

**PROSPEKT CENNÝCH PAPÍRŮ****ENERGOCHEMICA SE****1 500 000 ks zaknihovaných akcií****o jmenovité hodnotě každé akcie 2 532 Kč (v měně euro: 100 EUR)****ISIN: CZ0008467818**

Tento dokument představuje prospekt („**Prospekt**“) akcií společnosti ENERGOCHEMICA SE, evropské společnosti se sídlem Praha 2, Vinohrady, Moravská 1687/34, PSČ 120 00, identifikační číslo 241 98 099, zapsané v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl H, vložka 502 („**Emitent**“).

Tento Prospekt je vyhotoven pro účely přijetí akcií Emitenta k obchodu na volném trhu Burzy cenných papírů Praha („**BCPP**“). Emitent požádal o přijetí akcií k obchodu na volném trhu BCPP.

Emitent nehodlá jakékoli své akcie veřejně nabízet ve smyslu příslušných právních předpisů ani nehodlá pověřit veřejným nabízením svých akcií jakoukoli třetí osobu.

Tento Prospekt byl schválen rozhodnutím České národní banky („**ČNB**“) č.j. 2012/6229/570, sp.zn. Sp/2012/110/572 ze dne 27. června 2012, které nabylo právní moci dne 27. června 2012.

Tento Prospekt byl vyhotoven a informace v něm obsažené jsou aktuální ke dni 21. června 2012. Dojde-li před přijetím cenných papírů k obchodování na volném trhu BCPP k podstatné změně v některé skutečnosti, uvedené v tomto Prospektu, bude uveřejněn dodatek k tomuto Prospektu.

Emitent bude v rozsahu stanoveném obecně závaznými právními předpisy a předpisy BCPP nebo jiných regulovaných trhů cenných papírů, na kterých budou akcie případně přijaty k obchodování, uveřejňovat zprávy o výsledcích svého hospodaření a své finanční situaci a plnit svou informační povinnost. Po datu přijetí akcií k obchodování musí zájemci o koupi akcií svá investiční rozhodnutí založit nejen na základě tohoto Prospektu, ale i na základě dalších informací, které mohl Emitent po datu vyhotovení tohoto Prospektu uveřejnit, či jiných veřejně dostupných informací.

[ZBYTEK STRÁNKY ÚMYSLNĚ PONECHÁN PRÁZDNÝ]

## DŮLEŽITÁ UPOZORNĚNÍ

*Tento Prospekt je prospektem ve smyslu zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů („zákon o podnikání na kapitálovém trhu“ nebo „ZPKT“), který Emitent vyhotovil jako jednotný dokument. Žádný státní orgán, s výjimkou ČNB, ani jiná osoba tento Prospekt neschválily. Jakékoli prohlášení opačného smyslu je nepravdivé.*

*Emitent neschválil jakékoli jiné prohlášení nebo informace o Emitentovi nebo jeho akciích než jaké jsou obsaženy v tomto Prospektu. Na žádné takové jiné prohlášení nebo informace se nelze spolehnout jako na prohlášení nebo informace schválené Emitentem. Pokud není uvedeno jinak, jsou veškeré informace v tomto Prospektu uvedeny k datu vyhotovení tohoto Prospektu. Předání tohoto Prospektu kdykoli po datu jeho vyhotovení neznámá, že informace v něm uvedené jsou správné ke kterémukoli okamžiku po datu jeho vyhotovení.*

*Rozšiřování tohoto Prospektu a nabídka, prodej nebo koupě akcií Emitenta jsou v některých zemích omezeny právními předpisy. Akcie Emitenta nebudou registrovány, povoleny ani schváleny jakýmkoli správním či jiným orgánem jakékoli jurisdikce s výjimkou ČNB. Akcie Emitenta takto zejména nebudou registrovány v souladu se zákonem o cenných papírech Spojených států amerických z roku 1933 a nesmějí být nabízeny, prodávány nebo předávány na území Spojených států amerických nebo osobám, které jsou rezidenty Spojených států amerických, jinak než na základě výjimky z registrační povinnosti podle tohoto zákona nebo v rámci obchodu, který takové registrační povinnosti nepodléhá. Osoby, do jejichž držení se tento Prospekt dostane, jsou odpovědné za dodržování omezení, která se v jednotlivých zemích vztahují k nabídce, nákupu nebo prodeji akcií Emitenta nebo držbě a rozšiřování jakýchkoli materiálů vztahujících se k akciím.*

*Nabyvatelům akcií Emitenta, zejména zahraničním, se doporučuje konzultovat se svými právními a jinými poradci ustanovení příslušných právních předpisů, zejména devizových a daňových předpisů České republiky, zemí, jejichž jsou rezidenty, a jiných příslušných států a dále všechny příslušné mezinárodní dohody a jejich dopad na konkrétní investiční rozhodnutí. Vlastníci akcií Emitenta, včetně všech případných zahraničních investorů, se vyzývají, aby se soustavně informovali o všech zákonech a ostatních právních předpisech upravujících držení akcií, a rovněž prodej akcií do zahraničí nebo nákup akcií ze zahraničí, jakožto i jakékoliv jiné transakce s akciemi a aby tyto zákony a právní předpisy dodržovali.*

*Emitent bude v rozsahu stanoveném obecně závaznými právními předpisy a předpisy jednotlivých regulovaných trhů cenných papírů, na kterých budou akcie přijaty k obchodování, uveřejňovat zprávy o výsledcích svého hospodaření a své finanční situaci a plnit informační povinnost.*

*Prospekt, všechny výroční zprávy Emitenta, kopie auditorských zpráv týkajících se Emitenta jsou všem zájemcům bezplatně k dispozici v pracovní dny v běžné pracovní době od 10:00 do 14:00 hod. k nahlédnutí u Emitenta v jeho sídle na adrese Praha 2, Vinohrady, Moravská 1687/34, PSČ 120 00. Tyto dokumenty jsou k dispozici též v elektronické podobě na internetové stránce Emitenta [www.energochemica.eu](http://www.energochemica.eu).*

