

---

**VÝROČNÍ ZPRÁVA**  
**A KONSOLIDOVANÁ VÝROČNÍ ZPRÁVA**  
**K 31. 12. 2015**

## OBSAH

<b>1.</b>	<b>TEXTOVÁ ČÁST – KAPITOLA 1.....</b>	<b>3</b>
	ČÁST I.....	3
	A. VŠEOBECNÉ ÚDAJE O EMITENTVI.....	3
	B. DALŠÍ INFORMACE V ROZSAHU ÚDAJŮ UVÁDĚNÝCH V PROSPEKTU A DOPLŇUJÍCÍ INFORMACE.....	5
	ČÁST II.....	25
	A. ZÁKLADNÍ KAPITÁL EMITENTA.....	25
	B. ÚDAJE O CENNÝCH PAPÍRECH.....	26
	C. PODROBNOSTI O ORGÁNECH EMITENTA .....	28
	D. KODEX ŘÍZENÍ A SPRÁVY SPOLEČNOSTI A VNITŘNÍ KONTROLA .....	35
<b>2.</b>	<b>SOUČÁSTI VÝROČNÍ ZPRÁVY – KAPITOLA 2 .....</b>	<b>37</b>
	A. ZPRÁVA PŘEDSTAVENSTVA O PODNIKATELSKÉ ČINNOSTI SPOLEČNOSTI A STAVU JEJÍHO MAJETKU .....	37
	B. ZPRÁVA PŘEDSTAVENSTVA O VZTAZÍCH MEZI PROPOJENÝMI OSOBAMI .....	43
	C. ČESTNÉ PROHLÁŠENÍ .....	45
	D. ZPRÁVA AUDITORA KE KONSOLIDOVANÉ ÚČETNÍ ZÁVĚRCE ZA ÚČETNÍ OBDOBÍ OD 1. 1. 2015 DO 31. 12. 2015 ....	46
	E. KONSOLIDOVANÁ ÚČETNÍ ZÁVĚRKA ZA OBDOBÍ OD 1. 1. 2015 DO 31.12.2015 .....	49
	F. ZPRÁVA AUDITORA K NEKONSOLIDOVANÉ ÚČETNÍ ZÁVĚRCE ZA ÚČETNÍ OBDOBÍ OD 1. 1. 2015 DO 31. 12. 2015 ..	83
	G. INDIVIDUÁLNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKA ZA ÚČETNÍ OBDOBÍ OD 1. 1. 2015 DO 31. 12. 2015 .....	85

# 1. TEXTOVÁ ČÁST – KAPITOLA 1

## ČÁST I.

### A. VŠEOBECNÉ ÚDAJE O EMITENTOVÍ

Obchodní firma (název):	ENERGOCHEMICA SE
Sídlo:	Prosecká 851/64, Prosek, 190 00 Praha 9, Česká republika
Telefon:	+421 2 5998 0202, +420 727 885 916
E-mail:	<a href="mailto:officeba@energochemica.eu">officeba@energochemica.eu</a>
Internetová adresa:	<a href="http://www.energochemica.eu">www.energochemica.eu</a>
IČ:	241 98 099
DIČ:	24198099
Bankovní spojení:	2500022213 / 5800, J & T BANKA, a.s., Praha, Česká republika
IBAN:	CZ30 5800 0000 0025 0002 2213
BIC:	JTBPCZPP
Datum založení:	15. 12. 2011
Datum vzniku:	23. 12. 2011 (zápis do obchodního rejstříku)
Právní forma:	evropská společnost
Doba trvání společnosti:	dobu neurčitá
Společnost zapsaná:	v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl H, vložka 502
Základní kapitál:	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. října 2001 o statutu Evropské společnosti (ES) ve znění Nařízení Rady (ES) č. 885/2004 ze dne 26. 04. 2004, nařízení Rady (ES) č. 1791/2006 ze dne 20. 11. 2006 a nařízení rady (ES) č. 517/2013 ze dne 13. 05. 2013 (dále jen „ <b>Nařízení Rady</b> “), Směrnicí Rady 2001/86/ES ze dne 8. října 2001, kterou se doplňuje statut evropské společnosti s ohledem na zapojení zaměstnanců, zákonem č. 627/2004 Sb., o evropské společnosti, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „ <b>Zákon o SE</b> “), a zákonem č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech (zákon o obchodních korporacích), ve znění pozdějších předpisů (dále je „ <b>ZOK</b> “ nebo „ <b>zákon o obchodních korporacích</b> “).

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

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

#### STATUTÁRNÍ ORGÁN - PŘEDSTAVENSTVO:

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

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

**DOZORČÍ RADA:**

předseda dozorčí rady: Doc. Ing. Dušan Velič, PhD.,  
datum narození: 15. 10. 1966  
Plánky 450/4, 84103 Bratislava,  
Slovenská republika  
den vzniku funkce: 26. května 2015  
den vzniku členství: 25. září 2012

předseda dozorčí rady: Mario Hoffmann  
datum narození: 5. 7. 1968  
Dvořákovo nábrežie 7529/4E, 811 02 Bratislava,  
Slovenská republika  
den vzniku funkce: 28. 9. 2012  
den vzniku členství v dozorčí radě: 25. 9. 2012  
*odstoupení z funkce předsedy a člena dozorčí rady: 1. 8. 2014*  
*den zániku funkce: 26. 5. 2015*  
*den zániku členství v dozorčí radě: 30. 6. 2015*

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

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

člen dozorčí rady: Ing. Miroslav Remeta  
datum narození: 12. 11. 1966  
Čapajevova 29, 080 01 Prešov  
Slovenská republika  
den vzniku členství v dozorčí radě: 25. 9. 2012  
*den zániku členství v dozorčí radě: 30. 6. 2015*

člen dozorčí rady: JUDr. Petr Sisák  
datum narození: 31. 8. 1967  
1721 San Giljan, Portomaso, Triq Gdida fi triq il – Knisja, Paceville  
Maltská republika  
den vzniku členství v dozorčí radě: 25. 9. 2012  
*den zániku členství v dozorčí radě: 30. 6. 2015*

člen dozorčí rady: Ing. Martin Procházka  
datum narození: 26. 1. 1968  
Novoveská 1580/82, Ústí nad Labem- Střekov, PSČ 400 03  
Česká republika  
den vzniku členství v dozorčí radě: 25. 9. 2012  
*den zániku členství v dozorčí radě: 30. 6. 2015*

člen dozorčí rady: Mgr. Miloš Badida  
datum narození: 22. 10. 1971  
Nad akáty 1600/17, Praha 4 – Kunratice, PSČ 148 00  
Česká republika  
den vzniku členství v dozorčí radě: 25. 9. 2012  
*den zániku členství v dozorčí radě: 30. 6. 2015*



## VÝBOR PRO AUDIT:

člen výboru pro audit:	Ing. Alexandra Pádívá 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
člen výboru pro audit:	Matúš Durný datum narození: 7. 12. 1962 Hroznová 2594/6, 902 01 Pezinok Slovenská republika den vzniku členství: 13. 1. 2014 <i>den zániku členství: 30. 6. 2015</i>
člen výboru pro audit:	Ing. Rastislav Počubay datum narození: 8. 8. 1975 Muškátová 22, 902 01 Pezinok Slovenská republika den vzniku členství: 13. 1. 2014 <i>den zániku členství: 30. 6. 2015</i>

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

### B.1. Oprávnění auditorů

Rozhodnutím řádné valné hromady ze dne 30. 6. 2015 byla kontrolou hospodaření společnosti a účetní evidence pověřena auditorská společnost Mazars Audit s.r.o., se sídlem Praha 8, Pobřežní 620/3, PSČ 186 00, IČ: 639 86 884, která je členem Komory auditorů České republiky, číslo oprávnění 158, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, spisová značka C 38404.

### B.2. Údaje o emitentovi

#### 1. Historie a vývoj emitenta

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

- schválení řádné účetní závěrky společnosti za období od 23. 12. 2011 do 31. 12. 2012,
- schválení konsolidované účetní závěrky společnosti za období od 23. 12. 2011 do 31. 12. 2012,
- použití části zisku společnosti na vytvoření rezervního fondu ve výši 6 911.31 EUR
- schválení zbývajících částí 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, tj. z částky 150 000 000,- EUR na novou částku 82 500 000,- EUR dle přepočítacího koeficientu 25,320 Kč ke dni 30. 11. 2011 o celkovou částku 1 709 100 000,- Kč, tj. z 3 798 000 000,- Kč na novou částku 2 088 900 000,- Kč,
- schválení emise dluhopisů společností ENERGOCHEMICA TRADING a. s. a jejího zajištění ze strany společnosti ENERGOCHEMICA SE formou ručitelského prohlášení,
- projednání odstoupení pana Mgr. Mariana Haverlíka z funkce člena a předsedy výboru pro audit společnosti 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 Pádiovou,
- změně čl. 20.2 stanov společnosti.

## **2. Investice**

### **Nabytí podílu**

Dne 10. dubna 2015 emitent nabyt 100% obchodní podíl na základním jmění společnosti CHEMSTROJ, s.r.o., se sídlem Priemyselná 720, 072 22 Strážske, Slovenská republika.

### **Odkoupení obchodního podílu PTCHEM, s.r.o.**

Dne 20. 4. 2015 uzavřel emitent s třetí stranou Smlouvu o uzavření budoucí smlouvy o převodu obchodního podílu ve společnosti PTCHEM, s.r.o.

Dne 26. 6. 2015 uzavřel emitent s třetí stranou Smlouvu o převodu obchodního podílu ve společnosti PTCHEM, s.r.o. Účinky převodu nastaly dnem zápisu do obchodního rejstříku, tj. dne 21. 7. 2015

### **Ostatní transakce:**

Dne 21. 2. 2015 dceřiná společnost TP 2, s.r.o. splatila poslední část peněžního vkladu ve výši 175 tis. EUR do základního jmění společnosti CPP Zemplín, s. r. o. Základní jmění společnosti CPP Zemplín, s.r.o. tím bylo splaceno v plném rozsahu 750 tis. EUR.

Dne 30. 4. 2015 společnost ENERGOCHEMICA SE rozhodla jako jediný společník o navýšení základního kapitálu a tím i o zvýšení majetkové účasti ve společnosti PTCHEM, s.r.o. Základní kapitál se navýšil o 903 tis. EUR novým peněžním vkladem.

Dne 4. 5. 2015 emitent splatil poslední část peněžního vkladu ve výši 1 700 tis. EUR do základního jmění společnosti ENERGOCHEMICA TRADING a. s. Základní jmění dceřiné společnosti ENERGOCHEMICA TRADING a.s. tím bylo splaceno v plném rozsahu 4 400 tis. EUR.

Dne 28. 5. 2015 uzavřely dceřiné společnosti TP 2, s.r.o. jako převodce a FORTISCHEM a. s. jako nabyvatel Smlouvu o převodu obchodního podílu, předmětem které byl převod celého obchodního podílu převodce ve společnosti CPP Strážov, s. r. o.

Dne 15. 6. 2015 dceřiná společnost TP 2, s.r.o. splatila poslední část peněžního vkladu ve výši 3 800 tis. EUR do základního jmění společnosti Chemko, a. s. Slovakia. Základní jmění společnosti Chemko, a. s. Slovakia tím bylo splaceno v plném rozsahu 15 834 tis. EUR.

Dne 30. 6. 2015 emitent rozhodl jako jediný akcionář o navýšení základního kapitálu a tím o zvýšení majetkové účasti ve společnosti ENERGOCHEMICA CZE a.s. Základní kapitál se navýšil o částku ve výši 7 400 tis. Kč upsáním nových akcií společnosti.

Dne 22. 7. 2015 emitent rozhodl jako jediný společník společnosti CHEMSTROJ, s.r.o. o navýšení základního kapitálu a tím i o zvýšení majetkové účasti ve společnosti. Základní kapitál se navýšil o 400 tis. EUR novým peněžním vkladem.

Dne 22. 10. 2015 se konala mimořádná valná hromada společnosti CPP Zemplín, s. r. o., na které bylo rozhodnuto o zvýšení základního jmění společnosti o 250 tis. EUR. Dceřiná společnost TP 2, s.r.o. jako společník dne 22. 10. 2015 převzala závazek na peněžní vklad ve výši 250 tis. EUR do základního jmění společnosti CPP Zemplín, s. r. o.

Dne 29. 10. 2015 emitent splatil poslední část peněžního vkladu ve výši 140 tis. EUR do základního jmění společnosti Technologický Inštitút A. Ruprechta a. s. Základní jmění dceřiné společnosti Technologický Inštitút A. Ruprechta a. s. tím bylo splaceno v plném rozsahu 460 tis. EUR.

Dne 8. 12. 2015 emitent rozhodl jako jediný akcionář o navýšení základního kapitálu a tím o zvýšení majetkové účasti ve společnosti Technologický Inštitút A. Ruprechta a. s. Základní jmění se navýšilo o částku 270 tis. EUR upsáním nových akcií společnosti.

Dne 8. 12. 2015 dceřiná společnost TP 2, s.r.o. rozhodla jako jediný akcionář o navýšení základního kapitálu a tím o zvýšení majetkové účasti ve společnosti Chemko, a. s. Slovakia. Základní jmění se navýšilo o částku 1 000 tis. EUR upsáním nových akcií společnosti.

Dne 16. 12. 2015 emitent rozhodl jako jediný akcionář o navýšení základního kapitálu a tím i o zvýšení majetkové účasti ve společnosti ENERGOCHEMICA TRADING a. s. Základní jmění se navýšilo o částku 500 tis. EUR upsáním nových akcií společnosti.

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

Dceřiná společnost TP 2, s.r.o. jako prodávající uzavřela dne 23. 3. 2015 kupní smlouvy s třetí osobou, předmětem kterých byl převod vlastnického práva k souboru majetku „Vodní hospodářství“. Současně finanční prostředky získané z prodeje tohoto majetku byly použity na předčasné splacení bankovního úvěru.

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

Dne 30. 3. 2015 dceřiná společnost FORTISCHEM a. s. uzavřela smlouvu o odběratelském financování se společností PB Finančné služby, a. s. Smluvní limit financování představuje 2 mil. EUR s maximální dobou splatnosti 60 dní.

Na základě schválení převodu některých činností technického úseku společnosti Chemko, a. s. Slovakia a společnosti FORTISCHEM a. s. na společnost CHEMSTROJ, s.r.o., došlo dne 1. 5. 2015 i k převodu práv a povinností z pracovněprávních vztahů části zaměstnanců výše uvedených společností.

Emitent uzavřel dne 14. 9. 2015 jako dlužník smlouvu o úvěru se společností ISTROKAPITAL SE jako věřitelem, na základě které ISTROKAPITAL SE poskytl úvěr v celkové výši 5 600 tis. EUR s úrokem 8,35% p.a. se splatností jistiny nejpozději do 30. 9. 2016.

Emitent uzavřel dne 14. 9. 2015 jako věřitel smlouvu o úvěru se společností FORTISCHEM a. s. jako dlužníkem, na základě které emitent poskytl úvěr v celkové výši 5 600 tis. EUR s úrokem 8,35% p.a. se splatností jistiny nejpozději do 30. 9. 2016.



### B.3. Přehled podnikání

#### 1. Hlavní činnosti

Společnost ENERGOCHEMICA SE ve smyslu zapsaného předmětu podnikání v obchodním rejstříku vykonává následující činnosti: výroba, obchod a služby neuvedené v přílohách 1 až 3 živnostenského zákona a pronájem nemovitostí, bytů a nebytových prostor.

Hlavním předmětem činnosti emitenta je držení majetkových podílů v dceřiných společnostech a zajišťování efektivního finančního řízení vytvořené holdingové struktury. Emitent předpokládá, že nebude samostatně prodávat produkty.

Ve sledovaném období končícím 31. 12. 2015 emitent vlastní holdingovou strukturu uvedenou v kapitole 1. části I., B.4. Hlavní činnost ovládaných společností je popsána v kapitole 2, písm. E, v části Všeobecné informace, bod Východiska pro konsolidaci.

#### 2. Hlavní trhy

Emitent je účelově založenou společností a ve sledovaném období končícím 31. 12. 2015 nevykonával žádnou obchodní činnost. Proto není relevantní popsat hlavní trhy, na kterých emitent působí v členění podle zeměpisného trhu.

Ve sledovaném období končícím 31. 12. 2015 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 2015 v naplňování svých primárních obchodních cílů na komerčních trzích:

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

Při naplňování těchto cílů se ovládané společnosti soustředily na své stálé odběratele a zároveň při současném rozšiřování klientely s potenciálem růstu objemů prodeje také na nové odběratele ze vzdálenějších zemí. Dále pak na rozšiřování sortimentní skladby výrobků a to zejména výrobků s vyšší přidanou hodnotou. Prostor pro realizaci svých obchodních aktivit vidí zejména v regionu států Visegrádské čtyřky, při současném udržení klientů v místě současného působení svých obchodních aktivit. Členění celkových příjmů ovládaných společností dle druhů činností a geografického rozložení je uvedeno v kapitole 2, písm. E, bod 19.

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

### B.4. Organizační struktura

#### 1. Popis skupiny

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

Společnost ENERGOCHEMICA SE drží k 31. 12. 2015 účastnické cenné papíry a obchodní podíly zakládající podíl na základním kapitálu a na hlasovacích právech v následujících společnostech:

##### **Přímý podíl:**

- ENERGOCHEMICA CZE a.s.**, se sídlem Prosecká 851/64, Prosek, 190 00 Praha 9, Česká republika, IČ: 034 69 727, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 20070 - emitent drží 100% majetkové účasti, se kterou je spojeno 100% hlasovacích práv;
- 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;
- 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;
- CHEMSTROJ, s.r.o.**, se sídlem Priemysel'ná 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 sídlem Grösslingova 45, 811 09 Bratislava, Slovenská republika, IČO: 46 693 106, zapsaná v obchodním rejstříku Okresního soudu Bratislava I, oddíl Sa, vložka č. 5550/B - emitent drží 100% majetkové účasti, se kterou je spojeno 100% hlasovacích práv;
- g) **TP 2, s.r.o.**, se sídlem Priemyselná 720, 072 22 Strážske, Slovenská republika, IČO: 36 766 763, zapsaná v obchodním rejstříku Okresního soudu Košice I, oddíl Sro, vložka č. 22474/V – emitent drží 99,99494% majetkové účasti, se kterou je spojeno 99,99494% hlasovacích práv;
- h) **CPP Strážov, s. r. o.**, se sídlem Priemyselná 720, 072 22 Strážske, Slovenská republika, IČO: 46 358 421, zapsaná v obchodním rejstříku Okresního soudu Košice I, oddíl Sro, vložka č. 28377/V - emitent drží 3% majetkové účasti, se kterou jsou spojena 3% hlasovacích práv;
- i) **CPP Zemplín, s. r. o.**, se sídlem Priemyselná 720, 072 22 Strážske, Slovenská republika, IČO: 46 358 480, zapsaná v obchodním rejstříku Okresního soudu Košice I, oddíl Sro, vložka č. 28391/V - emitent drží 1,50% majetkové účasti, se kterou jsou spojena 1,50% hlasovacích práv;
- j) **PROROGO, s.r.o.**, se sídlem Priemyselná 720, 072 22 Strážske, Slovenská republika, IČO: 45 924 422, zapsaná v obchodním rejstříku Okresního soudu Košice I, oddíl Sro, vložka č. 26665/V - emitent drží 0,14% majetkové účasti, se kterou je spojeno 0,14% hlasovacích práv.

#### **Nepřímý podíl:**

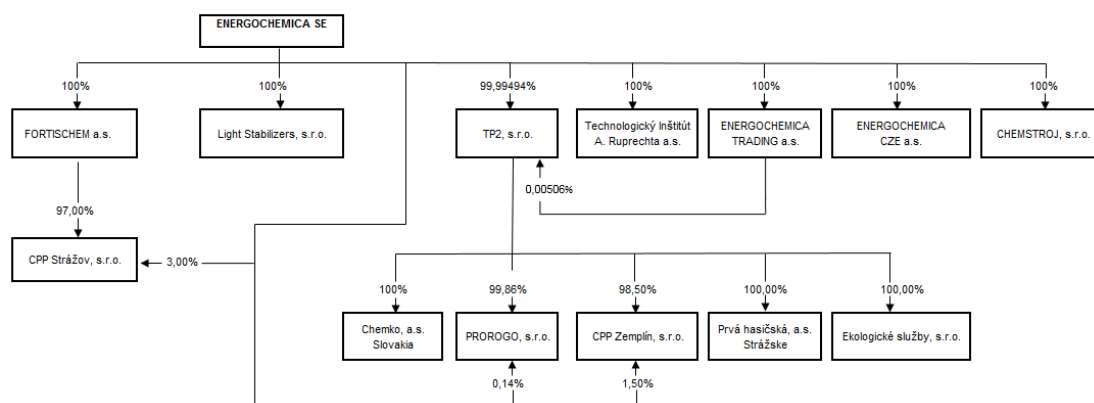
- a) **Ekologické služby, s.r.o.**, se sídlem Priemyselná 720, 072 22 Strážske, Slovenská republika, IČO: 45 410 534, zapsaná v obchodním rejstříku Okresního soudu Košice I, oddíl: Sro, vložka č.: 25139/V - emitent nepřímo drží 100 % majetkové účasti prostřednictvím společnosti TP 2, s.r.o.;
- b) **Chemko, a. s. Slovakia**, se sídlem Pribinova 25, 811 09 Bratislava, Slovenská republika, IČO: 36 210 625, zapsaná v obchodním rejstříku Okresního soudu Bratislava I, oddíl Sa, vložka č. 4694/B - emitent nepřímo drží 100 % majetkové účasti prostřednictvím společnosti TP 2, s.r.o.;
- c) **Prvá hasičská, a.s. Strážske**, se sídlem Priemyselná 720, 072 22 Strážske, Slovenská republika IČO: 36 210 871 zapsaná v obchodním rejstříku okresního soudu Košice I, oddíl Sa, vložka č. 1200/V - emitent nepřímo drží 100% majetkové účasti prostřednictvím společnosti TP 2, s.r.o.;
- d) **PROROGO, s.r.o.**, se sídlem Priemyselná 720, 072 22 Strážske, Slovenská republika, IČO: 45 924 422, zapsaná v obchodním rejstříku Okresního soudu Košice I, oddíl Sro, vložka č. 26665/V - emitent nepřímo drží 99,86 % majetkové účasti prostřednictvím společnosti TP 2, s.r.o.;
- e) **CPP Zemplín, s. r. o.**, se sídlem Priemyselná 720, 072 22 Strážske, Slovenská republika, IČO: 46 358 480, zapsaná v obchodním rejstříku Okresního soudu Košice I, oddíl Sro, vložka č. 28391/V - emitent nepřímo drží 98,50 % majetkové účasti prostřednictvím společnosti TP 2, s.r.o.;
- f) **CPP Strážov, s. r. o.**, se sídlem Priemyselná 720, 072 22 Strážske, Slovenská republika, IČO: 46 358 421, zapsaná v obchodním rejstříku Okresního soudu Košice I, oddíl Sro, vložka č. 28377/V - emitent nepřímo drží 97 % majetkové účasti prostřednictvím společnosti FORTISCHEM a. s.;
- g) **TP 2, s.r.o.**, se sídlem Priemyselná 720, 072 22 Strážske, Slovenská republika, IČO: 36 766 763, zapsaná v obchodním rejstříku Okresního soudu Košice I, oddíl Sro, vložka č. 22474/V - emitent nepřímo drží 0,00506% majetkové účasti prostřednictvím společnosti ENERGOCHEMICA TRADING a. s.

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

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

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. 2015



#### B.5. Nemovitosti, výrobní závody, stroje, zařízení

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

Emitent nemá ve sledovaném období končícím 31. 12. 2015 žádná stávající nebo plánovaná významná hmotná dlouhodobá aktiva. Emitent neinvestoval do žádných nemovitostí, strojů a jiných zařízení. Emitent si není vědom žádných významných věcných břemen a práv třetích osob k věcem, které se nacházejí v jeho vlastnictví/užívání.

##### Souhrnný popis nemovitostí vlastněných ovládanými společnostmi

**FORTISCHEM a. s.**, vlastní pouze technologie a technologické celky. Pozemky a budovy jsou pronajímány od společnosti Via Chem Slovakia, a.s., se sídlem Ústí nad Labem, Revoluční 1930/86, PSČ 400 32, IČ: 283 61 881.

**TP 2, s.r.o.**, vlastní ve výrobním areálu a v jeho okolí v katastru obce Strážske 389 tis. m<sup>2</sup> zastavěných ploch, 5 tis. m<sup>2</sup> ostatních ploch a 25 tis. m<sup>2</sup> lesních pozemků sousedících s výrobním areálem. V areálu se nachází 27 staveb určených na výrobu a administrativu. Dále TP 2, s.r.o. vlastní v katastru obce Kučín 39 tis. m<sup>2</sup> zastavěných ploch a ostatních ploch se 6-ti stavbami, v katastru obce Poša 286 tis. m<sup>2</sup> zastavěných ploch a 26 tis. m<sup>2</sup> vodních ploch. V katastru obce Nižný Hrabovec vlastní 145 tis. m<sup>2</sup> ostatních ploch a 4 tis. m<sup>2</sup> lesních pozemků. V katastru obce Nižný Hrušov vlastní 44 tis. m<sup>2</sup> ostatních ploch, které jsou používány jako odkaliště. Na veškeré pozemky a většinu staveb bylo ke dni 31. 12. 2015 zřízeno zástavní právo ve prospěch Poštové banky, a.s. na základě smlouvy o zástavním právu č. 016/15/550088/A/001 a č. 016/13/550088/A/002 a zástavní právo ve prospěch J & T BANKA, a.s., na základě smlouvy o zřízení zástavního práva k podniku.

**Light Stabilizers, s. r. o.**, vlastní ve výrobním areálu a v jeho okolí v katastru obce Strážske 60 tis. m<sup>2</sup> zastavěných ploch, 9 tis. m<sup>2</sup> ostatních ploch. V areálu se nachází 14 staveb určených pro výrobu a administrativu. Na veškeré pozemky a stavby bylo ke dni 31. 12. 2015 zřízeno zástavní právo ve prospěch J & T BANKA, a.s. na základě smlouvy o zřízení zástavního práva k podniku.

**PROROGO, s.r.o.**, vlastní ve výrobním areálu v katastru obce Strážske 31 tis. m<sup>2</sup> zastavěných ploch na kterých se nachází 1 stavba určená pro výrobu. V katastru obce Zbudza společnost dále vlastní 101 tis. m<sup>2</sup> orné půdy, 9 tis. m<sup>2</sup> zastavěných ploch, které nabyly v roce 2013.

