodách oceňování (viz poznámka 1(B)).

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

<i>V procentech</i>	<i>2016</i>	<i>2015</i>
Diskontní sazba	7,70 %	12,83 %
Konečná hodnota rychlosti růstu	1 %	2 %
Plánovaná rychlost růstu EBITDA (průměr příštích pěti let)	17,46 %	8,36 %

Diskontní sazba byla odhadnuta na bázi po zdanění na základě historického váženého průměru kapitálových nákladů s případným pákovým efektem dluhu 28 % 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 66.858 tis. EUR (2015: 7.083 tis. EUR). Vedení zjistilo, že by možná změna dvou klíčových předpokladů mohla způsobit, že by účetní hodnota převyšovala zpětně získatelnou částku. Následující tabulka uvádí částku, o kterou by bylo třeba tyto dva předpoklady individuálně změnit, aby se odhadnutá zpětně získatelná částka rovnala účetní hodnotě.

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

V procentech	2016	2015
Diskontní sazba	12,13 %	14,24 %
Plánovaná rychlost růstu EBITDA (průměr příštích pěti let)	10,07 %	2,49 %

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

Zpětně získatelná částka této peněžotvorné jednotky byla založena na reálné hodnotě snížené o náklady na vyřazení, odhadnuté za použití diskontovaných peněžních toků. 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	2016	2015
Diskontní sazba	5,88 %	6,80 %
Konečná hodnota rychlosti růstu	-	2 %
Plánovaná rychlost růstu EBITDA (průměr příštích pěti let)	44,73 %	24,9 %

Diskontní sazba byla odhadnuta na bázi po zdanění na základě historického váženého průměru kapitálových nákladů s případným pákovým efektem dluhu 106 % 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 7.672 tis. EUR (2015: 635 tis. EUR). Vedení zjistilo, že by možná změna dvou klíčových předpokladů mohla způsobit, že by účetní hodnota převyšovala zpětně získatelnou částku. Následující tabulka uvádí částku, o kterou by bylo třeba tyto dva předpoklady individuálně změnit, aby se odhadnutá zpětně získatelná částka rovnala účetní hodnotě.

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

V procentech	2016	2015
Diskontní sazba	12,87 %	8,41 %
Plánovaná rychlost růstu EBITDA (průměr příštích pěti let)	27,58 %	17,54 %

9. OSTATNÍ FINANČNÍ MAJETEK

Skupina vlastní podíly v Incheba a.s. a řecké dluhopisy s nominální hodnotou 1.201 tis. EUR.

	31. 12. 2016	31. 12. 2015
Podíly – reálná hodnota	38	38
Dluhopisy – reálná hodnota	340	295
Celkem	378	333

ENERGOCHEMICA SE
PŘÍLOHA KE KONSOLIDOVANÉ ÚČETNÍ ZÁVĚRCE ZA OBDOBÍ OD 1.1.2016 DO 31.12.2016
(v tis. EUR)

Věková struktura dluhopisů je uvedena níže:

	31. 12. 2016	31. 12. 2015
Krátkodobé	24	8
Dlouhodobé, z toho:	316	287
1-2 roky	-	-
2-3 roky	-	-
3-4 roky	-	-
4-5 let	-	-
Více než 5 let	316	287
Celkem	340	295

10. DLOUHODOBÉ OBCHODNÍ A OSTATNÍ POHLEDÁVKY

	31. 12. 2016	31. 12. 2015
Zálohy	51	51
Pohledávky z finančního leasingu	3 122	-
Ostatní dlouhodobé pohledávky	150	288
Celkem	3 323	339

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

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

Skupina jako pronajímatel	Minimální leasingové splátky		Současná hodnota minimálních leasingových splátek	
	31. 12. 2016	31. 12. 2015	31. 12. 2016	31. 12. 2015
Pohledávky z finančního lízingu				
Do 1 roku	296	-	192	-
Od 1 do 5 let	1 184	-	831	-
Více než 5 let	2 664	-	2 290	-
	4 144	-	3 313	-
Mínus: Budoucí finanční náklady	(831)	-		
Současná hodnota minimálních lízingových plateb	3 313	-		

11. DLOUHODOBÉ ÚČTY SE SPECIFICKÝM ÚČELEM POUŽITÍ

	31. 12. 2016	31. 12. 2015
Neběžné bankovní účty se specifickým účelem použití – investice	2 100	16 800
Neběžné bankovní účty se specifickým účelem použití – rekultivace	405	332
Neběžné bankovní účty se specifickým účelem použití celkem	2 505	17 132
Běžné bankovní účty se specifickým účelem použití – investice	14 700	-
Běžné bankovní účty se specifickým účelem použití celkem	14 700	-

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 2017 představovat 14 700 tis. EUR, a proto Skupina zaúčtovala 14 700 tis. EUR do běžných bankovních účtů s určeným účelem použití. Zbývající část hotovosti z akreditivu, 2 100 tis. EUR, bude použita na vyrovnání investičních závazků v průběhu roku 2018.

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 neběžných bankovních účtů se specifickým účelem použití v částce 405 tis. EUR (31. 12. 2015: 332 tis. EUR).

ENERGOCHEMICA SE
PŘÍLOHA KE KONSOLIDOVANÉ ÚČETNÍ ZÁVĚRCE ZA OBDOBÍ OD 1.1.2016 DO 31.12.2016
(v tis. EUR)

12. ZÁSoby

<i>Běžné účetní období</i>	<i>Výrobky</i>	<i>Nedokončená výroba a polotovary</i>	<i>Zboží</i>	<i>Materiál</i>	<i>Celkem</i>
Pořizovací cena k 31. 12. 2016	6 287	6 138	147	5 658	18 230
Úprava na realizační hodnotu	(674)	(573)	-	(551)	(1 798)
Účetní hodnota k 31. 12. 2016	5 613	5 565	147	5 107	16 432
<i>Předchozí účetní období</i>	<i>Výrobky</i>	<i>Nedokončená výroba a polotovary</i>	<i>Zboží</i>	<i>Materiál</i>	<i>Celkem</i>
Pořizovací cena k 31. 12. 2015	6 899	4 606	235	6 533	18 274
Úprava na realizační hodnotu	(578)	(811)	-	(583)	(1 972)
Účetní hodnota k 31. 12. 2015	6 321	3 795	235	5 950	16 302

Zásoby s pořizovací cenou 7.197 tis. EUR byly identifikovány jako zásoby s čistou realizovatelnou hodnotou nižší než účetní hodnota a úprava na účetní hodnotu (5.075 tis. EUR v roce 2015) byla zaznamenána, jak je uvedeno v tabulce výše.

Náklady na spotřebované materiály během období u probíhajících činností činí 71.231 tis. EUR (v roce 2015: 80.568 tis. EUR); z toho změny úpravy na realizační hodnotu -31 tis. EUR (6 tis. EUR v roce 2015) poznámka 22.

Spotřeba materiálu obsahuje rovněž změny hodnoty zásob, t. j. dokončených výrobků a nedokončené výroby v částce 829 tis. EUR (2.236 tis. EUR v roce 2015). Změny úpravy na realizační hodnotu činí 127 tis. EUR (761 tis. v roce 2015).

K 31. 12. 2016 byly zastaveny zásoby v celkové výši 5,2 mil. EUR za účelem zajištění (2015: 4,6 mil. EUR).

13. KRÁTKODOBÉ OBCHODNÍ A OSTATNÍ POHLEDÁVKY

	31. 12. 2016	31. 12. 2015
Obchodní pohledávky	12 242	11 225
Opravné položky k pochybným pohledávkám z obchodního styku	(712)	(1 506)
Zálohy	95	2 622
Daňové pohledávky	1 563	1 711
Nedokončené zakázky	669	252
Příjmy příštích období	454	167
Ostatní pohledávky	510	34 886
Dílčí součet finančního majetku	14 821	49 357
Poskytnuté zálohy	138	260
Dílčí součet nefinančního majetku	138	260
Celkem	14 959	49 617

Skupina není vystavena koncentraci kreditního rizika, aktivita skupiny je realizována pro velké množství odběratelů. Průměrná doba splatnosti pohledávek činí 52 dní (54 dní v roce 2015). Ostatní pohledávky k 31. 12. 2015 představují zejména pohledávku vůči LINSKATERS LIMITED, která byla skupině uhrazena v plné výši březnu 2016.

Věková struktura pohledávek (nepokrytých opravnou položkou):

	31. 12. 2016	31. 12. 2015
Do splatnosti	9 882	7 200
Po splatnosti, z čehož:	1 648	2 519
Do 90 dnů	1 496	1 664
90 – 180 dnů	67	104
80 – 365 dnů	81	245
Více než 365 dnů	4	506
Celkem pohledávky bez opravné položky	11 530	9 719

Výše uvedený detail pohledávek vykázaných ke konci účetního období obsahuje pohledávky po splatnosti, na které nebyla účtována opravná položka. Tyto pohledávky nejsou považovány za rizikové, management posoudil kvalitu těchto pohledávek a riziko jejich neuhrazení považuje za nízké.

ENERGOCHEMICA SE
PŘÍLOHA KE KONSOLIDOVANÉ ÚČETNÍ ZÁVĚRCE ZA OBDOBÍ OD 1.1.2016 DO 31.12.2016
(v tis. EUR)

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

	31. 12. 2016	31. 12. 2015
Do splatnosti	-	158
Po splatnosti, z čehož:	712	1 348
Do 90 dnů	-	4
90 – 180 dnů	-	4
180 – 365 dnů	68	324
Více než 365 dnů	644	1 016
Celkem pohledávky, nominální hodnota bez opravné položky	712	1 506

Změna opravné položky k pochybným pohledávkám v průběhu účetního období:

	31. 12. 2016	31. 12. 2015
Hodnota opravných položek k pochybným pohledávkám 1. 1.	1 321	1 259
Tvorba v průběhu účetního období	109	431
Zrušení z důvodu zániku opodstatněnosti	(70)	(313)
Odepsané pohledávky	(648)	(56)
Hodnota opravných položek k pohledávkám 31. 12.	712	1 321

K 31. 12. 2016 byly zastaveny pohledávky ve výši 1,3 mil. EUR na účely krytí bankovní garance. K 31. 12. 2015 pohledávky v částce 13,7 mil. EUR v důsledku emise dluhopisů společnosti ENERGOCHEMICA TRADING a. s.

14. SMLOUVY O ZHOTOVENÍ

	31. 12. 2016	31. 12. 2015
Náklady na smlouvy o zhotovení	1 075	249
Plus: Vykázané zisky	406	143
Mínus: Předpokládané vykazované ztráty	-	-
Celkové výnosy z neukončených smluv o zhotovení	1 481	393
Mínus: Celková průběžná fakturace	(812)	(593)
Čistá hodnota smluv o zhotovení, netto	669	(201)
<i>Z toho:</i>		
Čistá hodnota smluv o zhotovení - aktivní	669	252
Čistá hodnota smluv o zhotovení - pasivní	-	(453)

15. POSKYTNUTÉ KRÁTKODOBÉ ÚVĚRY

Od svého založení v roce 2012 zaznamenala Skupina do rozvahy půjčku společnosti Energetika, s.r.o. ve výši 2,2 mil. EUR, která byla zcela snížena kvůli riziku splacení. Pohledávka byla splacena v březnu 2016, když společnost Energetika, s.r.o. inkasovala v roce 2016 některé pochybné pohledávky od svých obchodních partnerů. Na základě přijaté platby změnila Skupina snížení hodnoty pro tuto pohledávku v jiném provozním výnosu k 31. 12. 2015. V roce 2016 neposkytla Skupina půjčky třetím stranám.

16. PENÍZE A PENĚŽNÍ EKVIVALENTY

	31. 12. 2016	31. 12. 2015
Peněžní hotovost	9	18
Bankovní účty	3 541	1 782
Celkem	3 550	1 800

Peníze a peněžní ekvivalenty v celkové částce 384 tis. EUR byly v roce 2015 zastaveny vzhledem k emisi dluhopisů společnosti ENERGOCHEMICA TRADING a.s. K 31. 12. 2016 nebylo zřízeno žádné zástavní právo.

17. REZERVY

	31. 12. 2016	31. 12. 2015
Zaměstnanecké požitky	952	862
Spory	94	94
Environmentální rizika	942	571
Celkem dlouhodobé rezervy	1 988	1 527
Zaměstnanecké požitky	79	19
Celkem krátkodobé rezervy	79	19

Běžné účetní období	Zaměstnanec ké požitky	Spory	Obnova skládky	Ostatní rezervy	Celkem
1. 1. 2016	881	94	571	-	1 546
Vytvoření	292	-	372	-	664
Použití	(142)	-	-	-	(142)
Zrušení	-	-	-	-	-
31. 12. 2016	1 031	94	943	-	2 068

Zaměstnanecké požitky

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

i. Pojistně matematické předpoklady

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

V procentech	31. 12. 2016	31. 12. 2015
Diskontní sazba	1,63 %	2,3 %
Budoucí nárůst platů	1 %	1 %

Předpoklady týkající se předpokládané úmrtnosti vycházejí ze zveřejněných statistik a tabulek mortality.

ii. Analýza citlivosti

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

Vliv v tis. EUR	31. 12. 2016		31. 12. 2015	
	Zvýšení	Snížení	Zvýšení	Snížení
Diskontní sazba (1 % pohyb)	(57)	65	(48)	52
Budoucí nárůst platů (1 % pohyb)	41	(36)	33	(29)
Fluktuace (1 % pohyb)	(53)	59	(42)	47

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

Obnova skládky odpadu

K 31. 12. 2016 skupina vykázala rezervu na obnovu skládky v obci Strážske v celkové výši 942 tis. EUR (k 31. 12. 2015: 571 tis. EUR). Změna rezervy v roce 2016 činí 371 tis. EUR, 942 tis. EUR bylo vykázáno jako nárůst pozemků, budov a zařízení.