*Jakékoli předpoklady a výhledy týkající se budoucího vývoje Emitenta, jeho finanční situace, okruhu podnikatelské činnosti nebo postavení na trhu nelze pokládat za prohlášení či závazný slib Emitenta týkající se budoucích událostí nebo výsledků, neboť tyto budoucí události nebo výsledky závisí zcela nebo zčásti na okolnostech a událostech, které Emitent nemůže přímo nebo v plném rozsahu ovlivnit. Potenciální zájemci o koupi akcií by měli provést vlastní analýzu jakýchkoli vývojových trendů nebo výhledů uvedených v tomto Prospektu, případně provést další samostatná šetření, a svá investiční rozhodnutí založit na výsledcích takových samostatných analýz a šetření.*

*Některé hodnoty uvedené v tomto Prospektu byly upraveny zaokrouhlením. Hodnoty uváděné pro tutéž informační položku se proto mohou v různých tabulkách mírně lišit a hodnoty uváděné jako součty v některých tabulkách nemusí být aritmetickým součtem hodnot, ze kterých vycházejí.*

***Emitent nehodlá své akcie veřejně nabízet v České republice ani v zahraničí. Emitent nepověřil ani nehodlá pověřit jakéhokoli obchodníka či jinou osobu veřejným nabízením svých akcií a žádá všechny investory, do jejichž držení se akcie Emitenta dostanou, aby akcie Emitenta veřejně nenabízeli ve smyslu příslušných právních předpisů a aby dodržovali veškerá zákonná omezení týkající se nabídky akcií v České republice a v zahraničí.***

**OBSAH**

DŮLEŽITÁ UPOZORNĚNÍ .....	2
I. SHRNUTÍ PROSPEKTU.....	4
1. Shrnutí popisu Emitenta.....	4
2. Shrnutí akcií.....	6
3. Shrnutí rizik vztahujících se k Emitentovi .....	7
4. Shrnutí rizik vztahujících se k cenným papírům.....	12
5. Podrobnosti o přijetí k obchodování na regulovaném trhu .....	13
6. Dodatečné získání informací.....	13
II. RIZIKOVÉ FAKTORY .....	14
1. Rizikové faktory vztahující se k Emitentovi .....	14
2. Rizikové faktory vztahující se k cenným papírům.....	18
III. REGISTRAČNÍ DOKUMENT AKCIÍ.....	20
1. Odpovědné osoby .....	20
2. Oprávnění auditori .....	20
3. Vybrané finanční údaje.....	20
4. Rizikové faktory .....	21
5. Údaje o Emitentovi.....	22
6. Přehled podnikání.....	26
7. Organizační struktura.....	28
8. Nemovitosti, stroje, zařízení .....	28
9. Provozní a finanční přehled .....	28
10. Zdroje kapitálu.....	30
11. Výzkum a vývoj, patenty a licence .....	30
12. Informace o trendech.....	30
13. Prognózy nebo odhady zisku .....	31
14. Správní, řídicí a dozorčí orgány a vrcholové vedení.....	31
15. Odměny a výhody.....	36
16. Postupy představenstva a dozorčí rady Emitenta .....	37
17. Zaměstnanci.....	37
18. Hlavní akcionář.....	38
19. Transakce se spřízněnými stranami .....	38
20. Finanční údaje o aktivech a závazcích, finanční situaci a zisku a ztrátách Emitenta .....	38
21. Doplnující údaje .....	39
22. Významné smlouvy .....	47
23. Údaje třetích stran a prohlášení znalců a prohlášení o jakémkoliv zájmu .....	47
24. Zveřejněné dokumenty .....	47
25. Údaje o majetkových účastech.....	47
IV. POPIS CENNÝCH PAPÍRŮ .....	48
1. Prohlášení o provozním kapitálu .....	48
2. Kapitalizace a zadluženost.....	48
3. Zájem fyzických a právnických osob zúčastněných na emisi .....	48
4. Důvody nabídky a použití výnosů .....	48
5. Údaje o cenných papírech.....	48
6. Podmínky nabídky .....	56
7. Přijetí k obchodování a způsob obchodování.....	57
8. Prodávající držitelé cenných papírů .....	58
9. Náklady spojené s emisí .....	58
10. Zředění.....	58
11. Doplnující údaje .....	58
V. VŠEOBECNÉ INFORMACE.....	59
VI. FINANČNÍ PŘÍLOHY .....	60
1. Zahajovací rozvaha Emitenta k 23. prosinci 2011 .....	60
2. Mezitímní účetní závěrka Emitenta k 12. březnu 2012.....	65
VII. ADRESY .....	88

## I. SHRUTÍ PROSPEKTU

Toto shrnutí je úvodem k tomuto Prospektu.

Jakékoli rozhodnutí investovat do cenných papírů obsažených v Prospektu by mělo být založeno na tom, že investor zváží Prospekt jako celek, tj. Prospekt včetně jeho případných dodatků.

Pokud je u soudu vznesena žaloba, týkající se údajů uvedených v Prospektu, může být žalující investor povinen nést náklady na překlad Prospektu vynaložené před zahájením soudního řízení, nebude-li v souladu s právními předpisy stanoveno jinak.

Osoba, která vyhotovila shrnutí Prospektu včetně jeho překladu, je odpovědná za správnost údajů ve shrnutí Prospektu pouze v případě, že je shrnutí Prospektu zavádějící nebo nepřesné při společném výkladu s ostatními částmi Prospektu, nebo že shrnutí Prospektu při společném výkladu s ostatními částmi Prospektu neobsahuje informace uvedené v § 36 odst. 5 písm. b) zákona o podnikání na kapitálovém trhu.