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

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

**Odštepňý závod společnosti FORTISCHEM a. s.** - FORTISCHEM a.s., odštepňý závod Novácka Energetika, využívá ve výrobním areálu a v jeho okolí v katastru obce Nováky 16 tis. m<sup>2</sup> zastavěných ploch se 41 objekty (šachty, rozvodny, sklady). Pozemky a budovy jsou pronajímány na základě smlouvy o finančním pronájmu od společnosti PB Finanční služby, a.s., Hattalova 12, Bratislava. Na veškeré pozemky a stavby je zároveň na základě smlouvy o zástavním právu zřízeno zástavní právo ve prospěch Poštové banky, a.s. pod č. V 265/09 – v.z. 121/09 a č. V 4828/12 – v.z. 7/13.

**FORTISCHEM a. s.** vlastní v katastru obce Zemianske Kostoľany pozemky o výměře 125 tis. m<sup>2</sup>, z toho zastavěná plocha představuje 81 tis. m<sup>2</sup>, ostatní plocha 42 tis. m<sup>2</sup> a vodní plochy 2 tis. m<sup>2</sup>. Na pozemcích se nacházejí rozestavěné budovy projektu čistírny odpadních vod. Na veškeré pozemky a stavby bylo ke dni 31. 12. 2015 zřízeno zástavní právo ve prospěch J & T BANKA, a.s. na základě smlouvy o zřízení zástavního práva k nemovitostem.

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

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

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

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

##### **FORTISCHEM a. s.:**

Technologie výroby karbidu 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 acetylénu a z dichlóretanu  
Technologie výroby emulzního a suspenzního PVC  
Technologie výroby etylenchlorhydrinu  
Technologie výroby Novamal  
Technologie výroby Triizopropanolamínu  
Technologie výroby chlórparafinů  
Technologie výroby kopolymeru, granulátů a suchých směsí  
Technologie výroby plastových okenních profilů  
Technologie výroby kapalného chlóru  
Technologie výroby acetylénu  
Technologie výroby chlornanu sodného  
Technologie výroby kyseliny chlorovodíkové  
Technologie výroby Decidolu (2,4,7,9-tetrametyl-5-decín-4,7-diol)  
Technologie výroby DEIPA (1-(N,N-bis(2-hydroxyetyl)amino)propán-2-ol)  
Technologie na výrobu páry ze zemního plynu, vodíku a CO plynu  
Technologie čistění odpadních vod  
Technologie na čerpání a úpravu vod  
Technologie na transformaci elektřiny  
Rozvody páry, elektřiny, zemního plynu, pitné a upravené vody  
Technologie a rozvody využívané Nováckou Energetikou, a.s. jsou pronajaté formou finančního leasingu od společnosti PB Finanční služby, a.s., která je zastavila ve prospěch financující banky Poštová banka, a.s.

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

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

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

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

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

Technologie na výrobu páry  
Technologie na kombinovanou výrobu tepla a elektřiny  
Technologie na transformaci elektřiny  
Technologie na čerpání a úpravu vod  
Rozvody páry, elektřiny, zemního plynu, pitné a upravené vody  
Soubor majetku "Vodní hospodářství"

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

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

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

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

### **B.6. Provozní a finanční přehled**

Informace k celkové finanční situaci společnosti ENERGOCHEMICA SE za rok 2015 jsou uvedeny v kapitole 2. písm. G.

Celková finanční situace společnosti ENERGOCHEMICA SE a ovládaných společností za rok 2015 je uvedená v kapitole 2. písm. E.

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

### **B.7. Zdroje kapitálu**

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

Emitent má k 31. 12. 2015 přijatou půjčku od společnosti ISTROKAPITAL SE, která byla poskytnutá dne 17. 9. 2015 v celkové zůstatkové výši 4,6 mil. EUR. Půjčka je splatná k 30. 9. 2016. V průběhu účetního období dne 22. 4. 2015 emitent přijal na základě úvěrové smlouvy půjčku od společnosti ISTROKAPITAL SE ve výši 600 tis. EUR, kterou splatil dne 2. 7. 2015. Emitent dne 1. 4. 2015 také splatil půjčku od společnosti ISTROKAPITAL SE, která byla na základě smlouvy přijatá dne 13. 1. 2014 ve výši 5,3 mil. EUR. Dále má emitent přijatou půjčku od společnosti ENERGOCHEMICA TRADING a. s. ze dne 31. 3. 2014 v celkové výši 1 852 200 tis. CZK (67,5 mil EUR) se splatností k 30. 3. 2022.

V průběhu hodnoceného období ovládané společnosti využívaly financování z vlastních anebo z cizích zdrojů a ze zdrojů v rámci konsolidovaného celku získaných formou vnitroskupinových půjček. V průběhu roku 2015 ovládané společnosti snížily své závazky z půjček od třetích stran mimořádnou splátkou úvěru.

Ke konci roku 2015 byla v platnosti Smlouva o úvěru mezi společnostmi Poštová banka, a.s. a TP 2, s.r.o. ze dne 19. 12. 2013 na úvěr ve výši 1 800 tis. EUR. Zůstatek úvěru k 31. 12. 2015 představoval 1 400 tis. EUR. Úvěr je splatný 31. 12. 2019. V platnosti byla také Smlouva o úvěru mezi společnostmi Poštová banka, a.s. a Ekologické služby, s.r.o. ze dne 19. 12. 2013 na úvěr ve výši 278 tis. EUR. Zůstatek úvěru k 31. 12. 2015 představoval 188 tis. EUR. Úvěr je splatný 31. 12. 2019. Úvěry jsou zajištěny biankosměnkami, zástavním právem 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 začátkem dubna 2016. Dále byla 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.

Společnost FORTISCHEM a. s. využívá k financování provozních potřeb regresní faktoring od slovenských bank. Celkový limit financování je 4 741 176 EUR. K 31.12.2015 společnost eviduje čerpání regresního faktoringu v částce 911 131 EUR (2014: 1 423 217 EUR). Tento zůstatek společnost vykazuje v rámci krátkodobých přijatých záloh a snížení krátkodobých daňových pohledávek. Společnost FORTISCHEM a. s. eviduje také bezregresní faktoring od slovenské banky. K 31.12.2015 společnost eviduje čerpání bezregresního faktoringu v částce 4 207 241 EUR (rok 2014: 6 873 301 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. 2015 emitent neuskutečnil investice do výzkumné a vývojové činnosti.

Ovládané společnosti FORTISCHEM a. s. a Chemko, a. s. Slovakia provádějí vývoj nových výrobků a výrobních postupů prostřednictvím vlastních zaměstnanců.

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

## B.9. Informace o budoucím vývoji

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

Za uplynulý rok 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 2016 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 2016

Společnost ENERGOCHEMICA SE a její ovládané společnosti očekávají v roce 2016 nekonsolidovaný výsledek hospodaření před zdaněním ve výši 4 059 tis. EUR. Společnost očekává hodnotu EBITDA za konsolidační celek ve výši 12 295 tis. EUR.

### Strategie pro dosažení očekávaného vývoje

V nadcházejícím roce 2016 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 2016 nárůst tržeb o 11,26 % 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 významného partnera do mateřské společnosti, rovněž s dopadem práce managementu společnosti na její restrukturalizaci na konkurenceschopnou společnost a dopadem sloučení se společností dodávající energetická média.

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

Společnost ENERGOCHEMICA SE a jí ovládané společnosti dbají na kvalitu životního prostředí, proto veškeré nové investice do výroby budou splňovat přísná kritéria péče o životní prostředí. V roce 2016 budou realizovány projekty hlavně na obnovu technologických zařízení nosných produktů a rozvoj současného produktového portfolia směřující k inovacím.

## **Aktivity v oblasti pracovněprávních vztahů**

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

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

### **Zakladatel emitenta**

Zakladatelem emitenta byla společnost HHP SE-ready, SE.

### **Představenstvo emitenta**

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

**Stav k 31. 12. 2015:**

#### **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 Prosecká 851/64, Prosek, 190 00 Praha 9, 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 ekonomickej v Bratislavě. Studoval na Fakultě národního hospodářstva se zaměřením na finance, kde v roce 1983 získal titul Ing.

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

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

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

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

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

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

#### **Člen představenstva:**

**Ing. Boris Krehel'**

datum narození: 17. 3. 1971

Sv. Vincenta 5849/2, 821 03 Bratislava

Slovenská republika

den vzniku členství v představenstvu: 25. 9. 2012

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

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

- člen dozorčí rady společnosti NORTH EAST DEVELOPMENT, a.s., se sídlem Dvořákovo nábrežie 10, Bratislava 811 02, Slovenská republika, IČO: 35 954 035 (skončení funkce 28. 6. 2010),
- člen dozorčí rady společnosti PB PARTNER, a.s., se sídlem Dvořákovo nábrežie 4, Bratislava 811 02, Slovenská republika, IČO: 36 864 013 (skončení funkce 17. 12. 2012),
- člen správní rady ISTROKAPITAL SE, se sídlem 41-43 Klimentos Street, Klimentos Tower, 1st Floor, Flat 12, 1061 Nicosia, Kyprská republika, Reg. č. SE2 (skončení funkce 27. 3. 2013),
- člen dozorčí rady společnosti ISTROKAPITAL 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 (účast trvá i nadále),

- 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 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 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 Prosecká 851/64, Prosek, 190 00 Praha 9, 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.

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

- jednatel ve společnosti ELGAS, s.r.o., se sídlem Robotnícka ul. 2271, Považská Bystrica 017 01, Slovenská republika, IČO: 36 314 242 (skončení funkce 28. 9. 2011),
- jednatel ve společnosti SOUTHERM SPRÁVA, s.r.o., se sídlem Športová 4021/13A, Dunajská Streda 929 01, Slovenská republika, IČO: 44 813 384 (skončení funkce 25. 6. 2012),
- člen představenstva a předseda představenstva společnosti TENERGO Slovensko, a.s., se sídlem Pekná cesta 6 Bratislava 834 03, Slovenská republika, IČO: 36 757 136 (skončení funkce 2. 11. 2012),
- člen představenstva společnosti TEPLÁREŇ, a.s., Považská Bystrica, se sídlem Robotnícka, Považská Bystrica 017 34, Slovenská republika, IČO: 36 300 683 (skončení funkce 21. 11. 2013),
- člen představenstva společnosti Novácka Energetika, a.s., se sídlem M. R. Štefánika 1, Nováky 972 71, Slovenská republika, IČO: 44 203 454 (do 31. 12. 2013, kdy společnost zanikla sloučením se společností FORTISCHEM a.s.),
- předseda představenstva společnosti Novácka Voda, a.s., v skratce NoVo, a.s., se sídlem M. R. Štefánika 1, Nováky 972 71, Slovenská republika, IČO: 46 142 827 (do 31. 12. 2013, kdy společnost zanikla sloučením se společností FORTISCHEM a.s.),
- člen 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 (účasť trvá i nadále),
- jednatel ve společnosti TP 2, s.r.o., se sídlem Priemyselná 720, Strážske 072 22, Slovenská republika, IČO: 36 766 763 (účasť trvá i nadále),
- člen představenstva společnosti ENERGOCHEMICA TRADING a. s., se sídlem Pribinova 25, 811 09 Bratislava, Slovenská republika, IČO: 46 798 072 (účasť 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 (účasť trvá i nadále),
- člen dozorčí rady společnosti Chemko, a. s. Slovakia, se sídlem Pribinova 25, 811 09 Bratislava, Slovenská republika, IČO: 36 210 625 (účasť trvá i nadále),
- člen dozorčí rady společnosti Prvá hasičská, a.s. Strážske, se sídlem Priemyselná 720, 072 22 Strážske, Slovenská republika IČO: 36 210 871 (účasť trvá i nadále),
- předseda představenstva společnosti ENERGOCHEMICA CZE a.s., se sídlem Prosecká 851/64, Prosek, 190 00 Praha 9, Česká republika, IČ: 034 69 727 (účasť trvá i nadále).

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 regulatorních 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. 2015:**

##### **Předseda dozorčí rady:**

**Doc. Ing. Dušan Velič, PhD.**

datum narození: 15. 10. 1966

Plánky 450/4, 841 03 Bratislava,

Slovenská republika

den vzniku členství v dozorčí radě: 25. 9. 2012

den vzniku funkce: 26. 5. 2015

Ve jménu emitenta provádí Doc. Ing. Dušan Velič, PhD. činnost předsedy představenstva ve společnosti Technologický Inštitút A. Ruprechta a.s.

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

- předseda představenstva společnosti Technologický Inštitút A. Ruprechta a. s., se sídlem Grösslingova 45, Bratislava 811 09, Slovenská republika, IČO: 46 693 106 (účasť trvá i nadále).

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

Dušan Velič je absolventem Slovenskej technickej univerzity v Bratislavě, kde v roce 1990 získal titul inženýr (Ing.). Doktorát (PhD.) získal na Wayne State University, Detroit v roce 1996. Po vědeckém pobytu u nositele Nobelovy ceny, Prof. Ertla, Ing. Dušan Velič, PhD. nastoupil na Univerzitu Komenského v Bratislavě, kde je docentem (Doc.) od roku 2004.



Dušan Velič využívá svých manažerských a odborných znalostí a zkušeností při výkonu podnikatelské činnosti v návaznosti na výše uvedené společnosti.

Pan Dušan Velič 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.

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

**Člen dozorčí rady:**

**Ing. Ľubomír Kukučka**

datum narození: 27. 9. 1958

Mostová 1840/15, 927 01 Šaľa

Slovenská republika

den vzniku členství v dozorčí radě: 30. 6. 2015

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

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

- jednatel ve společnosti HNOJIVÁ Duslo, s.r.o., se sídlem Priemyselná 720, 072 22 Strážske, Slovenská republika, IČO: 36 726 559 (skončení funkce 31. 1. 2011)
- jednatel ve společnosti Biodiacelia s.r.o., se sídlem Mostová 1840/15, 927 01 Šaľa, Slovenská republika, IČO: 47 098 058 (účast trvá i nadále),
- člen dozorčí rady společnosti ENERGOCHEMICA TRADING a. s., se sídlem Pribinova 25, 811 09 Bratislava, Slovenská republika, IČO: 46 798 072 (účast trvá i nadále),
- člen představenstva společnosti FORTISCHEM a. s., se sídlem M. R. Štefánika 1, Nováky 972 71, Slovenská republika, IČO: 46 693 874 (účast trvá i nadále).

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

Ľubomír Kukučka je absolventem Slovenské technické univerzity v Bratislavě, kde získal titul inženýr (Ing.) na chemicko-technologické fakultě, odbor: ekonomika a řízení chemického a potravinářského průmyslu.

Od roku 1982 do roku 2009 působil ve společnosti Duslo, a.s. na různých pracovních pozicích až po zastávání funkce technického ředitele. V letech 2009 až 2011 působil v společnosti HNOJIVÁ Duslo, s.r.o. na pozici jednatele a výkonného ředitele. Od roku 2011 působí v dceřiné společnosti FORTISCHEM a. s., dříve na pozici výrobního ředitele, následně na pozici generálního ředitele.

Pan Ľubomír Kukučka využívá svých manažerských a odborných znalostí a zkušeností při výkonu podnikatelské činnosti v návaznosti na výše uvedené společnosti.

Pan Ľubomír Kukučka 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.

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

**Člen dozorčí rady:**

**Ing. Juraj Piš**

datum narození: 12. 4. 1961

Mariánska 580/18, 971 01 Prievidza

Slovenská republika

den vzniku členství v dozorčí radě: 30. 6. 2015

Vně emitenta neprovádí pan Juraj Piš žádnou činnost, která by byla pro emitenta významnou, s výjimkou funkce člena orgánů níže uvedené společnosti.



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

- prokurista ve společnosti Cereal Partners Slovak Republic, s.r.o., se sídlem Košovská cesta 11, 971 27 Prievidza, Slovenská republika, IČO: 36 015 237 (skončení funkce 1. 1. 2013),
- prokurista ve společnosti Nestlé Slovensko s.r.o., se sídlem Košovská cesta 11, 971 27 Prievidza, Slovenská republika, IČO: 31 568 211 (skončení funkce 2. 2. 2013)
- člen představenstva společnosti FORTISCHEM a. s., se sídlem M. R. Štefánika 1, Nováky 972 71, Slovenská republika, IČO: 46 693 874 (skončení funkce 28. 10. 2015).

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

Juraj Píš je absolventem Slovenské technické univerzity v Bratislavě, kde získal titul inženýr (Ing.) na chemicko-technologické fakultě, odbor: chemické a energetické zpracování ropy.

Od roku 1983 působil vo více společnostech na pozici výzkumního pracovníka, manažera nákupu a manažera logistiky. V letech 1999 až 2013 působil v společnosti Nestlé Slovensko s.r.o. na pozici ředitele výrobního závodu. Od roku 2011 do roku 2013 působil v dceřiné společnosti FORTISCHEM a. s. na pozici generálního ředitele.

Pan Juraj Píš využívá svých manažerských a odborných znalostí a zkušeností při výkonu podnikatelské činnosti v návaznosti na výše uvedené společnosti.

Pan Juraj Píš 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.

Pan Juraj Píš nebyl za posledních pět let spojen (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. 2015:**

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

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

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

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

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

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

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

**(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 regulačních 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. Ing. Alexandra Pádívá byla nominována za člena tohoto orgánu na základě rozhodnutí mimořádné valné hromady konané dne 25. 9. 2012. Z funkce členů výboru pro audit byli na základě usnesení řádné valné hromady konané dne 30. 6. 2015 odvoláni Ing. Matúš Durný a Ing. Rastislav Počubay. Za nové členky výboru pro audit byly usnesením řádné valné hromady s účinností od 30. 6. 2015 zvoleny Ing. Andrea Petrašovičová a Denisa Mihaliková.

## **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 a řádná valná hromada společnosti ENERGOCHEMICA SE konaná dne 30. 6. 2015 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 Ovládanou společností. Členové představenstva nemají při skončení pracovněprávního vztahu s Ovládanou společností poskytnuty žádné výhody nad rámec práv vyplývajících ze slovenského zákona č. 311/2001 Z.z. Zákoník práce platný v Slovenské republice.

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

V tisíc EUR	ECH SE za výkon funkce	ECH SE ze zaměstnání	Ovládané společnosti za výkon funkce	Ovládané společnosti ze zaměstnání**	Ovládané společnosti nepeněžní plnění*
Představenstvo	0	0	0	554	10
Dozorčí rada	0	0	0	294	5
Generální ředitel	0	0	0	0	0
<b>CELKEM</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>848</b>	<b>15</b>

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

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

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

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

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

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

**B.14. Zaměstnanci**

Emitent ve sledovaném období nezaměstnával žádného zaměstnance. (stav zaměstnanců k 31. 12. 2014 – 1 zaměstnanec).

**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 z právy 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 postupitelem a LINKSKATERS LIMITED jako postupníkem.

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

**B.17. Významné smlouvy**

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



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

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

### **a. Dividendová politika**

Akcionář má právo na podíl ze zisku společnosti (dividendu), který valná hromada schválila podle výsledků hospodaření k rozdělení mezi akcionáře. Tento podíl se určuje poměrem akcionářova podílu k základnímu kapitálu v den, kdy bylo o vyplacení dividendy rozhodnuto. Podíl na zisku se nevrací, ledaže akcionář, kterému byl podíl na zisku vyplacen, věděl nebo měl vědět, že při vyplacení byly porušeny podmínky stanovené zákonem; v pochybnostech se dobrá víra předpokládá. Nestanoví-li rozhodnutí valné hromady jinak, je dividendy splatná do 3 (tří) měsíců ode dne, kdy bylo přijato rozhodnutí valné hromady o rozdělení zisku Společnosti. Představenstvo akcionářům oznámí den splatnosti dividendy bez zbytečného odkladu po datu konání valné hromady. Ve sledovaném období končícím 31. 12. 2015 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. 2015 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 pasivní 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, as (NCHZ). Více informací je uvedeno v příloze ke konsolidované účetní závěrce v bodě 30.

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 32.

## **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 83 tis. EUR za rok 2015 (72 tis. v roce 2014).

Odměna auditora za ověření účetní závěrky eminenta představovala v roce 2015 17 tis. EUR (14 tis. EUR v roce 2014).

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

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



## ČÁST II

### A. ZÁKLADNÍ KAPITÁL EMITENTA

Výška základního kapitálu:	2.088.900.000,- Kč/82.500.000,- EUR
Počet akcií:	1.500.000 kusů
Druh, forma, podoba:	kmenové akcie na majitele v zaknihované podobě
Jmenovitá hodnota jedné akcie:	1 392,60 Kč / 55,- EUR
Splaceno k 31. 12. 2015:	100 % základního kapitálu

**Základní kapitál emitenta ode dne 1.1.2015 do 31.12.2015** je ve výši **2.088.900.000,- Kč/82.500.000,- EUR**, rozdělen:

- na 1.500.000 kusů kmenových akcií na majitele v zaknihované podobě ve jmenovité hodnotě jedné akcie 1 392,60 Kč / 55,- EUR.

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

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

Přehled osob s podílem na hlasovacích právech emitenta k 31. 12. 2015:

Identifikační číslo:	Obchodní jméno:	Podíl na hlasovacích právech:
HE 139702	LINKSKATERS LIMITED	10,33%
HE 171407	THORKELL HOLDINGS LIMITED	19,00%
HE 195912	CHARTLINE LIMITED	17,41%
6415042	EASTCITY LIMITED	11,82%
HE 249125	ORLISTON ENTERPRISES LIMITED	16,59%
31 340 890	Poštová banka, a.s.	3,33%
471 15 378	J&T BANKA, a.s.	3,33%
6250495	REDQUEST LIMITED	0,01%
HE 251870	ZIVIC LIMITED	18,18%

K 31. 12. 2015 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 podílu na základním kapitálu každého druhu akcií nebo obdobných cenných papírů představujících podíl na emitentovi

Emitent emitoval cenné papíry – akcie s následnou specifikací:

Druh:	kmenové akcie
Forma:	na majitele
Podoba:	zaknihované cenné papíry
Nominální hodnota jedné akcie:	1 392,60 Kč / 55,- EUR
Počet kusů:	1.500.000 ks
Název emise:	ENERGOCHEMICA
ISIN:	CZ0008467818
Celková jmenovitá hodnota emise:	2.088.900.000,- Kč/82.500.000,- EUR
Převoditelnost akcií:	neomezena
Kotace:	Standard Market Burzy cenných papírů Praha, a.s. (předtím s označením regulovaný volný trh Burzy cenných papírů Praha, a.s.)
Datum zahájení obchodování:	2. 7. 2012
Rozhodné právo:	České právo
Jurisdikce:	České soudy
Souhlas a oznámení:	prospekt cenných papírů schválila ČNB rozhodnutím č. j. 2012/6229/570 ze dne 27.06.2012, které nabylo právní moci dne 27.06.2012
Splaceno k 31. 12. 2015:	100 % základního kapitálu

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

Není omezena.

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

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

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

Vlastníci cenných papírů se zvláštními právy nejsou.

### B.5. Omezení hlasovacích práv:

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

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

Takové smlouvy emitentovi známy nejsou.

### B.7. Obchodování:

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

### B.8. Práva vyplývající z akcie:

Základní kapitál 2 088 900 000,- Kč/82 500 000,- EUR je rozdělen na 1.500.000 kusů akcií na majitele, v zaknihované podobě. Jmenovitá hodnota jedné akcie činí 1 392,60 Kč / 55,- EUR. S každou akcií o jmenovité hodnotě 1 392,60 Kč / 55,- EUR je spojen jeden hlas.

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

Člen představenstva: Ing. Martin Bartoš  
datum narození: 25. 9. 1962  
Rozvodná 2959/1, 831 01 Bratislava  
Slovenská republika  
den vzniku členství v představenstvu: 25. 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, že je překážkou provozování živnosti podle ŽZ. Osoba, která uvedené podmínky nesplňuje nebo na jejíž straně je dána překážka výkonu funkce, se členem představenstva nestane, i když o tom



rozhodla valná hromada. Přestane-li člen představenstva splňovat podmínky stanovené pro výkon funkce právními předpisy, jeho funkce tím zaniká, nestanoví-li zákon jinak. Tím nejsou dotčena práva třetích osob nabytá v dobré víře. Členy představenstva volí a odvolává valná hromada. Představenstvo se při své činnosti řídí zásadami a pokyny schválenými valnou hromadou, pokud jsou v souladu s právními předpisy a stanovami. Pokud jsou však takové zásady nebo pokyny nevhodné, jsou členové představenstva povinni na to valnou hromadu upozornit. Představenstvo je povinno podat bez zbytečného odkladu příslušnému soudu insolvenční návrh, jestliže jsou splněny podmínky stanovené zákonem.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

#### **DOZORČÍ RADA:**

Předseda dozorčí rady:

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

Předseda dozorčí rady:

Mario Hoffmann  
datum narození: 5. 7. 1968  
Dvořákovo nábrežie 7529/4E, 811 02 Bratislava,  
Slovenská republika  
den vzniku funkce: 28. 9. 2012  
den vzniku členství v dozorčí radě: 25. 9. 2012  
*odstoupení z funkce předsedy a člena dozorčí rady: 1. 8. 2014*  
*den zániku funkce: 26. 5. 2015*  
*den zániku členství v dozorčí radě: 30. 6. 2015*

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
Člen dozorčí rady:	Ing. Juraj Píš datum narození: 12. 4. 1961 Mariánska 580/18, 971 01 Prievidza Slovenská republika den vzniku členství v dozorčí radě: 30. 6. 2015
Člen dozorčí rady:	Ing. Miroslav Remeta datum narození: 12. 11. 1966 Čapajevova 29, 080 01 Prešov Slovenská republika den vzniku členství v dozorčí radě: 25. 9. 2012 <i>den zániku členství v dozorčí radě: 30. 6. 2015</i>
Člen dozorčí rady:	JUDr. Petr Sisák datum narození: 31. 8. 1967 1721 San Giljan, Portomaso, Triq Gdida fi triq il – Knisja, Paceville Maltská republika den vzniku členství v dozorčí radě: 25. 9. 2012 <i>den zániku členství v dozorčí radě: 30. 6. 2015</i>
Člen dozorčí rady:	Ing. Martin Procházka datum narození: 26. 1. 1968 Novoveská 1580/82, Ústí nad Labem- Střekov, PSČ 400 03 Česká republika den vzniku členství v dozorčí radě: 25. 9. 2012 <i>den zániku členství v dozorčí radě: 30. 6. 2015</i>
Člen dozorčí rady:	Mgr. Miloš Badida datum narození: 22. 10. 1971 Nad akáty 1600/17, Praha 4 – Kunratice, PSČ 148 00 Česká republika den vzniku členství v dozorčí radě: 25. 9. 2012 <i>den zániku členství v dozorčí radě: 30. 6. 2015</i>

Za příslušné období došlo na základě usnesení přijatých na řádné valné hromadě společnosti konané dne 30. 6. 2015 k následujícím změnám ve složení dozorčí rady společnosti:

- bylo projednáno odstoupení p. Maria Hoffmanna z funkce člena dozorčí rady společnosti a z funkce člena dozorčí rady společnosti byli odvoláni p. Ing. Miroslav Remeta, p. JUDr. Petr Sisák, p. Ing. Martin Procházka a p. Miloš Badida;
- následně byli do funkce člena dozorčí rady společnosti zvoleni p. Ing. Juraj Píš a p. Ing. Ľubomír Kukučka, a to s účinností ke dni konání řádné valné hromady společnosti. Počet členů dozorčí rady společnosti byl rozhodnutím valné hromady určen na tři (3).