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 a vedení navrhlo 15 let na bezpečný, resp. nebezpečný odpad.

i. Použité předpoklady

Vzhledem k dlouhodobému charakteru závazku představují největší nejistotu v odhadování rezervy načasování obnovy a náklady, které vzniknou. Skupina především předpokládala, že bude skládka odpadu obnovena pozemkem, který je momentálně k dispozici. Odhad nákladů vypracoval externí odborník pro oblast oceňování, který byl navýšen o odhadovanou inflaci 1,7 % a snížen o 1,6 %, což představuje míru návratnosti bez zahrnutí rizika na Slovensku. Shrnutí hlavních předpokladů použitých při odvozování vzhledem k rezervě je uvedeno v tabulce níže.

V procentech a tis. EUR	31. 12. 2016	31. 12. 2015
Uzavření skládky, v rocích	15	16
Diskontní sazba, v %	1,6 %	-
Inflace, v %	1,7 %	-
Odhadované náklady na obnovu, v tis. EUR	1 199	1 199

ii. Analýza citlivosti

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

<i>Vliv v tis. EUR</i>	31. 12. 2016		31. 12. 2015	
	<i>Zvýšení</i>	<i>Snížení</i>	<i>Zvýšení</i>	<i>Snížení</i>
Diskontní sazba (1 % pohyb)	129	150	134	158
Inflace (1 % pohyb)	189	148	186	146
Odhadované náklady na obnovu (10 % pohyb)	94	94	93	93

18. ZÁVAZKY Z FINANČNÍHO LEASINGU

Minimální hodnota leasingových splátek a současná hodnota minimálních leasingových splátek k 31. 12. 2016:

<i>Skupina jako nájemce</i>	<i>Minimální leasingové splátky</i>		<i>Současná hodnota minimálních leasingových splátek</i>	
	31. 12. 2016	31. 12. 2015	31. 12. 2016	31. 12. 2015
Závazky z finančního leasingu				
Do jednoho roku	67	7	58	6
Déle než jeden rok a méně než pět let	191	4	180	4
	258	11	238	10
Mínus: Budoucí finanční náklady	(20)	(1)		
Současná hodnota minimálních leasingových splátek	238	10		

Skupina má pronajatu část svých výrobních zařízení prostřednictvím finančního leasingu. Průměrná doba nájmu je 5 roky (2015: 4 roky). 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 3,1 % p.a. (2015: 5 % p.a.).

19. OBCHODNÍ A OSTATNÍ ZÁVAZKY

	31. 12. 2016	31. 12. 2015
Obchodní závazky	27 342	15 512
Rezervy	422	379
Závazky vůči zaměstnancům	1 711	2 061
Závazky – sociální a zdravotní pojištění	1 074	1 053
Závazky ze zákazkové výroby	-	453
Daňové závazky	549	757
Ostatní závazky	950	4 628
Celkem finanční závazky	32 048	24 843
Zálohy	387	1 158
Rezerva na emisní povolenky	632	764
Celkem nefinanční závazky	1 019	1 922
Závazky celkem	33 067	26 765

Závazky vůči zaměstnancům obsahují dlužné mzdy a závazek z titulu nevybrané dovolené v částce 107 tis. EUR (298 tis. EUR v roce 2015).

Věková struktura obchodních a ostatních závazků:

	31. 12. 2015	31. prosinec 2014
Do splatnosti	25 137	19 812
Po splatnosti	6 911	5 031
Celkem	32 048	24 843

20. ÚVĚRY PŘIJATÉ

	31. 12. 2016	31. 12. 2015
Krátkodobé bankovní úvěry	-	1 588
Faktoring	1 993	2 826
Ostatní krátkodobé úvěry	124	124
Celkem	2 117	4 538

	31. 12. 2016	Splatnost	Úroková sazba	Kolaterál
Poštová banka, a.s. (faktoring)	1 993	-	-	-
Respect Slovakia s.r.o.	124	31. 12. 2017	0,5 %	Ne
Celkem	2 117			

	31 December 2015	Splatnost	Úroková sazba	Kolaterál
Poštová banka, a.s.	140	31. 1. 2019	3M EURIBOR+7,2 %	Ano
Poštová banka, a.s.	44	2016	3M EURIBOR+7,2 %	Ano
Poštová banka, a.s.	1 200	31. 12. 2019	7,5 %	Ano
Poštová banka, a.s.	200	2016	7,5 %	Ano
Poštová banka, a.s. (faktoring)	2 830	-	-	-
Respect Slovakia s.r.o.	124	31. 12. 2016	0,5 %	Ne
Total	4 538			

V roce 2015 byli úvěry zajištěny biankosměnkami, zástavními právy na pohledávky, nemovitým a movitým majetkem společností TP 2, s.r.o., Ekologické služby, s.r.o. a přistoupením k závazku společností Ekologické služby, s.r.o. a TP 2, s.r.o. Oba úvěry byly předčasně splaceny v plné výši v dubnu 2016. Dále je v platnosti Smlouva o půjčce mezi společnostmi Respect Slovakia s.r.o. a FORTISCHEM a. s. na půjčku ve výši 124 tis. EUR. Zůstatek půjčky k 31. 12. 2015 představoval 124 tis. EUR.

21. VÝNOSY

	2016	2015
Tržby z prodeje výrobků (poznámka 21.1)	144 419	152 293
Tržby z prodeje služeb (poznámka 21.2)	12 356	12 487
Tržby z prodeje zboží (poznámka 21.3)	4 097	6 892
Tržby ze smluv o zhotovení	3 536	524
Celkem	164 408	172 196

21.1 Tržby z prodeje výrobků

	2016	2015
Anorganické & Organické chemikálie, polymery a PVC výrobky	128 745	133 363
Pentaerytritoly and fenolické živice	4 740	6 587
Světelné stabilizátory pro PP & PE	7 103	7 728
Elektrická energie	1 632	1 961
Ostatní energie	2 199	2 654
Celkem	144 419	152 293

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

	2016	2015
Doprava	4 822	4 660
Pronájem	581	1 100
Udržování a podporné služby	3 181	2 891
Ostatní	3 772	3 836
Celkem	12 356	12 487

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.

ENERGOCHEMICA SE
PŘÍLOHA KE KONSOLIDOVANÉ ÚČETNÍ ZÁVĚRCE ZA OBDOBÍ OD 1.1.2016 DO 31.12.2016
(v tis. EUR)

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

Skupina jako pronajímatel

	2016	2015
Do 1 roku	560	142
Mezi 1 a 5 roky	-	-
Déle než 5 let	-	-
Celkem	560	142

21.3 Tržby z druhů zboží

	2016	2015
Plyn	2 028	2 217
Elektřina	1 411	1 104
Ostatní	658	3 571
Celkem	4 097	6 892

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, protože:

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 Geografické rozdělení tržeb

	2016	2015
Evropská unie	137 335	146 523
Ukrajina	2 873	4 627
Turecko	10 152	7 193
Rusko	2 613	3 652
USA	1 162	2 877
Bosna a Hercegovina	910	1 786
Spojení Arabské Emiráty	1 084	1 032
Ostatní	8 279	4 506
Tržby celkem	164 408	172 196

21.5 Tržby ze smluv o zhotovení

Služby dle smluv o zhotovení poskytuje nově obstaraná společnost ve skupině, CHEMSTROJ, s.r.o., která se zaměřuje na výrobu specifických strojních zařízení pro chemickou výrobu. Tržby vůči externím odběratelům představovali 3.536 tis. EUR (za období od 10. 4. 2015 do 31. 12. 2015 představovaly 524 tis. EUR).

22. SPOTŘEBA MATERIÁLU

	2016	2015
Energie (zemný plyn a elektrická energie)	28 072	27 223
Spotřeba materiálu	71 231	80 568
Ostatní spotřeba	4 702	8 373
Total	104 005	116 164

23. NÁKLADY NA EXTERNÍ SLUŽBY

	2016	2015
Přepravní služby	5 787	5 932
Nájem	3 434	3 875
Právní, účetní a jiné služby a poradenství	356	577
Environmentální služby	587	355
Subdodávky	4 250	3 579
Bezpečnostní služby	413	372
Telekomunikace	172	177
Ostatní služby	2 213	2 874
Celkem	17 212	17 741

ENERGOCHEMICA SE
PŘÍLOHA KE KONSOLIDOVANÉ ÚČETNÍ ZÁVĚRCE ZA OBDOBÍ OD 1.1.2016 DO 31.12.2016
(v tis. EUR)

Náklady na ověření účetních závěrek dceřiných společností představovaly 136 tis. EUR za rok 2016 (83 tis. EUR v roce 2015) včetně nákladů na ověření konsolidované účetní závěrky představovaly 21 tis. EUR (2015: 17 tis. EUR).

24. OSOBNÍ NÁKLADY

	2016	2015
Mzdy	26 197	25 092
Sociální a zdravotní pojištění	8 118	7 886
Celkem	34 315	32 978

Průměrný počet zaměstnanců v roce 2016: 1.845 osob, v roce 2015: 1.824 osob. Struktura zaměstnanců:

	2016	2015
Řadoví zaměstnanci	1 760	1 741
Management	85	83
Celkem	1 845	1 824

25. OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY

	2016	2015
Tržby z prodeje pozemků, budov, staveb a zařízení	126	-
Zisk z prodeje investičního majetku	-	1 384
Tržby z prodeje pohledávek	506	536
Finanční leasing	172	-
Tržby z prodeje materiálu	1 320	2 042
Výnosy z pojistného plnění	-	2 944
Ostatní provozní výnosy	1 448	2 620
Ostatní provozní výnosy celkem	3 572	9 526

V roce 2016 uzavřela Skupina leasingovou smlouvu s třetí stranou na nemovitost na středním Slovensku a vykázala výnosy z pronajatého majetku v celkové výši 3.412 tis. EUR a prislouchající náklad v celkové výši 3.240 tis. EUR vykázání v ostatních provozních výnosech.

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

Skupina v roce 2016 prodala pohledávky v celkové nominální hodnotě 1.165 tis. EUR, účetní hodnota pohledávek byla 561 tis. EUR třetí straně. Celkový výnos z prodeje pohledávek činil 1.067 tis. EUR.

Skupina k 31. 12. 2015 dosáhla výnosy z prodeje majetku ve výši 1.384 tis. EUR představující výsledek z prodeje souboru majetku Vodní hospodářství v zůstatkové hodnotě 10.803 tis. EUR.

26. OSTATNÍ PROVOZNÍ NÁKLADY

	2016	2015
Daňe a poplatky	605	640
Pojistné náklady	1 409	1 432
Náklady na prodaný materiál	1 132	1 913
Změna opravní položky k pohledávkám	39	(1 990)
Ostatní provozní náklady	235	1 469
Celkem	3 420	3 464

27. FINANČNÍ VÝNOSY

	2016	2015
Úrokové výnosy	161	159
Zisk z předčasného vyplacení dluhopisů	80	2 725
Kurzové výnosy z finanční činnosti	-	873
Ostatní finanční výnosy	-	35
Celkem	241	3 792

Kurzové rozdíly v roce 2015 vznikly z propočtu krátkodobé pohledávky vůči LINKSKATERS LIMITED denominované v CZK, která se pro IFRS závěrku přepočítává do funkční měny EUR.

V březnu a dubnu 2016 společnost ENERGOCHEMICA TRADING a. s. odkoupila dluhopisy od věřitelů v plné výši. Tyto transakce měly vliv na výši efektivní úrokové míry v roce 2016 ve výši 1,855 % p.a. (1,9 % p.a. v roce 2015). Skupina na základě propočtu přecenění úroků z emise dluhopisů vykázala v roce 2016 úrokový výnos ve výši 80 tis. EUR (2015: 2.725 tis. EUR).

28. FINANČNÍ NÁKLADY

	2016	2015
Úrokové náklady	1 031	2 604
Ostatní finanční náklady	574	271
Celkem	1 605	2 875

29. DANĚ

Daň z příjmů se skládá z následujících položek:

	2016	2015
Splatná daň	1 883	2 486
Odložená daň	(1 015)	(489)
Celkem	868	1 997

Aplikovatelná sazba daně z příjmů uplatněná pro zdanitelné příjmy za rok 2016 byla 22 % (2015: 22 %), kromě mateřské společnosti a společnosti ENERGOCHEMICA CZE a.s., které použily sazbu 19 % (2015: 19 %). Pro výpočet odložených daní Skupina použila sazbu daně 21 % (2015: 22 %) z důvodu poklesu daní právnických osob od 1. 1. 2017 z 22 % na 21 % (kromě mateřské společnosti a společnosti ENERGOCHEMICA CZE a.s., které použily sazbu 19 %). Skupinová daň z příjmů byla vyčíslena na základě statutárních zdanitelných příjmů mateřské a dceřiných společností patřících do Skupiny.