### 1. SHRUTÍ POPISU EMITENTA

Základní informace	<p>Obchodní firma Emitenta je ENERGOCHEMICA SE (do 25. dubna 2012 jako ENCHEMA SE).</p> <p>Emitent vznikl dne 23. prosince 2011.</p> <p>Identifikační číslo Emitenta je 241 98 099.</p> <p>Sídlo společnosti je Praha 2, Vinohrady, Moravská 1687/34, PSČ 120 00.</p> <p>Emitent je registrován v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl H, vložka 502.</p> <p>Telefonní číslo je +421 911 609 909. Webové stránky Emitenta mají adresu <a href="http://www.energochemica.eu">www.energochemica.eu</a>.</p> <p>Základní kapitál Emitenta je ve výši 3 798 000 000 Kč (tři miliardy sedm set devadesát osm milionů korun českých), tj. 150 000 000 EUR (jedno sto padesát milionů euro) dle kurzu 25,320 CZK/EUR, vyhlášeného Českou národní bankou ke dni 30. listopadu 2011.</p>
Orgány Emitenta	<p>Orgány Emitenta jsou valná hromada (jediný akcionář) představenstvo, dozorčí rada a výbor pro audit.</p> <p>Představenstvo: JUDr. Peter Antala, člen představenstva</p> <p>Dozorčí rada: Mgr. Viliam Debnár, člen dozorčí rady</p> <p>Výbor pro audit: Veronika Federerová Salwenderová, Stanislava Prokopová a Lenka Pršalová</p>
Hlavní akcionář	<p>Jediným akcionářem Emitenta je společnost LINKSKATERS LIMITED, se sídlem Nikósie, Michalakopoulou 12, 4th floor, Flat/Office 401, Kyperská republika, registrační číslo: HE 139702 („Jediný akcionář“).</p>
Podnikání Emitenta	<p>Předmětem podnikání Emitenta je výroba, obchod a služby neuvedené v přílohách 1 až 3 živnostenského zákona. Emitent je společnost založená za účelem získání finančních prostředků z prodeje jím emitovaných akcií Jediným akcionářem na sekundárním trhu a získání a držení majetkových podílů.</p> <p>Jediný akcionář použije peněžní prostředky získané prodejem příslušných cenných papírů na sekundárním trhu primárně na</p>

splacení svého závazku vůči Emitentovi na zaplacení ceny 149 880 000 EUR za pohledávku z úvěru, který Emitent poskytl společnosti SUNNYHILL INVESTMENTS LIMITED a pohledávku z úvěru následně postoupil Jedinému akcionáři.

Emitent hodlá použít získané prostředky na financování akvizic společností, a to primárně v oblasti chemického průmyslu a sekundárně v oblasti souvisejícího energetického průmyslu, především v teritoriu střední a východní Evropy.

#### Historické finanční a provozní údaje

Emitent vznikl 23. prosince 2011 a zpracoval:

- (a) zahajovací rozvahu ke dni 23. prosince 2011, ověřenou auditorem Emitenta („**Zahajovací rozvaha**“); a
- (b) mezitímní účetní závěrku ke dni 12. března 2012, ověřenou auditorem Emitenta („**Mezitímní účetní závěrka**“).

Vzhledem k tomu, že Emitent vznikl 23. prosince 2011, nezpracoval řádnou účetní závěrku ke dni 31. prosince 2011 a to na základě § 3 a násl. zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví, který stanoví, že pro účely vyhotovení řádné účetní závěrky účetní jednotky je účetním obdobím nepřetržitě po sobě jdoucích 12 měsíců, nicméně v případě vzniku účetní jednotky v období méně než 3 měsíce před koncem kalendářního roku, může být toto období delší. Vzhledem k tomu, že Emitent vznikl 23. prosince 2011, bude první povinná řádná účetní závěrka Emitenta vyhotovena ke dni 31. prosince 2012.

Po vyhotovení Zahajovací rozvahy uskutečnil Emitent transakce popsané v kap. 3 (*Shrnutí rizik vztahujících se k Emitentovi*) tohoto Shrnutí prospektu. Po provedení těchto transakcí Emitent v zájmu své transparentnosti připravil Mezitímní účetní závěrku, která číselně zachycuje vliv těchto transakcí na Emitenta.

V období od data Mezitímní účetní závěrky Emitenta, vyhotovené ke dni 12. března 2012, do dne vyhotovení tohoto Prospektu nedošlo k žádné změně ve finanční situaci a v aktivech a pasivech Emitenta, která by byla v souvislosti s cennými papíry podstatná, zejména pohledávka Emitenta za Jediným akcionářem (viz kap. 3 (*Shrnutí rizik vztahujících se k Emitentovi*)) nebyla ani zčásti splacena.

Pokud není dále uvedeno jinak, jsou veškeré historické finanční a provozní údaje Emitenta zpracovány podle českých účetních standardů.

Rozvaha Emitenta v plném rozsahu k datu vyhotovení Mezitímní účetní závěrky (v tis. Kč):

ROZVAHA v plném rozsahu		ENERGOCHEMICA SE IČ: 241 98 099		
k datu 12.3.2012 (v tisících Kč)		Moravská 1687/34 Praha 2 CZ - 120 00		
		12.3.2012		23.12.2011
		Brutto	Korekce	Netto
	<b>AKTIVA CELKEM</b>	<b>3 684 024</b>		<b>3 684 024</b>
<b>C.</b>	<b>Oběžná aktiva</b>	<b>3 684 024</b>		<b>3 684 024</b>
<b>III.</b>	<b>Krátkodobé pohledávky</b>	<b>3 681 053</b>		<b>3 681 053</b>
	2. Pohledávky - ovládaná nebo ovládající osoba	3 681 053		3 681 053
<b>IV.</b>	<b>Krátkodobý finanční majetek</b>	<b>2 971</b>		<b>2 971</b>
	2. Účty v bankách	2 971		2 971
				3 039
		12.3.2012		23.12.2011
	<b>PASIVA CELKEM</b>	<b>3 684 024</b>		<b>3 684 024</b>
<b>A.</b>	<b>Vlastní kapitál</b>	<b>3 684 007</b>		<b>3 684 007</b>
<b>I.</b>	<b>Základní kapitál</b>	<b>3 798 000</b>		<b>3 798 000</b>
	1. Základní kapitál	3 798 000		3 798 000
<b>V.</b>	<b>Výsledek hospodaření běžného účetního období (+/-)</b>	<b>-113 993</b>		<b>-113 993</b>
<b>B.</b>	<b>Cizí zdroje</b>	<b>17</b>		<b>17</b>
<b>III.</b>	<b>Krátkodobé závazky</b>	<b>17</b>		<b>17</b>
	1. Závazky z obchodních vztahů	15		15
	11. Jiné závazky	2		2

Ověření historických  
finančních údajů

Zahajovací rozvaha Emitenta a Mezitímní účetní závěrka byly  
ověřeny auditorem Emitenta.