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
Člen výboru pro audit:	Matúš Durný datum narození: 7. 12. 1962 Hroznová 2594/6, 902 01 Pezinok Slovenská republika den vzniku členství: 13. 1. 2014 <i>den zániku členství: 30. 6. 2015</i>
Člen výboru pro audit:	Ing. Rastislav Počubay datum narození: 8. 8. 1975 Muškátová 22, 902 01 Pezinok Slovenská republika den vzniku členství: 13. 1. 2014 <i>den zániku členství: 30. 6. 2015</i>

Z funkce členů výboru pro audit byli na základě usnesení řádné valné hromady konané dne 30. 6. 2015 odvoláni Ing. Matúš Durný a Ing. Rastislav Počubay. Za nové členy výboru pro audit byly usnesením řádné valné hromady s účinností od 30. 6. 2015 zvoleni Ing. Andrea Petrašovičová a Denisa Mihaliková.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Valná hromada má výlučnou působnost činit rozhodnutí:

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

Do působnosti valné hromady podle Nařízení Rady patří zejména:

- a) rozhodování o přemístění sídla Společnosti do jiného členského státu EU dle článku 8 Nařízení Rady;
- (b) rozhodování o schválení projektu fúze podle § 23 Nařízení Rady, bude-li se Společnost podílet na založení jiné Evropské Společnosti;
- (c) rozhodování o schválení projektu založení jiné holdingové Evropské Společnosti podle čl. 32 odst. 6 Nařízení Rady, bude-li společnost dávat podnět k založení takové jiné holdingové Evropské Společnosti;



- (d) rozhodování o změně stanov (nejde-li o změnu v důsledku zvýšení základního kapitálu za podmínek stanovených v zákoně o obchodních korporacích nebo o změnu, ke které došlo na základě jiných právních skutečností, případně o změnu stanov, o které rozhoduje podle § 6 Zákona o SE a těchto stanov představenstvo),
- (e) rozhodování o schválení projektu přeměny Společnosti na akciovou společnost řídicí se právem státu, ve kterém se nachází její sídlo, a stanov této akciové společnosti dle článku 66 Nařízení Rady.

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

- (a) rozhodování o změně stanov,
- (b) rozhodování o změně výše základního kapitálu a o pověření představenstva ke zvýšení základního kapitálu,
- (c) rozhodování o možnosti započtení 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 protinávrhy a podávat protesty proti usnesením valné hromady. Akcionáři se zúčastňují valné hromady osobně nebo v zastoupení. Plná moc pro zastupování na valné hromadě musí být písemná a musí z ní vyplývat, zda byla udělena pro zastoupení na jedné nebo na více valných hromadách. Má se za to, že osoba zapsaná v evidenci investičních nástrojů nebo v evidenci zaknihovaných cenných papírů jako správce anebo jako osoba oprávněná vykonávat práva spojená s akcií, je oprávněna zastupovat akcionáře při výkonu všech práv spojených s akciemi vedenými na daném účtu, včetně hlasování na valné hromadě. Namísto plné moci se tato osoba prokazuje výpisem z evidence investičních nástrojů.

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

Valnou hromadu svolává:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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 zaúčtovány 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.



## 2. SOUČÁSTI VÝROČNÍ ZPRÁVY – KAPITOLA 2

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

#### A.1 Úvodní slovo předsedy představenstva

Vážené dámy, vážení pánové,

podíl evropského chemického průmyslu na celosvětové chemické produkci dlouhodobě klesá. V současné době představuje podíl Evropy 17 % z celosvětové produkce. Oproti roku 2005 došlo k poklesu o 15 %, kdy podíl EU představoval na celosvětové chemické produkci 32 %. Pro srovnání – podíl Asie za stejné období vzrostl o 20 %. Hlavní příčinou tohoto stavu je, že Evropa má konkurenční nevýhodu v porovnání se zeměmi Asie a USA, které mají lacinější energie a suroviny. Znevýhodněna je zejména v porovnání s Čínou, kde je chemický průmysl dlouhodobě podporován státem. Kromě toho platí v Evropské unii přísnější ekologické zákony a normy oproti zbytku světa.

Za daného stavu se v Evropě projevuje trend přechodu z komoditních produktů na speciální chemikálie a jejich aplikace, které přinášejí vyšší přidanou hodnotu. Tuto skutečnost potvrzuje i vývoj investic ve světovém chemickém průmyslu. V roce 2015 bylo dokončeno 20 mil. tun nových kapacit základních chemikálií (etylen, propylen, metanol, benzen, chlór, paraxylen), z toho 2/3 v Číně. Obdobný vývoj můžeme vidět i v našem holdingu. Od roku 2013 došlo k poklesu konsolidovaných tržeb o 22 %, což mělo velký vliv na změnu orientace v inovačním procesu. Nejpodstatnější změnu v inovacích představují inovace v procesu obchodu. Obchod prochází kvalitativní změnou z prodeje chemických produktů na nabídku a prodej chemických procesních řešení.

I přes nepříznivé externí prostředí přinesl rok 2015 potvrzení pozitivních trendů v hospodaření jednotlivých společností holdingu ENERGOCHEMICA, včetně trendu konsolidovaného výsledku. Optimalizace a diverzifikace portfolia společností holdingu ENERGOCHEMICA vyústily mimo jiné v odprodej společnosti PTICHEM, s.r.o. a do akvizice perspektivní společnosti CHEMSTROJ, s.r.o., jež se zaměřuje na oblast speciálního strojírenství – výroba chemických zařízení (reaktory, kolony, výměníky tepla, filtry tlakových nádob, zásobníky, síla, potrubní rozvody či ocelové konstrukce), údržbářská a montážní činnost. Opodstatněnost investice se projevila v synergiích jednotlivých procesů vytvořením kladného výsledku hospodaření společnosti již v prvním roce činnosti.

Meziročně v holdingu sice došlo k poklesu konsolidovaných tržeb o téměř 15 mil. EUR, avšak soustředěním se na nejziskovější oblasti prodeje v jednotlivých společnostech v kombinaci se snižováním provozních a fixních nákladů, optimalizace majetkové a kapitálové struktury došlo k nárůstu konsolidovaného hospodářského výsledku před zdaněním o 15,3 mil. EUR na úroveň 7,4 mil. EUR. Pokračující pozitivní trend v konsolidovaných výsledcích holdingu ENERGOCHEMICA je založen na stejných trendech individuálních hospodářských výsledků a základních poměrových ukazatelů na úrovni jednotlivých společností v holdingu ENERGOCHEMICA. Například společnost FORTISCHEM a. s. zvýšila za tříleté období díl přidané hodnoty ve výrobě z 11 % v roce 2013 na 18 % v roce 2015 a snížila podíl materiálových a energetických nákladů výroby ze 79 % v roce 2013 na 69 % v roce 2015. To způsobilo dosažení zisku před zdaněním ve výši 4,8 mil. EUR v roce 2015, i když trend celoročních tržeb za výroby, služby a zboží za poslední tři roky představoval pokles o 23,3 mil. EUR.

Dosavadní pozitivní trendy v hospodaření holdingu ENERGOCHEMICA spolu s potřebou posílení majetkové struktury významně přispěly k získání nového významného akcionáře, společnosti ISTROKAPITAL SE. Výsledkem tohoto procesu bylo zvýšení základního kapitálu společnosti ENERGOCHEMICA SE z 82,5 mil. EUR na 153,5 mil. EUR v březnu roku 2016. Posílení majetkové struktury holdingu o nového významného akcionáře potvrzuje etablování se holdingu ENERGOCHEMICA jako významného hráče v energeticko-chemickém odvětví nejen ve střední Evropě. Zároveň umožňuje realizaci strategických investic do chemických výroby s vyšší přidanou hodnotou. Holding ENERGOCHEMICA je závislý na dovozu strategických a energetických surovin a proto je nevyhnutelná realizace diverzifikace surovinových zdrojů prostřednictvím připravených projektů. Jde hlavně o surovinovou bázi trvale obnovitelných zdrojů z domácího prostředí zemědělství a lesnictví.

Na závěr bych rád poděkoval všem zaměstnancům holdingu a jejich nemalému podílu na dosažení pozitivních trendů a výsledků za rok 2015. Znovu se potvrzuje často opomíjené pravidlo, že neekonomičtější a nejrychleji návratná investice je právě do lidských zdrojů na všech úrovních řízení. Investovali jsme a dále budeme investovat do vzdělávacích systémů a školení zvyšujících morální, profesní a řídicí úroveň našich zaměstnanců. Velmi pozitivní je postupná přeměna firemní kultury. Zavedení uplatňování kritického myšlení v chování našich zaměstnanců se okamžitě projevilo v optimalizaci některých pracovních procesů. Nejvíce ve mzdové oblasti, kde jsme konečně dořešili a nahradili mzdovou nivelizaci z minulosti systémovou diferenciací v hmotné zainteresovanosti.



Ing. Ondrej Macko  
předseda představenstva

## 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 2014 zaměřené především na:

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

V oblasti mzdové politiky skupina zaměřila pozornost zejména na:

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

## A.11 Nejvýznamnější aktivity a události roku 2015

Mezi nejvýznamnější aktivity patří:

- Dne 23. 3. 2015 se uskutečnil odprodej majetku Vodného hospodářství společnosti TP 2, s.r.o.
- Dne 10. 4. 2015 se společnost CHEMSTROJ, s.r.o. stala součástí skupiny ENERGOCHEMICA SE.
- Dne 26. 6. 2015 emitent jako jediný společník společnosti PTICHEM, s.r.o., uzavřel s třetí stranou Smlouvu o převodu obchodního podílu ve společnosti. Účinky převodu nastaly dnem zápisu do obchodního rejstříku, t.j. dne 21. 7. 2015.
- Dne 30. 6. 2015 emitent rozhodl jako jediný akcionář o navýšení základního kapitálu a tím o zvýšení majetkové účasti ve společnosti ENERGOCHEMICA CZE a.s. Základní kapitál se navýšil o částku ve výši 7 400 tis. Kč upsáním nových akcií společnosti. Emitent jako jediný akcionář a společnost ENERGOCHEMICA CZE a.s. uzavřeli dne 24. 7. 2015 Smlouvu o upsání akcií, předmětem které bylo upsání 37 kusů akcií společnosti ENERGOCHEMICA CZE a.s.
- Dne 22. 7. 2015 emitent rozhodl jako jediný společník společnosti CHEMSTROJ, s.r.o. o navýšení základního kapitálu a tím i o zvýšení majetkové účasti ve společnosti. Základní kapitál se navýšil o 400 tis. EUR novým peněžním vkladem.

## 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. 2015 do 31. 12. 2015.

Ve sledovaném období skupina dosáhla:

Konsolidovaných tržeb ve výši	172 196 tis. EUR
Ostatních výnosů včetně změny stavu zásob	-2 650 tis. EUR
Nákladů z pokračující činnosti bez zúčtování goodwillu	-162 082 tis. EUR

**Zisk/(Ztráta) za účetní období z pokračující činnosti před zdaněním, bez zúčtování goodwillu**

**7 464 tis. EUR**

Rozdíl z nákupu investic	0 tis. EUR
Znehodnocení goodwillu	-75 tis. EUR
Celkový dopad z operací souvisejících s nákupem podílů a jejich přeceněním	0 tis. EUR

**Konsolidovaný výsledek hospodaření z pokračujících činností před zdaněním**

**7 389 tis. EUR**

**Daň**

**-1 997 tis. EUR**

**Konsolidovaný výsledek hospodaření z pokračujících činností po zdanění**

**5 392 tis. EUR**

**Zisk/(Ztráta) z ukončovaných činností**

**-373 tis. EUR**

**Konsolidovaný výsledek hospodaření po zdanění**

**5 019 tis. EUR**

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

- Snížení tržeb z pronájmu a prodeje energií o -6,6 mil. EUR v důsledku ukončení činnosti jednoho z hlavních odběratelů společnosti TP2, s.r.o.,
- Snížení tržeb z prodeje organické a anorganické produkce o -7 mil. EUR, z toho -4,7 mil. EUR z důvodu prodeje výroby pentaerytritolu společností Chemko, a. s. Slovakia v předchozím roce; úbytek souvisejících nákladů na spotřebu a služby představuje 6,7 mil. EUR a přínos tohoto prodeje do výsledku hospodaření byl + 2 mil. EUR,
- Vyšší dynamika snižování výrobních nákladů ve srovnání k výpadku tržeb (+18,9 mil. EUR), zejména vlivem nižších cen energií a surovin,
- Výrazné snížení nákladových úroků zejména v důsledku úpravy přecenění dluhopisových úroků z důvodu zpětného odkupu dluhopisů v březnu 2016 (+4,9 mil. EUR) a poklesu úroků bankovních úvěrů vlivem výrazného snížení jistiny bankovního úvěru (+1 mil. EUR),
- Výrazné snížení stavu zásob (-5,5 mil. EUR) jako důsledek předzásobení pro výrobu karbidu v předchozím období před plánovanou odstávkou karbidové pece počátkem roku 2015,
- Pozitivní vliv +2,7 mil. EUR mělo také rozpuštění opravných položek na pohledávky na základě přijatých úhrad v březnu 2016,
- Vliv zvýšení daňové povinnosti -2 mil. 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. 2015 do 31. 12. 2015.

Ve sledovaném období společnost dosáhla výnosů v celkové hodnotě	136 tis. EUR
Provozní náklady	-127 tis. EUR
Finanční náklady	- 244 tis. EUR
Ztráta z prodeje dceřiné společnosti	-8 788 tis. EUR
<b>Výsledek hospodaření po zdanění</b>	<b>-9 023 tis. EUR</b>


Komplexní výsledek hospodaření:	9 885 tis. EUR
Zrušení oceňovacího rozdílu při prodeji dceřiné společnosti	862 tis. EUR
<b>Celkový komplexní výsledek hospodaření:</b>	<b>862 tis. EUR</b>


Společnost v roce 2015 prodala obchodní podíl ve společnosti PTCEM, s.r.o., viz. bod 10 Přílohy individuální účetní závěrky. Výnosy Společnosti reprezentují úroky z poskytnutých půjček ovládaným osobám. Náklady na provoz společnosti byly tvořené zejména náklady na právní služby, účetní služby a pronájem kancelářských prostor. Finanční náklady představují především nerealizovaný kurzový zisk z pohledávky denominované v CZK (+0,9 mil. EUR) a nerealizovanou kurzovou ztrátu z přepočtu úvěru od ovládané osoby (-1,7 mil. EUR), a také úroky z úvěru od ovládané osoby včetně změny jejich přecenění metodou efektivní úrokové míry (+0,6 mil. EUR).

3. Návrh na úhradu ztráty společnosti  
Představenstvo předkládá valné hromadě Společnosti návrh na úhradu ztráty za rok 2015 následovně:  
Ztrátu v hodnotě 9 023 tis. EUR zúčtovat jako neuhrazenou ztrátu minulých období.

Dne 28. dubna 2016

Podpis statutárního orgánu ENERGOCHEMICA SE:

  
Ing. Ondrej Macko  
předseda představenstva

  
Ing. Martin Bartoš  
člen představenstva

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

Představenstvo společnosti ENERGOCHEMICA SE, se sídlem Prosecká 851/64, Prosek, 190 00 Praha 9, identifikační číslo: 241 98 909 (dále jen „ENERGOCHEMICA SE“) jako statutární orgán ovládané osoby, vypracovalo dne 31. 3. 2016 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 2015.

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

#### Ovládaná osoba:

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

#### Ovládající osoba:

Ovládající osoba v období 1.1.2015 - 31.12.2015:

Žádná.

#### Osoby ovládané stejnou ovládající osobou:

Za období 1.1.2015 - 31.12.2015 neexistují žádné osoby ovládané stejnou ovládající osobou, která ovládá ovládanou osobu (ENERGOCHEMICA SE).

### **2. Úloha ovládané osoby**

Vzhledem ke skutečnosti, že žádná ovládající osoba ani žádné osoby ovládané stejnou ovládající osobou, která ovládá ovládanou osobu (ENERGOCHEMICA SE) nebyly v období 1.1.2015 - 31.12.2015 identifikovány, tudíž není možné identifikovat úlohu ovládané osoby podle § 82 odst. 1 písm. b) zákona o obchodních korporacích.

### **3. Způsob a prostředky ovládní**

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

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

Vzhledem ke skutečnosti, že žádná ovládající osoba ani žádné osoby ovládané stejnou ovládající osobou, která ovládá ovládanou osobu nebyly v období 1.1.2015 - 31.12.2015 identifikovány, neučinila společnost ENERGOCHEMICA SE v průběhu období 1.1.2015 - 31.12.2015 žádná jednání na popud nebo v zájmu ovládající osoby nebo jí ovládaných osob, jež by se týkalo majetku, který přesahuje 10 % vlastního kapitálu ovládané osoby zjištěného podle účetní závěrky za období 1.1.2015 - 31.12.2015.

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

#### Smlouvy mezi ovládanou osobou a ovládající osobou

V období 1.1.2015 - 31.12.2015 nebyly mezi ovládanou osobou a ovládající osobou uzavřeny žádné vzájemné smlouvy, a to vzhledem ke skutečnosti, že žádná ovládající osoba nebyla identifikována.

#### Smlouvy mezi osobami ovládanými

V období 1.1.2015 - 31.12.2015 nebyly mezi ovládanými osobami uzavřeny žádné vzájemné smlouvy, a to vzhledem ke skutečnosti, že žádné osoby ovládané stejnou ovládající osobou nebyly identifikovány.

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

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



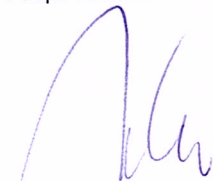
**7. Zhodnocení výhod a nevýhod plynoucích ze vztahů mezi osobami podle § 82 odst. 1 zákona o obchodních korporacích**

Vzhledem ke skutečnosti, že žádná ovládající osoba ani žádné osoby ovládané stejnou ovládající osobou, která ovládá ovládanou osobu nebyly v období 1.1.2015 - 31.12.2015 identifikovány, ovládaná osoba neposkytla v období 1.1.2015 - 31.12.2015 ovládající osobě žádné plnění, ovládaná osoba neposkytla v období 1.1.2015 - 31.12.2015 osobám ovládaným stejnou ovládající osobou žádné plnění a nebylo jí poskytnuto žádné protiplnění od ovládající osoby ani od osob ovládaných stejnou ovládající osobou, tudíž není možné identifikovat výhody a nevýhody opatření plynoucích ze vztahů mezi osobami podle § 82 odst. 1 zákona o obchodních korporacích a ani rizika plynoucí z těchto vztahů.

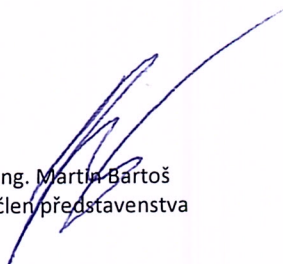
Vzhledem k výše uvedené skutečnosti, není možné identifikovat žádný způsob a ani období vyrovnání případné újmy podle § 71 a 72 zákona o obchodních korporacích.

Tato Zpráva o vztazích byla zpracována statutárním orgánem ovládané osoby, společnosti ENERGOCHEMICA SE dne 31. 3. 2016.

Podpis statutárního orgánu ENERGOCHEMICA SE:



Ing. Ondřej Macko  
předseda představenstva



Ing. Martin Bartoš  
člen představenstva



### C. ČESTNÉ PROHLÁŠENÍ

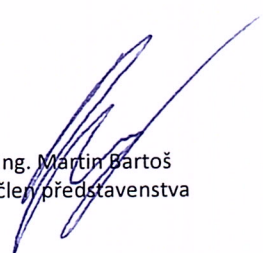
Prohlašujeme, že při vynaložení veškeré přiměřené péče jsou podle našeho nejlepšího vědomí údaje obsažené ve výroční zprávě a konsolidované výroční zprávě správné, a že v ní nebyly zamlčeny žádné skutečnosti, které by mohly změnit význam výroční zprávy a konsolidované výroční zprávy, výroční zpráva a 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. dubna 2016

Podpis členů statutárního orgánu ENERGOCHEMICA SE:



Ing. Ondrej Macko  
predseda predstavenstva



Ing. Martin Bartoš  
člen predstavenstva



## **Zpráva nezávislého auditora pro akcionáře společnosti**

### **ENERGOCHEMICA SE**

Provedli jsme audit přiložené konsolidované účetní závěrky společnosti ENERGOCHEMICA SE sestavené na základě Mezinárodních standardů účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií, která se skládá z konsolidované rozvahy k 31. prosinci 2015, konsolidovaného výkazu zisku a ztráty za rok končící 31. prosince 2015, konsolidovaného přehledu o změnách vlastního kapitálu za rok končící 31. prosince 2015, konsolidovaného přehledu o peněžních tocích za rok končící 31. prosince 2015 a přílohy této konsolidované účetní závěrky, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace. Údaje o společnosti ENERGOCHEMICA SE jsou uvedeny v bodě 1 přílohy této konsolidované účetní závěrky.

#### ***Odpovědnost statutárního orgánu účetní jednotky za konsolidovanou účetní závěrku***

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

#### ***Odpovědnost auditora***

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

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

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





MAZARS

### ***Výrok auditora***

Podle našeho názoru konsolidovaná účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz konsolidovaných aktiv a pasiv společnosti ENERGOCHEMICA SE k 31. prosinci 2015 a konsolidovaných nákladů, výnosů a konsolidovaného výsledku jejího hospodaření a konsolidovaných peněžních toků za rok končící 31. prosince 2015 v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií.

### ***Zdůraznění skutečnosti***

Upozorňujeme na informaci uvedenou v bodě 30 přílohy konsolidované účetní závěrky, která popisuje nejistotu týkající se potenciálního závazku. Evropská komise označila ve svém rozhodnutí společnost FORTISCHEM a.s. za jeden ze subjektů, kterému Slovenská republika poskytla státní pomoc, a kterou Evropská komise posoudila jako neoprávněnou státní pomoc. Evropská komise nařídila Slovenské republice, aby tuto neoprávněnou státní pomoc získala zpět. FORTISCHEM a.s. podal odvolání na Všeobecný soud v Luxemburgu, kde se odvolává proti rozhodnutí Evropské komise. FORTISCHEM a.s. rovněž podal žádost o předběžné projednání nároku na náhradu škody na Ministerstvo hospodářstva Slovenské republiky a žalobu o náhradu škody způsobenou nezákonným rozhodnutím a nesprávným úředním postupem Slovenské republiky, v důsledku kterého došlo k poskytnutí neoprávněné státní pomoci společnosti Novácke chemické závody, a.s. v konkurze. Ke dni sestavení této konsolidované účetní závěrky nebylo a v současnosti není možné určit, jaké budou konečné důsledky rozhodnutí Evropské komise. Z tohoto důvodu FORTISCHEM a.s. ani Společnost neúčtovaly o rezervě na potenciální závazky, které by mohly v souvislosti s tímto rozhodnutím vzniknout. Tato skutečnost nepředstavuje výhradu.

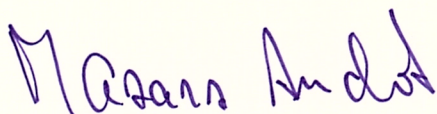


### *Ostatní informace*

Za ostatní informace se považují informace uvedené ve výroční zprávě mimo konsolidovanou účetní závěrku a naši zprávu auditora. Za ostatní informace odpovídá vedení společnosti.

Náš výrok ke konsolidované účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje, ani k nim nevydáváme žádný zvláštní výrok. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s ověřením konsolidované účetní závěrky seznámení se s ostatními informacemi a zvážení, zda ostatní informace uvedené ve výroční zprávě nejsou ve významném (materiálním) nesouladu s konsolidovanou účetní závěrkou či našimi znalostmi o účetní jednotce získanými během ověřování konsolidované účetní závěrky, zda je výroční zpráva sestavena v souladu s právními předpisy nebo zda se jinak tyto informace nejví jako významně (materiálně) nesprávné. Pokud na základě provedených prací zjistíme, že tomu tak není, jsme povinni zjištěné skutečnosti uvést v naší zprávě.

V rámci uvedených postupů jsme v obdržených ostatních informacích nic takového nezjistili.