29.1 Odsouhlasení daně z příjmů

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

	2016	2015
Zisk/(Ztráta) před zdaněním	1 301	7 016
Teoretická daň z příjmů při použití sazby daně 19 % a 21 % (2015: 19 % and 22 %)	(286)	(1 544)
Daňový vliv trvalých rozdílů	(304)	(513)
Zaúčtování dříve nezaúčtovaných odpočitatelných přechodných rozdílů / (odúčtování dříve zaúčtovaných odpočitatelných přechodných rozdílů)	(374)	(398)
Zaúčtování dříve nezaúčtovaných daňových ztrát	132	458
Daňový vliv z důvodu změny sazby daně	170	-
Daň související s předchozími roky	(206)	-
Celkem	(868)	(1 997)

29.2 Odložená daň

	31. 12. 2016	31. 12. 2015
Dlouhodobý majetek	(1 126)	(597)
Záporný goodwill	(2 490)	(3 932)
Přecenění aktiv	-	31
Pohledávky	63	86
Zásoby	343	395
Rezervy	28	220
Závazky	443	35
Daňové ztráty	5	13
Odložený daňový (závazek) / pohledávka celkem, netto	(2 734)	(3 749)

K 31. 12. 2016 Skupina evidovala nezaúčtovanou odloženou daňovou pohledávku v částce 2.304 tis. EUR (2015: 3.152 tis. EUR), z čehož 2.299 tis. EUR (2015: 2.755 tis. EUR) se vztahuje k nevyužitým daňovým ztrátám. Datum skončení platnosti nevyužitých daňových ztrát je následující:

	31. 12. 2016	31. 12. 2015
Do roku 2016	-	4 924
Do roku 2017	5 614	4 775
Do roku 2018	2 932	2 183
Do roku 2019	1 418	652
Do roku 2020	948	195
Celkem	10 948	12 729

30. VYDANÉ DLUHOPISY A ÚROK Z VYDANÝCH DLUHOPISŮ

Společnost ENERGOCHEMICA TRADING a. s. (emitent) vydala dne 31. 3. 2014 dluhopisy ve výši 89.500.000 EUR splatné 31. 3. 2022. Společnost ENERGOCHEMICA TRADING a. s. uskutečnila 31. 3. 2014 emisi dluhopisů na doručitele Energochem VAR / 2022, ISIN: CZ0000000427, splatné 31. 3. 2022 v objemu 89.500.000 EUR. Dluhopisy byly úročeny efektivní úrokovou sazbou 5,86 %, se splatností jistiny 31. 3. 2022 a splatností úroků 31. 3. každého kalendářního roku.

V březnu a dubnu 2016 společnost ENERGOCHEMICA TRADING a. s. odkoupila celou emisi dluhopisů, z tohoto důvodu byla jistina včetně úroků k 31. 12. 2015 vykázána jako běžný závazek.

31. VYKAZOVÁNÍ PODLE SEGMENTŮ

31.1 Výnosy a dosažené výsledky

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

Výkaz podle segmentů uvedený níže uvádí výnosy a náklady rozpoznané v rámci transakcí s externími subjekty. Výkaz podle segmentů:

31. 12. 2016

	Chemická produkce	Energetika	Ostatní	IC eliminace	Celkem
Výnosy od externích subjektů	156 380	5 974	5 921	(3 867)	164 408
Odpisy, snížení hodnoty dlouhodobého majetku	(5 486)	(780)	(67)	(30)	(6 363)
Úrokové výnosy	155	64	571	(549)	241
Úrokové náklady	(1 385)	(105)	(575)	1 034	(1 031)
Vliv úpravy efektivní úrokové míry na dluhopisy					
Kurzové ztráty z finanční činnosti	(137)	-	125	-	(12)
Ostatní finanční náklady/výnosy	(504)	(1)	(68)	-	(573)
Zisk/(ztráta) před zdaněním	1 772	(605)	147	(13)	1 301
Daň	(753)	(95)	(20)	-	(868)
Zisk/(ztráta) za období z pokračujících činností	1 019	(700)	129	(13)	433
Zisk/(Ztráta) z ukončovaných činností					
Zisk/(ztráta) po zdanění	1 019	(700)	129	(13)	433

31. 12. 2015

	Chemická produkce	Energetika	Ostatní	Celkem
Výnosy externí subjekty	162 692	6 531	2 973	172 196
Výnosy z investic	34	-	-	34
Odpisy, snížení hodnoty dlouhodobého majetku	(4 417)	(950)	(27)	(5 394)
Úrokové výnosy	157	-	2	159
Úrokové náklady	(2 063)	(382)	(159)	(2 604)
Vliv úpravy efektivní úrokové míry z dluhopisů	2 725	-	-	2 725
Kurzové ztráty z finanční činnosti	-	-	873	873
Ostatní finanční náklady/výnosy	(580)	60	(123)	(643)
Výsledek před daní	8 954	17	(1 955)	7 016
Daň	(1 802)	(144)	(51)	(1 997)
Zisk/(ztráta) za období z pokračujících činností	7 152	(127)	(2 006)	5 019

31.2 Majetek a závazky podle segmentů

Přehled majetku a závazků podle segmentů uvedený níže představuje přehled majetku a závazků související s reportovanými segmenty.

31. 12. 2016

	Chemická produkce	Energetika	Ostatní	IC eliminace	Celkem
Aktiva celkem	122 090	14 206	15 771	(9 819)	142 248
Celkem závazky	38 398	6 348	7 116	(8 356)	43 506

31. 12. 2015

	Chemická produkce	Energetika	Ostatní	IC eliminac	Celkem
Aktiva celkem	107 143	9 334	41 155	-	157 632
Celkem závazky	118 255	3 208	8 790	-	130 253

Pokles v celkových aktivech v segmentu „Ostatní“ je ovlivněn splacením poskytnutého úvěru v celkové výši 34.575 tis. EUR.

32. ZISK/(ZTRÁTA) NA AKCII

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

	2016	2015
Zisk / (ztráta) připadající na akcionáře	433	5 019
Počet akcií v nominální hodnotě 55 EUR	1 500 000	1 500 000
Počet akcií v nominální hodnotě 550 EUR	129 091	-
Zisk / (ztráta) na akcii z pokračujících a ukončených činností:		
Na 1 akcii v nominální hodnotě 55 EUR	0,0002	0.0033
Na 1 akcii v nominální hodnotě 550 EUR	0,0017	-

Podíl s nominální hodnotou 550 EUR má nárok na desetinásobek dividend ve srovnání s akcií v nominální hodnotě 55 EUR. Pro účely výpočtu váženého průměru akcií v oběhu k 31. 12. 2016 byla částka v nominální hodnotě 550 EUR vynásobena 10.

33. 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 49,837 %.

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

	2016	2015
Krátkodobé benefity	2 558	2 486
Benefity k ukončení pracovního poměru	62	7
Celkem	2 620	2 493

V roce 2016 skupina vykazovala úrokové náklady od společnosti ISTROKAPITAL SE v celkové výši 96 tis. EUR.

34. 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. 2016 (94 tis. EUR k 31. 12. 2015).

Rozhodnutí Evropské Komise:

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

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

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

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

Společnost AlzChem AG, Trotsberg, Nemecko (stěžovatel, na jehož podnět bylo konání EK iniciované) podala žalobu na Všeobecný soud v Luxemburgu kde namítá vůči tomu, že Komise v rozhodnutí nekonstatovala poskytnutí neoprávněné státní pomoci podniku NCHZ i v druhém období, kdy se už neuplatňoval zákon o strategických společnostech a žádá zrušit článek 2 rozhodnutí EK.

S ohledem na současný stav nelze vliv na účetní závěrku k 31. 12. 2016 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 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 2016 má skupina významné závazky ke kapitálovým výdajům v objemu 15.782 tis. EUR (2015: 11.918 tis. EUR), které představují především investice v roce 2017 a v dalších letech.

Zastavený majetek:

S výjimkou zásob (pozn. 12) a pohledávek (pozn. 13) nebyl žádný jiný majetek Skupiny použit jako zajištění.

35. 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 35.3
- Podrobné informace o likvidním riziku viz 35.4
- Podrobné informace o tržním riziku viz 35.5

35.1 Finanční instrumenty

	31. 12. 2016	31. 12. 2015
Ostatní finanční aktiva	378	333
Dlouhodobé obchodní a ostatní pohledávky	3 323	339
Peníze a peněžní ekvivalenty	3 550	1 800
Poskytnuté půjčky	-	2 237
Krátkodobé obchodní a ostatní pohledávky	14 821	49 357
Finanční aktiva	22 072	54 066
	31. 12. 2016	31. 12. 2015
Úvěry krátkodobé	2 117	4 538
Závazky – finanční leasing	238	10
Obchodní a ostatní závazky	32 048	24 843
Bankovní účty se specifickým účelem použití – dlouhodobé	(2 505)	(17 132)
Bankovní účty se specifickým účelem použití – krátkodobé	(14 700)	-
Vydané dluhopisy	-	91 106
Finanční závazky	17 198	103 365

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. Hlavním důvodem je, aby nebyl zájem o odpočet pohledávek a závazků významný pro krátkodobé splatnosti.

	k 31. 12. 2016		k 31. 12. 2015	
	Účetní hodnota	Reálná hodnota	Účetní hodnota	Reálná hodnota
Ostatní dlouhodobá finanční aktiva	378	378	333	333
Celkem	378	378	333	333
Půjčky	2 117	2 117	4 538	4 538
Závazky – finanční leasing	238	238	10	10
Celkem	2 355	2 355	4 548	4 548

V následující tabulce je uvedena analýza finančních nástrojů, které jsou následně po prvotním zachycení oceněny reálnou hodnotou a které jsou rozděleny do úrovní 1 až 3 podle míry, do níž je možné reálnou hodnotu zjistit či ověřit:

- ocenění reálnou hodnotou na úrovni 1 jsou ocenění, která vycházejí z (neupravených) kótovaných cen stejných aktiv či závazků na aktivních trzích,
- ocenění reálnou hodnotou na úrovni 2 jsou ocenění, která vycházejí z jiných vstupů než kótovaných cen využívaných na úrovni 1; tyto informace je možné získat u aktiva nebo závazku přímo (tzn. ceny) nebo nepřímo (tzn. údaje odvozené z cen),
- ocenění reálnou hodnotou na úrovni 3 jsou ocenění, která vycházejí z oceňovacích technik, jež využívají informací o aktivu nebo závazku, které nejsou odvozeny ze zjistitelných tržních dat (neověřitelné vstupy).

Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou	31. 12. 2016	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3
Ostatní dlouhodobá finanční aktiva	378	378	-	-
Finanční aktiva	378	378	-	-

Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou	31. 12. 2015	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3
Ostatní dlouhodobá finanční aktiva	333	333	-	-
Finanční aktiva	333	333	-	-

Ostatní dlouhodobá finanční aktiva představují podíl v Incheba a.s. a řecké dluhopisy. Během účetního období 2016 ani 2015 nedošlo k žádným přesunům mezi úrovně 1, 2 a 3.

35.2 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:

	2016	2015
Závazky celkem	43 506	130 253
Odečet dostupné hotovosti	3 550	1800
Závazky celkem bez hotovosti	39 956	128 453
Vlastní kapitál celkem	98 813	27 379
Upravený poměr mezi zadlužením a vlastním kapitálem	0,4	4,7

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.

35.3 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.

Skupina zavedla opravnou položku na snížení hodnoty, která představuje odhad vzniklých ztrát vzhledem k obchodním a ostatním pohledávkám, viz poznámka 13.

35.4 Likvidní riziko

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

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

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

Vedení Společnosti monitoruje, zda má dostačující zdroje na splnění svých závazků v okamžiku jejich splatnosti. Vedení sleduje likviditu prostřednictvím cílového likvidního poměru nad 1,2 vypočítaného jako podíl běžných aktiv a běžných pasiv. K 31. prosinci 2016 dosáhl likvidní poměr cíle vedení ve výši 1,4 (k 31. 12. 2015: 0,56), čímž byl překročen cíl.

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. V roce 2016 skupina financovala své aktivity převážně z vlastních zdrojů (základní kapitál společnosti ENERGOCHEMICA SE činí 153,5 mil. EUR).

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

31. 12. 2016	Do 3 měsíců	3 - 6 měsíců	6 -12 měsíců	1 - 5 let	Více než 5 let	Celkem
Finanční aktiva						
Ostatní finanční aktiva – dluhopisy (Pozn. 9)	24				354	378
Dlouhodobé obchodní a ostatní pohledávky (Pozn. 10)	74	74	148	1 184	2 664	4 144
Peníze a peněžní ekvivalenty (Pozn.16)	3 550	-	-	-	-	3 550
Krátkodobé obchodní a ostatní pohledávky (Pozn. 13)	14 821	-	-	-	-	14 821

31. 12. 2015	Do 3 měsíců	3 - 6 měsíců	6 -12 měsíců	1 - 5 let	Více než 5 let	Celkem
Finanční aktiva						
Ostatní finanční aktiva – dluhopisy (Pozn. 9)	8	-	-	-	325	333
Dlouhodobé obchodní a ostatní pohledávky (Pozn. 10)	-	-	-	339	-	339
Peníze a peněžní ekvivalenty (Pozn.16)	1 800	-	-	-	-	1 800
Krátkodobé obchodní a ostatní pohledávky (Pozn. 13)	12 104	36 398	855	-	-	49 357

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

31. 12. 2016	Do 3 měsíců	3 - 6 měsíců	6 -12 měsíců	1 - 5 let	Více než 5 let	Celkem
Finanční závazky						
Půjčky (Pozn. 20)	-	1 993	124	-	-	2 117
Závazky z finančního leasingu (Pozn. 18)	17	17	33	191	-	258
Obchodní a ostatní závazky (Pozn. 19)	32 048	-	-	-	-	32 048

31. 12. 2015

	<i>Do 3 měsíců</i>	<i>3 - 6 měsíců</i>	<i>6 - 12 měsíců</i>	<i>1 - 5 let</i>	<i>Více než 5 let</i>	<i>Celkem</i>
Finanční závazky						
Úvěry (Pozn. 20)	-	4 414	124	-	-	4 538
Závazky – finanční leasing (Pozn. 18)	1	1	4	4	-	10
Obchodní a jiné závazky (Pozn. 19)	20 912	2 451	1 120	-	-	24 843
Vydané dluhopisy (Pozn. 30)	29 700	61 406	-	-	-	91 106

Současná výše finančních závazků ve výši do 34.423 tis. EUR (v roce 2015: 120.497 tis. EUR) a zahrnuje závazky z investičních dodávek ve výši 9.812 tis. EUR (v roce 2015: 11.918 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 22.253 tis. EUR v období do 3 měsíců. V kategorii splatné do 1 roku má společnost úvěry na financování pracovního kapitálu, které jsou pravidelně předávány.