Auditor Emitenta

ECOVIS blf s.r.o., se sídlem Praha 13, Office Park Nové Butovice,  
Budova A, Bucharova 1281/2, PSČ 158 00, identifikační číslo: 276  
08 875, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským  
soudem v Praze, oddíl C, vložka 118619.

Soudní a rozhodčí řízení

Emitent není a od svého vzniku nebyl účastníkem správního,  
soudního ani rozhodčího řízení, které by mohlo mít anebo mělo  
vliv na finanční situaci nebo ziskovost Emitenta.

Podstatné změny finanční  
situace (pozice)

Od data Mezitímní účetní závěrky Emitenta vyhotovené ke dni  
12. března 2012 do data vyhotovení tohoto Prospektu nedošlo  
k žádné podstatné změně finanční situace Emitenta.

## 2. SHRUTÍ AKCIÍ

Emitent

ENERGOCHEMICA SE

Akcie

1 500 000 kusů akcií

Jmenovitá hodnota každé akcie je 2 532 Kč (dva tisíce pět set třicet  
dvě korun českých) (v měně euro: 100 EUR)

Podoba Akcií

Zaknihované cenné papíry

ISIN

CZ0008467818

Práva spojená s cenným  
papírem

Všechna práva akcionáře jako společníka podílet se podle platných  
právních předpisů a stanov Emitenta na jeho řízení, jeho zisku a na  
likvidačním zůstatku při zániku společnosti.

V souladu se stanovami Emitenta je Akcionář oprávněn účastnit se  
valné hromady, hlasovat na ní, má právo požadovat a dostat na ní



vysvětlení záležitostí týkajících se Emitenta, je-li takové vysvětlení potřebné pro posouzení předmětu jednání valné hromady, a uplatňovat návrhy a protinávrhy.

Akcionář má právo na podíl ze zisku Emitenta (dividendu), který valná hromada podle výsledků hospodaření určila k rozdělení. Tento podíl se určuje poměrem jmenovité hodnoty akcií akcionáře ke jmenovité hodnotě akcií všech akcionářů v den, kdy bylo o vyplacení dividendy rozhodnuto. Nestanoví-li rozhodnutí valné hromady jinak, je dividenda splatná do 3 (tří) měsíců ode dne, kdy bylo přijato rozhodnutí valné hromady o rozdělení zisku Emitenta. Představenstvo akcionářům oznámí den splatnosti dividendy bez zbytečného odkladu po datu konání valné hromady.

Při zrušení Emitenta s likvidací má akcionář právo na podíl na likvidačním zůstatku. Jeho výše se určuje stejně jako v případě určení akcionářova podílu na zisku, tj. v poměru jmenovitých hodnot jeho akcií ke jmenovité hodnotě akcií všech akcionářů.

Převoditelnost akcií	Neomezená
Veřejná nabídka	Akcie Emitenta nejsou veřejně nabízeny
Kotace	Emitent požádal o přijetí akcií k obchodu na volném trhu BCPP
Rozhodné právo	České právo
Jurisdikce	České soudy
Souhlas a oznámení	Prospekt schválila ČNB

### 3. SHRUTÍ RIZIK VZTAHUJÍCÍCH SE K EMITENTOVÍ

Riziko nesplacení  
Pohledávky Emitenta za  
Jediným akcionářem a její  
obtížné vymahatelnosti

Emitent je nově založenou společností bez korporátní a obchodní historie. Ke dni vyhotovení tohoto Prospektu nemá Emitent žádné zaměstnance. Jedinou dosavadní obchodní činností Emitenta bylo (a) poskytnutí úvěru společnosti SUNNYHILL INVESTMENTS LIMITED ve výši 149 880 000 EUR, tj. v rozsahu téměř celého základního kapitálu Emitenta, a (b) následné postoupení pohledávky Emitenta za společností SUNNYHILL INVESTMENTS LIMITED na splacení výše uvedeného úvěru na Jediného akcionáře, a to za protiplnění ve výši 149 880 000 EUR.

Pohledávka Emitenta vůči Jedinému akcionáři na zaplacení protiplnění není zajištěna žádným právním instrumentem (např. zástavním právem, ručením apod.).

Majetek Emitenta je tak k datu vyhotovení tohoto Prospektu tvořen téměř výhradně nezajištěnou Pohledávkou za Jediným akcionářem. Jakákoli akviziční činnost Emitenta i jeho běžný chod je závislý na řádném splacení této Pohledávky ze strany Jediného akcionáře.

Protože Emitent plánuje pomocí splacení Pohledávky financovat své akviziční záměry i svůj běžný provoz, považuje Emitent výše uvedené za významné riziko, které by měl investor zvážit před rozhodnutím investovat do cenných papírů vydaných Emitentem.

Jediný akcionář nemusí být schopen získat zdroje pro splacení Pohledávky.

Primárním způsobem získávání zdrojů Jediného akcionáře na splacení Pohledávky by měl být prodej akcií Emitenta na sekundárním trhu. Sekundárně může Jediný akcionář získat i jiné zdroje financování od třetích stran.

Při nízkém zájmu o akcie Emitenta může nastat situace, kdy Jediný akcionář nebude schopen akcie Emitenta na sekundárním trhu prodat a získat tak zdroje pro splacení Pohledávky řádně a včas.

Jedinému akcionáři se také nemusí podařit získat prostředky ke splacení Pohledávky z jiných zdrojů (od třetích stran), zejména z tržních důvodů - kvůli vysokému objemu takových prostředků a/nebo chybějící korporátní a obchodní historii Emitenta. či nemožnosti poskytnout věřiteli dostatečné zajištění.