Mazars Audit s.r.o.  
Evidenční číslo 158  
Pobřežní 620/3  
186 00 Praha 8

Praha, 28. dubna 2016

Zastoupená Janem Kellnerem



Jan Kellner  
Statutární auditor, evidenční číslo 2225



**ENERGOCHEMICA SE**

Konsolidovaná účetní závěrka sestavená v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií k 31. prosinci 2015

		31. 12. 2015	31. 12. 2014
<b>AKTIVA</b>			
<b>Dlouhodobý majetek</b>			
Pozemky, budovy, stavby a zařízení	3	56 429	46 816
Goodwill	6	3 285	3 285
Ostatní nehmotný majetek	5	8 852	8 767
Odložená daňová pohledávka	25	849	1 251
Ostatní finanční majetek	7	333	309
Obchodní a ostatní pohledávky	8	710	814
<b>Celkem dlouhodobý majetek</b>		<b>70 458</b>	<b>61 242</b>
<b>Krátkodobý majetek</b>			
Zásoby	9	16 302	20 255
Obchodní a ostatní pohledávky	10	48 938	53 432
Poskytnuté úvěry	12	2 237	-
Daňové pohledávky		86	272
Časové rozlišení		427	684
Peníze a peněžní ekvivalenty	13	18 932	23 845
Pohledávky ze smluv o zhotovení	11	252	-
Dlouhodobý majetek určen k prodeji	4	-	11 049
<b>Celkem krátkodobý majetek</b>		<b>87 174</b>	<b>109 537</b>
<b>Aktiva celkem</b>		<b>157 632</b>	<b>170 779</b>
<b>VLASTNÍ KAPITÁL A ZÁVAZKY</b>			
<b>Vlastní kapitál</b>			
Základní kapitál	14	82 500	82 500
Zákonný rezervní fond		226	140
Dodatečně vyplacený vklad	2	(29)	(29)
Nerozdělený zisk/(neuhrazená ztráta)		(55 318)	(60 251)
<b>Vlastní kapitál připadající vlastníkům společnosti</b>		<b>27 379</b>	<b>22 360</b>
Menšinové podíly	15	-	-
<b>Celkem vlastní kapitál</b>		<b>27 379</b>	<b>22 360</b>
<b>Dlouhodobé závazky</b>			
Úvěry	19	-	1 588
Rezervy	16	1 527	2 692
Závazky – finanční leasing	17	4	-
Odložený daňový závazek	25	4 599	5 498
Vydané dluhopisy	26	-	89 105
<b>Celkem dlouhodobé závazky</b>		<b>6 130</b>	<b>98 883</b>
<b>Krátkodobé závazky</b>			
Obchodní a ostatní závazky	18	28 371	32 490
Rezervy	16	799	463
Úvěry	19	1 712	11 859
Závazky – finanční leasing	17	6	8
Daňové závazky		1 297	603
Časové rozlišení		379	178
Závazky ze smluv o zhotovení	11	453	-
Vydané dluhopisy a úrok z vydaných dluhopisů	26	91 106	3 935
<b>Celkem krátkodobé závazky</b>		<b>124 123</b>	<b>49 536</b>
<b>Celkem závazky</b>		<b>130 253</b>	<b>148 419</b>
<b>Celkem vlastní kapitál a závazky</b>		<b>157 632</b>	<b>170 779</b>

**ENERGOCHEMICA SE**  
**KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ ZISKÚ A ZTRÁT A OSTATNÍHO ÚPLNÉHO VÝSLEDKU KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2015**  
(v tisících EUR)

		2015	2014
<b>Pokračující činnosti</b>			
Výnosy	20	172 196	186 887
Výnosy z investic		34	4
Přecenění majetku		(63)	454
Výsledek z prodeje materiálu		129	597
Výsledek z prodeje emisních povolenek		(7)	70
Změna stavu zásob vlastní výroby	9	(2 743)	2 747
Spotřeba materiálu		(113 928)	(138 670)
Služby	21	(17 460)	(18 350)
Osobní náklady	22	(32 489)	(33 105)
Odpisy, snížení hodnoty dlouhodobého majetku	3,5	(5 394)	(5 655)
Rozdíl z nákupu investice	2	-	-
Znehodnocení goodwillu	2	(75)	-
Ostatní provozní výnosy / (náklady), netto	23	6 003	2 242
Finanční náklady, netto	24	883	(5 157)
Zisk/(Ztráta) z prodeje dceřiné společnosti	2	303	-
<b>Zisk/(Ztráta) před zdaněním</b>		<b>7 389</b>	<b>(7 936)</b>
Daně	25	(1 997)	188
<b>Zisk/(Ztráta) za účetní období z pokračující činnosti</b>		<b>5 392</b>	<b>(7 748)</b>
Zisk/(Ztráta) z ukončovaných činností	2	(373)	-
<b>Hospodářský výsledek za období</b>		<b>5 019</b>	<b>(7 748)</b>
<b>Položky, které se následně mohou reklasifikovat do hospodářského výsledku</b>			
		-	-
<b>Položky, které se následně nereklasifikují do hospodářského výsledku</b>			
		-	-
<b>Ostatní úplný výsledek za období, po dani</b>		-	-
<b>Celkem souhrnný výsledek za období</b>		<b>5 019</b>	<b>(7 748)</b>
<b>Hospodářský výsledek připadající na:</b>			
Vlastníky společnosti		5 019	(7 748)
Menšinové podíly		-	-
<b>Celkem souhrnný výsledek připadající na:</b>			
Vlastníky společnosti		5 019	(7 748)
Menšinové podíly		-	-
<b>Zisk/(Ztráta) na akcii z pokračujících a ukončovaných činností</b>	28	<b>0,0033</b>	<b>(0,0052)</b>
<b>Zisk/(Ztráta) na akcii z pokračujících činností</b>	28	<b>0,0036</b>	<b>(0,0052)</b>

**ENERGOCHEMICA SE**  
**KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ ZMĚN VLASTNÍHO KAPITÁLU ZA ÚČETNÍ OBDOBÍ KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2015**  
(v tisících EUR)

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

	<i>Základní kapitál</i>	<i>Dodatečně vyplacený vklad</i>	<i>Zákonné a ostatní fondy</i>	<i>Nerozdělený zisk/(ztráta)</i>	<i>Vlastní kapitál připadající vlastníkům společnosti</i>	<i>Menšinové podíly</i>	<i>Celkem</i>
<b>1. leden 2015</b>	<b>82 500</b>	<b>(29)</b>	<b>140</b>	<b>(60 251)</b>	<b>22 360</b>	-	<b>22 360</b>
Příděl do zákonného rezervního fondu	-	-	86	-86	-	-	-
Hospodářský výsledek za období	-	-	-	5 019	5 019	-	5 019
<b>31. prosinec 2015</b>	<b>82 500</b>	<b>(29)</b>	<b>226</b>	<b>55 318</b>	<b>27 379</b>	-	<b>27 379</b>

**Peněžní toky**

Výsledek před zdaněním meziročně vzrostl o 15,0 mil EUR (viz. Pozn. A.12 Komentář k výsledkům hospodaření). Peněžní toky z provozní činnosti meziročně poklesly o 4 mil EUR, částečně vlivem vyšších daňových a úrokových plateb. Peněžní toky z investiční činnosti byly ovlivněny zejména investicemi do dlouhodobého majetku ve výši 17,7 mil. EUR. Příjem z prodeje majetku ve výši 12,2 mil. EUR Skupina použila na úhradu bankovního úvěru před datem splatnosti. Peníze a peněžní ekvivalenty celkem meziročně poklesly o 4,9 mil. EUR.



**ENERGOCHEMICA SE**  
**KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ O PENĚŽNÍCH TOCÍCH ZA ÚČETNÍ OBDOBÍ KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2015**  
(v tisících EUR)

		31. 12. 2015	31. 12. 2014
	Pozn.		
<b>PENĚŽNÍ TOKY Z PROVOZNÍ ČINNOSTI:</b>			
Zisk/(Ztráta) před zdaněním z pokračujících činností		7 016	(7 936)
Úpravy:			
Odpisy, snížení hodnoty majetku	3,5	5 394	5 655
Zisk z prodeje majetku		-	(28)
Zisk z prodeje majetku určeného k prodeji		(1 392)	-
Zisk z prodeje investice		(303)	-
Tvorba opravných položek		(1 857)	(98)
(Zisk)/Ztráta z prodeje a přecenění emisních povolenek		70	(453)
Kurzové rozdíly		(873)	(430)
Výhodná koupě	2	-	-
Znehodnocení goodwillu	6	75	-
Úrokové výnosy		(159)	(109)
Úrokové náklady		2 604	2 349
Úprava efektivní úrokové míry z dluhopisů		(2 725)	3 199
Přehodnocení reálné hodnoty		-	5
Změny pracovního kapitálu:			
Zásoby		3 933	(1 576)
Obchodní a ostatní pohledávky		5 644	10 441
Obchodní a ostatní závazky		(3 383)	5 837
<b>Peněžní toky z provozní činnosti</b>		<b>14 044</b>	<b>16 858</b>
Přijaté úroky		-	109
Zaplacené úroky		(1 813)	(1 580)
Přijatá/(zaplacená) daň z příjmů		(1 601)	(668)
<b>Peněžní toky z provozní činnosti, netto</b>		<b>10 630</b>	<b>14 721</b>
<b>PENĚŽNÍ TOKY Z INVESTIČNÍ ČINNOSTI:</b>			
Přírůstky budovy, stroje a zařízení a nehmotný majetek		(17 680)	(17 647)
Příjmy z prodeje budov, staveb, strojů a zařízení		-	122
Příjmy z prodeje majetku určeného k prodeji		12 195	-
Přírůstky investic do nemovitostí		-	-
Příjmy z prodeje finančních investic snížené o vyřazené peněžní prostředky		1 991	-
Výdaje na pořízení finančních investic snížené o obstarané peněžní prostředky	2	104	(1 676)
<b>Peněžní toky z investiční činnosti, netto</b>		<b>(3 390)</b>	<b>(19 201)</b>
<b>PENĚŽNÍ TOKY Z FINANČNÍ ČINNOSTI:</b>			
Poskytnuté úvěry a půjčky		-	1 088
Přijaté úvěry a půjčky		(12 155)	(232)
Úhrada závazků z finančního leasingu		2	(92)
Snížení základního jmění	13	-	(67 500)
Emise dluhopisů		-	89 500
<b>Peněžní toky z finanční činnosti, netto</b>		<b>(12 153)</b>	<b>22 764</b>
<b>Změna stavu peněz a peněžních ekvivalentů, netto</b>		<b>(4 913)</b>	<b>18 284</b>
Peníze a peněžní ekvivalenty na začátku období		23 845	5 561
<b>PENÍZE A PENĚŽNÍ EKVIVALENTY NA KONCI OBDOBÍ</b>		<b>18 932</b>	<b>23 845</b>

## 1. Všeobecné informace

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

### Akcionáři Skupiny k 31. prosinci 2015:

Akcionář	Registrační	Podíl	Hlasovací práva	
	číslo	akcie	v %	v %
LINKSKATERS LIMITED	HE 139702	155 000	10,33%	10,33%
THORKELL HOLDINGS LIMITED	HE 171407	285 000	19,00%	19,00%
CHARTLINE LIMITED	HE 195912	261 079	17,41%	17,42%
EASTCITY LIMITED	6415042	177 272	11,82%	11,82%
ORLISTON ENTERPRISES LIMITED	HE 249125	248 822	16,59%	16,59%
Poštová banka, a.s.	31 340 890	50 000	3,33%	3,33%
J&T BANKA, a.s.	471 15 378	50 000	3,33%	3,33%
REDQUEST LIMITED	6250495	100	0,01%	0,01%
ZIVIC LIMITED	HE 251870	272 727	18,18%	18,18%
<b>Celkem</b>		<b>1 500 000</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

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

### Představenstvo a dozorčí rada:

Společnost měla dle výpisu z obchodního rejstříku k 31. prosinci 2015 představenstvo a dozorčí radu v následujícím složení:

Představenstvo:	Ondrej Macko, předseda Boris Krehel, člen Martin Bartoš, člen
Dozorčí rada:	Dušan Velič, předseda (den vzniku funkce: 26. 5. 2015) Juraj Piš, člen (den vzniku členství: 30. 6. 2015) Lubomír Kukučka, člen (den vzniku členství: 30. 6. 2015)  Mario Hoffmann, předseda (p. Mario Hoffmann se dne 1. 8. 2014 vzdal funkce předsedy a člena dozorčí rady Společnosti; den zániku funkce: 26. 5. 2015, den zániku členství: 30. 6. 2015) Petr Sisák, člen (den zániku členství: 30. 6. 2015) Miloš Badida, člen (den zániku členství: 30. 6. 2015) Miroslav Remeta, člen (den zániku členství: 30. 6. 2015) Martin Procházka, člen (den zániku členství: 30. 6. 2015)

Společnost není společníkem ve společnosti s neomezeným ručením.

### Východiska pro přípravu konsolidované účetní závěrky

Konsolidovaná účetní závěrka Společnosti za účetní období od 1. 1. 2015 do 31. 12. 2015 je sestavena v souladu s Mezinárodními standardy pro finanční výkaznictví (dále jen IFRS) ve znění přijatém Evropskou unií k 31. 12. 2015.

Konsolidovaná účetní závěrka Společnosti byla schválena představenstvem dne 28. dubna 2016.

- **VÝZNAMNÉ ÚČETNÍ POLITIKY**

○ **APLIKACE NOVÝCH A NOVELIZOVANÝCH STANDARDŮ**

**a) Dodatky k IFRS, které se mají poprvé aplikovat v roce končícím 31. prosince 2015:**

Dodatky k různým standardům "Projekt zlepšování kvality IFRS (cyklus 2011 - 2013)" vyplývající z ročního projektu zlepšování kvality IFRS (IFRS 3, IFRS 13 a IAS 40), jejichž cílem je především odstranit nesrovnalosti a vysvětlit znění, přijaté EU dne 18. prosince 2014 (dodatky se budou vztahovat na účetní období začínající 1. ledna 2015 nebo později).

IFRIC 21 "Odvolání", přijaté EU dne 13. června 2014 (s účinností pro účetní období začínající 17. června 2014 nebo později).

Uplatnění těchto dodatků ke stávajícím standardům a interpretacím nevedlo k žádným významným změnám v účetní závěrce Skupiny.

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

Dodatky k různým standardům "Projekt zlepšování kvality IFRS (cyklus 2010 - 2012)" vyplývající z ročního projektu zlepšování kvality IFRS (IFRS 2, IFRS 3, IFRS 8, IFRS 13, IAS 16, IAS 24 a IAS 38), jejichž cílem je především odstranit nesrovnalosti a vysvětlit znění, přijaté EU dne 17. prosince 2014 (dodatky se budou vztahovat na účetní období začínající 1. února 2015 nebo později).

Dodatky k IAS 16 "Pozemky, budovy, stavby a zařízení" a IAS 41 "Zemědělství" - Zemědělství: plodící rostliny (s účinností pro účetní období začínající 1. ledna 2016 nebo později).

Dodatky k IAS 16 "Pozemky, budovy, stavby a zařízení" a IAS 38 "Nehmotná aktiva" - Vysvětlení přijatelných metod odepisování a amortizace (s účinností pro účetní období začínající 1. ledna 2016 nebo později).

Dodatky k IAS 19 "Zaměstnanecké požitky" - Plány definovaných požitků: příspěvky zaměstnanců, přijaté EU dne 17. prosince 2014 (s účinností pro účetní období začínající 1. února 2015 nebo později).

Dodatky k IFRS 11 "Společné dohody" - Účtování pořízení podílů ve společných provozech (s účinností pro účetní období začínající 1. ledna 2016 nebo později).

Dodatky k IAS 1 "Zveřejňování účetní závěrky" - Iniciativa zlepšení v oblasti zveřejňovaných informací (s účinností pro účetní období začínající 1. ledna 2016 nebo později).

Dodatky k IAS 27 "Individuální účetní závěrka" - Metoda vlastního kapitálu v individuální účetní závěrce (s účinností pro účetní období začínající 1. ledna 2016 nebo později).

Dodatky k různým standardům "Projekt zlepšování kvality IFRS (cyklus 2012 - 2014)" vyplývající z ročního projektu zlepšování kvality IFRS (IFRS 5, IFRS 7, IAS 19 a IAS 34), jejichž cílem je především odstranit nesrovnalosti a vysvětlit znění (dodatky se budou vztahovat na účetní období začínající 1. ledna 2016 nebo později).

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

IFRS 9 "Finanční nástroje" (s účinností pro účetní období začínající 1. ledna 2018 nebo později).

IFRS 14 "Účty časového rozlišení při regulaci" (s účinností pro účetní období začínající 1. ledna 2016 nebo později) - Evropská komise se rozhodla, že nezahájí proces schvalování tohoto předběžného standardu a počká na jeho finální znění.

IFRS 15 "Výnosy ze smluv se zákazníky" a další dodatky (s účinností pro účetní období začínající 1. ledna 2018 nebo později).

Dodatky k IFRS 10 "Konsolidovaná účetní závěrka" a IAS 28 "Investice do přidružených společností a společných podniků" - Prodej nebo vklad majetku mezi investorem a jeho přidruženou společností nebo společným podnikem a další dodatky (datum účinnosti byl odložen na neurčito, dokud nebude ukončen projekt zkoumání ekvivalenční metody).

Dodatky k IFRS 10 "Konsolidovaná účetní závěrka", IFRS 12 "Zveřejňování podílů v jiných účetních jednotkách" a IAS 28 "Investice do přidružených společností a společných podniků" - Investiční subjekty: uplatňování výjimky z konsolidace (s účinností pro účetní období začínající 1. ledna 2016 nebo později).

IFRS 16 Leasing

Novela IAS 7 Přehled o peněžních tocích: Prvotní zveřejnění

Novela IAS 12 Daně z příjmů: Účtování odložených daňových pohledávek k nerealizovaným ztrátám

Skupina očekává, že přijetí těchto nových standardů a dodatků ke stávajícím standardům nebude mít významný vliv na její účetní závěrku v období prvního uplatnění.

Zároveň účtování o zajišťovacích nástrojích v souvislosti s portfoliem finančních aktiv a závazků, jehož zásady Evropská unie zatím nepřijala, zůstává nadále neupravené.

Na základě odhadů společnosti uplatnění účtování o zajišťovacích nástrojích v souvislosti s portfoliem finančních aktiv nebo závazků podle IAS 39 "Finanční nástroje: účtování a oceňování" by nemělo významný vliv na účetní závěrku, pokud by se použilo k datu sestavení účetní závěrky.

○ **Prohlášení o shodě**

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

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

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

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

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

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

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

○ **Východiska pro konsolidaci**

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

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

Akvizice podniků jsou účtovány s použitím metody koupě. Převedené protihodnoty jsou při podnikové kombinaci oceňovány reálnou hodnotou, která se vypočítá jako součet k datu akvizice stanovené reálné hodnoty aktiv, závazků vynaložených Skupinou bývalým vlastníkům nabývaného podniku výměnou za 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 minus 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 ztráty a ostatního úplného výsledku pouze za období po datu jejich akvizice. Proto konsolidovaná účetní závěrka neobsahuje žádné příjmy, peněžní toky, ani jiné operace dceřiných společností před datem akvizice. Konsolidovaná účetní závěrka neobsahuje zveřejnění hodnot výnosů a zisku/ztráty pro jednotlivé dceřiné společnosti a mateřskou společnost od data jejich akvizice, ani zveřejnění hodnot výnosů a zisku/ztráty pro jednotlivé dceřiné společnosti, kdyby se akvizice uskutečnily na začátku účetního období. Zveřejnění těchto informací není praktické, protože management sleduje uvedené hodnoty po jednotlivých segmentech tak, jak jsou uvedené v poznámce 25.

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

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

V roce 2012 Skupina založila a dále držela:

- 100% podíl v ENERGOCHEMICA TRADING a. s.

V roce 2013 Skupina pořídila:

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

V roce 2014 Skupina pořídila:

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

V roce 2014 Skupina založila a dále držela:

- 100% podíl v ENERGOCHEMICA CZE a.s.

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.

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

**ENERGOCHEMICA SE**  
**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY za období od 1. ledna 2015 do 31. prosince 2015**  
**(v tisících EUR)**

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

<i>Dceřiná společnost</i>	<i>Země</i>	<i>Podíl %</i>		<i>Hlasovací práva %</i>		<i>Aktivita</i>
		<i>2015</i>	<i>2014</i>	<i>2015</i>	<i>2014</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
PTCHEM, s.r.o.	Slovensko	0%	100%	0%	100%	Výroba LABSA
Prvá hasičská, a.s. Strážske	Slovensko	100%	100%	100%	100%	Hasičské služby pro průmyslový areál
CHEMSTROJ, s.r.o.	Slovensko	100%	0%	100%	0%	Opravy a údržba v chemickém průmyslu

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

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

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

**Třídy dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku**

	<i>Předpokládaná životnost</i>
Budovy	20 let
Stroje a zařízení	12 let
Dopravní prostředky	4 roky
Software	4 roky
Ocenitelná práva	5 let

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

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

V souladu s požadavky IAS 36 „Snížení hodnoty majetku“ ke dni sestavení účetní závěrky provede Skupina posouzení, zda existují faktory, které by naznačovaly, že realizovatelná hodnota budov, staveb, strojů a zařízení je nižší než jejich účetní hodnota. V případě zjištění takových faktorů se odhadne realizovatelná hodnota budov, staveb, strojů a zařízení jako čistá prodejní hodnota nebo Společnost odhadne současnou hodnotu budoucích peněžních toků daného aktiva a použije se vždy ta hodnota, která je vyšší. Jakákoliv odhadnutá ztráta ze snížení hodnoty budov, staveb, strojů a zařízení se účtuje v plné výši ve výkazu zisku a ztráty v období, ve kterém snížení hodnoty nastalo.

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

○ **Investice do nemovitostí**

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

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

○ **Finanční leasing**

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

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

○ **Finanční majetek**

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

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

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

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

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

**Snížení hodnoty finančního majetku**

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

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

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

○ **Finanční a kapitálové nástroje**

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

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

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

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

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

○ **Peníze a peněžní ekvivalenty**

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

○ **Zásoby**

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

○ **Smlouvy o zhotovení**

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

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

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

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

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

○ **Časové rozlišení**

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

○ **Rezervy**

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

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

Pokud se předpokládá, že část anebo veškeré ekonomické užítí 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 tvoří rezervu na zaměstnanecké požitky. Podle slovenského zákoníku práce má povinnost Skupina zaplatit svým zaměstnancům požitky při odchodu do důchodu ve výši 1 průměrné měsíční mzdy. Náklady na tyto zaměstnanecké požitky Skupina vykazuje v období, kdy vznikly.

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

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

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

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

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

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

○ **Bankovní půjčky a úvěry**

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

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

○ **Účtování výnosů**

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

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

○ **Sociální zabezpečení**

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

○ **Náklady na úvěry a půjčky**

Náklady na úvěry a půjčky, které se dají přímo přiřadit k nabytí, zhotovení nebo 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.

○ **Splatná daň z příjmu**

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

○ **Odložená daň**

O odložené dani z příjmů se účtuje ze všech dočasných rozdílů mezi daňovou a účetní zůstatkovou hodnotou aktiv a daňovou a účetní hodnotou pasiv závazkovou metodou. Při výpočtu odložené daně se používá sazba daně z příjmů očekávaná v období, ve kterém se má vyrovnat příslušná pohledávka anebo závazek. Odložená daň se účtuje ve výkazu zisku a ztráty s výjimkou těch pohledávek a závazků, které se účtují přímo s protizápisem ve vlastním kapitálu; v takovém případě se odložená daň účtuje s protizápisem ve vlastním kapitálu. Na určení odložené daně z příjmů se použila sazba daně z příjmů platné v následujícím účetním období a uzákoněné v čase sestavení účetní závěrky, tj. 22 % pro slovenské subjekty a 19 % pro české subjekty.

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

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

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

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

○ **Segmentové vykazování**

Skupina je pro potřeby řízení rozdělena do následujících provozních segmentů:

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

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

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

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

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

Nejvýznamnějšími odhady jsou:

### Rezerva na likvidaci odpadu

K 31.12.2015 byla vytvořena rezerva na likvidaci odpadu ve výši 571 tis. EUR. Výpočet rezervy za běžné účetní období vychází z objemu vyprodukovaného odpadu a jednotkových nákladů na jeho likvidaci.

### Rezervy na environmentální rizika

Management využívá minulé zkušenosti a dostupné expertní názory na určení technologií a nákladů spojených s odstraněním environmentálních rizik. Skupina začala být těmto rizikům vystavena v důsledku proběhlých podnikových kombinací. Management odhadl hodnotu rezervy na environmentální rizika v roce 2014 na částku 1 363 tis. EUR. K 31.7.2015 byla tato rezerva vyřazena z důvodu prodeje dceřiné společnosti PTCHEM, s.r.o. (bližší informace v pozn. 2 - Změny ve skupině).

### Životnost dlouhodobého majetku

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

### Stanovení reálné hodnoty finančních nástrojů

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

### Opravné položky k pohledávkám

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

### Test na snížení hodnoty nehmotného majetku

Zpětně získatelná hodnota, ke které je posuzována ztráta ze snížení hodnoty goodwillu, je stanovena jako hodnota z užívání. Analýza snížení hodnoty goodwillu vyžaduje stanovení hodnoty z užívání peněžitovné jednotky, ke které byl goodwill alokován. Peněžitovné jednotky byly identifikovány na úrovni jednotlivých dceřiných společností. Stanovení hodnoty z užívání vyžaduje od managementu stanovení budoucího peněžního toku generovaného touto peněžitovnou jednotkou a stanovení vhodné diskontní sazby za účelem výpočtu jeho současné hodnoty. Pro chemické společnosti s diversifikovaným portfoliem výrobků management použil diskontní sazbu 12,83 % (FORTISCHEM), pro chemické společnosti zaměřené na výrobu základních chemických produktů management použil diskontní sazbu 7,39 % (Chemko), pro specializované chemické společnosti sazbu 7,39 % (Light Stabilizers) a pro energetické společnosti sazbu 6,80 % (TP2). Projekce peněžních toků byla zpracována pro každou společnost na období 2-7 let. Do projekcí byly zapracovány všechny ohlášené investiční záměry i jejich financování. Projekce vycházely ze schváleného plánu pro rok 2016 s předpokládaným vývojem v dalších letech při 2% růstu. Na konci projekce byla vypočítána konečná hodnota (terminal value), která byla diskontována 2 %. Management při stanovení růstu budoucích peněžních toků uplatnil konzervativní přístup se zohledněním narůstající konkurence v chemickém průmyslu a očekávané vyhlídky trhu.

### Daňový základ nezbytný pro realizaci odložené daňové pohledávky

Odložená daňová pohledávka je vykázána na základě všech daňových ztrát v rozsahu, v jakém je pravděpodobné, že bude dosaženo budoucích daňových zisků, které umožní využití těchto daňových ztrát. Pro stanovení vykázané hodnoty odložené daňové pohledávky jsou nezbytné významné odhady managementu, zejména očekávaná doba realizace, hodnota budoucích daňových zisků a budoucí daňové plánování. Vykázaná hodnota odložené daňové pohledávky k 31. prosinci 2015 činí 849 tis. EUR (1 251 tis. EUR k 31. prosinci 2014) (viz pozn. 24).

## 2. ZMĚNY VE SKUPINĚ

### 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.

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

	CHEMSTROJ, s.r.o.
<b>(Podíl koupený k 10. 4. 2015)</b>	<b>100%</b>
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)
<b>Podíl skupiny na čistých aktivech</b>	<b>(75)</b>
Goodwill k datu podnikové kombinace	75
Pořizovací cena	-
Zaplacená pořizovací cena	-
Peníze a peněžní ekvivalenty získané k datu podnikové kombinace (10. 4. 2015)	104
<b>Čistý nárůst / (pokles) peněz a peněžních ekvivalentů</b>	<b>104</b>

Goodwill z akvizice společnosti CHEMSTROJ, s.r.o., ve výši 75 tisíc EUR, byl proúčtován do výkazu zisků a ztrát.