Vedení pravidelně sleduje výběr pohledávek a plateb závazků a rychlost cyklu pracovního kapitálu. Finanční závazky v předchozím roce po odečtení emitovaných dluhopisů činily 29.391 tis. EUR. Finanční závazky odrážejí fluktuace pracovního kapitálu skupiny, což je včetně pozitivních inventur. Vedení připravuje pravidelné prognózy peněžních toků, podle nichž je Skupina schopna vypořádat závazky z operací s disponibilní hotovostí.

Od 31. 12. 2017 by skupina měla nahradit stávající výrobní technologii pro elektrolýzu, kterou provozuje na základě platné legislativy. Vedení skupiny zahájilo pořízení nových technologií v roce 2014 a předpokládá, že nová elektrolýza bude dokončena a uvedena do provozu v průběhu prosince 2017. Nová technologie vyžaduje investice do peněžních toků v rozsahu od 25 do 30 mil. EUR a Skupina vyjednávala o vnějším financování této investice. K datu vydání této účetní závěrky skupina obdržela několik nabídek na financování, ale nezavedla závaznou dohodu o financování.

Kromě investice do elektrolýzy zahájila skupina vývoj nového developerského projektu, který vyžaduje významné investice v následujících letech. Vedení skupiny je v jednání s dodavateli o podobě a úrovni různých možností financování tohoto projektu.

35.5 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.

35.6 Úrokové riziko

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

36. UDÁLOSTI PO ROZVAHOVÉM DNI

Dne 16. 1. 2017 uzavřel emitent jako věřitel Smlouvu o úvěru se společností ISTROKAPITAL SE jako dlužníkem, na základě které emitent poskytl úvěr v celkové výši 5.100 tis. EUR s úrokem 6,10 % p.a. se splatností nejpozději do 26. 4. 2017. Dne 9. 2. 2017 byl k Smlouvě o úvěru ze dne 16. 1. 2017 uzavřen dodatek č. 1.

Dne 27. 1. 2017 uzavřel emitent jako dlužník Smlouvu o úvěru se společností Penta Funding, a. s. jako věřitelem, na základě které společnost Penta Funding, a. s. poskytla úvěr v celkové výši 5.000 tis. EUR s úrokem 6 % p.a. se splatností nejpozději do 27. 4. 2017. Dne 9. 2. 2017 byl k Smlouvě o úvěru ze dne 27. 1. 2017 uzavřen dodatek č. 1.

Dne 10. 4. 2017 realizovala dceřiná společnost FORTISCHEM a. s. jako převodce prodej dluhopisů v celkovém objemu 341 tis. EUR.

Dne 11. 4. 2017 uzavřel emitent jako dlužník Smlouvu o termínovaném úvěru se společností Prima banka Slovensko, a.s. jako věřitelem, na základě které společnost Prima banka Slovensko, a.s. poskytla úvěr v celkové výši 10.050 tis. EUR s úrokem 5,50 % p.a. se splatností jistiny nejpozději do 10. 4. 2018.

Dne 12. 4. 2017 splatil emitent společnosti Penta Funding, a. s. úvěr poskytnutý na základě Smlouvy o úvěru ze dne 27. 1. 2017 v znění jejích dodatků, a to v plné výši.

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

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

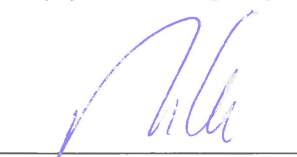
S výjimkou událostí uvedených výše nenastaly po rozvahovém dni žádné další skutečnosti, které by měly významný dopad na tuto konsolidovanou účetní závěrku.

37. SCHVÁLENÍ KONSOLIDOVÉ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Tato konsolidovaná účetní závěrka byla zestavena a schválena na zveřejnění statutárním orgánem společnosti dne 28. 4. 2017.

Podpis členů statutárního orgánu ENERGOCHEMICA SE:

Podpisy statutárního orgánu společnosti:



Ing. Ondřej Macko
předseda představenstva



Ing. Boris Krehel
člen představenstva



**F. ZPRÁVA AUDITORA K NEKONSOLIDOVANÉ ÚČETNÍ ZÁVĚRCE ZA ÚČETNÍ OBDOBÍ
OD 1. 1. 2016 DO 31. 12. 2016**



KPMG Česká republika Audit, s.r.o.

Pobřežní 1a
186 00 Praha 8
Česká republika
+420 222 123 111
www.kpmg.cz

Zpráva nezávislého auditora pro akcionáře společnosti ENERGOCHEMICA SE

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené individuální účetní závěrky společnosti ENERGOCHEMICA SE (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. prosinci 2016, výkazu o úplném výsledku, výkazu změn vlastního kapitálu a výkazu o peněžních tocích za rok končící 31. prosincem 2016 a přílohy této účetní závěrky, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace. Údaje o Společnosti jsou uvedeny v bodě 1 přílohy této účetní závěrky.

Podle našeho názoru přiložená individuální účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz nekonsolidované finanční situace Společnosti k 31. prosinci 2016 a nekonsolidované finanční výkonnosti a nekonsolidovaných peněžních toků za rok končící 31. prosincem 2016 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.

Hlavní záležitosti auditu

Hlavní záležitosti auditu jsou záležitosti, které byly podle našeho odborného úsudku při auditu individuální účetní závěrky za běžné období nejvýznamnější. Těmito záležitostmi jsme se zabývali v kontextu auditu individuální účetní závěrky jako celku a v souvislosti s utvářením názoru na tuto závěrku. Samostatný výrok k těmto záležitostem nevyjadřujeme.

Změna účetního postupu při oceňování dceřiných společností

Účetní hodnota dceřiných společností k 31. prosinci 2016: 90 753 tis. EUR.

Viz Poznámka 3 (Důležitá účetní pravidla), Poznámka 10 (Podíly v ovládaných osobách a ostatní podíly) přílohy individuální účetní závěrky.

<i>Hlavní záležitost auditu</i>	<i>Jak byla daná záležitost auditu řešena</i>
<p>K 1. lednu 2016 v návaznosti na změnu IAS 28 o účetnictví investic do dceřiných podniků za použití ekvivalenční metody s účinností pro účetní období začínající 1. ledna 2016 nebo po tomto datu změnila Společnost účetní postup z přeceňování investic pomocí výpočtu reálné hodnoty na ekvivalenční metodu.</p> <p>Podíly v dceřiných společnostech jsou účtovány ekvivalenční metodou. Při prvotním zachycení jsou zaúčtovány v pořizovací ceně, která zahrnuje transakční náklady. Následně je v účetní závěrce zahrnut podíl Společnosti na zisku nebo ztrátě a ostatním úplném hospodářském výsledku dceřiné společnosti účtované ekvivalenční metodou.</p> <p>Na tuto oblast jsme se zaměřili vzhledem k tomu, že určení účetní hodnoty dceřiných společností je nejvýznamnější položkou rozvahy individuální účetní závěrky.</p>	<p>Naše auditní postupy zahrnovaly mimo jiné:</p> <ul style="list-style-type: none">• přepočtení účetní hodnoty dceřiných společností za použití ekvivalenční metody;• posouzení na základě výsledků testování snížení hodnoty goodwillu a peněžotvorných jednotek dle konsolidované účetní závěrky, zda existují náznaky, že mohlo dojít ke snížení hodnoty ocenění dceřiných společností v individuální účetní závěrce;• odsouhlasení vlastního kapitálu a zisku mezi individuální a konsolidovanou účetní závěrkou; a• přepočtení převykázaných údajů v individuální účetní závěrce.

Ostatní informace

Ostatními informacemi jsou v souladu s § 2 písm. b) zákona o auditorech informace uvedené ve výroční zprávě mimo individuální účetní závěrku a naši zprávu auditora. Za ostatní informace odpovídá představenstvo Společnosti. Součástí našich povinností souvisejících s auditem individuální účetní závěrky je k ostatním informacím se vyjádřit.

Jak je uvedeno v odstavci 1 přílohy v individuální účetní závěrce, společnost ENERGOCHEMICA SE nesestavuje výroční zprávu, protože příslušné informace hodlá zahrnout do konsolidované výroční zprávy. Z toho důvodu naše vyjádření k ostatním informacím není součástí této zprávy auditora.

Odpovědnost statutárního orgánu, dozorčí rady a výboru pro audit Společnosti za účetní závěrku

Statutární orgán 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 (materiální) nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

Při sestavování účetní závěrky je statutární orgán Společnosti povinen posoudit, zda je Společnost schopna nepřetržitě trvat, a pokud je to relevantní, popsat v příloze účetní závěrky záležitosti týkající se jejího nepřetržitého trvání a použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky, s výjimkou případů, kdy statutární orgán plánuje zrušení Společnosti nebo ukončení její činnosti, resp. kdy nemá jinou reálnou možnost než tak učinit.

Za dohled nad procesem účetního výkaznictví ve Společnosti odpovídají dozorčí rada a výbor pro audit.

Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

Naším cílem je získat přiměřenou jistotu, že účetní závěrka jako celek neobsahuje významnou (materiální) 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 (materiální) nesprávnost. Nesprávnosti mohou vznikat v důsledku podvodů nebo chyb a považují se za významné (materiální), 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 (materiální) 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 (materiální) nesprávnost, k níž došlo v důsledku podvodu, je větší než riziko neodhalení významné (materiální) nesprávnosti způsobené chybou, protože

součástí podvodu mohou být tajné dohody, falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol.

- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem Společnosti relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost jejího vnitřního kontrolního systému.
- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti statutární orgán Společnosti uvedl v příloze účetní závěrky.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky statutárním orgánem a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost Společnosti nepřetržitě trvat. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná (materiální) 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 nepřetržitě trvat vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že Společnost ztratí schopnost nepřetržitě trvat.
- 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 osoby pověřené správou a řízením 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.

Naší povinností je rovněž poskytnout osobám pověřeným správou a řízením prohlášení o tom, že jsme splnili příslušné etické požadavky týkající se nezávislosti, a informovat je o veškerých vztazích a dalších záležitostech, u nichž se lze reálně domnívat, že by mohly mít vliv na naši nezávislost, a případných souvisejících opatřeních.

Dále je naší povinností vybrat na základě záležitostí, o nichž jsme informovali osoby pověřené správou a řízením Společnosti, ty, které jsou z hlediska auditu účetní závěrky za běžný rok nejvýznamnější, a které tudíž představují hlavní záležitosti auditu, a tyto záležitosti popsat v naší zprávě. Tato povinnost neplatí, když právní předpisy zakazují zveřejnění takové záležitosti nebo jestliže ve zcela výjimečném případě usoudíme, že bychom o dané záležitosti neměli v naší zprávě informovat, protože lze reálně očekávat, že možné negativní dopady zveřejnění převáží nad přínosem z hlediska veřejného zájmu.



Statutární auditor odpovědný za zakázku

Ing. Karel Charvát je statutárním auditorem odpovědným za audit individuální účetní závěrky společnosti ENERGOCHEMICA SE k 31. prosinci 2016, na jehož základě byla zpracována tato zpráva nezávislého auditora.

V Praze, dne 28. dubna 2017

KPMG Česká republika Audit

KPMG Česká republika Audit, s.r.o.
Evidenční číslo 71

Ing. Karel Charvát
Partner
Evidenční číslo 2032

G. INDIVIDUÁLNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKA ZA ÚČETNÍ OBDOBÍ OD 1. 1. 2016 DO 31. 12. 2016

ENERGOCHEMICA SE

Individuální účetní závěrka sestavená v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií ke dni 31. 12. 2016

ENERGOCHEMICA SE

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTA A OSTATNÍHO ÚPLNÉHO VÝSLEDKU za období od 1. 1. 2016 do 31. 12. 2016 sestavený v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií
(v tis. EUR)

	Pozn.	od 1. 1. 2016 do 31. 12. 2016 v tis. EUR	od 1. 1. 2015 do 31. 12. 2015 v tis. EUR
Výnosy	5.	572	136
Administrativní náklady	6.	(66)	(123)
Odpisy		(4)	(4)
Finanční náklady	7.	(636)	(3 390)
Finanční výnosy	7.	231	3 146
Zisk z přecenění obchodních podílů	10.	3 781	5 811
Ztráta z přecenění obchodních podílů	10.	(3 322)	(759)
Zisk z prodeje dceřiné společnosti	8.	-	1 470
Hospodářský výsledek před zdaněním		556	6 287
Daně	9.	(52)	-
Hospodářský výsledek za období		504	6 287
Ostatní úplný výsledek za období			
Položky, které se následně mohou překlasifikovat do hospodářského výsledku:			
Daň související s ostatním úplným výsledkem	9.	-	-
Ostatní úplný výsledek po zdanění za období		-	-
Celkový úplný výsledek za období		504	6 287

	Note	K 31. 12. 2016 V tis. EUR	K 31. 12. 2015 V tis. EUR (opravené)	K 1. 1. 2015 V tis. EUR (opravené)
AKTIVA				
Dlouhodobá aktiva				
Podíly v ovládaných osobách	10.	90 753	63 894	57 026
Pozemky, budovy, stavby a zařízení	11.	9	13	19
Dlouhodobá aktiva celkem		90 762	63 907	57 045
Krátkodobá aktiva				
Úvěry poskytnuté dceřiným společnostem	12.A	10 503	5 608	7 185
Úvěry poskytnuté a ostatní pohledávky od třetích osob	12.B	7	34 734	34 057
Peníze a bankovní účty	12.C	152	6	7
Daň z příjmu		-	43	0
Krátkodobá aktiva celkem		10 662	40 391	41 249
Aktiva celkem		101 424	104 298	98 294
VLASTNÍ KAPITÁL A ZÁVAZKY				
Vlastní kapitál				
Základní kapitál	13.	153 500	82 500	82 500
Nerozdělené zisky / (akumulované ztráty)		(54 870)	(61 157)	(54 475)
Úplný výsledek hospodaření za účetní období		504	6 287	(6 682)
Vlastní kapitál celkem		99 134	27 630	21 343
Krátkodobé závazky				
Daň z příjmu		52	-	-
Obchodní a ostatní závazky a rezervy	14.	33	4 819	7 792
Úvěry od ovládaných osob	15.	2 205	71 849	0
Krátkodobé závazky celkem		2 290	76 668	7 792
Dlouhodobé závazky				
Úvěry od ovládaných osob	16.	-	-	69 159
Dlouhodobé závazky celkem		-	-	69 159
Vlastní kapitál a závazky celkem		101 424	104 298	98 294

Informace o přepracování naleznete v poznámce 3 - přehodnocení.