Rizikem Emitenta je, pokud Jediný akcionář nesplní podmínky podle smlouvy o postoupení pohledávky a nebude Pohledávku splácet řádně a včas, z důvodu neochoty či nezájmu Jediného akcionáře nebo z jakýchkoliv jiných důvodů.

Emitent nemá ke dni vyhotovení Prospektu žádné konkrétní informace o stavu majetku, finanční situaci ani vlastnické struktuře Jediného akcionáře ani o povaze jeho obchodů.

Z veřejných informací aktuálních k 15. březnu 2012 plyne, že česká společnost OCEL HOLDING SE v únoru 2012 (a) poskytla společnosti SUNNYHILL INVESTMENTS LIMITED úvěr ve výši 149 880 000 EUR a (b) následně společnost OCEL HOLDING SE celou tuto pohledávku z úvěru postoupila na svou mateřskou společnost OXLEY INVESTMENTS LIMITED. Akcie společnosti OCEL HOLDING SE, ISIN: CZ0008467834, jsou od 30. dubna 2012 přijaty k obchodování na Volném trhu BCPP.

Popsaná transakční struktura společnosti OCEL HOLDING SE je v principu stejná jako struktura transakce Emitenta a Jediného akcionáře popsána výše v tomto Prospektu. Emitent, Jediný akcionář a společnosti SUNNYHILL INVESTMENTS LIMITED, OCEL HOLDING SE a OXLEY INVESTMENTS LIMITED však nejsou majetkově ani personálně spřízněné osoby.

Z veřejných zdrojů aktuálních k 15. březnu 2012 tak plyne, že společnost SUNNYHILL INVESTMENTS LIMITED měla v té době kromě výše uvedeného závazku vůči Jedinému akcionáři ještě další závazek vůči společnosti OXLEY INVESTMENTS LIMITED, a to na zaplacení úvěru ve výši 149 880 000 EUR s příslušenstvím. Informace o aktuálním stavu zadlužení společnosti SUNNYHILL INVESTMENTS LIMITED však Emitent nemá.

Výše uvedené může přinést komplikace v případě vymáhání Pohledávky, pokud Jediný akcionář nezaplatí Pohledávku řádně a včas.

V případě prodlení Jediného akcionáře se splacením Pohledávky (ať již z důvodu nemožnosti získat zdroje na sekundárním trhu, kvůli sekundární platební neschopnosti nebo z důvodu jeho platební morálky) tak hrozí riziko neschopnosti Emitenta financovat svoje plánované akviziční záměry i svůj běžný provoz.

S ohledem na skutečnosti uvedené výše a s ohledem na charakter akcie jakožto cenného papíru, s nímž není spojeno právo na vrácení investované částky, může nastat situace, kdy investor vlastní akcie



Emitenta nebude schopen získat své vložené prostředky zpět, a to i v celém rozsahu celkově investované částky.

Riziko konkurence na chemickém trhu

Uvedené riziko vyplývá z běžného konkurenčního prostředí, v jehož rámci se jednotliví výrobci snaží o získání významného tržního podílu. Celkový obrat světového chemického průmyslu představuje částku ve výši 2 353 miliard EUR. Mezi největší chemické výrobce patří společnosti z Číny, USA, Evropské unie a Japonska. Významně se však rozvíjí i chemický průmysl na Blízkém Východě (Saúdská Arábie), ale i v zemích jako Brazílie, Mexiko, Indie, Thajsko, Taiwan a Jižní Korea. Podíl zemí patřících do EU dosahuje 21% ze světové produkce chemického průmyslu.

Země regionu V4 se účastní na produkci zemí EU v oblasti chemického průmyslu podílem menším než 6%. Vzhledem k tomu, že v tomto regionu jsou stále nižší provozní náklady, zejména z titulu levnější pracovní síly ve srovnání s ostatními zeměmi EU, je cílem Emitenta vytěžit z dané výhody zvýšení tržního podílu.

Emitentova skupina by měla působit v oblasti chlorové chemie ve střední Evropě. Prodej hydroxidu sodného jako základní výchozí suroviny je ekonomicky efektivní pouze v teritoriu do cca 400 km od místa těžby či výroby. Potenciálními konkurenty Emitentovy skupiny tak mohou být společnosti zpracovávající sůl (hydroxid sodný) elektrolýzovými procesy z oblasti střední Evropy a jejího bezprostředního okolí. Vliv konkurence může mít dopad na možnosti dosažení efektivních realizačních cen výroby.

Výše uvedené statistické údaje vycházejí ze stavu v roce 2010. Ke dni vyhotovení tohoto Prospektu není možné získat aktuálnější spolehlivé informace v potřebném rozsahu, protože za rok 2011 nebyly takové informace dosud publikovány.

Riziko expanze výrobců z jiných částí světa na příslušné trhy

V zemích jako jsou Čína, Brazílie, Mexiko nebo Saúdská Arábie se chemický průmysl silně rozvíjí. Jsou tam zejména ještě nižší náklady na pracovní sílu, než je tomu v zemích střední a východní Evropy. Hrozí tak riziko expanze těchto výrobců na příslušné trhy, kde hodlá působit i Emitentův holding. To může způsobit větší konkurenci na trhu a ovlivnit hospodářské výsledky Emitenta.

Na druhou stranu, riziko expanze uvedených výrobců je omezeno zejména následujícími faktory:

- (a) vlastní spotřeba chemických produktů v souvislosti s dynamickým růstem ekonomik těchto zemí;
- (b) vysoké přepravní náklady, které budou (mimo jiné i díky neustále rostoucí ceně ropy) i do budoucna významnou konkurenční bariérou;
- (c) tzv. REACH legislativa a ochranná opatření EU; a
- (d) know-how, tradice a kvalita evropské chemické výroby s vertikální integrací výroby.