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

Dceřiné společnosti TP 2, s.r.o. jako převodce a FORTISCHEM a. s. jako nabyvatel 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 PTICHEM, s.r.o.

Společnost ENERGOCHEMICA SE uzavřela dne 20. 4. 2015 s třetí stranou Smlouvu o uzavření budoucí smlouvy o převodu obchodního podílu ve společnosti PTICHEM, s.r.o. Následně dne 26. 6. 2015 emitent uzavřel s třetí stranou Smlouvu o převodu obchodního podílu společnosti PTICHEM, s.r.o. Účinky převodu nastaly dnem zápisu do obchodního rejstříku, t.j. dne 21. 7. 2015. Majetek a závazky společnosti byly odkonsolidovány k 21. 7. 2015. Čistá aktiva k datu prodeje byla tvořena:

PTICHEM	21.7.2015
<b>(Podíl prodaný k 21.7.2015)</b>	<b>100%</b>
Pozemky, budovy, stavby a zařízení	3 209
Obchodní a ostatní pohledávky	15
Daňové pohledávky	25
Peníze a peněžní ekvivalenty	9
Zásoby	9
Rezervy	(1 374)
Půjčky	(150)
Obchodní a ostatní závazky	(46)
Odložený daňový závazek	-
<b>Čistá aktiva</b>	<b>1 697</b>
Kupní cena	2 000
Hodnota prodaných aktiv	(1 697)
<b>Výsledek z transakce</b>	<b>303</b>

Ztráta společnosti za období 1.1.2015 do dne prodeje představovala 373 tis. EUR a je prezentována ve Výkazu zisků a ztrát v řádku Ztráta za období z ukončovaných činností.



**ENERGOCHEMICA SE**  
**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY za období od 1. ledna 2015 do 31. prosince 2015**  
(v tisících EUR)

**3. POZEMKY, BUDOVY, STAVBY A ZAŘÍZENÍ**

<i>Běžné účetní období</i>	<i>Pozemky</i>	<i>Budovy</i>	<i>Stroje a zařízení</i>	<i>Nedokončený majetek</i>	<i>Celkem</i>
<b>Pořizovací cena</b>					
1. leden 2015	<b>2 194</b>	<b>10 348</b>	<b>29 051</b>	<b>13 412</b>	<b>55 005</b>
Akvizice prostřednictvím podnikových kombinací	46	343	50	3	442
Přírůstky	-	217	11 600	5 434	17 251
Vyřazení	-	-	-	(8)	(8)
Vyřazení z důvodu vyřazení investice	(609)	(2 170)	(1 218)	-	(3 997)
Přesuny	-	743	7 009	(7 752)	-
<b>31. prosinec 2015</b>	<b>1 631</b>	<b>9 481</b>	<b>46 492</b>	<b>11 089</b>	<b>68 693</b>
<b>Oprávký</b>					
1. leden 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
<b>31. prosinec 2015</b>	-	<b>(1 044)</b>	<b>(11 220)</b>	-	<b>(12 264)</b>
<b>Zůstatková hodnota</b>					
<b>31. prosinec 2015</b>	<b>1 631</b>	<b>8 437</b>	<b>35 271</b>	<b>11 089</b>	<b>56 429</b>
<b>31. prosinec 2014</b>	<b>2 194</b>	<b>9 539</b>	<b>21 671</b>	<b>13 412</b>	<b>46 816</b>

**Zvýšení hodnoty**

Přírůstky majetku představují zejména modernizaci karbidové pece v celkové výši 7,1 mil. EUR ve společnosti FORTISCHEM a.s. a také přírůstek investičních nákladů ke strategickým projektům ve společnosti ENERGOCHEMICA TRADING, a.s., ve výšce 3 mil. EUR.

**Snížení hodnoty**

Úbytek dlouhodobého majetku představuje zejména vyřazení dlouhodobého majetku prodaného v rámci prodeje společnosti PTICHEM, s.r.o. v červenci 2015 (pozn. 2).

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

Celkové zvýšení hodnoty majetku v roce 2014 bylo způsobeno nárůstem nedokončených investic (budov) v celkové výši 9 mil. EUR, z toho ve společnosti FORTISCHEM a. s. v hodnotě 8,1 mil. EUR.

**ENERGOCHEMICA SE**  
**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY za období od 1. ledna 2015 do 31. prosince 2015**  
**(v tisících EUR)**

**Nájem**

Skupina používá pronajaté pozemky a budovy s dobou nájmu 10-15 let. Skupina nemá právo po skončení smlouvy o nájmu odkoupit pronajímaná aktiva. Smlouvy jsou bez výpovědní lhůty, nebo mají výpovědní lhůtu do 3 měsíců. Celková hodnota tohoto majetku není Skupině známa, Skupina není schopna spolehlivě měřit hodnotu takto pronajatého majetku. Roční náklady na pronájem tohoto majetku jsou 3 875 tis. EUR (3 975 tis. EUR za rok 2014). Tyto nájemní smlouvy jsou smlouvami ve smyslu IAS 17 Leasingy – operativní leasingové smlouvy.

**Platby zaúčtované do nákladů**

	<b>31. prosinec 2015</b>	<b>31. prosinec 2014</b>
Minimální leasingové splátky	3 875	3 975
Podmíněné nájemné	-	-
Přijaté platby z podnájmu	(542)	(189)
<b>Celkem</b>	<b>3 333</b>	<b>3 786</b>

**Zástavní právo na majetku**

Dne 24. 3. 2014 Emitent podepsal Záruční listinu, na základě které se zavazuje jako ručitel, že na první písemnou výzvu každého vlastníka dluhopisu emitovaného dceřinou společností ENERGOCHEMICA TRADING a. s. neprodleně uspokojí veškeré stávající i budoucí, podmíněné i nepodmíněné peněžité dluhy Emitenta dluhopisů vůči každému vlastníkovu dluhopisu až do celkové výše 90 000 000 EUR vzniklé na základě emise dluhopisů splatné 31. 3. 2022. Z důvodu emise dluhopisů Energochemica Trading došlo k zastavení majetku v těchto společnostech: ENERGOCHEMICA TRADING, a. s., FORTISCHEM, a. s., Light Stabilizers, s. r. o., TP 2, s. r. o. Celková suma zastaveného majetku v těchto společnostech je na úrovni 46,6 mil. EUR (2014: 48,6 mil. EUR) z toho hmotný majetek činí 41,9 mil. EUR (2014: 45 mil. EUR) a nehmotný majetek 4,7 mil. EUR (2014: 3,6 mil. EUR). Jak se uvádí v poznámce 31 Události po rozvahovém dni, Emitent v březnu a dubnu 2016 uskutečnil zpětný odkup celé emise dluhopisů a začal uskutečňovat kroky k ukončení zastavení majetku.

**4. INVESTICE DO NEMOVISTOSTÍ/MAJETEK URČENÝ K PRODEJI**

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

Údaje o investici do nemovitostí:

<b>Běžné účetní období</b>	<b>Stroje a zařízení</b>	<b>Budovy</b>	<b>Celkem</b>
<b>Pořizovací cena</b>			
1. leden 2015	10 244	2 632	12 876
Přírůstky	-	-	-
Vyřazení	(10 244)	(2 632)	(12 876)
Přecenění	-	-	-
Přesuny	-	-	-
<b>31. prosinec 2015</b>	-	-	-
<b>Oprávký</b>			
1. leden 2015	(1 619)	(208)	(1 827)
Odpisy	(213)	(33)	(246)
Zůstatková hodnota	(8 412)	(2 391)	(10 803)
Opravné položky/Snížení hodnoty	-	-	-
Vyřazení	10 244	2 632	12 876
<b>31. prosinec 2015</b>	-	-	-
<b>Zůstatková hodnota</b>			
<b>31. prosinec 2014</b>	<b>8 625</b>	<b>2 424</b>	<b>11 049</b>
<b>31. prosinec 2015</b>	-	-	-

**Výsledek z prodeje:**

Prodejní cena	12 187 tis. EUR
Zůstatková hodnota majetku k datu prodeje:	(10 803 tis. EUR)
<b>Zisk z prodeje majetku</b>	<b>1 384 tis. EUR</b>

5. NEHMOTNÝ MAJETEK

<i>Běžné účetní období</i>	<i>Software</i>	<i>Ostatní nehmotný majetek</i>	<i>Nedokončený majetek</i>	<i>Emisní povolenky</i>	<i>Celkem</i>
<b>Pořizovací cena</b>					
1. leden 2015	1 062	1 586	5 840	1 156	9 644
Akvizice prostřednictvím podnikových kombinací	-	-	-	-	-
Přírůstky	-	3	660	926	1 589
Vyřazení	-	(204)	-	(989)	(1 193)
Přecenění	-	-	-	63	63
Přesuny	29	-	(29)	-	-
<b>31. prosinec 2015</b>	<b>1 091</b>	<b>1 385</b>	<b>6 471</b>	<b>1 156</b>	<b>10 103</b>
<b>Oprávký</b>					
1. leden 2015	(413)	(464)	-	-	(877)
Odpisy	(237)	(341)	-	-	(578)
Opravné položky/Snížení hodnoty	-	-	-	-	-
Úbytky	-	-	-	-	-
Vyřazení	-	204	-	-	204
<b>31. prosinec 2015</b>	<b>(650)</b>	<b>(601)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(1 251)</b>
<b>Zůstatková hodnota</b>					
<b>31. prosinec 2015</b>	<b>441</b>	<b>784</b>	<b>6 471</b>	<b>1 156</b>	<b>8 852</b>
<b>31. prosinec 2014</b>	<b>649</b>	<b>1 122</b>	<b>5 840</b>	<b>1 156</b>	<b>8 767</b>

V roce 2015 a 2014 Skupina investovala hlavně do nákupu licencí souvisejících s investičním záměrem Skupiny a rozvojem výrobních aktivit. Tyto Skupina eviduje jako nedokončený majetek s předpokládaným termínem zařazení v roce 2018.

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

Skupina nemá žádný nehmotný majetek s neomezenou dobou životnosti, kromě goodwillu (viz pozn. 6). Z celkového majetku Skupiny je zástavní právo zřízeno na částku 46,6 mil EUR (2014: 48,6 mil. EUR), z toho hmotný majetek činí 41,9 mil. EUR (2014: 45 mil EUR) a nehmotný majetek 4,7 mil. EUR (2014: 3,6 mil EUR). Zástavní právo bylo zřízeno z důvodu emise dluhopisů společnosti ENERGOCHEMICA TRADING a.s. v roce 2014. Jak se uvádí v poznámce 31 Události po rozvahovém dni, Emitent v březnu a v dubnu 2016 uskutečnil zpětný odkup celé emise dluhopisů a začal uskutečňovat kroky k ukončení zastavení majetku.

## 6. GOODWILL

Společnost	31. prosinec 2015	31. prosinec 2014
Novácka Energetika	1 828	1 828
Ekologické služby	1 457	1 457
<b>Goodwill, netto</b>	<b>3 285</b>	<b>3 285</b>

Skupina pravidelně posuzuje relevantnost indikátoru potenciálního znehodnocení goodwillu ve vztahu k investicím v dceřiných společnostech. K 31. 12. 2015 Skupina neidentifikovala indikátory potenciálního znehodnocení goodwillu a provedla test na snížení hodnoty nehmotného majetku. Detaily provedeného testu jsou popsány v části 1 - Test na snížení hodnoty nehmotného majetku.

## 7. OSTATNÍ FINANČNÍ MAJETEK

Skupina vlastní podíly v Incheba a.s. a řecké dluhopisy s nominální hodnotou 1 201 tis. EUR.

	31. prosinec 2015	31. prosinec 2014
Podíly – reálná hodnota	38	38
Dluhopisy – reálná hodnota	295	271
<b>Celkem</b>	<b>333</b>	<b>309</b>

Věková struktura dluhopisů je uvedena níže:

	Hodnota k 31. prosinci 2015	Hodnota k 31. prosinci 2014
Krátkodobé	8	8
Dlouhodobé, z toho:	287	263
1-2 roky	-	-
2-3 roky	-	-
3-4 roky	-	-
4-5 let	-	-
Více než 5 let	287	263
<b>Celkem</b>	<b>295</b>	<b>271</b>

## 8. DLOUHODOBÉ OBCHODNÍ A OSTATNÍ POHLEDÁVKY

	31. prosinec 2015	31. prosinec 2014
Zálohy	51	38
Příjmy příštích období	-	5
Pohledávky - dlouhodobé	658	771
<b>Celkem</b>	<b>709</b>	<b>814</b>

## 9. ZÁSoby

	Výrobky	Nedokončená výroba a polotovary	Zboží	Materiál	Celkem
Pořizovací cena k 31. prosinci 2015	6 899	4 606	235	6 533	18 274
Úprava na realizační hodnotu	(578)	(811)	-	(583)	(1 972)
<b>Účetní hodnota k 31. prosinci 2015</b>	<b>6 321</b>	<b>3 795</b>	<b>235</b>	<b>5 950</b>	<b>16 302</b>
	Výrobky	Nedokončená výroba a polotovary	Zboží	Materiál	Celkem
Pořizovací cena k 31. prosinci 2014	7 260	6 882	176	7 776	22 094
Úprava na realizační hodnotu	(488)	(774)	-	(577)	(1 839)
<b>Účetní hodnota k 31. prosinci 2014</b>	<b>6 772</b>	<b>6 108</b>	<b>176</b>	<b>7 199</b>	<b>20 255</b>

Náklady spotřebovaných zásob vykázaných v průběhu účetního období v rámci pokračujících činností činí částku 113 928 tis. EUR (138 670 tis. EUR v roce 2014), z čehož přecenění na realizovatelnou hodnotu činilo částku 6 tis. EUR (251 tis. EUR v roce 2014).



**ENERGOCHEMICA SE**  
**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY za období od 1. ledna 2015 do 31. prosince 2015**  
**(v tisících EUR)**

Změna stavu zásob vlastní výroby (výrobky, nedokončená výroba) činila -2 743 tis. EUR (2 747 tis. EUR v roce 2014), z čehož část přecenění na realizovatelnou hodnotu činila částku 127 tis. EUR (761 tis. EUR v roce 2014).

Zásoby v pořizovací hodnotě 5 075 tis. EUR byly identifikovány jako znehodnocené, tj. jejich realizovatelná hodnota je nižší než jejich hodnota vykázaná v aktivech (7 946 tis. EUR v roce 2014). Úprava na realizovatelnou hodnotu je uvedena v tabulce zásob.

K 31.12.2015 zásoby společností ENERGOCHEMICA TRADING a. s., Light Stabilizers, s. r. o. a TP 2, s. r. o. a FORTISCHEM a.s. byly použity jako zajištění v celkové výši 4,6 mil. EUR (2014: 1,8 mil. EUR).

**10. KRÁTKODOBÉ OBCHODNÍ A OSTATNÍ POHLEDÁVKY**

	<b>31. prosinec 2015</b>	<b>31. prosinec 2014</b>
Obchodní pohledávky	11 227	18 128
Opravná položka k obchodním pohledávkám	(1 506)	(1 259)
Zálohy	2 622	210
Daňové pohledávky	1 711	2 081
Postoupené pohledávky	-	24
Ostatní pohledávky	34 884	34 248
<b>Celkem</b>	<b>48 938</b>	<b>53 432</b>

Skupina není vystavena koncentraci kreditního rizika, aktivita skupiny je realizována pro velké množství odběratelů. Portfolio pohledávek není významně koncentrováno. Průměrná doba splatnosti pohledávek činí 54 dní (56 dní v roce 2014). Ostatní pohledávky představují zejména pohledávku vůči LINSKATERS LIMITED, která byla skupině uhrazena v březnu 2016.

Věková struktura pohledávek (nepokrytých opravnou položkou):

	<b>31. prosinec 2015</b>	<b>31. prosinec 2014</b>
Do splatnosti	7 202	12 177
Po splatnosti, z čehož:	2 519	4 692
Do 90 dnů	1 664	2 976
90 – 180 dnů	104	1 162
180 – 365 dnů	245	384
Více než 365 dnů	506	169
<b>Celkem pohledávky bez opravné položky</b>	<b>9 721</b>	<b>16 869</b>

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.

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

	<b>31. prosinec 2015</b>	<b>31. prosinec 2014</b>
Do splatnosti	158	197
Po splatnosti, z čehož:	1 348	1 062
Do 90 dnů	4	-
90 – 180 dnů	4	-
180 – 365 dnů	324	66
Více než 365 dnů	1 016	996
<b>Celkem pohledávky, nominální hodnota bez opravné položky</b>	<b>1 506</b>	<b>1 259</b>

Změna opravné položky k pochybným pohledávkám v průběhu účetního období:

	<b>31. prosinec 2015</b>	<b>31. prosinec 2014</b>
<b>Hodnota opravných položek k pochybným pohledávkám 1. leden 2015/1. leden 2014</b>	<b>1 259</b>	<b>803</b>
Tvorba v průběhu účetního období	431	456
Zrušení z důvodu zániku opodstatněnosti	(313)	-
Odepsané pohledávky	(56)	-
<b>Hodnota opravných položek k pohledávkám 31. prosinec 2015/31. prosinec 2014</b>	<b>1 321</b>	<b>1 259</b>

Na celkové pohledávky společnosti ENERGOCHEMICA TRADING a. s., Light Stabilizers, s. r. o. a TP 2, s. r. o. a částečně i na pohledávky společnosti FORTISCHEM a.s. je zástavní právo v celkové výši 13,7 mil. EUR (11,5 mil. EUR v roce 2014) z důvodu emise dluhopisů společnosti ENERGOCHEMICA TRADING a. s. Jak se uvádí v poznámce 31 Události po rozvahovém dni, Emitent v březnu a dubnu 2016 uskutečnil zpětný odkup celé emise dluhopisů a začal uskutečňovat kroky k ukončení zástavy majetku.

**11. SMLOUVY O ZHOTOVENÍ**

	<b>31. prosinec 2015</b>	<b>31. prosinec 2014</b>
Náklady na smlouvy o zhotovení	249	-
Plus: Vykázané zisky	143	-
Mínus: Předpokládané vykazované ztráty	-	-
<b>Celkové výnosy z neukončených smluv o zhotovení</b>	<b>393</b>	<b>-</b>
Mínus: Celková průběžná fakturace	593	-
<b>Čistá hodnota smluv o zhotovení, netto</b>	<b>201</b>	<b>-</b>
Z toho:		
<b>Čistá hodnota smluv o zhotovení - aktivní</b>	<b>252</b>	<b>-</b>
<b>Čistá hodnota smluv o zhotovení - pasivní</b>	<b>(453)</b>	<b>-</b>

**12. POSKYTNUTÉ KRÁTKODOBÉ ÚVĚRY**

Od svého vzniku v roce 2012 skupina evidovala na rozvaze půjčku vůči společnosti Energetika, s.r.o., ve výši 2,2 mil. EUR, ke které byla z důvodu inkasního rizika vytvořena opravná položka v plné výši. Úhrada pohledávky byla přijata v březnu 2016. Na základě přijaté úhrady skupina rozpustila opravnou položku k této pohledávce v účetní závěrce k 31.12.2015.

**13. PENÍZE A PENĚŽNÍ EKVIVALENTY**

	<b>31. prosinec 2015</b>	<b>31. prosinec 2014</b>
Peněžní hotovost	18	31
Bankovní účty	2 114	4 630
Krátkodobá depozita do 3 měsíců	-	284
Krátkodobá depozita nad 3 měsíce	16 800-	18 900-
<b>Celkem</b>	<b>18 932</b>	<b>23 845</b>

ENERGOCHEMICA TRADING a. s. poskytla v roce půjčku společnosti Chemko a. s. Slovakia s úrokem 0,001% p. a. v celkové výši 18,9 mil. EUR. ENERGOCHEMICA TRADING a. s. otevřela dokumentární akreditiv v Poštové bance s úrokovou mírou 0,001% p. a. za účelem splnění podmínky ze strany dodavatele dle sjednané smlouvy. Krytím tohoto dokumentárního akreditivu se stal 100% termínovaný vklad ve společnosti Chemko a. s. Slovakia kterému byl tento vnitroskupinový úvěr poskytnut se stejným úrokem 0,001% pa. Zůstatek prostředků vázaných na dokumentární akreditiv k 31.12.2015 představoval 16 800 tis. EUR.

Na všechny peněžní ekvivalenty společností Light Stabilizers, s. r. o. a TP 2, s. r. o. je zástavní právo z důvodu emise dluhopisů společnosti ENERGOCHEMICA TRADING a. s. v hodnotě 384 tis. EUR (591 tis. EUR v roce 2014).

V roce 2015 bylo zřízeno zástavní právo i na peněžní ekvivalenty společnosti Ekologické služby s r. o. ve výši 332 tis. EUR.

**14. VLASTNÍ KAPITÁL**

Základní kapitál:

	<b>31. prosinec 2015</b>	<b>31. prosinec 2014</b>
LINKSKATERS LIMITED	8 525	8 525
THORKELL HOLDINGS LIMITED	15 675	15 675
CHARTLINE LIMITED	14 359	14 359
EASTCITY LIMITED	9 750	9 750
ORLISTON ENTERPRISES LIMITED	13 685	13 685
Poštová banka, a.s.	2 750	2 750
J&T BANKA, a.s.	2 750	2 750
REDQUEST LIMITED	6	6
RMS Mezzanine	-	15 000
ZIVIC LIMITED	15 000	-
<b>Celkem</b>	<b>82 500</b>	<b>82 500</b>

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

**ENERGOCHEMICA SE**  
**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY za období od 1. ledna 2015 do 31. prosince 2015**  
**(v tisících EUR)**

**15. MENŠINOVÉ PODÍLY**

	<b>31. prosinec 2015</b>	<b>31. prosinec 2014</b>
<b>1 leden 2015/1. prosinec 2014</b>	-	-
Přírůstky	-	-
Úbytky	-	-
Výsledek za období	-	-
<b>31. prosinec 2015/31. prosinec 2014</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

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

**16. REZERVY**

	<b>31. prosinec 2015</b>	<b>31. prosinec 2014</b>
Zaměstnanecké požitky – penzijní plány & jubilea	862	719
Spory	94	94
Environmentální rizika	571	1 879
Ostatní	-	-
<b>Celkem dlouhodobé rezervy</b>	<b>1 527</b>	<b>2 692</b>
Rezerva na emise	732	409
Zaměstnanecké požitky – penzijní plány & jubilea	67	54
<b>Celkem krátkodobé rezervy</b>	<b>799</b>	<b>463</b>

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

V rámci podnikové kombinace skupině vzniknul závazek k odstranění minulých environmentálních škod, jedná se zejména o znečištění půdy a spodních vod toxickým odpadem. Skupina očekává, že náklady na odstranění těchto škod budou vynaloženy v horizontu 10-15 let. Odhad byl stanoven s využitím srovnávacích cen, očekávaných technologických procesů a ostatních předpokladů, jak je blíže popsáno v části 1. Využití odhadů při sestavení účetní závěrky. Tento závazek zanikl v roce 2015 z důvodu prodeje dceřiné společnosti PTChem, s.r.o. (1,3 mil. EUR). Společnost z podnikové kombinace v roce 2014 nabyla také rezervu na likvidaci odpadu. Při výpočtu výše rezervy se vychází z celkového množství odpadu v m<sup>3</sup> za rok a jednotkových nákladů na likvidaci odpadu za příslušné účetní období. K 31.12.2015 výše rezervy představovala 571 tis. EUR (517 tis. EUR k 31.12.2014).

**17. ZÁVAZKY Z FINANČNÍHO LEASINGU**

Minimální hodnota leasingových splátek a současná hodnota minimálních leasingových splátek k 31. prosinci 2015:

	<b>Minimální leasingové splátky</b>		<b>Současná hodnota minimálních leasingových splátek</b>	
	<b>31. prosinec 2015</b>	<b>31. prosinec 2014</b>	<b>31. prosinec 2015</b>	<b>31. prosinec 2014</b>
Závazky z finančního leasingu				
Do jednoho roku	7	11	6	16
Déle než jeden rok a méně než pět let	4	17	4	10
	<b>11</b>	<b>28</b>	<b>10</b>	<b>26</b>
Minus: Budoucí finanční náklady	(1)	(2)		
<b>Současná hodnota minimálních leasingových splátek</b>	<b>10</b>	<b>26</b>		

Skupina má pronajatu formou finančního leasingu část svých výrobních zařízení. Průměrná doba nájmu je 4 roky (2014: 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 5 % p.a. (2014: 6,25 % p.a.)

**ENERGOCHEMICA SE**  
**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY za období od 1. ledna 2015 do 31. prosince 2015**  
**(v tisících EUR)**

**18. OBCHODNÍ A OSTATNÍ ZÁVAZKY**

	<b>31. prosinec 2015</b>	<b>31. prosinec 2014</b>
Obchodní závazky	15 512	20 880
Závazky z faktoringu	2 826	1 423
Zálohy	1 158	258
Závazky vůči zaměstnancům	2 061	2 141
Závazky – sociální a zdravotní pojištění	1 053	1 071
Závazky vůči společníkům	-	-
Daňové závazky	757	421
Ostatní závazky	5 004	6 296
<b>Celkem</b>	<b>28 371</b>	<b>32 490</b>

Závazky vůči zaměstnancům obsahují dlužné mzdy a závazek z titulu nevybrané dovolené v částce 298 tis. EUR (324 tis. EUR v roce 2014).

Věková struktura obchodních a ostatních závazků:

	<b>31. prosinec 2015</b>	<b>31. prosinec 2014</b>
Do splatnosti	23 340	23 857
Po splatnosti	5 031	8 633
<b>Celkem</b>	<b>28 371</b>	<b>32 490</b>

**19. ÚVĚRY PŘIJATÉ**

	<b>31. prosinec 2015</b>	<b>31. prosinec 2014</b>
Dlouhodobé bankovní úvěry	-	1 588
Ostatní dlouhodobé úvěry	-	0
<b>Celkem</b>	<b>-</b>	<b>1 588</b>
Krátkodobé bankovní úvěry	1 588	11 735
Ostatní krátkodobé úvěry	124	124
<b>Celkem</b>	<b>1 712</b>	<b>11 859</b>

	<b>31. prosinec 2015</b>	<b>Splatnost</b>	<b>Úroková sazba</b>	<b>Kolaterál</b>
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
Respect Slovakia s.r.o.	124	31. 12. 2016	0,5%	ne
<b>Celkem</b>	<b>1 712</b>			

Úvěry jsou 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 začátkem dubna 2016. Dále byla v platnosti Smlouva o půjčce mezi společností 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.