	Základní kapitál	Rezervní fond	Neuhrazená ztráta	Celkem v tis. EUR
K 1. 1. 2015 (opravené)	82 500	-	(61 157)	21 343
Úplný výsledek hospodaření za účetní období	-	-	6 287	6 287
K 31. 12. 2015 (opravené)	82 500	-	(54 870)	27 630

	Základní kapitál	Rezervní fond	Neuhrazená ztráta	Celkem v tis. EUR
K 1. 1. 2016 (opravené)	82 500	-	(54 870)	27 630
Zvýšení základního kapitálu	71 000	-	-	71 000
Úplný výsledek hospodaření za účetní období	-	-	504	504
K 31. 12. 2016	153 500	-	(54 366)	99 134

		od 1. 1. 2016 do 31. 12. 2016	od 1. 1. 2015 do 31. 12. 2015 (opravené)
	Pozn.	V tis. EUR	V tis. EUR
Peněžní toky z provozní činnosti			
Zisk/(ztráta) před zdaněním		556	6 287
Úrokové výnosy	7.	(671)	(2 412)
Úrokové náklady	7.	572	1 649
Kurzové rozdíly		-	938
Odpisy a snížení hodnoty	11.	4	4
Zisk z prodeje dceřiné společnosti	8.	-	(1 470)
(Zisk)/ ztráta z přecenění obchodních podílů		(459)	(5 052)
<u>Změny pracovního kapitálu:</u>			
Obchodní a ostatní pohledávky		5	348
Obchodní a ostatní závazky		(179)	(1 677)
Daň z příjmu (zaplacená)/přijata		42	(43)
Přijaté úroky		495	220
Zaplacené úroky		(1 826)	(1 010)
Čisté peněžní toky z provozní činnosti		(1461)	(2 218)
Peněžní toky z investiční činnosti			
Příjem z prodeje dceřiné společnosti	8.	-	2 000
Zvýšení základního kapitálu v ovládaných osobách		(26 400)	(2 347)
Splátky úvěru		34 575	-
Výnosy z prodeje majetku			2
Čisté peněžní toky z investiční činnosti		8 175	(345)
Peněžní toky z finanční činnosti			
Změna úvěrů od / úvěrů poskytnutých třetím osobám	15.	152	(700)
Změna úvěrů přijatých od akcionáře		(4 600)	-
Krátkodobé půjčky poskytnuté ovládaným osobám	12.	(4 816)	1 342
Krátkodobé půjčky přijaté od ovládaných osob	12.	(68 304)	1 922
Zvýšení základního kapitálu (upsané akcie)		71 000	
Čisté peněžní toky z finanční činnosti		(6 568)	2 564
Peníze a peněžní ekvivalenty za počátku období		6	7
Čisté zvýšení / (snížení) peněz a peněžních ekvivalentů		146	(1)
Peníze a peněžní ekvivalenty na konci období		152	6

1. OBECNÉ ÚDAJE

1. Založení a charakteristika společnosti

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

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

Společnost k 31. 12. 2016 nesestavuje individuální výroční zprávu, protože jsou příslušné informace zahrnuty do konsolidované výroční zprávy.

2. Změny v obchodním rejstříku

Akcie:

Od 4. 4. 2016 byli v obchodním rejstříku zapsané nové akcie Společnosti, a to 129.091 ks kmenových akcií na majitele v zaknihované podobě ve jmenovité hodnotě 13.926,- Kč. Jmenovitá hodnota v EUR: 550,- EUR.

Základní kapitál:

Od 4. 4. 2016 byla v obchodním rejstříku zapsána změna výše základního kapitálu Společnosti. Z obchodního rejstříku byla vymazána předchozí výše základního kapitálu Společnosti: 2.088.900.000,- Kč, splaceno: 100 %, výše základního kapitálu v EUR: 82.500.000,- EUR a zapsaná nová výše základního kapitálu společnosti: 3.886.621.266,- Kč, splaceno: 100 %, výše základního kapitálu v EUR: 153.500.050,- EUR, spolu s informací, že účinky zvýšení základního kapitálu z částky 2.088.900.000,- Kč (t. j. 82.500.000,- EUR) o částku 1.797.721.266,- Kč (t. j. 71.000.050,- EUR) na částku 3.886.621.266,- Kč (t. j. 153.500.050,- EUR) nastaly v souladu s ustanovením § 464 odst. 2 zákona č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech (zákon o obchodních korporacích) dne 29. 3. 2016.

Sídlo:

Od 17. 5. 2016 byla v obchodním rejstříku zapsána změna sídla Společnosti. Z obchodního rejstříku byla vymazána předchozí adresa sídla Společnosti: Prosecká 851/64, Prosek, 190 00 Praha 9 a zapsaná nová adresa sídla Společnosti: Janáčkovo nábřeží 478/39, Smíchov, 150 00 Praha 5.

Ostatní skutečnosti:

Od 4. 4. 2016 byli v obchodním rejstříku zapsány podmínky zvýšení základního kapitálu Společnosti, které přijala valná hromada dne 15. 2. 2016. Tyto podmínky byli z obchodního rejstříku vymazány dne 17. 5. 2016.

Dozorčí rada

Od 29. 12. 2016 byli v obchodním rejstříku změněny členové dozorčí rady Společnosti. Z funkce členů dozorčí rady byli vymazáni p. Doc. Ing. Dušan Velič, PhD. (také z funkce předsedy dozorčí rady), p. Ing. Juraj Piš a p. Ing. Lubomír Kukučka.

Do funkce předsedy dozorčí rady byl zapsán p. Mario Hoffmann a do funkce člena dozorčí rady byla zapsána p. Ing. Tatiana Franzenová a p. Ing. Jana Vráblová.

3. Akcionáři Společnosti

Od 12. 7. 2012 do dne sestavení účetní závěrky jsou akcie veřejně obchodovány, na Standard Market trhu (předtím s označením regulovaný volný trh) Burzy cenných papírů Praha, a.s. a emitent nemá informaci o průběžném stavu vlastnictví jeho akcí, stav k 31. 12. 2016 byl podle skutečností známých Společnosti následovný:

Identifikační číslo:	Obchodní jméno akcionáře:	Počet akcií (ks) ve jmenovité hodnotě 1.392,60 Kč/55,- EUR (1 hlas)	Počet akcií (ks) ve jmenovité hodnotě 13.926,- Kč / 550,- EUR (10 hlasů)	Podíl na hlasovacích právech:	Počet hlasů
SE 2	ISTROKAPITAL SE	100 000	129 091	49,837 %	1 390 910
HE 139702	LINKSKATERS LIMITED	155 000	-	5,554 %	155 000
HE 171407	THORKELL HOLDINGS LIMITED	285 000	-	10,212 %	285 000
HE 195912	CHARTLINE LIMITED	261 079	-	9,355 %	261 079
6415042	EASTCITY LIMITED	177 272	-	6,352 %	177 272
HE 249125	ORLISTON ENTERPRISES LIMITED	248 822	-	8,915 %	248 822
6250495	REDQUEST LIMITED	100	-	0,004 %	100
HE 251870	ZIVIC LIMITED	272 727	-	9,771 %	272 727
Celkem		1 500 000	129 091	100 %	2 790 910

4. Představenstvo a dozorčí rada

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

Dozorčí rada: Mario Hoffmann, předseda
(den vzniku členství: 15. 12. 2016, den vzniku funkce: 16. 12. 2016)
Ing. Tatiana Franzenová, člen (den vzniku členství: 15. 12. 2016)
Ing. Jana Vráblová, člen (den vzniku členství: 15. 12. 2016)

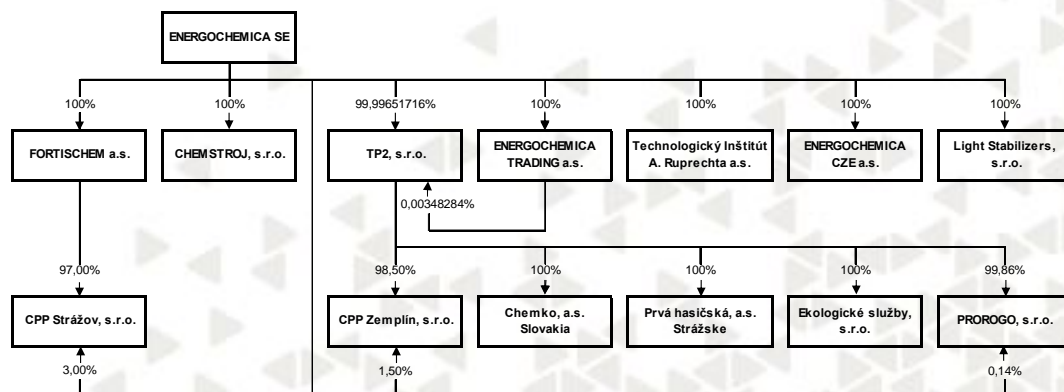
Doc. Ing. Dušan Velič, PhD., předseda (den vzniku členství 26. 5. 2015, den zániku členství a funkce: 15. 12. 2016)
Ing. Juraj Piš, člen (den vzniku členství: 30. 6. 2015, den zániku členství: 15. 12. 2016)
Ing. Lubomír Kukučka, člen (p. Ing. Lubomír Kukučka se dne 3. 10. 2016 vzdal funkce člena dozorčí rady Společnosti, den vzniku členství 30. 6. 2015, den zániku členství: 15. 12. 2016)

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

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

5. Dceřiné společnosti

Společnost vlastní podíly v následujících společnostech:



2. APLIKACE NOVÝCH A NOVELIZOVANÝCH STANDARDŮ

○ APLIKACE NOVÝCH A NOVELIZOVANÝCH STANDARDŮ

a) Úpravy IFRS, které jsou závazně platné pro roční období počínající dnem 1. 1. 2016 nebo později

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

- Úpravy IFRS 10, IFRS 12 a IAS 28 – Investiční společnosti: Uplatnění výjimky z konsolidace
- Úpravy IFRS 11 – Účtování o akvizici účastí na společných činnostech
- Úpravy IAS 1 – Iniciativa týkající se zveřejňování informací
- Úpravy IAS 16 a IAS 38 – Vyjasnění přípustných metod odpisů a amortizace
- Úpravy IAS 16 a IAS 41 – Zemědělství: Rostliny přinášející úrodu
- Úpravy IAS 27 – Ekvivalenční metoda v individuální účetní závěrce
- Úpravy IFRS – Roční zdokonalení IFRS pro cyklus 2012–2014
- IFRS 14 – Časové rozlišení při cenové regulaci platí rovněž pro první účetní závěrku dle IFRS pro roční období počínající dnem 1. 1. 2016 nebo později.

b) Nové a revidované IFRS, které nejsou závazně platné (ale umožňují dřívější použití) pro rok končící 31. 12. 2016

Níže je uveden seznam nových a revidovaných IFRS, které ještě nejsou závazně platné (ale umožňují dřívější použití) pro rok končící 31. 12. 2016:

- IFRS 9 Finanční nástroje;
- IFRS 15 Výnosy ze smluv se zákazníky a související objasnění;
- IFRS 16 Leasingy;
- Úpravy IFRS 2 Klasifikace a ocenění transakcí s úhradami vázanými na akcie;
- Úpravy IFRS 10 a IAS 28 Prodej nebo vklad aktiv mezi investorem a přidruženým nebo společným podnikem;
- Úpravy IAS 7 Iniciativa týkající se zveřejňování informací; a
- Úpravy IAS 12 Vykazování odložených daňových pohledávek z nerealizovaných ztrát

IFRS 9 Finanční nástroje

Standard IFRS 9 byl vydán v červenci 2014 a platí pro roční období počínající dnem 1. 1. 2018 nebo později. Hlavní charakteristiky nového standardu jsou:

Finanční aktiva musí být klasifikována do tří kategorií oceňování: finanční aktiva oceňovaná následně zůstatkovou cenou, finanční aktiva oceňovaná následně reálnou hodnotou vykázanou do ostatního úplného výsledku (FVOCI) a finanční aktiva oceňovaná následně v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty (FVPL).

Klasifikace dluhových nástrojů je řízena obchodním modelem účetní jednotky pro řízení finančních aktiv a tím, zda jsou smluvní peněžní toky pouze splátkami jistiny a úroků (SPPI). Je-li dluhový nástroj držen s cílem inkasovat peněžní toky, lze oceňovat zůstatkovou cenou, je-li také splněn požadavek SPPI. Dluhové nástroje, které splňují požadavek SPPI a jsou drženy v portfoliu, kdy je účetní jednotka drží s cílem inkasovat peněžní toky aktiv a zároveň prodává aktiva, lze klasifikovat jako FVOCI. Finanční aktiva, která neobsahují peněžní toky, které jsou SPPI, musí být oceněna FVPL (například deriváty). Vložené deriváty nejsou již odděleny od finančních aktiv, ale budou zahrnuty do hodnocení stavu SPPI.