Riziko výpadku energetických zdrojů Emitenta

Po plánované akvizici energetických zdrojů by měla Emitentova skupina aktivně působit i na trhu s energiemi. Hlavní související rizika mohou být spojena s nemožností společností Emitentovy skupiny dodat smluvním partnerům potřebné množství tepla a/nebo

	<p>elektrické energie v případě neočekávaného výpadku energetických zdrojů Emitenta. Riziko hodlá Emitent omezit pomocí záložních zdrojů energie pro dodávky tepla a optimalizací rezervované kapacity od alternativního dodavatele energie. Dlouhodobé smlouvy na nákup energií by měly zajistit předvídatelnost kapacit a cen. Plánování provozu bude provozováno skupinovým obchodním dispečinkem.</p>
Riziko kolísání cen ropných produktů, chemických produktů a energií	<p>Chemická výroba je energeticky vysoce náročná a je v mnoha případech navázána na deriváty ropy. Výrobu tepla a elektrické energie by měly společnosti ze skupiny Emitenta zajišťovat ze zdrojů na bázi fosilních paliv. Kolísání ceny ropných produktů a zemního plynu tak může způsobit nárůst nákladů Emitenta a může se negativně odrazit na jeho hospodaření.</p>
Riziko stupňujících se požadavků na kvalitu výroby a finálních produktů	<p>Riziko stupňujících se požadavků na kvalitu výrobních procesů a finálních produktů ovlivňuje především výšku výrobních nákladů společnosti. Při nedostatečné kvalitě výrobních procesů a kvalitativních parametrů finálních produktů je nutné realizovat změny zaměřené na dosažení požadovaného stavu. Jedná se zejména o opatření, při kterých dochází k nárůstu výrobních nákladů změnou vstupních surovin nebo změnou technologických výrobních postupů vyvolávajících dodatečný výzkum a vývoj. Obzvláště se stupňují nároky na environmentální úroveň výrobních procesů, způsobující nutnost realizace investičních akcí s minimální návratností a dodatečný nárůst výrobních nákladů. Při přetrvávajícím stavu výroby produktů nesplňujících svými kvalitativními parametry požadavky odběratelů, se toto riziko projevuje v konečném důsledku ztrátou důvěry odběratelů a snižováním celkové produkce společnosti. Uvedené riziko proto Emitent považuje za jedno z nejdůležitějších a z toho důvodu se zaměří na jeho minimalizaci. Z tohoto důvodu patří mezi hlavní cíle Emitenta mj. záměr vyrábět vysoce kvalitní chemické výrobky a energetická média, při zachování ekologických parametrů výrobních procesů.</p>
Riziko úniku vysoce kvalifikované pracovní síly v rozhodujících profesích	<p>Uvedené riziko je spojeno s teritoriálním působením jednotlivých společností v rámci holdingové struktury Emitenta. Únik kvalifikované pracovní síly lze očekávat v případech, kdy do daného regionu přichází nový investor s obdobným zaměřením, přičemž jeho cílem je získat již kvalifikované pracovníky na úkor jejich aktuálních zaměstnavatelů. Této skutečnosti mnohdy napomáhají i různé investiční pobídky, které jsou nabízeny ze strany vlád jednotlivých zemí vztahující se k vytváření nových pracovních míst.</p>
Riziko snížení poptávky po chemických produktech z důvodu recese evropské a světové ekonomiky	<p>Uvedené riziko ovlivňuje obchodní činnost všech společností působících ať již v rámci jednoho výrobního segmentu nebo v rámci národního hospodářství dané země nebo světa jako celku. Z tohoto důvodu je prakticky nemožné dané riziko jakkoliv minimalizovat, jde totiž o externí vliv, který není možné žádným způsobem ovlivňovat. V daném případě je proto velmi důležité, aby Emitent a jeho holdingová struktura byly vyvážené a diverzifikované do nejrozličnějších segmentů výroby a disponovali moderními technologiemi, při kterých bude možné v relativně krátkém čase a za minimálních nákladů změnit produktovou strukturu, přizpůsobit se aktuálním tržním podmínkám a požadavkům, hlavně v podobě bezproblémového přechodu na snížený objem produkce s cílem</p>

	<p>snížení fixních a variabilních nákladů Emitenta. Taková změna ve výrobní struktuře je přitom možná pouze v případě, že společnost disponuje moderními technologiemi a kvalifikovanými zaměstnanci.</p>
Riziko platební neschopnosti dlužníků a rostoucího počtu nesplacených pohledávek	<p>Platební neschopnost odběratelů je běžným prvkem v rámci podnikatelské činnosti každého výrobního podniku. Z tohoto důvodu se každá společnost zabezpečuje před případným neplacením ze strany svých odběratelů různými formami. Mezi nejčastější formy patří například dodání zboží proti záloze, nebo dodání zboží na základě předložené bankovní záruky nebo akreditivu. Uvedené riziko zamýšlí Emitent minimalizovat i preferováním vybraných obchodních partnerů, u kterých je jejich platební disciplína ověřená na základě dlouhodobé vzájemné spolupráce. Mezi další možnosti minimalizace daného rizika patří i různé formy pojištění nebo garancí.</p>
Akviziční riziko	<p>Riziko neúspěšného akvizičního procesu ze strany Emitenta, které spočívá ve ztrátě souvisejících nákladů, vynaložených Emitentem na akviziční poradenství v rámci procesu akvizice cílových společností do holdingové struktury Emitenta, včetně ztráty obchodních příležitostí.</p>
Riziko omezené diverzifikace aktiv	<p>Riziko omezené diverzifikace aktiv vychází ze záměru Emitenta získat majetkovou účast pouze v několika společnostech v segmentu chemického a energetického průmyslu. Ty by sice měly být vertikálně integrované, ale budou pokrývat jen část celého spektra chemické výroby. Ziskovost Emitenta bude tedy silně závislá na tržních výsledcích několika výrobních společností v oblasti chlórové chemie a energetiky.</p>
Riziko nahodilého výskytu mimořádných přírodních událostí	<p>Riziko výskytu mimořádných přírodních událostí je velmi těžké minimalizovat, resp. předvídat. Na druhou stranu toto riziko Emitent nepovažuje za velmi významné, a to z důvodu zaměření Emitenta na akvizice společností působících v rámci regionu střední a východní Evropy, kde jsou mimořádné přírodní události spíše ojedinělé. Uvedené regiony nejsou zejména náchylné na seismologické vlivy nebo vlivy různých orkánů nebo uragánů. Na druhou stranu je třeba poukázat na skutečnost, že tyto regiony se v posledních letech setkávají často s různými druhy povodní, jakými jsou například záplavové vlny z důvodu nadměrného objemu srážek nebo záplavy z důvodu růstu hladiny vodních toků.</p>
Úvěrové riziko obecně	<p>Úvěrové riziko představuje riziko finanční ztráty při nedodržení smluvních podmínek dlužníkem nebo protistranou. Řízení úvěrového rizika 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 zajištění, a (v) průběžné sledování vývoje úvěrového portfolia a přijímání opatření na minimalizaci možných ztrát. Konkrétní informace týkající se úvěrového rizika ve vztahu k pohledávce za Jediným akcionářem viz výše.</p>
Riziko likvidity	<p>Riziko likvidity vzniká z typu financování obchodních aktivit Emitenta a řízení jejich pozic. Zahrnuje tak riziko schopnosti financovat aktiva nástroji s vhodnou splatností, jako i schopnost</p>