**20. VÝNOSY**

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Tržby z prodeje výrobků (poznámka 20.1)	152 293	158 882
Tržby z prodeje služeb (poznámka 20.2)	12 487	15 255
Tržby z prodeje zboží (poznámka 20.3)	6 892	12 750
Tržby ze zákazkové výroby	524	-
<b>Celkem</b>	<b>172 196</b>	<b>186 887</b>



**ENERGOCHEMICA SE**  
**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY za období od 1. ledna 2015 do 31. prosince 2015**  
**(v tisících EUR)**

**20.1. Tržby z prodeje výrobků**

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Anorganické & Organické chemikálie, polymery a PVC výrobky	133 363	135 239
Pentaerytritoly and fenolické živice	6 587	12 387
Světelné stabilizátory pro PP & PE	7 728	6 536
Elektrická energie	1 961	4 076
Ostatní energie	2 654	644
<b>Celkem</b>	<b>152 293</b>	<b>158 882</b>

**20.2. Tržby z prodeje hlavních služeb**

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Doprava	4 660	5 291
Pronájem	1 100	3 085
Udržování a podporné služby	2 891	2 117
Ostatní	3 836	4 762
<b>Celkem</b>	<b>12 487</b>	<b>15 255</b>

**20.3. Tržby z hlavních druhů zboží**

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Plyn	2 217	4 686
Elektrřina	1 104	3 186
Ostatní	3 671	4 878
<b>Celkem</b>	<b>6 892</b>	<b>12 750</b>

**20.4. Geografické rozdělení tržeb**

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Evropská unie	143 467	160 468
Čína	78	117
Ukrajina	4 627	6 145
Turecko	7 193	5 618
Rusko	3 652	988
USA	2 877	1 976
Ostatní	10 302	11 575
<b>Tržby celkem</b>	<b>172 196</b>	<b>186 887</b>

**20.5. 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 za období od 10.4.2015 do 31.12.2015 představovaly 524 tis. EUR.

**21. NÁKLADY NA EXTERNÍ SLUŽBY**

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Přepravní služby	5 932	6 553
Opravy a udržování	44	4 275
Nájem	3 875	3 975
Právní, účetní a jiné služby a poradenství	577	499
Environmentální služby	355	351
Subdodávky	3 579	929
Bezpečnostní služby	372	419
Telekomunikace	177	183
Ostatní služby	2 549	1 166
<b>Celkem</b>	<b>17 460</b>	<b>18 350</b>

Změna v kategoriích služeb údržby a oprav a subdodávky souvisí s akvizicí společnosti CHEMSTROJ, s.r.o., kdy od dubna 2015 jsou služby oprav a udržování obstarávány v rámci skupiny.

Náklady na ověření účetních závěrek dceřiných společností představovaly 83 tis. EUR za rok 2015 (68 tis. EUR v roce 2014). Náklady na ověření konsolidované účetní závěrky představovaly 17 tis. EUR (2014: 14 tis. EUR).

**ENERGOCHEMICA SE**  
**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY za období od 1. ledna 2015 do 31. prosince 2015**  
**(v tisících EUR)**

**22. OSOBNÍ NÁKLADY**

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Mzdy	24 720	23 782
Sociální a zdravotní pojištění	7 768	9 323
<b>Celkem</b>	<b>32 489</b>	<b>33 105</b>

Průměrný počet zaměstnanců v roce 2015: 1 824 osob, v roce 2014: 1 858 osob. Struktura zaměstnanců:

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Řadoví zaměstnanci	1 741	1760
Management	83	98
<b>Celkem</b>	<b>1 824</b>	<b>1 858</b>

**23. OSTATNÍ PROVOZNÍ (NÁKLADY) / VÝNOSY, NETTO**

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Ostatní daně a poplatky	(640)	(945)
Zúčtování opravných položek k pochybným pohledávkám	1 995	98
Zisk z prodeje majetku	1 390	2 500
Pojištění	(1 497)	(962)
Ostatní provozní výnosy, netto	4 755	1 551
<b>Celkem (náklady) / výnosy, netto</b>	<b>6 003</b>	<b>2 242</b>

Skupina k 31. 12. 2015 rozpustila opravnou položku k pohledávce z půjčky ve výši 2 716 tis. EUR na základě úhrady pohledávky dlužníkem v březnu a dubnu 2016. Výnosy z prodeje majetku ve výši 1 384 tis. EUR představují výsledek z prodeje souboru majetku Vodní hospodářství v zůstatkové hodnotě 10 803 tis. EUR. Ostatní provozní výnosy obsahují výnos z pojistných udalostí ve výši 2 944 tis. EUR.

**24. FINANČNÍ NÁKLADY, NETTO**

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Úrokové výnosy	159	109
Úrokové náklady	(2 604)	(2 349)
Úprava efektivní úrokové míry z dluhopisů	2 725	(3 199)
Kurzové ztráty/ (výnosy) z finanční činnosti	873	430
Ostatní finanční náklady/výnosy	(271)	(148)
<b>Celkem</b>	<b>882</b>	<b>(5 157)</b>

Kurzové rozdíly vznikají z propočtu krátkodobé pohledávky vůči LINKSKATERS LIMITED denominované v CZK, která se pro IFRS závěrku přepočítává do funkční měny EUR. Úrokové náklady v roce 2014 představovaly zejména úroky z emise dluhopisů ve výši 3 935 tis. EUR, které byly vzhledem k progresivnímu úroku přeceněné metodou efektivní úrokové míry. 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 2015, která poklesla na 1,90 % p.a. (5,86 % p.a. v roce 2014). Skupina na základě propočtu přecenění úroků z emise dluhopisů vykázala v roce 2015 úrokový výnos ve výši 2 725 tis. EUR.

**25. DANĚ**

Daň z příjmů se skládá z následujících položek:

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Splatná daň	(2 486)	(1 266)
Odložená daň	489	1 454
<b>Celkem</b>	<b>(1 997)</b>	<b>188</b>

Aplikovatelná sazba daně z příjmů uplatněná pro zdanitelné příjmy za rok 2015 byla 22 % (2014: 22 %), kromě mateřské společnosti a společnosti ENERGOCHEMICA CZE a.s., které použily sazbu 19 % (2014: 19 %). Pro výpočet odložené daně v roce 2015 Skupina použila sazbu daně 22 % (2014: 22 %), kromě mateřské společnosti a společnosti ENERGOCHEMICA CZE a.s., které použily sazbu 19% (2014: 19 %). Skupinová daň z příjmů byla vyčíslena na základě statutárních zdanitelných příjmů mateřské a dceřiných společností patřících do Skupiny.

## 25.1. Odsouhlasení daně z příjmů

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

	2015	2014
Zisk/(Ztráta) z pokračujících činností	7 389	(7 936)
Zisk/(Ztráta) z ukončovaných činností	(373)	-
<b>Zisk/(Ztráta) před zdaněním</b>	<b>7 016</b>	<b>(7 936)</b>
Teoretická daň z příjmů při použití sazby daně 19% a 22%	1 544	(1 697)
Daňový vliv trvalých rozdílů	513	131
Daňový vliv dočasných rozdílů	(543)	-
Vliv umoření daňových ztrát	(226)	-
Vliv nevykázané odložené daňové pohledávky	709	1 378
<b>Celkem</b>	<b>(1 997)</b>	<b>188</b>

## 25.2. Odložená daň

	31. prosinec 2015	31. prosinec 2014
Dlouhodobý majetek	(597)	(278)
Záporný goodwill	(3 932)	(5 220)
Přecenění	31	100
Pohledávky	86	68
Zásoby	395	376
Rezervy	220	181
Závazky	35	517
Daňové ztráty	13	9
<b>Odložený daňový (závazek) / pohledávka celkem, netto</b>	<b>(3 749)</b>	<b>(4 247)</b>

K 31. prosinci 2015 Skupina evidovala nezaúčtovanou odloženou daňovou pohledávku v částce 3 152 tis. EUR (2014: 1 965 tis. EUR), z čehož 2 755 tis. EUR (2014: 1 683 tis. EUR) se vztahuje k nevyužitě daňové ztrátě. Datum skončení platnosti nevyužitě daňové ztráty je následující:

	31. prosinec 2015	31. prosinec 2014
Do roku 2015	-	478
Do roku 2016	4 924	1 902
Do roku 2017	4 775	1 902
Do roku 2018	2 183	1 905
Do roku 2019	652	1 429
Do roku 2020	195	-
<b>Celkem</b>	<b>12 729</b>	<b>7 616</b>

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

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

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

- Ukazatel EBITDA bude za rok 2014 a 2015 vyšší než 0 CZK (přičemž EBITDA znamená provozní hospodářský výsledek očištěný o odpisy hmotného a nehmotného majetku),
- Poměr Čistého dluhu a EBITDA (přičemž čistý dluh znamená Dluh snížený o peníze v hotovosti, na bankovních účtech či v pokladně.

**ENERGOCHEMICA SE**  
**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY za období od 1. ledna 2015 do 31. prosince 2015**  
**(v tisících EUR)**

Dluh znamená všechny závazky z úvěrů, půjček, finančního leasingu, vydaných dluhopisů, směnek či dalších nástrojů dluhového financování):

- i) nesmí být v roce 2016 vyšší než 8,0,
  - ii) nesmí být v roce 2017 vyšší než 4,5,
  - iii) nesmí být v roce 2018 vyšší než 4,0,
  - iv) nesmí být v roce 2019 vyšší než 3,5,
  - v) nesmí být v roce 2020 vyšší než 3,0,
  - vi) nesmí být v roce 2021 vyšší než 2,5.
  - c) Ukazatel DSCR bude od roku 2016 do roku 2021 vyšší než 1,1 (přičemž DSCR znamená poměr mezi EBITDA a Dluhovou službou.
- Dluhová služba znamená splátky jistiny a úroků z dluhopisů za příslušné období).

Jak se uvádí v poznámce 31 Události po rozvahovém dni, Emitent uskutečnil zpětný odkup celé emise dluhopisů v březnu a dubnu 2016 a tudíž k 31.12.2015 je jistina včetně úroků vykázaná jako krátkodobá. Na základě této transakce Emitent uskuteční úkony ke zrušení zástavy veškerého majetku, který byl předmětem zástavního práva k emisi dluhopisů.

## 27. VYKAZOVÁNÍ PODLE SEGMENTŮ

### 27.1. Výnosy a dosažené výsledky

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

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

#### 31. prosinec 2015

	Chemická produkce	Energetika	Ostatní	Holding	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)	(23)	(4)	(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*	(207)	60	-	(123)	(270)
<b>Výsledek před daní</b>	<b>9 327</b>	<b>17</b>	<b>(3 903)</b>	<b>1 948</b>	<b>7 389</b>
Daň	(1 802)	(144)	(51)	-	(1 997)
<b>Zisk/(ztráta) za období z pokračujících činností</b>	<b>7 525</b>	<b>(127)</b>	<b>(3 954)</b>	<b>1 948</b>	<b>5 392</b>
Zisk/(Ztráta) z ukončovaných činností	(373)	-	-	-	(373)
<b>Výsledek po zdanění</b>	<b>7 152</b>	<b>(127)</b>	<b>(3 954)</b>	<b>1 948</b>	<b>5 019</b>
 <b>Celkem výsledek za období přiřaditelný:</b>	 <b>7 152</b>	 <b>(127)</b>	 <b>(3 954)</b>	 <b>1 948</b>	 <b>5 019</b>
Akcionářům Skupiny	7 152	(127)	(3 954)	1 948	5 019
Menšinové podíly	-	-	-	-	-

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



**31. prosinec 2014**

	<b>Chemická produkce</b>	<b>Energetika</b>	<b>Ostatní</b>	<b>Holding</b>	<b>Celkem</b>
Výnosy externí subjekty	176 032	10 483	372	-	186 887
Výnosy z investic	4	-	-	-	4
Odpisy, snížení hodnoty dlouhodobého majetku	(4 106)	(1 366)	(178)	(5)	(5 655)
Rozdíl z výhodného nákupu investice	-	-	-	-	-
Znehodnocení goodwillu	-	-	-	-	-
Úrokové výnosy*	47	-	-	62	109
Úrokové náklady*	(4 128)	(1 344)	(17)	(59)	(5 548)
Kurzové ztráty z finanční činnosti*	-	(15)	-	(311)	(326)
Ostatní finanční náklady/výnosy*	129	52	-	427	608
<b>Výsledek před daní</b>	<b>(3 697)</b>	<b>(2 573)</b>	<b>(26)</b>	<b>(1 640)</b>	<b>( 7936)</b>
Daň	428	(200)	(40)	-	188
<b>Zisk/(ztráta) za období z pokračujících činností</b>	<b>(3 269)</b>	<b>(2 773)</b>	<b>(66)</b>	<b>(1 640)</b>	<b>(7 748)</b>
<b>Celkem výsledek za období přiřaditelný:</b>	<b>(3 269)</b>	<b>(2 773)</b>	<b>(66)</b>	<b>(1 640)</b>	<b>(7 748)</b>
Akcionářům Skupiny	(3 269)	(2 773)	(66)	(1 640)	(7 748)
Menšinové podíly	-	-	-	-	-

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

**27.2. Majetek a závazky podle segmentů**

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

**31. prosinec 2015**

	<b>Chemická produkce</b>	<b>Energetika</b>	<b>Ostatní</b>	<b>Holding</b>	<b>Celkem</b>
Aktiva celkem	107 143	9 334	6 510	34 645	157 632
Celkem závazky	118 255	3 208	4 168	4 622	130 253

**31. prosinec 2014**

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

Nárůst majetku a závazků v segmentu „Ostatní“ je ovlivněn akvizicí nové společnosti CHEMSTROJ, s.r.o. Pokles aktiv a závazků v segmentu „Energetika“ je výsledkem prodeje souboru majetku „Vodní hospodářství“ v březnu 2015. Pokles aktiv a závazků v segmentu „Chemická produkce“ souvisí především s prodejem společnosti PTCEM, s.r.o. v červenci 2015.

**28. 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.

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Zisk/(Ztráta) přiřaditelná držitelům akcií	5 019	(7 748)
Počet akcií	1 500 000	1 500 000
<b>Zisk/(Ztráta) na akcii (v tis. EUR) z pokračujících a ukončovaných činností</b>	<b>0,0033</b>	<b>(0,0052)</b>
	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Zisk/(Ztráta) přiřaditelná držitelům akcií z pokračujících činností	5 392	(7 748)
Počet akcií	1 500 000	1 500 000
<b>Zisk/(Ztráta) na akcii (v tis. EUR)</b>	<b>0,0036</b>	<b>(0,0052)</b>

## 29. OPERACE SE SPŘÍZNĚNÝMI STRANAMI

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

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

	2015	2014
Krátkodobé benefity	2 486	550
Benefity po ukončení pracovního poměru	7	-
Dlouhodobé benefity	-	-
Benefity k ukončení pracovního poměru	-	-
<b>Celkem</b>	<b>2 493</b>	<b>550</b>

## 30. ZÁVAZKY A PODMÍNĚNÉ ZÁVAZKY

### Soudní spory:

V rámci běžných obchodních aktivit jsou proti společnostem ve skupině vedeny soudní spory. Na základě posouzení interních a externích poradců management rozhodl o rezervě na soudní spory v hodnotě 94 tis. EUR k 31. prosinci 2015 (94 tis. EUR k 31. prosinci 2014).

### Rozhodnutí Evropské Komise:

Evropská Komise (EK) vydala dne 15.10.2014 rozhodnutí o státní podpoře pod spisovým označením SA.33797 (2013 / C) (ex 2013 / NN) (ex 2011 / CP) poskytnuté Slovenskou republikou podniku Novácke chemické závody, as (NCHZ). EK rozhodla, že slovenský chemický podnik NCHZ dostal během konkurzního řízení neslučitelnou státní pomoc, a že tuto pomoc musí vrátit. EK dospěla k závěru, že FORTISCHEM a. s. (Společnost) měl mít na základě posouzení kritérií hospodářské kontinuity rovněž prospěch z neoprávněné státní pomoci podniku NCHZ. Vzhledem k tomu byla povinnost navrácení státní pomoci rozšířena i na FORTISCHEM a. s. Vyšetřování EK se týkalo dvou období, a to:

- i) od prosince 2009 do prosince 2010 - podnik NCHZ pokračoval v provozu v důsledku uplatnění osobitného zákona č. 493/2009 Sb. O některých opatřeních týkajících se strategických společností (tzv. zákona o strategických společnostech), a na základě usnesení vlády Slovenské republiky z 02.12.2009, kterým byly NCHZ prohlášeny za strategickou společnost, a
- ii) od ledna 2011 do července 2012 - podnik NCHZ pokračoval v provozu po skončení účinnosti zákona o strategických podnicích na základě rozhodnutí věřitelů v konkurzu NCHZ.

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

Podle rozhodnutí EK Slovenská republika vymůže od NCHZ a FORTISCHEM a. s. neslučitelnou státní pomoc ve výši 4 783 424,10 EUR a úrok za období od poskytnutí podpory do dne jejich navrácení.

Společnost AlzChem AG, Trotsberg, Německo (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 31.12.2015 spolehlivě odhadnout, a proto FORTISCHEM a. s. neúčtovala o rezervě na případné možné závazky, které by mohly v souvislosti s tímto rozhodnutím vzniknout. Nejistoty se týkají přímo samotného rozhodnutí EK (FORTISCHEM a. s. podal odvolání na obecný soud v 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 2015 má skupina významné závazky ke kapitálovým výdajům v objemu 11 918 tis. EUR (2014: 15 695 tis. EUR), které představují především investice v roce 2016 a v dalších letech.

### Zastavený majetek:

S výjimkou hmotného majetku (pozn. 3), zásob (pozn. 9), pohledávek (pozn. 10), a krátkodobých deposit (pozn. 12) nebyl žádný jiný majetek Skupiny použit jako zajištění.

Prohlášení o podpoře dceřiným společenstvem:

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

### 31. ŘÍZENÍ FINANČNÍCH RIZIK

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

#### 31.1. Finanční instrumenty

	31. prosinec 2015	31. prosinec 2014
Ostatní finanční aktiva	333	309
Emisní kvóty - prezentovány v řádku Ostatní nehmotný majetek	1 156	1 156
Dlouhodobé obchodní a ostatní pohledávky	710	814
Peníze a peněžní ekvivalenty	18 932	23 845
Krátkodobé obchodní a ostatní pohledávky	48 938	53 432
<b>Finanční aktiva</b>	<b>70 069</b>	<b>79 556</b>
Úvěry krátkodobé	1 712	11 859
Úvěry dlouhodobé	-	1 588
Závazky – finanční leasing	10	8
Obchodní a ostatní závazky	28 371	32 490
Vydané dluhopisy	89 105	89 105
<b>Finanční závazky</b>	<b>119 198</b>	<b>135 050</b>

Jak se uvádí v poznámce 31 Události po rozvahovém dni, společnost ENERGOCHEMICA TRADING a. s. jako Emitent dluhopisů předčasně odkoupil celou emisi v březnu a dubnu 2016. Z tohoto důvodu skupina vykazuje k 31.12.2015 celý závazek z emise dluhopisů v krátkodobých závazcích.

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

	k 31. prosinci 2015		k 31. prosinci 2014	
	Účetní hodnota	Reálná hodnota	Účetní hodnota	Reálná hodnota
Ostatní dlouhodobá finanční aktiva	333	333	309	309
Emisní kvóty	1 156	1 156	1 156	1 156
<b>Celkem</b>	<b>1 489</b>	<b>1 489</b>	<b>1 465</b>	<b>1 465</b>
Půjčky	1 712	1 712	13 447	13 447
Závazky – finanční leasing	10	10	8	8
<b>Celkem</b>	<b>1 722</b>	<b>1 722</b>	<b>13 455</b>	<b>13 455</b>

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

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

Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou	31. prosinec 2015	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3
Ostatní dlouhodobá finanční aktiva	333	333	-	-
Emisní kvóty	1 156	1 156	-	-
<b>Finanční aktiva</b>	<b>1 489</b>	<b>1 489</b>	-	-

**ENERGOCHEMICA SE**  
**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY za období od 1. ledna 2015 do 31. prosince 2015**  
**(v tisících EUR)**

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

Ostatní dlouhodobá finanční aktiva představují podíl v Incheba a.s. a řecké dluhopisy. Během účetního období 2015 ani 2014 nedošlo k žádným přesunům mezi úrovní 1, 2 a 3.

### 31.2. Kapitálová struktura

Skupina řídí svoji kapitálovou strukturu s cílem zajistit pokračování činnosti jednotlivých účetních jednotek v rámci skupiny, maximalizovat návratnost investice akcionářů a zajistit dostatek prostředků pro úhradu čerpaných úvěrů v termínech splatnosti. K 31. prosinci 2015 Skupina má dluh ve výši 1 712 tis. EUR (13 447 tis. EUR k 31. prosinci 2014) a finanční pronájem 10 tis. EUR (8 tis. EUR k 31. prosinci 2014), přičemž vlastní kapitál společnosti činí 27 379 tis. EUR (22 360 tis. EUR k 31. prosinci 2014). V průběhu roku 2015 Skupina financovala své potřeby kombinací vlastních a cizích zdrojů. Cizí zdroje byly použity na financování investičních potřeb (poznámka 4 a 18).

V březnu a dubnu 2016 skupina posílila kapitálovou strukturu navýšením základního jmění o částku 71 mil. EUR a vyplacením většiny externích úvěrů. Bližší informace o těchto transakcích jsou uvedeny v poznámce 31 Události po rozvahovém dni.

### 31.3. Riziko změny úrokových sazeb

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

Riziko změny úrokových sazeb je monitorováno prostřednictvím citlivostní analýzy. K 31. prosinci 2015 není skupina vystavena významným rizikům změny úrokových sazeb vzhledem k tomu, že většina úvěrů a půjček je úročena fixní úrokovou sazbou.

Rozbor průměrné úrokové sazby:

Tabulka uvádí průměrné úrokové sazby úročených aktiv a závazků:

	31. prosinec 2015	31. prosinec 2014
Ostatní finanční aktiva (dluhopisy)	3,00 %	3,00 %
Poskytnuté půjčky	7,00 %	7,00 %
Závazky – finanční leasing	5,00 %	6,25 %
Úvěry	8,10 %	9,385 %
Vydané dluhopisy	1,90 %	5,86 %

### 31.4. Kreditní riziko

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

Struktura portfolia obchodních pohledávek se skládá z velkého počtu klientů. Tito klienti jsou diverzifikováni jak z hlediska aktivity, tak z hlediska geografického. Provádí se průběžný monitoring kreditního rizika. K 31. prosinci 2015 Skupina posoudila úroveň kreditního rizika a na základě tohoto posouzení byly účtovány opravné položky k pohledávkám, viz pozn. 10.

### 31.5. Likvidní riziko

Řízení rizika likvidity předpokládá udržování dostatečné peněžní hotovosti nebo dostupnosti dostatečných úvěrových linek. V roce 2015 skupina financovala své aktivity z vlastních zdrojů (základní kapitál ENERGOCHEMICA SE činil k 31.12.2015 částku 82,5 mil. EUR) a také z cizích zdrojů jako úvěry nebo vydané dluhopisy.

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

#### 31. prosinec 2015

	Do 3 měsíců	3 - 6 měsíců	6 - 12 měsíců	1 - 5 let	Více než 5 let	Celkem
<b>Finanční aktiva</b>						
Ostatní finanční aktiva – dluhopisy (Pozn. 7)	8	-	-	-	325	<b>333</b>
Dlouhodobé obchodní a ostatní pohledávky (Pozn. 8)	-	-	-	709	-	<b>709</b>
Krátkodobé obchodní a ostatní pohledávky (Pozn. 10)	11 685	36 398	855	-	-	<b>48 938</b>



**ENERGOCHEMICA SE**  
**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY za období od 1. ledna 2015 do 31. prosince 2015**  
**(v tisících EUR)**

**31. prosinec 2014**

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

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

**31 prosinec 2015**

	<b>Do 3 měsíců</b>	<b>3 - 6 měsíců</b>	<b>6 - 12 měsíců</b>	<b>1 - 5 let</b>	<b>Více než 5 let</b>	<b>Celkem</b>
<b>Finanční závazky</b>						
Úvěry (Pozn. 18)	-	1 588	124	-	-	<b>1 712</b>
Závazky – finanční leasing (Pozn. 17)	1	1	4	4	-	<b>10</b>
Obchodní a jiné závazky (Pozn. 18)	24 800	2 451	1 120	-	-	<b>28 371</b>
Vydané dluhopisy (Pozn. 26)	29 700	61 406	-	-	-	<b>91 106</b>

**31 prosinec 2014**

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

**31.6. Riziko změny směnných kurzů**

Skupina je vystavena riziku změny směnných kurzů především v souvislosti s krátkodobou pohledávkou denominovanou v CZK (poznámka 10) a obchodními pohledávkami denominovanými v USD. Toto riziko je minimální pro všechny ostatní transakce skupiny, protože jsou uskutečňovány převážně v měně euro, která je funkční měnou.

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

**Polozice k 31. 12. 2015**  
**CZK**

	<b>Hodnota vystavená riziku</b>	<b>Dopad na hospodářský výsledek</b>	
		<b>-1%</b>	<b>+1%</b>
<b>Finanční aktiva</b>			
Krátkodobé pohledávky	34 620	350	(343)
<b>Celkem</b>	<b>34 620</b>	<b>350</b>	<b>(343)</b>

V případě oslabení eura vůči české koruně o 1 % by Skupina dosáhla dodatečného zisku 350 tis. EUR (k 31.12.2014 o 332 tis. EUR). V případě posílení eura vůči české koruně o 1 % by Skupina dosáhla dodatečnou ztrátu -343 tis. EUR (k 31.12.2014 o -332 tis. EUR).

**Polozice k 31. 12. 2015**  
**USD**

	<b>Hodnota vystavená riziku</b>	<b>Dopad na hospodářský výsledek</b>	
		<b>-1%</b>	<b>+1%</b>
<b>Finanční aktiva</b>			
Krátkodobé pohledávky	327	3	(3)
Běžné účty	45	0,5	(0,5)
<b>Celkem</b>	<b>372</b>	<b>3,5</b>	<b>(3,5)</b>

V případě oslabení eura vůči dolaru o 1 % by Skupina dosáhla dodatečného zisku 3,5 tis. EUR (k 31.12.2014 o 7,5 tis. EUR). V případě posílení eura vůči dolaru o 1 % by Skupina dosáhla dodatečnou ztrátu -3,5 tis. EUR (k 31.12.2014 o -7,5 tis. EUR).