Investice do kapitálových nástrojů jsou vždy oceňovány reálnou hodnotou. Avšak vedení se může neodvolatelně rozhodnout, že bude změny v reálné hodnotě vykazovat v ostatním úplném výsledku, nebude-li nástroj určen k obchodování. Je-li kapitálový nástroj určen k obchodování, změny v reálné hodnotě se budou vykazovat do zisku nebo ztráty.

Většina požadavků v IAS 39 na klasifikaci a oceňování finančních závazků byla do IFRS 9 přenesena beze změny. Hlavní změnou je, že účetní jednotka bude muset uvádět účinky změn vlastního úvěrového rizika finančních závazků označené jako vykazované v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty v ostatním úplném výsledku.

Standard IFRS 9 zavádí nový model uznání ztráty ze snížení hodnoty – model předpokládané úvěrové ztráty (ECL). Existuje „třístupňový“ přístup, který se zakládá na změně úvěrové kvality finančních aktiv od počátečního zaúčtování. V praxi nové předpisy znamenají, že účetní jednotky budou muset vykázat okamžitou ztrátu odpovídající 12-měsíční ECL při počátečním zaúčtování finančních aktiv, která nejsou úvěrově znehodnocená (ECL pro obchodní pohledávky za dobu trvání). Dojde-li k významnému nárůstu úvěrového rizika, snížení hodnoty se oceňuje pomocí ECL za dobu trvání spíše než 12-měsíční ECL. Model obsahuje provozní zjednodušení pro obchodní pohledávky a leasing.

Byly změněny požadavky zajišťovacího účetnictví s cílem sladit účetnictví s řízením rizik. Standard poskytuje účetním jednotkám možnost výběru účetního pravidla mezi uplatňováním požadavků zajišťovacího účetnictví dle IFRS 9 nebo pokračováním v uplatňování IAS 39 na všechna zajištění, protože standard v současnosti neřeší účetnictví pro makro zajištění.

Standard nebyl doposud schválen Evropskou unií.

IFRS 15 Výnosy ze smluv se zákazníky

Standard IFRS 15 byl vydán 28. 5. 2014 a platí pro období počínající dnem 1. 1. 2018 nebo později. Nový standard zavádí základní princip, že výnosy se účtují v okamžiku přechodu kontroly nad dodaným zbožím či službami na zákazníka ve sjednané ceně. Jakékoliv svázané zboží nebo služby, které jsou odlišné, musí být účtovány odděleně a jakékoliv slevy nebo rabaty na smluvní cenu musí být zpravidla přidělovány samostatným prvkům. Pokud se protihodnota z jakéhokoliv důvodu liší, musí být zaúčtovány minimální částky, nejsou-li významně ohroženy zrušením. Náklady vzniklé v důsledku zajištění smluv se zákazníky musí být kapitalizovány a amortizovány po celou dobu využívání přínosů smlouvy.

Standard byl schválen Evropskou unií. Objasnění ke standardu IFRS 15 Výnosy ze smluv se zákazníky není ještě schváleno Evropskou unií, nicméně standard IFRS 15 Výnosy ze smluv se zákazníky včetně data nabytí účinnosti IFRS 15 byl schválen Evropskou unií.

IFRS 16 Leasingy

IFRS 16 je účinný pro roční období počínající dne 1. 1. 2019 nebo později. Je povoleno dřívější uplatňování, jestliže účetní jednotka uplatní zároveň standard IFRS 15.

IFRS 16 nahrazuje IAS 17 Leasingy a související interpretace. Standard eliminuje současný model duálního účtování pro nájemce a namísto toho požaduje, aby společnosti vykazovaly většinu leasingů v rozvaze podle jednoho modelu a eliminovaly tak rozdíl mezi operativním a finančním leasingem.

Dle IFRS 16: Smlouva je, nebo obsahuje, leasing, pokud dává zákazníkovi právo kontrolovat použití identifikovaného aktiva v časovém období výměnou za protihodnotu. Model u těchto nových smluv vyžaduje, aby nájemce vykazoval právo k užívání aktiva a závazek z leasingu. Právo k užívání aktiva se odesílá u závazku nabíhá úrok. To má za následek schéma nákladů s velmi intenzivním počátkem u většiny leasingů, i když nájemce platí pevné roční nájemné.

Nový standard představuje několik výjimek s omezeným rozsahem působnosti pro nájemce, které zahrnují:

- leasingy s dobou pronájmu 12 měsíců nebo méně a neobsahující kupní opce a
- leasingy, kdy má příslušné aktivum nízkou hodnotu („small-ticket leasing“).

Účetnictví pronajímatele zůstane z velké části nedotčeno zavedením nového standardu a rozdíl mezi operativním a finančním leasingem zůstane zachován.

Úpravy IAS 7 (platí pro roční období počínající dnem 1. 1. 2017 nebo později). Změna vyžaduje nové zveřejnění informací, které uživatelům pomohou hodnotit změny závazků vyplývajících z financování, včetně změn vyplývajících z peněžních toků i změn nepeněžních (jako například vliv kurzových zisků či ztrát, změny vyplývající pro získání či ztrátu kontroly nad dceřinými společnostmi, změny v reálné hodnotě).

Úpravy IAS 12: Vykazování odložených daňových pohledávek z nerealizovaných ztrát (platí pro roční období počínající dnem 1. 1. 2017 nebo později). Změny upřesňují, jak a kdy účtovat o odložených daňových pohledávkách v určitých situacích a jak by se měl určovat budoucí zdanitelný příjem za účelem posouzení vykazování odložených daňových pohledávek.

Úpravy IFRS 2: Klasifikace a ocenění transakcí s úhradami vázanými na akcie (platí pro roční období počínající dnem 1. 1. 2018 nebo později). Změny objasňují účtování úhrady vázané na akcie v následujících oblastech:

- vliv rozhodných a nerozhodných podmínek na oceňování úhrad vázaných na akcie vypořádaných v hotovosti;
- transakce s úhradou vázanou na akcie s čistým vypořádáním pro srážkové daňové závazky; a
- úpravu podmínek úhrady vázané na akcie, která mění klasifikaci transakce z transakce vypořádané v hotovosti na transakce vypořádané kapitálovými nástroji.

Úpravy IFRS 4: Aplikace IFRS 9 Finanční nástroje s IFRS 4 Pojistné smlouvy (platí pro roční období počínající dnem 1. 1. 2021 nebo později). Změny řeší obavy plynoucí z implementace IFRS 9 před implementací náhradního standardu, který IASB připravuje pro IFRS 4. Změny představují dvě volitelná řešení. Jedním řešením je dočasná výjimka z IFRS 9, účinně odkládající aplikaci pro některé pojistitele. Druhým řešením je reklasifikační přístup vedoucí ke zmírnění volatility, která se může objevit při aplikaci IFRS 9 před dokončením připravovaného standardu pro pojistné smlouvy.

Úpravy IFRS 10 a IAS 28 Prodej nebo vklad aktiv mezi investorem a přidruženým nebo společným podnikem (IASB doposud nestanovila datum nabytí účinnosti). Změny objasňují, že rozsah zaúčtování zisku nebo ztráty v transakci zahrnující přidružený nebo společný podnik závisí na tom, zda prodávaná aktiva či podíly představují podnik jako například:

- celý zisk nebo ztráta se zaúčtuje, pokud transakce mezi investorem a přidruženým nebo společným podnikem zahrnuje převod aktiva nebo aktiv, která představují podnik (ať se nachází v dceřině společnosti či nikoliv), zatímco částečný zisk či ztráta se zaúčtuje, pokud transakce mezi investorem a přidruženým nebo společným podnikem zahrnuje aktiva, která nepředstavují podnik, ačkoli se tato aktiva nacházejí v dceřině společnosti.

Úpravy IAS 40 Převody investic do nemovitosti (platí pro roční období počínající dnem 1. 1. 2018 nebo později). Změny posilují princip pro převody investic do nemovitosti nebo z nemovitosti v IAS 40 Investice do nemovitosti s cílem specifikovat, že takový převod by měl být prováděn pouze v případě, dojde-li ke změně v užívání nemovitosti. Na základě úpravy se převod provádí pouze tehdy, dojde-li ke skutečné změně v užívání – t. j. aktivum splňuje nebo přestalo splňovat definici investice do nemovitosti a existuje důkaz o změně v užívání. Samotná změna v záměru vedení nepodporuje převod.

Interpretace IFRIC 22 Transakce v cizích měnách a předem hrazená protihodnota (platí pro roční období počínající dnem 1. 1. 2018 nebo později). Interpretace objasňuje, jak určit datum transakce pro účely stanovení směnného kurzu pro použití při prvotním vykázání příslušného aktiva, nákladu či výnosu (nebo jejich části) při odúčtování nepeněžního aktiva či nepeněžního závazku vystávajícího z platby či přijetí zálohy v cizí měně. V takových případech je datem transakce datum, kdy účetní jednotka nejprve zaúčtuje nepeněžní aktivum nebo nepeněžní závazek vystávající z platby nebo přijetí zálohy.

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 až na standard IFRS 9, vedení společnosti pracuje na kvantifikaci vlivů.

3. DŮLEŽITÁ ÚČETNÍ PRAVIDLA

1. Prohlášení o shodě

Účetní závěrka je sestavena v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií (IFRS), které obsahují účetní principy přijaté Radou pro Mezinárodní účetní standardy (IASB) a Výborem pro interpretace mezinárodního účetního výkaznictví (IFRIC) a účinné pro účetní období začínající 1. 1. 2016.

2. Východiska sestavování účetní závěrky

Účetní závěrka je sestavena za použití oceňovací báze historických cen. Management považuje za významné ty transakce, které přesahují 0,1% brutto aktiv v jednotlivém případě.

Účtování výnosů

Výnosy se oceňují v reálné hodnotě přijaté nebo nárokové protihodnoty. Časové rozlišení výnosových úroků se uskutečňuje s ohledem na neuhrazenou jistinu, přičemž se použije příslušná úroková míra, při dlouhodobých pohledávkách se použije efektivní úroková míra t. j. úroková míra, která přesně diskontuje odhadované budoucí peněžní příjmy po očekávanou dobu trvání finančního aktiva na jeho čistou účetní hodnotu.

Úrokové výnosy

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

Cizí měny

Účetní závěrka Společnosti je předkládána v měně primárního ekonomického prostředí, ve kterém Společnost vyvíjí svoji činnost (funkční měna Společnosti). Pro účely této účetní závěrky se výsledky a finanční pozice Společnosti vyjadřují v eurech (EUR), které jsou funkční měnou Společnosti a měnou vykazování pro tuto účetní závěrku.

Při sestavování účetní závěrky Společnosti se transakce v jiné měně, než je funkční měna Společnosti (cizí měna), účtují za použití směnného kurzu platného k datu transakce. Ke každému rozvahovému dni se peněžní položky v cizí měně přepočítávají za použití závěrkového směnného kurzu České národní banky. Nepeněžní položky, které jsou oceněny v reálné hodnotě vyjádřené v cizí měně, se přepočítávají za použití směnného kurzu platného k datu určení reálné hodnoty.

Kurzové rozdíly se účtují do zisku nebo ztráty v období, ve kterém vznikly.

Daně

Daň z příjmu zahrnuje splatnou a odloženou daň.

Splatná daň

Splatná daň se vypočítá na základě zdanitelného zisku za dané období zjištěného v souladu s národním účetnictvím Společnosti, které je v souladu se zákonem č. 563/1991 Sb. o účetnictví v platném znění, vyhláškou č. 500/2002 Sb., kterou se provádějí některá ustanovení zákona č. 563/1991 Sb. o účetnictví, pro účetní jednotky, které jsou podnikateli účtujícími v soustavě podvojného účetnictví, v platném znění a českými účetními standardy pro podnikatele v platném znění. Zdanitelný zisk se odlišuje od zisku, který je 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 navrátna z rozdílu mezi účetními hodnotami aktiv a závazků v účetních výkazech a odpovídajícími daňovými základnami použitými při výpočtu zdanitelného zisku. Odložená daň se vykazuje na základě rozdílu mezi účetní hodnotou aktiv a závazků v účetní závěrce a jejich daňovou základnou použitou pro výpočet zdanitelného zisku, a zaúčtuje se za použití závazkové metody vycházející z rozvahového přístupu. Odložené daňové závazky se uznávají obecně u všech zdanitelných přechodných rozdílu. Odložené daňové pohledávky se obecně uznávají u všech odčitatelných přechodných rozdílu v rozsahu, v jakém je pravděpodobné, že zdanitelný zisk, proti kterému se budou moci využít odčitatelné přechodné rozdíly, bude dosažen, přičemž je pravděpodobné, že přechodné rozdíly budou v dohledné budoucnosti zrušeny.

Účetní hodnota odložených daňových pohledávek se posuzuje vždy k rozvahovému dni a snižuje se, pokud již není pravděpodobné, že budoucí zdanitelný zisk bude schopen odloženou daňovou pohledávku pokrýt v celkové nebo částečné výši.

Odložené daňové pohledávky a závazky se oceňují pomocí daňové sazby, která bude platit v období, ve kterém pohledávka bude realizována nebo závazek splatný, na základě daňových sazeb (a daňových zákonů) uzákoněných, resp. vyhlášených do rozvahového dne. Oceňování odložených daňových závazků a pohledávek zohledňuje daňové důsledky, které vyplynou ze způsobu, jakým Společnost k rozvahovému dni očekává úhradu nebo vyrovnání účetní hodnoty svých aktiv a závazků.

Odložená daň je kalkulována za použití daňových sazeb, jejichž aplikace se očekává v období, ve kterém bude závazek vyrovnán nebo aktivum realizováno. Kalkulace odložené daně zároveň reflektuje daňové důsledky, které by následovaly způsob zpětného nahrazení účetní hodnoty, resp. vypořádání účetní hodnoty závazků dle očekávání Společnosti k rozvahovému dni.