	likvidovat/předat aktiva za přijatelnou cenu v přijatelném časovém horizontu.
Riziko solventnosti	Riziko solventnosti Emitenta spočívá především v jeho schopnosti splácet své závazky.
Tržní riziko	Tržní riziko je riziko, že změny tržních cen, jako jsou úrokové míry, ceny akcií, devizové kurzy a úvěrové marže (nevztahující se ke změnám úvěrové klasifikace dlužníka/Emitenta) ovlivní výnosy Emitenta nebo hodnotu finančních nástrojů v jeho vlastnictví. Úlohou řízení tržního rizika je řídit a kontrolovat míru tržního rizika v akceptovatelných mezích a optimalizovat návratnost při daném riziku.
Operační riziko	Operační riziko je riziko přímé nebo nepřímé ztráty vyplývající ze široké řady příčin spojených s obchodními procesy, pracovníky, 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 ovlivňuje všechny podnikatelské subjekty.  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 Emitenta.
Riziko spojené s podnikatelskou činností obecně	Do této kategorie spadá riziko, že odhad budoucích peněžních toků je založený na předpokladech, které se v budoucnosti nenaplní, riziko skokového nárůstu budoucích nákladů, riziko politické a jiná další rizika neuvedena výše.

#### 4. SHRUTÍ RIZIK VZTAHUJÍCÍCH SE K CENNÝM PAPÍRŮM

Nezávislé přezkoumání a doporučení	Potenciální investor by neměl investovat do cenných papírů bez odborného posouzení (které učiní buď sám či spolu s finančním poradcem) vývoje výnosu z cenných papírů za měnících se podmínek determinujících hodnotu cenných papírů a dopadu, který bude taková investice mít na investiční portfolio potenciálního investora.
Riziko likvidity	Nemůže existovat ujištění, že se vytvoří dostatečně likvidní sekundární trh s cennými papíry, nebo pokud se vytvoří, že bude trvat. Na nelikvidním trhu nemusí být investor schopen kdykoliv prodat cenné papíry za adekvátní tržní cenu.
Tržní riziko	Riziko poklesu tržní ceny cenného papíru.
Dividendové riziko	Potenciální investor by měl investovat do cenných papírů s vědomím, že výnos z cenných papírů ve formě dividendy není garantovaným výnosem a jeho případná výše se odvíjí, mimo jiné, od tržních podmínek.
Riziko ředění základního kapitálu	Potenciální investor by měl investovat do cenných papírů s vědomím, že dodatečným zvýšením základního kapitálu Emitenta (kde zároveň akcionář neupíše příslušnou část nových akcií) se jeho podíl na Emitentovi relativně sníží.

Měnové riziko	Potenciální investor by měl investovat do cenných papírů s vědomím (zejména plánuje-li otevřít pozici v měně EUR), že případná změna CZK/EUR kurzu může mít dopad na hodnotu jeho akciového portfolia.
Zdanění	Potenciální kupující či prodávající cenných papírů by si měli být vědomi, že mohou být nuceni zaplatit daně nebo jiné nároky či poplatky v souladu s právem a zvyklostmi státu, ve kterém dochází k převodu cenných papírů (nebo k výplatě dividendy), nebo jiném státu. Zdanění závisí vždy na osobních poměrech investora.
Zákonnost koupě	Potenciální kupující cenných papírů (zejména zahraniční osoby) by si měli být vědomi, že koupě cenných papírů může být předmětem zákonných omezení ovlivňujících platnost jejich nabytí. Ani Emitent, ani žádný z případných obchodníků ani kterýkoliv člen jejich skupiny, nemá ani nepřebírá odpovědnost za zákonnost nabytí cenných papírů potenciálním kupujícím cenných papírů, ať už podle zákonů jurisdikce jeho založení nebo jurisdikce, kde je činný (pokud se liší).
Změna práva	Nemůže být poskytnuta jakákoliv záruka ohledně důsledků jakéhokoliv soudního rozhodnutí nebo změny českého práva nebo úřední praxe po datu tohoto Prospektu.

## 5. PODROBNOSTI O PŘIJETÍ K OBCHODOVÁNÍ NA REGULOVANÉM TRHU

Emitent požádal o přijetí cenných papírů k obchodování na volném trhu BCPP a předpokládá, že cenné papíry budou přijaty k obchodování přibližně do 10 dnů ode dne schválení tohoto Prospektu ČNB.

Emitent očekává, že se celkové náklady umístění cenných papírů Emitenta na trh budou pohybovat kolem 500 000 Kč.

Výše poplatků spojených s nabytím cenných papírů Emitenta na regulovaném trhu bude závislá a bude se odvíjet od poplatků vyžadovaných podle příslušných obchodních podmínek jednotlivých členů BCPP.