**31.7. Reálná hodnota**

Reálná hodnota aktiva je hodnotou, za kterou může být toto aktivum směřeno nebo závazek uhrazen mezi informovanými stranami. Vykázaná hodnota finančních aktiv a závazků se významným způsobem neliší od jejich reálné hodnoty k 31. prosinci 2015 (bližší uvedeno v poznámce 31.1).

### **32. UDÁLOSTI PO ROZVAHOVÉM DNI**

Dne 15.2.2016 se uskutečnila řádná valná hromada ENERGOCHEMICA SE, na které bylo rozhodnuto o zvýšení základního kapitálu Společnosti o 71 000 tis. 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 29.2.2016 uzavřela společnost ENERGOCHEMICA SE Smlouvu o úpisu akcií se společností ISTROKAPITAL SE.

Dne 29.3.2016 se uskutečnily následující finanční transakce:

- ENERGOCHEMICA SE vyplatila úroky z přijatého úvěru od společnosti ENERGOCHEMICA TRADING a. s. v celkové výši 2,0 mil. EUR. společnost ENERGOCHEMICA SE přijala od společnosti ISTROKAPITAL SE platbu za část emisního kursu upisovaných akcií ve výši 30% jmenovité hodnoty upisovaných akcií, tj. ve výši 21,3 mil. EUR.

Dne 31.3.2016 se uskutečnily následující finanční transakce:

- společnost LINKSKATERS LIMITED splatila pohledávku v plné výši 34 mil. EUR,
- společnost ENERGOCHEMICA SE přijala od společnosti ISTROKAPITAL SE platbu za poslední část emisního kursu upisovaných akcií ve výši jmenovité hodnoty upisovaných akcií, tj. ve výši 49,7 mil. EUR,
- společnost ENERGOCHEMICA SE předčasně splatila úvěr v plné výši 68,4 mil. EUR dceřiné společnosti ENERGOCHEMICA TRADING a. s.

Společnost ENERGOCHEMICA SE jako jediný akcionář dceřiné společnosti ENERGOCHEMICA TRADING a. s. rozhodla dne 31.3.2016 o navýšení základního jmění společnosti o 19,7 mil. EUR.

V dceřiné společnosti ENERGOCHEMICA TRADING a. s. se uskutečnily následující finanční transakce:

- dne 29.3.2016 byla přijata úhrada úroků od mateřské společnosti ENERGOCHEMICA SE v celkové výši 1 677 tis. EUR, přijatá úhrada části jistiny z poskytnutého provozního úvěru od mateřské společnosti ENERGOCHEMICA SE ve výši 355 tis. EUR, společnost dále uhradila roční úroky za emitované dluhopisy v celkové výši 2 032 tis. EUR.
- dne 31.3.2016 přijala společnost úhradu za předčasně vyplacení poskytnutého úvěru společnosti ENERGOCHEMICA SE v celkové výši jistiny 68,4 mil. EUR, přijala i mimořádnou splátku jistiny z poskytnutého provozního úvěru od společnosti ENERGOCHEMICA SE ve výši 1 400 tis. EUR, odkoupila část svých emitovaných dluhopisů v celkové výši 29,7 mil. EUR. Odkup dluhopisů se realizovalo na základě platné Komisionářské smlouvy uzavřené dne 29.3.2016 se společností J & T BANKA, a.s.
- dne 7.4.2016 společnost přijala od společnosti ENERGOCHEMICA SE jako jediného akcionáře platbu celého emisního kursu upisovaných akcií ve výši 19,7 mil. EUR.
- dne 7.4.2016 společnost odkoupila zbývající části svých emitovaných dluhopisů v celkové nominální hodnotě 59,8 mil. EUR a vyplatila alikvotní úrokový výnos v celkové výši 42 tis. EUR.

V dceřiné společnosti Chemko, a. s. Slovakia se uskutečnily následující finanční transakce:

- společnost přijala dne 31.3.2016 úhradu poskytnuté půjčky včetně úroků od společnosti ENERGETIKA, s.r.o. v celkové výši 2,7 mil. EUR.

V dceřiné společnosti Ekologické služby, s.r.o. se uskutečnily následující finanční transakce a účetní operace:

- společnost předčasně splatila přijatý úvěr od Poštové banky, a.s. v celkové výši 188 tis. EUR.
- společnost TP 2, s.r.o. jako jediný společník společnosti rozhodla o navýšení základního jmění společnosti o 3,2 mil. EUR.

V dceřiné společnosti TP 2, s.r.o. se uskutečnily následující finanční transakce:

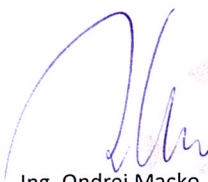
- ve dnech 31.3.2016 a 4.4.2016 uhradila společnost zbývající část přijatého úvěru od Poštové banky, a.s. ve výši 1,4 mil. EUR.
- dne 31.3.2016 rozhodla mimořádná valná hromada společnosti o navýšení základního jmění společnosti o 6,7 mil. EUR.

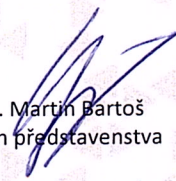
S výjimkou událostí uvedených výše nenastaly po rozvahovém dni žádné další skutečnosti, které by měly významný dopad na tuto konsolidovanou účetní závěrku.

### **33. SCHVÁLENÍ KONSOLIDOVANÉ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

Tato konsolidovaná účetní závěrka byla zestavena a schválena na zveřejnění statutárním orgánem společnosti dne 28.4.2016.

Podpis členů statutárního orgánu ENERGOCHEMICA SE:

  
Ing. Ondrej Macko  
predseda predstavenstva

  
Ing. Martin Bartoš  
člen predstavenstva



## **Zpráva nezávislého auditora pro akcionáře společnosti**

### **ENERGOCHEMICA SE**

Provedli jsme audit přiložené nekonsolidované účetní závěrky společnosti ENERGOCHEMICA SE sestavené na základě Mezinárodních standardů účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií, která se skládá z nekonsolidované rozvahy k 31. prosinci 2015, nekonsolidovaného výkazu zisku a ztráty za rok končící 31. prosince 2015, nekonsolidovaného přehledu o změnách vlastního kapitálu za rok končící 31. prosince 2015, nekonsolidovaného přehledu o peněžních tocích za rok končící 31. prosince 2015 a přílohy této nekonsolidované účetní závěrky, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace. Údaje o společnosti ENERGOCHEMICA SE jsou uvedeny v bodě 1 přílohy této nekonsolidované účetní závěrky.

#### ***Odpovědnost statutárního orgánu účetní jednotky za nekonsolidovanou účetní závěrku***

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

#### ***Odpovědnost auditora***

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

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



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

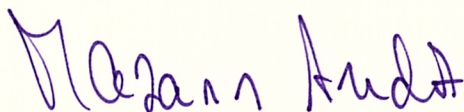
### ***Výrok auditora***

Podle našeho názoru nekonsolidovaná účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz nekonsolidovaných aktiv a pasiv společnosti ENERGOCHEMICA SE k 31. prosinci 2015 a nekonsolidovaných nákladů, výnosů a nekonsolidovaného výsledku jejího hospodaření a nekonsolidovaných peněžních toků za rok končící 31. prosince 2015 v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií.

### ***Ostatní informace***

Za ostatní informace se považují informace uvedené ve výroční zprávě mimo nekonsolidovanou účetní závěrku a naši zprávu auditora. Za ostatní informace odpovídá statutární orgán společnosti. Součástí našich povinností souvisejících s ověřením nekonsolidované účetní závěrky je k ostatním informacím se vyjádřit.

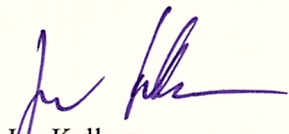
Jak je uvedeno v bodě 1 přílohy nekonsolidované účetní závěrky, společnost ENERGOCHEMICA SE k 31. prosinci 2015 nesestavuje výroční zprávu, protože jsou příslušné informace zahrnuty do konsolidované výroční zprávy. Z toho důvodu naše vyjádření k ostatním informacím není součástí této zprávy auditora.



Mazars Audit s.r.o.  
Evidenční číslo 158  
Pobřežní 620/3  
186 00 Praha 8

Praha, 28. dubna 2016

Zastoupená Janem Kellnerem



Jan Kellner  
Statutární auditor, evidenční číslo 2225



**G. INDIVIDUÁLNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKA ZA ÚČETNÍ OBDOBÍ OD 1. 1. 2015 DO 31. 12. 2015**

**ENERGOCHEMICA SE**

Individuální účetní závěrka sestavená v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií ke dni 31. 12. 2015

## ENERGOCHEMICA SE

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁT A OSTATNÍHO ÚPLNÉHO VÝSLEDKU za období od 1. ledna 2015 do 31. prosince 2015 sestavený v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií (v tisících EUR)

	Pozn.	od 1.1.2015 do 31.12.2015 v tis. EUR	od 1.1.2014 do 31.12.2014 v tis. EUR
Výnosy	5.	136	352
Administrativní náklady	6.	(123)	(298)
Osobní náklady	7.	-	(224)
Odpisy		(4)	(5)
Finanční náklady, netto	8.	(244)	(2 576)
Netto z prodeje podílů v přidružených společnostech	9.	(8 788)	-
<b>Hospodářský výsledek před zdaněním</b>		<b>(9 023)</b>	<b>(2 751)</b>
Daně	10.	-	-
<b>Hospodářský výsledek za období</b>		<b>(9 023)</b>	<b>(2 751)</b>
Ostatní úplný výsledek za období			
<b>Položky, které se následně mohou překlasifikovat do hospodářského výsledku:</b>			
Pohyb reálné hodnoty majetkových účastí	11.	-	(3 701)
Zrušení oceňovacího rozdílu při prodeji dceřiné společnosti	11.	9 885	
Daň související s ostatním úplným výsledkem	10.	-	-
<b>Ostatní úplný výsledek po zdanění za období</b>		<b>9 885</b>	<b>(3 701)</b>
<b>Celkový souhrnný výsledek za období</b>		<b>862</b>	<b>(6 452)</b>

	Pozn.	k 31.12.2015 v tis. EUR	k 31.12.2014 v tis. EUR
<b>AKTIVA</b>			
<b>Dlouhodobá aktiva</b>			
Podíly v ovládaných osobách	11.	65 589	64 146
Obchodní a ostatní pohledávky		-	-
Odložená daň	10.	-	-
Ostatní podíly	11.	31	31
Pozemky, budovy, stavby a zařízení	12.	13	19
Dlouhodobá aktiva celkem		65 633	64 196
<b>Krátkodobá aktiva</b>			
Poskytnuté úvěry ovládaným osobám	13.A	5 608	7 185
Poskytnuté úvěry a jiné pohledávky vůči třetím osobám	13.B	34 734	34 057
Hotovost a peníze na bankovních účtech	13.C	6	7
Daň z příjmů		43	-
Krátkodobá aktiva celkem		40 391	41 249
<b>Aktiva celkem</b>		<b>106 024</b>	<b>105 445</b>
<b>VLASTNÍ KAPITÁL A ZÁVAZKY</b>			
<b>Kapitál a fondy</b>			
Základní kapitál	14.	82 500	82 500
Výsledky hospodaření minulých období		(54 006)	(47 554)
Souhrnný výsledek běžného období		862	(6 452)
Vlastní kapitál celkem		29 356	28 494
<b>Krátkodobé závazky</b>			
Daňové závazky	10.	-	-
Obchodní a ostatní závazky	15.	4 819	7 792
Úvěry - skupina	16.	71 849	-
Časové rozlišení		-	-
Krátkodobé závazky celkem		76 668	7 792
<b>Dlouhodobé závazky</b>			
Půjčky	17.	-	69 159
Dlouhodobé závazky celkem		-	69 159
<b>Vlastní kapitál a závazky celkem</b>		<b>106 024</b>	<b>105 445</b>

## ENERGOCHEMICA SE

VÝKAZ ZMĚN VLASTNÍHO KAPITÁLU za období od 1. ledna 2015 do 31. prosince 2015 sestavený v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií  
(v tisících EUR)

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

ENERGOCHEMICA SE	Základní kapitál	Rezervní fond	Neuhrazená ztráta	Nerozdělený zisk	Celkem v tis. EUR
<b>Stav k 1. lednu 2015</b>	<b>82 500</b>	<b>-</b>	<b>(54 006)</b>	<b>-</b>	<b>28 494</b>
Úplný výsledek za období	-	-	862	-	862
<b>Stav k 31. prosinci 2015</b>	<b>82 500</b>	<b>-</b>	<b>(53 144)</b>	<b>-</b>	<b>29 356</b>



## ENERGOCHEMICA SE

VÝKAZ PENĚŽNÍCH TOKŮ za období od 1. ledna 2015 do 31. prosince 2015 sestavený v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií  
(v tisících EUR)

		od 1.1.2015 do 31.12.2015 v tis. EUR	od 1.1.2014 do 31.12.2014 v tis. EUR
Pozn.			
<b>Peněžní toky z provozní činnosti</b>			
	Zisk před zdaněním	(9 023)	(2 751)
5.	Výnosový úrok	(2 412)	(71)
8.	Nákladový úrok	1 649	(3 004)
	Kurzové rozdíly	938	0
12.	Odpisy	4	5
9.	Zisk/Ztráta z prodeje dceřiné společnosti	8 788	-
<u>Změny pracovního kapitálu:</u>			
	Obchodní a ostatní pohledávky	348	(368)
	Obchodní a ostatní závazky	(1 677)	34
	Daň z příjmů uhrazená	(43)	(255)
	Přijaté úroky	220	-
	Zaplacené úroky	(1 010)	(52)
	<b>Čistý peněžní tok z provozní činnosti</b>	<b>(2 218)</b>	<b>2 368</b>
<b>Peněžní toky z finanční činnosti</b>			
15.	Přijatý úvěr od třetí osoby	(700)	5 307
12 B.	Změna poskytnutého úvěru ovládající osobě	-	3 308
16.	Poskytnuté krátkodobé úvěry ovládaným osobám	1 342	(4 473)
16.	Přijaté krátkodobé úvěry od ovládaných osob	1 922	-
14.	Výplata akcionářů při snížení základního kapitálu	-	(67 500)
	Poskytnutý úvěr ovládané osobě	-	(6 663)
17.	Přijatý úvěr od ovládané osoby	-	66 806
	<b>Čistý peněžní tok z finanční činnosti</b>	<b>2 564</b>	<b>(3 148)</b>
<b>Peněžní toky z investiční činnosti</b>			
9.	Příjem z prodeje dceřiné společnosti	2 000	-
	Navýšení podílů v dceřiných společnostech	(2 347)	(2 700)
	Nákup ostatních podílů	-	(73)
	Prodej majetku	2	-
	Nákup majetku	-	(11)
	<b>Čistý peněžní tok z investiční činnosti</b>	<b>(345)</b>	<b>(2 784)</b>
<b>Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty na začátku období</b>			
		7	25
<b>Čistý přírůstek/úbytek peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů</b>			
		<b>(1)</b>	<b>(18)</b>
<b>Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty na konci období</b>			
		<b>6</b>	<b>7</b>

## 2. OBECNÉ ÚDAJE

### 1. Založení a charakteristika společnosti

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

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

Společnost k 31. prosinci 2015 nesestavuje individuální výroční zprávu, protože jsou příslušné informace zahrnuty do konsolidované výroční zprávy.

### 2. Změny v obchodním rejstříku

#### Dozorčí rada

Od 3. 8. 2015 byli v obchodním rejstříku změněny členové dozorčí rady Společnosti. Z funkce členů dozorčí rady byli vymazáni p. Mario Hoffmann (také z funkce předsedy dozorčí rady), p. Ing. Miroslav Remeta, p. JUDr. Petr Sisák, p. Ing. Martin Procházka, p. Miloš Badida a p. doc. Ing. Dušan Velič, PhD.

Do funkce předsedy dozorčí rady byl zapsán p. doc. Ing. Dušan Velič, PhD. a do funkce členů dozorčí rady byly zapsáni p. Ing. Juraj Píš a p. Ing. Lubomír Kukučka.

### 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 akcií, stav k 31. 12. 2015 byl podle skutečností známých Společnosti následovný:

Akcionář	Registrační číslo	Podíl		Hlasovací práva
		akcie	v %	v %
LINKSKATERS LIMITED	HE 139702	155 000	10,33%	10,33%
THORKELL HOLDINGS LIMITED	HE 171407	285 000	19,00%	19,00%
CHARTLINE LIMITED	HE 195912	261 079	17,41%	17,42%
EASTCITY LIMITED	6415042	177 272	11,82%	11,82%
ORLISTON ENTERPRISES LIMITED	HE 249125	248 822	16,59%	16,59%
Poštová banka, a.s.	31 340 890	50 000	3,33%	3,33%
J&T BANKA, a.s.	471 15 378	50 000	3,33%	3,33%
REDQUEST LIMITED	6250495	100	0,01%	0,01%
ZIVIC LIMITED	HE 251870	272 727	18,18%	18,18%
<b>Celkem</b>		<b>1 500 000</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

#### **4. Představenstvo a dozorčí rada**

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

Dozorčí rada: Dušan Velič, předseda (den vzniku funkce: 26. 5. 2015)  
Juraj Piš, člen (den vzniku členství: 30. 6. 2015)  
Lubomír Kukučka, člen (den vzniku členství: 30. 6. 2015)

*Mario Hoffmann, předseda  
(p. Mario Hoffmann se dne 1. 8. 2014 vzdal funkce předsedy a člena dozorčí rady Společnosti;  
den zániku funkce: 26. 5. 2015, den zániku členství: 30. 6. 2015)  
Petr Sisák, člen (den zániku členství: 30. 6. 2015)  
Miloš Badida, člen (den zániku členství: 30. 6. 2015)  
Miroslav Remeta, člen (den zániku členství: 30. 6. 2015)  
Martin Procházka, člen (den zániku členství: 30. 6. 2015)*

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.

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

#### **1. Standardy a interpretace platné v běžném období**

Účetní závěrka Společnosti za rok 2015 je sestavena jako individuální účetní závěrka bezvýhradně v souladu s Mezinárodními standardy pro finanční výkaznictví (IFRS) ve znění přijatém Evropskou unií a pokrývá účetní období od 1. 1. 2015 do 31. 12. 2015.

#### **2. Změny účetních metod**

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

#### **3. Dodatky k IFRS a standardy, které se aplikovali poprvé v roce končícím 31. prosince 2015**

Dodatky k různým standardům "Projekt zlepšování kvality IFRS (cyklus 2011 - 2013)" vyplývající z ročního projektu zlepšování kvality IFRS (IFRS 3, IFRS 13 a IAS 40), jejichž cílem je především odstranit nesrovnalosti a vysvětlit znění, přijaté EU dne 18. prosince 2014 (dodatky se budou vztahovat na účetní období začínající 1. ledna 2015 nebo později).

IFRIC 21 "Odvozy", přijaté EU dne 13. června 2014 (s účinností pro účetní období začínající 17. června 2014 nebo později).

Uplatnění těchto dodatků ke stávajícím standardům a interpretacím nevedlo k žádným významným změnám v účetní závěrce Společnosti.

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

Dodatky k různým standardům "Projekt zlepšování kvality IFRS (cyklus 2010 - 2012)" vyplývající z ročního projektu zlepšování kvality IFRS (IFRS 2, IFRS 3, IFRS 8, IFRS 13, IAS 16, IAS 24 a IAS 38), jejichž cílem je především odstranit nesrovnalosti a vysvětlit znění, přijaté EU dne 17. prosince 2014 (dodatky se budou vztahovat na účetní období začínající 1. února 2015 nebo později).

Dodatky k IAS 16 "Pozemky, budovy, stavby a zařízení" a IAS 41 "Zemědělství" - Zemědělství: plodící rostliny (s účinností pro účetní období začínající 1. ledna 2016 nebo později).

Dodatky k IAS 16 "Pozemky, budovy, stavby a zařízení" a IAS 38 "Nehmotná aktiva" - Vysvětlení přijatelných metod odepisování a amortizace (s účinností pro účetní období začínající 1. ledna 2016 nebo později).

Dodatky k IAS 19 "Zaměstnanecké požitky" - Plány definovaných požitků: příspěvky zaměstnanců, přijaté EU dne 17. prosince 2014 (s účinností pro účetní období začínající 1. února 2015 nebo později).

Dodatky k IFRS 11 "Společné dohody" - Účtování pořízení podílů ve společných provozech (s účinností pro účetní období začínající 1. ledna 2016 nebo později).

Dodatky k IAS 1 "zveřejňování účetní závěrky" - Iniciativa zlepšení v oblasti zveřejňovaných informací (s účinností pro účetní období začínající 1. ledna 2016 nebo později).

Dodatky k IAS 27 "Individuální účetní závěrka" - Metoda vlastního kapitálu v individuální účetní závěrce (s účinností pro účetní období začínající 1. ledna 2016 nebo později),

Dodatky k různým standardům "Projekt zlepšování kvality IFRS (cyklus 2012 - 2014)" vyplývající z ročního projektu zlepšování kvality IFRS (IFRS 5, IFRS 7, IAS 19 a IAS 34), jejichž cílem je především odstranit nesrovnalosti a vysvětlit znění (dodatky se budou vztahovat na účetní období začínající 1. ledna 2016 nebo později).

#### **5. Nové a změnžené standardy a interpretace, které byly vydané, ale ještě nejsou přijaté v Evropské unii**

IFRS 9 "Finanční nástroje" (s účinností pro účetní období začínající 1. ledna 2018 nebo později).

IFRS 14 "Účty časového rozlišení při regulaci" (s účinností pro účetní období začínající 1. ledna 2016 nebo později) - Evropská komise se rozhodla, že ne zahájí proces schvalování tohoto předběžného standardu a počká na jeho finální znění.

IFRS 15 "Výnosy ze smluv se zákazníky" a další dodatky (s účinností pro účetní období začínající 1. ledna 2018 nebo později).

Dodatky k IFRS 10 "Konsolidovaná účetní závěrka" a IAS 28 "Investice do přidružených společností a společných podniků" - Prodej nebo vklad majetku mezi investorem a jeho přidruženou společností nebo společným podnikem a další dodatky (datum účinnosti byl odložen na neurčito, dokud nebude ukončen projekt zkoumání ekvivalenční metody).

Dodatky k IFRS 10 "Konsolidovaná účetní závěrka", IFRS 12 "Zveřejňování podílů v jiných účetních jednotkách" a IAS 28 "Investice do přidružených společností a společných podniků" - Investiční subjekty: uplatňování výjimky z konsolidace (s účinností pro účetní období začínající 1. ledna 2016 nebo později).

IFRS 16 Leasing

Novela IAS 7 Přehled o peněžních tocích: Prvotní zveřejnění

Novela IAS 12 Daně z příjmů: Účtování odložených daňových pohledávek k nerealizovaným ztrátám

Společnost očekává, že přijetí těchto nových standardů a dodatků ke stávajícím standardům nebude mít významný vliv na její účetní závěrku v období prvního uplatnění.

Zároveň účtování o zajišťovacích nástrojích v souvislosti s portfoliem finančních aktiv a závazků, jehož zásady Evropská unie zatím nepřijala, zůstává nadále neupravené.

Na základě odhadů společnosti uplatnění účtování o zajišťovacích nástrojích v souvislosti s portfoliem finančních aktiv nebo závazků podle IAS 39 "Finanční nástroje: účtování a oceňování" by nemělo významný vliv na účetní závěrku, pokud by se použilo k datu sestavení účetní závěrky.

### **4. DŮLEŽITÁ ÚČETNÍ PRAVIDLA**

#### **1. Prohlášení o shodě**

Účetní závěrka je sestavena v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví (IFRS), které obsahují účetní principy přijaté Radou pro Mezinárodní účetní standardy (IASB) a Výborem pro interpretace mezinárodního účetního výkaznictví (IFRIC) a účinné pro účetní období začínající 1. 1. 2015.

#### **2. Východiska sestavování účetní závěrky**

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

#### **Účtování výnosů**

Výnosy se oceňují v reálné hodnotě přijaté nebo nárokové protihodnoty. Časové rozlišení výnosových úroků se uskutečňuje s ohledem na neuhrazenou jistinu, přičemž se použije příslušná úroková míra, při dlouhodobých pohledávkách se použije efektivní úroková míra tj. úroková míra, která přesně diskontuje odhadované budoucí peněžní příjmy po očekávanou dobu trvání finančního aktiva na jeho čistou účetní hodnotu.

#### **Cizí měny**

Účetní závěrka Společnosti je předkládána v měně primárního ekonomického prostředí, ve kterém Společnost vyvíjí svoji činnost (funkční měna Společnosti). Pro účely této účetní závěrky se výsledky a finanční pozice Společnosti vyjadřují v eurech (EUR), které jsou funkční měnou Společnosti a měnou vykazování pro tuto účetní závěrku.



**ENERGOCHEMICA SE**  
**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY za období od 1. ledna 2015 do 31. prosince 2015**  
**(v tisících EUR)**

Při sestavování účetní závěrky Společnosti se transakce v jiné měně, než je funkční měna Společnosti (cizí měna), účtují za použití směnného kurzu platného k datu transakce. Ke každému rozvahovému dni se peněžní položky v cizí měně přepočítávají za použití závěrkového směnného kurzu České národní banky. Nepeněžní položky, které jsou oceněny v reálné hodnotě vyjádřené v cizí měně, se přepočítávají za použití směnného kurzu platného k datu určení reálné hodnoty.

Kurzové rozdíly se účtují do zisku nebo ztráty v období, ve kterém vznikly.

#### **Daně**

Daň z příjmu zahrnuje splatnou a odloženou daň.

##### *Splatná daň*

Splatná daň se vypočítá na základě zdanitelného zisku za dané období zjištěného v souladu s národním účetnictvím Společnosti, které je v souladu se zákonem č. 563/1991 Sb. o účetnictví v platném znění, vyhláškou č. 500/2002 Sb., kterou se provádějí některá ustanovení zákona č. 563/1991 Sb. o účetnictví, pro účetní jednotky, které jsou podnikateli účtujícími v soustavě podvojného účetnictví, v platném znění a Českými účetními standardy pro podnikatele v platném znění. Zdanitelný zisk se odlišuje od zisku, který je vykázaný ve výkazu zisku a ztrát a ostatního úplného výsledku, protože nezahrnuje položky výnosů, resp. nákladů, které jsou zdanitelné nebo odčitatelné od základu daně v jiných letech, ani položky, které nejsou zdanitelné, resp. odčitatelné od základu daně.