Pro běžné a pro následující účetní období je platná daňová sazba ve výši 19 %.

Odložená daň je zachycena ve výsledku hospodaření s výjimkou odložené daně, která se vztahuje k ziskům a ztrátám uznaným v ostatním úplném výsledku nebo k položkám účtovaným přímo do vlastního kapitálu, kdy je odložená daň také uznána v ostatním úplném výsledku nebo přímo ve vlastním kapitálu.

Splatná a odložená daň za období

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.

Podíl v dceřiných společnostech a přidružených společnostech

Od 1. 1. 2016 po změně IAS 28 o účetnictví dceřiných společností s využitím ekvivalenční metody platné pro účetní období začínající po 1. 1. 2016 změnila Společnost svou účetní politiku z přecenění investic pomocí výpočtu reálné hodnoty.

Zájem 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 klasifikuje nederivátová finanční aktiva do následujících kategorií: finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů, finanční aktiva držená do splatnosti, úvěry a pohledávky a finanční aktiva určená k prodeji. Společnost má pouze finanční prostředky v kategorii úvěry a pohledávky.

Pohledávky z obchodních vztahů, úvěry a jiné pohledávky s pevnými nebo variabilními platbami, které nejsou obchodovány na aktivním trhu, jsou klasifikovány jako "úvěry a pohledávky". Pohledávky (včetně pohledávek z obchodního styku a ostatních pohledávek a peněžních toků) jsou účtovány v zůstatkové hodnotě snížené o případné snížení hodnoty.

Finanční aktiva se odúčtovávají pouze v okamžiku, kdy vyprší smluvní práva k peněžním tokům z finančního aktiva nebo skupina převede podstatně všechna rizika a odměny vyplývající z vlastnictví.

Pohledávky z obchodních vztahů, úvěry a jiné pohledávky s pevnými nebo variabilními platbami, které nejsou obchodovány na aktivním trhu, jsou klasifikovány jako "úvěry a pohledávky". Pohledávky (včetně pohledávek z obchodních vztahů, ostatních pohledávek a peněžních prostředků) se oceňují nejprve v reálné hodnotě a následně v amortizované hodnotě, přičemž se berou v úvahu rezervy na pochybné a nedobytné pohledávky.

Snížení hodnoty finančních aktiv

U finančního aktiva vykazovaného v zůstatkové hodnotě je vykázána ztráta ze snížení hodnoty rozdíl mezi účetní hodnotou aktiva a současnou hodnotou odhadovaných budoucích peněžních toků diskontovaných efektivní úrokovou sazbou.

Pohledávky z obchodních vztahů a položky, u nichž nebylo zjištěno snížení hodnoty na individuálním základě, jsou následně oceněny jako snížení hodnoty jako portfolia. Zkouška snížení hodnoty je určena předchozími zkušenostmi společnosti a odhadovanou inkasovatelností pohledávek z obchodního styku. V případě ztráty ze snížení hodnoty se účetní hodnota sníží pomocí účtu opravných položek. Změny v účetní hodnotě rezervního účtu jsou vykázány ve výsledovce.

Finanční závazky

Finanční závazky jsou vykázány v rozvaze, pokud jsou ustanoveny týkající se finančního nástroje použitelná jako smluvní strana.

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.

Změna vykazování

K 1. 1. 2016 společnost přijala nové účetní zásady v návaznosti na novelu IAS 28, která umožňuje použití metody ekvivalence pro individuální účetní závěrku. V důsledku toho společnost přečíslovala své podíly v dceřiných společnostech pomocí ekvivalenční metody. Změny byly opraveny přepracováním všech řádkových položek dotčených účetních výkazů za předchozí období. Následující tabulky shrnují dopady na individuální účetní závěrku společnosti.

Výkaz o finanční situaci

1. 1. 2015
V tis. EUR

Podíly v ovládaných osobách
Ostatní aktiva
Aktiva celkem
Závazky celkem
Nerozdělené zisky/(akumulované ztráty)
Zisk/(ztráta) za účetní období
Ostatní
Vlastní kapitál celkem

Předchozí vykazování	Oprava	Následné vykazování
64 177	(7 151)	57 026
41 268	-	41 268
105 445	(7 151)	98 294
76 951	-	76 951
(47 554)	(6 921)	(54 475)
(6 452)	(230)	(6 682)
82 500	-	82 500
28 494	(7 151)	21 343

31. 12. 2015	Předchozí	Oprava	Následné
V tis. EUR	vykazování		vykazování
Podíly v ovládaných osobách	65 620	(1 726)	63 894
Ostatní aktiva	40 404	-	40 404
Aktiva celkem	106 024	(1 726)	104 298
Závazky celkem	76 668	-	76 668
Nerozdělené zisky/(akumulované ztráty)	(54 006)	(7 151)	(61 157)
Zisk/(ztráta) za účetní období	862	5 425	6 287
Ostatní	82 500	-	82 500
Vlastní kapitál celkem	29 356	(1 726)	27 630

Výkaz úplného výsledku hospodaření

Za rok končící se 31. 12. 2015	Předchozí	Oprava	Následné
V tis. EUR	vykazování		vykazování
Zisk z podílů v ovládaných osobách	-	5 811	5 811
Ztráta z podílů v ovládaných osobách	-	(759)	(759)
Zisk z prodeje dceřiných společností	(8 788)	10 258	1 470
Ostatní	(235)	-	(235)
Zisk/(Ztráta) za účetní období	(9 023)	15 310	6 287
Ostatní úplný výsledek	9 885	(9 885)	-
Úplný výsledek hospodaření celkem	862	5 425	6 287

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 drží holdingovou společnost 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. 2016 do 31. 12. 2016	od 1. 1. 2015 do 31. 12. 2015
Úroky z půjček	572	136
Celkem	572	136

Teritoriální rozdělení výnosů za období je následovně:

	od 1. 1. 2016 do 31. 12. 2016	od 1. 1. 2015 do 31. 12. 2015
Slovensko	572	136
Celkem	572	136

6. NÁKLADY

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

	od 1. 1. 2016 do 31. 12. 2016	od 1. 1. 2015 do 31. 12. 2015
Účetní služby a právní služby	33	10
Audit	21	26
Leasing aut	-	5
Poplatky centrálnímu depozitáři cenných papírů	10	4
Ostatní náklady	2	78
Celkem	66	123

7. FINANČNÍ NÁKLADY A FINANČNÍ VÝNOSY

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

	od 1. 1. 2016 do 31. 12. 2016	od 1. 1. 2015 do 31. 12. 2015
Úrokové náklady	572	1 649
Kurzové ztráty	64	1 741
Celkem	636	3 390

Analýza finančních výnosů společnosti za dané období z pokračujících činností, je následující:

	od 1. 1. 2016 do 31. 12. 2016	od 1. 1. 2015 do 31. 12. 2015
Změna efektivní úrokové míry úvěru	99	2 276
Kurzové zisky	132	870
Celkem	231	3 146

Úroky představují zejména úrokové náklady z přijatého úvěru od společností: ENERGOCHEMICA TRADING a. s. (2016: 431 tis. EUR, 2015: 1.491 tis. EUR) a ISTROKAPITAL SE (2016: 96 tis. EUR, 2015: 158 tis. EUR) .

Změna efektivní úrokové sazby souvisí s úvěrem od společnosti ENERGOCHEMICA TRADING a. s., který byl propočítán metodou efektivní úrokové míry.

Ostatní finanční náklady tvoří: kurzová ztráta z krátkodobé pohledávky vůči LINKSKATERS LIMITED denominovanou v CZK, která se pro IFRS závěrku přepočítává do funkční měny EUR (2016: 64 tis. EUR kurzovní ztráta, 2015: 873 tis. EUR kurzovní zisk) a kurzový z dlouhodobého závazku vůči společnosti ENERGOCHEMICA TRADING a. s. denominovaného v CZK, který se pro IFRS závěrku přepočítává do funkční měny EUR (2016: 132 tis. EUR kurzovní zisk), (2015: 1.741 tis. EUR kurzovní ztráta).

8. PRODEJ OVLÁDANÉ OSOBY

V sledovaném období od 1. 1. 2016 do 31. 12. 2016 nedošlo k žádnému prodeji podílu.

Společnost uzavřela dne 20. 4. 2015 s třetí stranou Smlouvu o uzavření budoucí smlouvy o převodu podílu ve společnosti PTICHEM, s.r.o. Následně byla dne 26. 6. 2015 uzavřena s třetí stranou Smlouva o převodu podílu společnosti PTICHEM, s.r.o. Účinky převodu nastali dnem zápisu do obchodního rejstříku, t.j. dne 21. 7. 2015.

	31. 12. 2016	31. 12. 2015 (následné vykazování)
Prodejní cena obchodního podílu	-	2 000
Zůstatková hodnota ovládané osoby (následné vykázování)	-	(530)
Zisk z prodeje ovládané osoby	-	1 470

ENERGOCHEMICA SE
PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY za období od 1. 1. 2016 do 31. 12. 2016
(v tis. EUR)

Výnosy z prodeje podílu zahrnují rozdíl v prodejní ceně 2 000 tis. EUR a účetní hodnotu podílu k datu prodeje ve výši 530 tis. EUR.

V roce 2016 nedošlo k žádnému prodeji žádné dceřiné společnosti.

9. DAŇ Z PŘÍJMŮ

Daň z příjmů se skládá ze splatné daně.

	31. 12. 2016	31. 12. 2015
Zisk/(ztráta) před zdaněním	97	(9 023)
Teoretická daň z příjmů při použití sazby daně 19%	18	(1 714)
Trvalé rozdíly	79	1 541
Vliv nevykázané odložené daňové pohledávky	(45)	173
Celkem	(52)	-

Společnost použila zbytkové daňové ztráty z předchozích období v roce 2016 ve výši 141 tis. EUR a vykázala konečný daňový závazek ve výši 52 tis. EUR.

10. PODÍLY V OVLÁDANÝCH OSOBÁCH A OSTATNÍ PODÍLY

A. Podíly v ovládaných osobách

V průběhu období roku 2015 se uskutečnili následující změny v podílech v ovládaných osobách, které Společnost ocenila ekvivalenční metodou k 31. 12. 2015:

	Účetní hodnota k 31. 12. 2014 (následné vykazování)	Zvýšení základního kapitálu	Vyřazení/ Dividendy	Zisk/Ztráta ovládané osoby	Účetní hodnota k 31. 12. 2015 (následné vykazování)
FORTISCHEM a. s.	43 359	-	-	3 811	47 170
ENERGOCHEMICA CZE a.s.	-	273	-	(228)	45
TP 2, s.r.o.	9 100	-	-	741	9 841
Light Stabilizers, s. r. o.	4 378	-	-	440	4 818
ENERGOCHEMICA TRADING a. s.	104	500	-	651	1 255
CHEMSTROJ, s.r.o.	-	400	-	168	568
Technologický Institut A. Ruprechta a. s.	85	270	-	(158)	197
PTCHEM, s.r.o.	-	903	(530)	(373)	-
Celkem	57 026	2 346	(530)	5 052	63 894

V průběhu období roku 2016 se uskutečnili následující změny v podílech v dceřiných společnostech, které Společnost ocenila ekvivalenční metodou k 31. 12. 2016:

	Hodnota k 31. 12. 2015 (následné vykazování)	Zvýšení základního kapitálu	Vyřazení/ Dividendy	Zisk/Ztráta ovládané osoby	Hodnota k 31. 12. 2016 (následné vykazování)
FORTISCHEM a. s.	47 170	-	-	2 662	49 832
ENERGOCHEMICA CZE a.s.	45	-	-	44	89
TP 2, s.r.o.	9 841	6 700	-	(3 154)	13 387
Light Stabilizers, s. r. o.	4 818	-	-	523	5 341
ENERGOCHEMICA TRADING a. s.	1 255	19 700	-	384	21 339
CHEMSTROJ, s.r.o.	568	-	-	168	736
Technologický Institut A. Ruprechta a. s.	197	-	-	(168)	29
Celkem	63 894	26 400	-	459	90 753

Účetní hodnota akcií byla k 31. 3. 2016 navýšena o 26.400 tis. EUR v společnostech ENERGOCHEMICA TRADING a. s. a TP 2, s.r.o., kdy společnost jako jediný akcionář, který vykonává pravomoci valné hromady, rozhodla o zvýšení základního kapitálu v těchto ovládaných společnostech spolu se zvýšením svých hlasovacích práv v těchto společnostech.

100 % obchodní podíl v dceřiné společnosti PTCHEM, s.r.o., byl prodán v roce 2015 - detaily jsou uvedeny v poznámce 8.

11. POZEMKY, BUDOVY, STAVBY A ZAŘÍZENÍ

	<i>Pozemky</i>	<i>Budovy</i>	<i>Stroje a zařízení</i>	<i>Nedokončený majetek</i>	<i>Celkem</i>
Pořizovací cena					
1. 1. 2016	-	-	21	-	21
Přírůstky	-	-	-	-	-
Vyřazení	-	-	-	-	-
Přesuny	-	-	-	-	-
31. 12. 2016	-	-	21	-	21
Oprávký					
1. 1. 2016	-	-	(8)	-	(8)
Odpisy	-	-	(4)	-	(4)
Opravné položky/Snížení hodnoty	-	-	-	-	-
Vyřazení	-	-	-	-	-
31. 12. 2016	-	-	(12)	-	(12)
Zůstatková hodnota					
31. 12. 2016	-	-	9	-	9
31. 12. 2015	-	-	13	-	13

Zástavní právo na majetku

Žádný majetek Společnosti není zastaven jako zajištění k 31. 12. 2016.

12. KRÁTKODOBÁ AKTIVA

A. Společnost poskytla krátkodobé úvěry svým dceřiným společnostem následovně:

	31. 12. 2016	31. 12. 2015
ENERGOCHEMICA TRADING a. s.	99	-
FORTISCHEM a. s.	5 096	5 608
Chemko, a. s. Slovakia	1 044	-
TP 2, s r. o.	4 264	-
Celkem	10 503	5 608

Dne 18. 9. 2015 byl poskytnutý Krátkodobý úvěr dceřině společnosti FORTISCHEM a. s. ve výši 5.608 tis. EUR. Společnost obdržela platby jistiny a úroků v celkové částce 979 tis. EUR. Výše jistiny k 31. prosinci 2016 představovala 5 096 tis. EUR. Úvěr je splatný k 30. 9. 2017. Půjčka je úročena 8,35 % p. a. v souladu s původním externím zdrojem financí získaným Společností, který byl použitý pro tento účel.

V roce 2016 byly poskytnuty nové půjčky:

- 3. 6. 2016 společnosti ENERGOCHEMICA TRADING a. s. (345 tis. EUR a 3 % úrok, splacena jistina 252 tis. EUR, částka jistiny k 31. 12. 2016 je 93 tis. EUR),
- 8. 6. 2016 společnosti TP 2, s. r. o (4.100 tis. EUR a 3 % úrok, jistina splacena 307 tis. EUR, přijatá jistina 400 tis. EUR, částka jistiny k 31. 12. 2016 je 4.193 tis. EUR),
- 20. 12. 2015 společnosti Chemko, a. s. Slovakia (1.042 tis. EUR a 3 % úrok, částka jistiny k 31. 12. 2016 je 1.042 tis. EUR.

B. Krátkodobé pohledávky a úvěry jsou tvořeny:

Částka v roce 2016: vklad 7 tis. EUR splacen na pronájem administrativních prostorů v roce 2014.

Částka v roce 2015:

- Postoupenou pohledávku od třetí strany z roku 2012. Zůstatek této pohledávky je k 31. 12. 2015 ve výši 34.575 tis. EUR a její splatnost byla prodloužena do 31. 12. 2017. Tato pohledávka byla dne 31. 3. 2016 zcela uhrazena, a proto je k 31. 12. 2015 vykázána jako krátkodobá.
- Poskytnutým krátkodobým úvěrem společností PTICHEM, s.r.o dne 19. 5. 2015 v celkové výši 152 tis. EUR, s dobou splatnosti do 31. 12. 2015 a úrokem 3 % p.a. Úvěr byl splacen v plné výši dne 15. 1. 2016.

C. Jako hotovost a peníze na bankovních účtech Společnost eviduje peníze na bankovních účtech v J&T BANKA, a.s., Praha ve výši 152 tis. EUR.

13. VLASTNÍ KAPITÁL

Valná hromada, která se konala dne 15. 2. 2016, schválila navýšení základního kapitálu Společnosti o částku 71.000.050 EUR. Podmínky zvýšení základního kapitálu Společnosti, které byly schváleny valnou hromadou dne 15. února 2016, byly zapsány do obchodního rejstříku dne 4. 4. 2016. Tyto podmínky byly vymazány z obchodního rejstříku dne 17. 5. 2016.

V souladu se schválením valné hromady bylo zaregistrováno 129.091 kusů kmenových akcií v obchodním rejstříku dne 4. 4. 2016. Tyto akcie představují akcie na majitele se jmenovitou hodnotou 13.926 CZK (550 EUR).

Předcházející výše základního kapitálu Společnosti byla vymazána z obchodního rejstříku, t. j. 2.088.900.000 Kč, zcela splacených, ekvivalentní hodnota 82.500.000 EUR. Zároveň byla zaregistrována aktuální výše základního kapitálu Společnosti: 3.886.621 266 CZK, zcela splaceného, ekvivalentní částka 153.500.050 EUR. Zvýšení základního kapitálu z částky 2.088.900.000 CZK (82.500.000 EUR) o částku 1.797.721.266 Kč (t. j. 71.000.050 EUR) na aktuální částku 3.886.621.266 Kč (153.500.050 EUR) nabylo účinnosti dne 29. 3. 2016 v souladu s odstavcem 464, bodem 2 zákona č. 90/2012 Sb. o obchodních společnostech a družstvech („Zákon o obchodních korporacích“).

Společnost nevlastní ani nedrží žádné vlastní akcie, žádné akcie společnosti nejsou jménem společnosti drženy jakoukoli třetí osobou. Všechny akcie vydané společností jsou volně převoditelné. Neexistuje žádný schválený neupsaný kapitál společnosti a/nebo závazek navýšit kapitál společnosti.

14. KRÁTKODOBÉ OBCHODNÍ A OSTATNÍ ZÁVAZKY

Společnost eviduje k 31. 12. 2016 závazky ve výši 6 tis. EUR. Tyto závazky budou uhrazeny během 1. čtvrtletí roku 2017. Zbývající částka ve výši 21 tis. EUR představuje rezervu na audit za rok 2016

15. KRÁTKODOBÉ ÚVĚRY – SKUPINA

Dne 31. 3. 2016 uzavřela Společnost smlouvu o půjčce se společností Light Stabilizers, s.r.o. na 1.200 tis. EUR se splatností do 31. 3. 2017 a úrokem 3 % p. a. Jistina půjčky byla zvýšena o 850 tis. EUR. Poslední částka jistiny k 31. 12. 2016 je 2.050 tis. EUR a úrok činí 45 tis. EUR.

Společnost dne 22. 12. 2016 obdržela další půjčku od společnosti Ekologické služby, s.r.o. na 110 tis. EUR se splatností do 22. 12. 2017 a úrokem 3 % p. a.

V roce 2015 měla společnost 2 půjčky od dceřiné společnosti ENERGOCHEMICA TRADING a. s., v celkové částce jistiny 1.947 tis. EUR a 1.852.200 tis. Kč (67,5 mil. EUR). Společnost propočítala úrok metodou efektivní úrokové sazby ve výši 1,659 % (2014: 5,908 %) po dobu trvání přijatého úvěru. Společnost předčasně uhradila dne 31. 3. 2016 v plné výši jistinu i úroky do společnosti ENERGOCHEMICA TRADING, a. s., a tudíž k 31. 12. 2015 je jistina včetně úroků vykázána jako krátkodobá.

16. DLOUHODOBÉ ÚVĚRY

Společnost uhradila dne 31. 3. 2016 v plné výši jistinu i úroky do společnosti ENERGOCHEMICA TRADING a. s., a v celkové výši 70,5 mil. EUR – detaily uvedeny v bodě 15. Vzhledem ke splacení byla půjčka klasifikována jako krátkodobý závazek k 31. 12. 2015.

17. PODMÍNĚNÉ ZÁVAZKY A PODMÍNĚNÁ AKTIVA

Společnost neeviduje podmíněná aktiva.

Společnost vydala dne 22. 3. 2017 prohlášení o finanční podpoře dceřiné společnosti Chemko, a. s. Slovakia, ENERGOCHEMICA TRADING a.s., a Prvá hasičská, a.s. Strážske.

SHRNUTÍ RIZIK

Představenstvo společnosti má celkovou odpovědnost za vytvoření a dohled nad rámcem řízení rizik Společnosti. Představenstvo zřídilo výbor pro řízení rizik, který je odpovědný za vývoj a monitorování politik řízení rizik společnosti. Výbor pravidelně předkládá představenstvu zprávu o svých činnostech.

Politika společnosti pro řízení rizik je založena na identifikaci a analýze rizik, kterým společnost čelí, na stanovení příslušných rizikových limitů a kontrol a na sledování rizik a dodržování limitů. Politiky a systémy řízení rizik jsou pravidelně revidovány, aby odrážely změny tržních podmínek a činností Společnosti. Společnost se prostřednictvím svých standardů a postupů školení a řízení snaží udržet disciplinované a konstruktivní kontrolní prostředí, v němž všichni zaměstnanci porozumí svým úkolům a povinnostem.

Skupina vykazuje následující rizika vyplývající z finančních nástrojů:

- Úvěrové riziko
- Riziko likvidity
- Tržní 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. 2016

	Finanční aktiva	Finanční závazky
Splatné do 1 roku	10 510	2 290
Splatné 1 – 5 let	-	-
Splatné více než 5 let	-	-
Celkem	10 510	2 290

Likvidní pozice k 31. 12. 2015

	Finanční aktiva	Finanční závazky
Splatné do 1 roku	40 351	76 668
Splatné 1 – 5 let	-	-
Splatné více než 5 let	-	-
Celkem	40 351	76 668

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. 2016, 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. Neexistují žádné půjčky s proměnlivou úrokovou sazbou uzavřené, a proto společnost nesplňuje významné úrokové riziko. Úvěry jsou u subjektů pod kontrolou.

18. TRANSEKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI STRANAMI

V průběhu roku Společnost uskutečnila tyto transakce se spřízněnými stranami:

	Typ transakce	31. 12. 2016	Výnos 1. 1. 2016 - 31. 12. 2016
ENERGOCHEMICA TRADING a. s.	Poskytnutý úvěr	99	6
TP 2, s .r.o.	Poskytnutý úvěr	4 264	71
Chemko, a. s. Slovakia	Poskytnutý úvěr	1 044	2
FORTISCHEM a. s.	Poskytnutý úvěr	5 096	467
FORTISCHEM a. s.	Pojištění	0	459
TP 2, s .r.o.	Pojištění	0	66
Chemko, a. s. Slovakia	Pojištění	0	42
ENERGOCHEMICA TRADING a. s.	Pojištění	0	32
Light Stabilizers, s. r. o.	Pojištění	0	30
PROROGO, s.r.o.	Pojištění	0	13
Ekologické služby, s.r.o.	Pojištění	0	12
CHEMSTROJ, s.r.o.	Pojištění	0	10
Prvá hasičská, a.s. Strážske	Pojištění	0	4
ENERGOCHEMICA CZE a.s.	Pojištění	0	1
Celkem pohledávky / výnosy	-	10 503	1 215

	Typ transakce	31. 12. 2016	Náklad 1. 1. 2016 - 31. 12. 2016
ENERGOCHEMICA CZE a.s.	Přijaté služby	-	13
Light Stabilizers, s. r. o.	Přijaté úvěry	2 095	45
Ekologické služby, s. r. o.	Přijaté úvěry	110	-
ENERGOCHEMICA TRADING a. s.	Přijaté úvěry	-	431
ISTROKAPITAL SE	Přijaté úvěry	-	96
Celkem závazky / náklady	--	2 205	585

	Typ transakce	31. 12. 2015	Výnos 1. 1. 2015 - 31. 12. 2015
ENERGOCHEMICA TRADING a. s.	Přijaté úvěry	-	36
FORTISCHEM a. s.	Přijaté úvěry	5 608	95
Celkem pohledávky / výnosy	--	5 608	131

	Typ transakce	31. 12. 2015	Výnos/Náklad 1. 1. 2015 - 31. 12. 2015
ENERGOCHEMICA CZE a.s.	Přijaté služby	-	7
ENERGOCHEMICA TRADING a. s.	Přijaté úvěry	71 849	626
Celkem závazky / náklady	--	71 849	633

Všechny transakce se spřízněnými stranami se uskutečnily za obvyklé ceny na trhu.

19. UDÁLOSTI PO ROZVAHOVÉM DNI

Po datu účetní závěrky nastaly tyto události:

Dne 16. 1. 2017 uzavřel emitent jako věřitel Smlouvu o úvěru se společností ISTROKAPITAL SE jako dlužníkem, na základě které emitent poskytl úvěr v celkové výši 5.100 tis. EUR s úrokem 6,10 % p. a. se splatností nejpozději do 26. 4. 2017. Dne 9. 2. 2017 byl k Smlouvě o úvěru ze dne 16. 1. 2017 uzavřen dodatek č. 1.

Dne 27. 1. 2017 uzavřel emitent jako dlužník Smlouvu o úvěru se společností Penta Funding, a. s. jako věřitelem, na základě které společnost Penta Funding, a. s. poskytla úvěr v celkové výši 5.000 tis. EUR s úrokem 6 % p.a. se splatností nejpozději do 27. 4. 2017. Dne 9. 2. 2017 byl k Smlouvě o úvěru ze dne 27. 1. 2017 uzavřen dodatek č. 1.

Dne 11. 4. 2017 uzavřel emitent jako dlužník Smlouvu o termínovaném úvěru se společností Prima banka Slovensko, a.s. jako věřitelem, na základě které společnost Prima banka Slovensko, a.s. poskytla úvěr v celkové výši 10.050 tis. EUR s úrokem 5,50 % p. a. se splatností jistiny nejpozději do 10. 4. 2018.

Dne 12. 4. 2017 splatil emitent společnosti Penta Funding, a. s. úvěr poskytnutý na základě Smlouvy o úvěru ze dne 27. 1. 2017 v znění jejích dodatků, a to v plné výši.

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

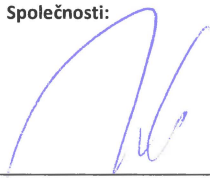
Dne 27. 4. 2017 emitent rozhodl jako jediný akcionář o navýšení základního kapitálu a tím o zvýšení majetkové účasti ve společnosti Technologický Inštitút A. Ruprechta a. s. Základní kapitál se navýšil o částku 250 tis. EUR upsáním nových akcií společnosti.

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

Datum sestavení účetní závěrky:

28. 4. 2017

**Podpisy statutárního orgánu
Společnosti:**

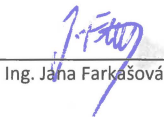


Ing. Ondrej Macko
předseda představenstva



Ing. Boris Krehel
člen představenstva

**Podpis osoby zodpovědné
za sestavení účetní závěrky**



Ing. Jāna Farkašová