##### *Odložená daň*

Odložená daň je daň, která se očekává, že bude placena nebo navrátna z rozdílu mezi účetními hodnotami aktiv a závazků v účetních výkazech a odpovídajícími daňovými základnami použitými při výpočtu zdanitelného zisku. Odložená daň se vykazuje na základě rozdílu mezi účetní hodnotou aktiv a závazků v účetní závěrce a jejich daňovou základnou použitou pro výpočet zdanitelného zisku, a zaúčtuje se za použití závazkové metody vycházející z rozvahového přístupu. Odložené daňové závazky se uznávají obecně u všech zdanitelných přechodných rozdílu. Odložené daňové pohledávky se obecně uznávají u všech odčitatelných přechodných rozdílu v rozsahu, v jakém je pravděpodobné, že zdanitelný zisk, proti kterému se budou moci využít odčitatelné přechodné rozdíly, bude dosažen, přičemž je pravděpodobné, že přechodné rozdíly budou v dohledné budoucnosti zrušeny.

Účetní hodnota odložených daňových pohledávek se posuzuje vždy k rozvahovému dni a snižuje se, pokud již není pravděpodobné, že budoucí zdanitelný zisk bude schopen odloženou daňovou pohledávku pokrýt v celkové nebo částečné výši.

Odložené daňové pohledávky a závazky se oceňují pomocí daňové sazby, která bude platit v období, ve kterém pohledávka bude realizována nebo závazek splatný, na základě daňových sazeb (a daňových zákonů) uzákoněných, resp. vyhlášených do rozvahového dne. Oceňování odložených daňových závazků a pohledávek zohledňuje daňové důsledky, které vyplynou ze způsobu, jakým Společnost k rozvahovému dni očekává úhradu nebo vyrovnání účetní hodnoty svých aktiv a závazků.

Odložená daň je kalkulována za použití daňových sazeb, jejichž aplikace se očekává v období, ve kterém bude závazek vyrovnán nebo aktivum realizováno. Kalkulace odložené daně zároveň reflektuje daňové důsledky, které by následovaly způsob zpětného nahrazení účetní hodnoty, resp. vypořádání účetní hodnoty závazků dle očekávání Společnosti k rozvahovému dni.

Pro běžné a pro následující účetní období je platná daňová sazba ve výši 19 %.

Odložená daň je zachycena ve výsledku hospodaření s výjimkou odložené daně, která se vztahuje k ziskům a ztrátám uznaným v ostatním úplném výsledku nebo k položkám účtovaným přímo do vlastního kapitálu, kdy je odložená daň také uznána v ostatním úplném výsledku nebo přímo ve vlastním kapitálu.

##### *Splatná a odložená daň za období*

Splatná a odložená daň se vykazuje jako náklad nebo výnos a zahrnuje se do zisku nebo ztráty, kromě případů, kdy souvisí s položkami, které se účtují přímo do vlastního kapitálu (v tom případě se i daň vykazuje přímo do vlastního kapitálu), nebo pokud vzniká při prvotním zaúčtování podnikové kombinace.

#### **Snížení hodnoty hmotných aktiv**

K rozvahovému dni Společnost posuzuje účetní hodnoty hmotných aktiv, aby určila, zda existují náznaky, že aktivum může mít sníženou hodnotu. Pokud jakýkoliv takový náznak existuje, odhadne se zpětně získatelná částka takového aktiva, aby se určil rozsah případných ztrát ze snížení jeho hodnoty. Pokud není možno určit zpětně získatelnou částku jednotlivého aktiva, skupina stanoví zpětně získatelnou částku penězotvorné 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 penězotvorné jednotky) nižší než jeho účetní hodnota, sníží se účetní hodnota aktiva (nebo penězotvorné 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.

**ENERGOCHEMICA SE**  
**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY za období od 1. ledna 2015 do 31. prosince 2015**  
**(v tisících EUR)**

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.

***Majetkové účasti ve společnostech s rozhodujícím a podstatným vlivem***

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

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

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

***Finanční nástroje***

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

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

***Metoda efektivní úrokové míry***

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

***Úvěry a pohledávky***

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

***Snížení hodnoty finančních aktiv***

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

U finančních aktiv potenciálně držených Společností by mezi objektivní důkazy snížení hodnoty patřily následující skutečnosti:

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

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

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

***Finanční závazky***

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

***Ostatní finanční závazky***

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

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

**ENERGOCHEMICA SE**  
**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY za období od 1. ledna 2015 do 31. prosince 2015**  
**(v tisících EUR)**

**Zdanění**

Daňový náklad představuje součet splatné daně a odložené daně.

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

**5. DŮLEŽITÉ ÚSUDKY O UPLATŇOVÁNÍ ÚČETNÍCH PRAVIDEL**

Sestavení účetní závěrky si žádá, aby management provedl úsudky, odhady a předpoklady, které ovlivní aplikaci účetních zásad a účetních metod a výši vykázaného majetku, závazků, výnosů a nákladů.

Skutečné výsledky se mohou od těchto odhadů lišit. Odhady a související předpoklady jsou hodnocené průběžně. Úpravy účetních odhadů jsou vykázány v období, ve kterém se odhad koriguje a ve všech následujících ovlivněných obdobích.

**Ocenění reálnou hodnotou a proces oceňování**

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

**Posouzení hodnoty finančních investic**

Reálnou hodnotu finančních investic Společnost posuzuje vždy ke dni účetní závěrky. Každá investice se uskutečňuje za určitým cílem a následná míra naplnění tohoto cíle je kritériem pro hodnocení investice. Společnost při stanovení hodnoty finančních investic používá metodu čisté současné hodnoty. Diskontováním pomocí diskontní sazby se peněžní toky přepočítají na jejich současnou hodnotu tj. hodnotu v období, v kterém se hodnotí investice. Diskontní sazbu Společnost stanovila v souladu s IAS 36, kdy použila vážený průměr kapitálových nákladů (weighted average cost of capital – WACC), který je dostupný na trhu pro srovnatelná aktiva (benchmark), nakolik Společnost je financovaná výhradně z vlastních zdrojů. Pro chemické společnosti s diversifikovaným portfoliem výrobků management použil diskontní sazbu 12,83% (FORTISCHEM), pro chemické společnosti zaměřené na výrobu základním chemických produktů management použil diskontní sazbu 7,39% (Chemko), pro specializované chemické společnosti sazbu 7,39% (Light Stabilizers) a pro energetické společnosti sazbu 6,80% (TP2). Projekce peněžních toků byla zpracována pro každou společnost na období 2-7 let. Do projekcí byly zpracovány všechny ohlášené investiční záměry i jejich financování. Projekce vycházely ze schváleného plánu pro rok 2016 s předpokládaným vývojem v dalších letech při 2% růstu. Na konci projekce byla vypočítána konečná hodnota (terminal value), která byla diskontována 2%. Rozdíl z přecenění finančních investic Společnost vykazuje v rámci vlastního kapitálu.

**6. VÝNOSY**

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

	od 1.1.2015 do 31.12.2015	od 1.1.2014 do 31.12.2014
Předepsané úroky z půjček	136	71
Výnosy z poradenství	-	281
Kurzové zisky	-	-
<b>Celkem</b>	<b>136</b>	<b>352</b>

Teritoriální rozdělení výnosů za období je následovně:

	od 1.1.2015 do 31.12.2015	od 1.1.2014 do 31.12.2014
Slovensko	136	138
Česko	-	214
Holandsko	-	-
Kypr	-	-
<b>Celkem</b>	<b>136</b>	<b>352</b>

**ENERGOCHEMICA SE**  
**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY za období od 1. ledna 2015 do 31. prosince 2015**  
**(v tisících EUR)**

**7. NÁKLADY**

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

	od 1.1.2015 do 31.12.2015	od 1.1.2014 do 31.12.2014
Účetní služby a právní služby	10	57
Audit	26	13
Leasing aut	5	47
Poplatky centrálnímu depozitáři cenných papírů	4	9
Snížení hodnoty pohledávek	-	-
Ostatní náklady	78	172
<b>Celkem</b>	<b>123</b>	<b>298</b>

**8. OSOBNÍ NÁKLADY**

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

	od 1.1.2015 do 31.12.2015	od 1.1.2014 do 31.12.2014
Mzdy	-	188
Sociální a zdravotní pojištění	-	36
<b>Celkem</b>	<b>-</b>	<b>224</b>

Průměrný počet zaměstnanců v roce 2015: 0 zaměstnanců (2014: 1 zaměstnanec).

**9. FINANČNÍ NÁKLADY**

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

	od 1.1.2015 do 31.12.2015	od 1.1.2014 do 31.12.2014
Změna efektivní úrokové míry úvěru	(2 276)	2 303
Úroky	1 649	701
Ostatní finanční náklady	870	(428)
<b>Celkem</b>	<b>244</b>	<b>2 576</b>

Úroky představují zejména úrokové náklady z přijatého úvěru od společnosti ENERGOCHEMICA TRADING a. s., přeceněné metodou efektivní úrokové míry – detail v bodu 16.

Ostatní finanční náklady jsou tvořeny: kurzovým ziskem z krátkodobé pohledávky vůči LINKSKATERS LIMITED denominovanou v CZK, která se pro IFRS závěrku přepočítává do funkční měny EUR (873 tis. EUR) a kurzovou ztrátou z dlouhodobého závazku vůči společnosti ENERGOCHEMICA TRADING a. s. denominovaného v CZK, který se pro IFRS závěrku přepočítává do funkční měny EUR (1 741 tis. EUR).

**10. PRODEJ OBCHODNÍCH PODÍLU**

Společnost uzavřela dne 20. 04. 2015 s třetí stranou Smlouvu o uzavření budoucí smlouvy o převodu obchodního podílu ve společnosti PTICHEM, s.r.o. Následně byla dne 26. 6. 2015 uzavřena s třetí stranou Smlouva o převodu obchodního podílu společnosti PTICHEM, s.r.o. Účinky převodu nastali dnem zápisu do obchodního rejstříku, t.j. dne 21. 07. 2015.

	31. 12. 2015
Prodejní cena obchodního podílu	2 000
Hodnota podílu v účetnictví k datu prodeje	(903)
<b>Hospodářský výsledek z prodeje obchodního podílu</b>	<b>1 097</b>
Reklasifikační úprava (kumulovaná ztráta dříve vykázaná v ostatním úplném výsledku hospodaření)	(9 884)
<b>Netto celkem z prodeje obchodního podílu</b>	<b>(8 788)</b>

Hospodářský výsledek z prodeje obchodního podílu je tvořen rozdílem prodejní ceny ve výši 2 000 TEUR a hodnoty obchodního podílu v účetnictví k datu prodeje ve výši 903 TEUR a rozpuštěním přecenění z minulých let ve výši 9 884 TEUR.



**ENERGOCHEMICA SE**  
**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY za období od 1. ledna 2015 do 31. prosince 2015**  
**(v tisících EUR)**

**11. DAŇ Z PŘÍJMŮ**

Daň z příjmů se skládá ze splatné daně.

	<b>31. 12. 2015</b>	<b>31. 12. 2014</b>
Zisk/(ztráta) před zdaněním	(9 023)	(2 751)
Teoretická daň z příjmů při použití sazby daně 19%	<b>(1 714)</b>	<b>(523)</b>
Trvalé rozdíly	<b>1 541</b>	-
Dočasné rozdíly	-	-
Vliv nevykázané odložené daňové pohledávky	<b>173</b>	<b>523</b>
<b>Celkem</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Společnost po úpravě účetního výsledku hospodaření vykazuje daňovou ztrátu za rok 2015 i 2014. O odložené daňové pohledávce Společnost neúčtovala z důvodu nejistoty kladného daňového základu v nejbližším období.

**12. PODÍLY V OVLÁDANÝCH OSOBÁCH A OSTATNÍ PODÍLY**

A. Podíly v ovládaných osobách

V průběhu období roku 2015 se uskutečnili následující změny v podílech v dceřiných společnostech, které Společnost ocenila v reálné hodnotě k 31. 12. 2015:

	<b>Reálná hodnota k 31. prosinci 2014</b>	<b>Navýšení hodnoty podílů</b>	<b>Úbytek podílů</b>	<b>Přehodnocení reálné hodnoty do ostatního úplného výsledku</b>	<b>Reálná hodnota k 31. prosinci 2015</b>
FORTISCHEM a. s.	54 508	-	-	(1 055)	53 453
ENERGOCHEMICA CZE a.s.	73	273	-	-	346
PTCHEM, s.r.o.	0	903	(10 788)	9 885	0
TP 2, s.r.o.	0	-	-	-	0
Light Stabilizers, s. r. o.	5 065	-	-	-	5 065
ENERGOCHEMICA TRADING a. s.	4 500	500	-	-	5 000
CHEMSTROJ, s.r.o.	0	400	-	1 055	1 455
Technologický Institut A. Ruprecht a. s.	0	270	-	-	270
<b>Celkem</b>	<b>64 146</b>	<b>2 346</b>	<b>(10 788)</b>	<b>9 885</b>	<b>65 589</b>

Navýšení hodnoty podílů o 2 346 tis. EUR bylo uskutečněno: dne 17. 12. 2015 pro společnost Technologický Institut A. Ruprecht a. s., dne 16.12.2015 pro ENERGOCHEMICA TRADING a. s., dne 30.7.2015 pro CHEMSTROJ, s.r.o., dne 06.8.2015 pro ENERGOCHEMICA CZE a.s., a dne 13.05.2015 pro společnost PTCHEM, s.r.o., kdy Společnost rozhodla jako jediný akcionář resp. společník při výkonu působnosti valné hromady o navýšení základního kapitálu v těchto ovládaných společnostech a tím i o zvýšení majetkové účasti v nich.

100% obchodní podíl dceřině společnosti PTCHEM, s.r.o., byl prodán v průběhu roku 2015 – detailní popis je v bodě 9.

B. Ostatní podíly

Společnost ocenila své podíly v reálné hodnotě k 31. 12. 2015:

	<b>Majetkový podíl a podíl na hlasovacích právech</b>	<b>Datum pořízení</b>	<b>Reálná hodnota k 31. prosinci 2014</b>	<b>Přehodnocení reálné hodnoty do ostatního úplného výsledku</b>	<b>Reálná hodnota k 31. prosinci 2015</b>
CPP Strážov, s. r. o.	3%	15.1.2013	15	0	15
CPP Zemplín, s. r. o.	2%	15.1.2013	15	0	15
PROROGO, s.r.o.	0,14%	24.1.2013	1	0	1
<b>Celkem</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>31</b>	<b>0</b>	<b>31</b>

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

## ENERGOCHEMICA SE

## PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY za období od 1. ledna 2015 do 31. prosince 2015

(v tisících EUR)

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

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

Aktiva oceňovaná reálnou hodnotou	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	31. 12. 2015
Podíly v ovládaných osobách	-	-	65 589	65 589
Ostatní podíly	-	-	31	31
<b>Finanční aktiva</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>65 620</b>	<b>65 620</b>

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

## 13. POZEMKY, BUDOVY, STAVBY A ZAŘÍZENÍ

	Pozemky	Budovy	Stroje a zařízení	Nedokončený majetek	Celkem
<b>Pořizovací cena</b>					
1. leden 2015	-	-	24	-	24
Přírůstky	-	-	-	-	-
Vyřazení	-	-	(3)	-	(3)
Přesuny	-	-	-	-	-
<b>31. prosinec 2015</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>21</b>	<b>-</b>	<b>21</b>
<b>Oprávký</b>					
1. leden 2015	-	-	(5)	-	(5)
Odpisy	-	-	(6)	-	(6)
Opravné položky/Snížení hodnoty	-	-	-	-	-
Vyřazení	-	-	3	-	3
<b>31. prosinec 2015</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(8)</b>	<b>-</b>	<b>(8)</b>
<b>Zůstatková hodnota</b>					
<b>31. prosinec 2015</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>13</b>	<b>-</b>	<b>13</b>
<b>31. prosinec 2014</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>19</b>	<b>-</b>	<b>19</b>

## Nájem

Společnost si pronajímala v roce 2015 1 ks automobilů od dceřiné společnosti ENERGOCHEMICA TRADING a. s. Smlouva byla ukončena k 1. 3. 2015. Společnost nemá právo po skončení smlouvy o nájmu odkoupit pronajatý automobil. Celková hodnota tohoto majetku je 42 tis. EUR. Roční náklady na pronájem automobilu byli v celkové výši 5 tis. EUR. Společnost posoudila významnost tohoto pronájmu pro finanční výkazy a smlouvu vykazuje jako operativní leasing vzhledem k nevýznamnosti, tudíž automobil nebyl zařazen do majetku Společnosti.

## Platby zaúčtované do nákladů

	od 1.1.2015 do 31.12.2015	od 1.1.2014 do 31.12.2014
Minimální leasingové splátky	5	14
Podmíněné nájemné	-	-
Přijaté platby z podnájmu	-	-
<b>Celkem</b>	<b>5</b>	<b>14</b>

## Zástavní právo na majetku

Žádný majetek Společnosti není zastaven jako zajištění k 31. 12. 2015.

#### 14. KRÁTKODOBÁ AKTIVA

A. Společnost poskytla krátkodobé úvěry svým dceřiným společnostem následovně:

	31. 12. 2015	31. 12. 2014
ENERGOCHEMICA TRADING a. s.	-	7 185
FORTISCHEM a. s.	5 608	-
<b>Celkem</b>	<b>5 608</b>	<b>7 185</b>

Krátkodobý úvěr byl poskytnutý dceřině společnosti FORTISCHEM a. s. ve výši 5 608 tis. EUR dne 18.9.2015 se splatností do 30.9.2016 a úrokem 8,35% p.a.

B. Krátkodobé pohledávky a úvěry jsou tvořeny:

Postoupenou pohledávku na LINKSKATERS LIMITED 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 společnosti 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.

Zaplacenou kaucí za pronájem administrativních prostorů z roku 2014 ve výši 7tis. EUR.

C. Jako hotovost a peníze na bankovních účtech Společnost eviduje peníze na bankovních účtech v J&T BANKA, a.s., Praha ve výši 6 tis. EUR.

#### 15. VLASTNÍ KAPITÁL

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.

#### 16. KRÁTKODOBÉ OBCHODNÍ A OSTATNÍ ZÁVAZKY

Jako krátkodobé závazky Společnost eviduje přijatou půjčku od ISTROKAPITAL SE, která byla poskytnutá dne 17.9.2015 v celkové výši 4,6 mil EUR a úrokem 8,35% p.a. Půjčka je splatná 30.9.2016.

Dále společnost eviduje závazky z upsaných nesplacených cenných papírů a vkladů v celkové výšce 189 tis. EUR. Tyto závazky budou plně splaceny do konce roku 2016.

Zbývajících 24 tis. EUR představuje rezervy a nevyfakturované dodávky za rok 2015.

#### 17. KRÁTKODOBÉ ÚVĚRY - SKUPINA

Společnost uzavřela dne 4. 5. 2015 smlouvu o úvěru s dceřinou společností ENERGOCHEMICA TRADING a. s. v celkové výši 1 947 tis. EUR, s dobou splatnosti do 04.05.2016 a úrokem 3% p.a.

Společnost uzavřela dne 28. 3. 2014 jako dlužník smlouvu o úvěru s ENERGOCHEMICA TRADING a. s. jako věřitelem, na základě které ENERGOCHEMICA TRADING a. s. poskytla úvěr ve výši 1 852 200 tis. CZK (67,5 mil EUR) s plovoucí úrokovou sazbou 12M EURIBOR + marže od 0,68% p.a. do 11,68% p.a. za jednotlivé roky poskytnutí úvěru, se splatností jistiny nejpozději do 30. 3. 2022 a úroků ročně vždy nejpozději do 30. 3. každého kalendářního roku. Úvěr byl poskytnut na účet Emitenta 31. 3. 2014. Společnost uhradila dne 31.3.2015 úroky za první úvěrové období v celkové výši 23 mil. CZK na účet věřitele. Společnost kalkuluje úrokové náklady prostřednictvím efektivní úrokové míry 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.

#### 18. 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 bode 16. Z tohoto důvodu společnost překlaskifikovala přijatý úvěr mezi krátkodobé závazky.

**ENERGOCHEMICA SE**  
**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY za období od 1. ledna 2015 do 31. prosince 2015**  
**(v tisících EUR)**

**19. PODMÍNĚNÉ ZÁVAZKY A PODMÍNĚNÁ AKTIVA**

Společnost neeviduje podmíněná aktiva.

Dne 24. 3. 2014 Emitent podepsal Záruční listinu, na základě které se zavazuje jako ručitel, že na první písemnou výzvu každého vlastníka dluhopisu emitovaného dceřinou společností ENERGOCHEMICA TRADING a. s., neprodleně uspokojí veškeré stávající i budoucí, podmíněné i nepodmíněné, peněžité dluhy Emitenta dluhopisů, vůči každému vlastníkovu dluhopisu až do celkové výše 90 000 000 EUR, vzniklé na základě emise dluhopisů, splatné 31. 3. 2022. K datu sestavení účetní závěrky dceřiná společnost ENERGOCHEMICA TRADING a. s. odkoupila dluhopisy od svých věřitelů v plné výši a společnost neprodleně podnikne nevyhnutelné právní kroky k zániku těchto dluhopisů.

Společnost vydala dne 30.3.2016 prohlášení o finanční podpoře dceřiné společnosti Chemko, a. s. Slovakia, ENERGOCHEMICA TRADING a.s. a Prvá hasičská, a.s. Strážske.

**SHRNUTÍ RIZIK**

*Úvěrové riziko*

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

*Měnové riziko*

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

Společnost je vystavena měnovému riziku především v souvislosti s krátkodobou pohledávkou denominovanou v CZK (poznámka 13) a dlouhodobým závazkem denominovaným v CZK (poznámka 17). Toto riziko je minimální pro všechny ostatní transakce, protože jsou uskutečňovány převážně v měně euro, která je funkční měnou.

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

Pozice k 31. 12. 2015 CZK	Hodnota vystavená riziku	Dopad na hospodářský výsledek	
		-1%	+1%
<b>Finanční aktiva</b>			
Krátkodobé pohledávky	34 575	349	-342
<b>Finanční závazky</b>			
Krátkodobé závazky	69 807	(705)	691
<b>Celkem</b>	<b>104 382</b>	<b>1 054</b>	<b>(1 033)</b>

V případě oslabení eura vůči české koruně o 1% by Společnost dosáhla dodatečného zisku 1 054 tis. EUR. V případě posílení eura vůči české koruně o 1% by Společnost dosáhla dodatečnou ztrátu 1 033 tis. EUR.

*Riziko likvidity*

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

Likvidní pozice k 31. 12. 2015		Pohledávky	Závazky
Splatné do 1 roku		40 342	76 668
Splatné 1 – 5 let		-	-
Splatné více než 5 let		-	-
<b>Celkem</b>		<b>40 385</b>	<b>81 461</b>
<b>Likvidní pozice k 31. 12. 2014</b>		<b>Pohledávky</b>	<b>Závazky</b>
Splatné do 1 roku		41 242	7 792
Splatné 1 – 5 let		-	-
Splatné více než 5 let		-	69 159
<b>Celkem</b>		<b>41 242</b>	<b>76 951</b>



**ENERGOCHEMICA SE**  
**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY za období od 1. ledna 2015 do 31. prosince 2015**  
**(v tisících EUR)**

*Riziko solventnosti*

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

*Tržní riziko*

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

*Operační riziko*

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

**20. TRANSEKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI STRANAMI**

V průběhu roku Společnost uskutečnila tyto transakce se spřízněnými stranami:

	<b>Typ transakce</b>	<b>Zůstatek k 31. 12. 2015</b>	<b>Výnos/náklad od 1.1.2015 do 31.12.2015</b>
ENERGOCHEMICA TRADING a. s.	poskytnutý úvěr	-	36
FORTISCHEM a. s.	poskytnutý úvěr	5 608	95
<b>Celkem pohledávky</b>	<b>-</b>	<b>5 608</b>	<b>131</b>
ENERGOCHEMICA CZE a.s.	poskytnuté služby	-	(7)
ENERGOCHEMICA TRADING a. s.	přijatý úvěr	71 849	(626)
<b>Celkem závazky</b>	<b>-</b>	<b>71 849</b>	<b>(633)</b>

Všechny transakce se spřízněnými stranami se uskutečnily za obvyklé ceny na trhu.

**21. UDÁLOSTI PO ROZVAHOVÉM DNI**

Po datu účetní závěrky nastaly tyto události:

Dne 15.2.2016 se uskutečnila řádná valná hromada Společnosti, na které bylo rozhodnuto o zvýšení základního kapitálu Společnosti o 71 000 tis. 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 29.02.2016 uzavřela společnost Smlouvu o úpisu akcií se společností ISTROKAPITAL SE.

Dne 29.3.2016 se uskutečnily následující finanční transakce:

- ENERGOCHEMICA SE vyplatila úroky z přijatého úvěru od společnosti ENERGOCHEMICA TRADING a. s. v celkové výši 2,0 mil. EUR.
- společnost ENERGOCHEMICA SE přijala od společnosti ISTROKAPITAL SE platbu za část emisního kursu upisovaných akcií ve výši 30% jmenovité hodnoty upisovaných akcií, tj. ve výši 21,3 mil. EUR.

Dne 31.3.2016 se uskutečnily následující finanční transakce:

- společnost LINKSKATERS LIMITED splatila pohledávku v plné výši 34 mil. EUR,
- společnost ENERGOCHEMICA SE přijala od společnosti ISTROKAPITAL SE platbu za poslední část emisního kursu upisovaných akcií ve výši jmenovité hodnoty upisovaných akcií, tj. ve výši 49,7 mil. EUR,
- společnost ENERGOCHEMICA SE předčasně splatila úvěr v plné výši 68,4 mil. EUR dceřině společnosti ENERGOCHEMICA TRADING a. s.

Emitent má s účinností od 29. 3. 2016 základní kapitál ve výši 3.886.621.266,- Kč / 153.500.050,- EUR. 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 akcií a jmenovitá hodnota 129 091 kusů akcií je 13.926,- Kč / tj. 550,- EUR za jednu akcií. 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.

**ENERGOCHEMICA SE**  
**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY za období od 1. ledna 2015 do 31. prosince 2015**  
**(v tisících EUR)**

Zvýšení základního kapitálu emitenta bylo v příslušném obchodním rejstříku zapsáno 4. 4. 2016.

Emitent jako jediný akcionář dceřiné společnosti ENERGOCHEMICA TRADING a. s. rozhodla dne 31.3.2016 o navýšení základního kapitálu společnosti o 19,7 mil. EUR.

Sestavené dne:	Podpis členů statutárního orgánu Společnosti:	Podpis osoby zodpovědné za sestavení účetní závěrky:
28. 04. 2016	