## 6. DODATEČNÉ ZÍSKÁNÍ INFORMACÍ

Dodatečné informace je možné získat v pracovní době v sídle Emitenta, tj. na adrese Praha 2, Vinohrady, Moravská 1687/34, PSČ 120 00 a/nebo na internetových stránkách Emitenta.

Veškeré další dokumenty a materiály uváděné v tomto Prospektu a týkající se Emitenta, včetně finančních údajů Emitenta jsou rovněž k nahlédnutí v sídle Emitenta. Zde je též možné nahlédnout do zakladatelských dokumentů a stanov Emitenta.

Veškeré dokumenty uvedené v tomto bodě budou na uvedených místech k dispozici po dobu platnosti tohoto Prospektu.

[ZBYTEK STRÁNKY ÚMYSLNĚ PONECHÁN PRÁZDNÝ]

## II. RIZIKOVÉ FAKTORY

### 1. RIZIKOVÉ FAKTORY VZTAHUJÍCÍ SE K EMITENTOVÍ

#### (a) Riziko nesplacení Pohledávky Emitenta za Jediným akcionářem a její obtížné vymahatelnosti

Emitent je nově založenou společností bez korporátní a obchodní historie. Ke dni vyhotovení tohoto Prospektu nemá Emitent žádné zaměstnance. Jedinou dosavadní obchodní činností Emitenta bylo (a) poskytnutí úvěru společnosti SUNNYHILL INVESTMENTS LIMITED ve výši 149 880 000 EUR, tj. v rozsahu téměř celého základního kapitálu Emitenta, a (b) následné postoupení pohledávky Emitenta za společností SUNNYHILL INVESTMENTS LIMITED na splacení výše uvedeného úvěru na Jediného akcionáře, a to za protiplnění ve výši 149 880 000 EUR.

Pohledávka Emitenta vůči Jedinému akcionáři na zaplacení protiplnění není zajištěna žádným právním instrumentem (např. zástavním právem, ručením apod.). Majetek Emitenta je tak k datu vyhotovení tohoto Prospektu tvořen téměř výhradně nezajištěnou Pohledávkou za Jediným akcionářem. Jakákoli akviziční činnost Emitenta i jeho běžný chod je závislý na řádném splacení této Pohledávky ze strany Jediného akcionáře.

Protože Emitent plánuje pomocí splacení Pohledávky financovat své akviziční záměry i svůj běžný provoz, považuje Emitent výše uvedené za významné riziko, které by měl investor zvážit před rozhodnutím investovat do cenných papírů vydaných Emitentem.

Jediný akcionář nemusí být schopen získat zdroje pro splacení Pohledávky.

Primárním způsobem získávání zdrojů Jediného akcionáře na splacení Pohledávky by měl být prodej akcií Emitenta na sekundárním trhu. Sekundárně může Jediný akcionář získat i jiné zdroje financování od třetích stran.

Při nízkém zájmu o akcie Emitenta může nastat situace, kdy Jediný akcionář nebude schopen akcie Emitenta na sekundárním trhu prodat a získat tak zdroje pro splacení Pohledávky řádně a včas.

Jedinému akcionáři se také nemusí podařit získat prostředky ke splacení Pohledávky z jiných zdrojů (od třetích stran), zejména z tržních důvodů - kvůli vysokému objemu požadovaných prostředků a/nebo chybějící korporátní a obchodní historii Emitenta či nemožnosti poskytnout věřiteli dostatečné zajištění.

Rizikem Emitenta je, pokud Jediný akcionář nesplní podmínky podle smlouvy o postoupení pohledávky a nebude Pohledávku splácet řádně a včas, z důvodu neochoty či nezájmu Jediného akcionáře nebo z jakýchkoliv jiných důvodů.

Emitent nemá ke dni vyhotovení Prospektu žádné konkrétní informace o stavu majetku, finanční situaci ani vlastnické struktuře Jediného akcionáře ani o povaze jeho obchodů.

Z veřejných informací aktuálních k 15. březnu 2012 plyne, že česká společnost OCEL HOLDING SE v únoru 2012 (a) poskytla společnosti SUNNYHILL INVESTMENTS LIMITED úvěr ve výši 149 880 000 EUR a (b) následně společnost OCEL HOLDING SE celou tuto pohledávku z úvěru postoupila na svou mateřskou společnost OXLEY INVESTMENTS LIMITED. Úvěr je úročen úrokovou sazbou ve výši 5,75 % p.a. a úrok je splatný společně se splátkou úvěru nebo jeho částí; konečné datum splacení úvěru je 31. prosince 2012, nedohodnou-li se smluvní strany jinak; dlužník je nicméně oprávněn splatit úvěr nebo jeho část (spolu s příslušenstvím) i předčasně. Akcie společnosti OCEL HOLDING SE, ISIN: CZ0008467834 jsou od 30. dubna 2012 přijaty k obchodování na Volném trhu BCPP.

Popsaná transakční struktura společnosti OCEL HOLDING SE je v principu stejná

jako struktura transakce Emitenta a Jediného akcionáře popsána výše v tomto Prospektu. Emitent, Jediný akcionář a společnosti SUNNYHILL INVESTMENTS LIMITED, OCEL HOLDING SE a OXLEY INVESTMENTS LIMITED však nejsou majetkově ani personálně spřízněné osoby.

Z veřejných zdrojů aktuálních k 15. březnu 2012 tak plyne, že společnost SUNNYHILL INVESTMENTS LIMITED měla v té době kromě výše uvedeného závazku vůči Jedinému akcionáři ještě další závazek vůči společnosti OXLEY INVESTMENTS LIMITED, a to na zaplacení úvěru ve výši 149 880 000 EUR s příslušenstvím. Informace o aktuálním stavu zadlužení společnosti SUNNYHILL INVESTMENTS LIMITED však Emitent nemá.

Výše uvedené může přinést komplikace v případě vymáhání Pohledávky, pokud Jediný akcionář nezaplatí Pohledávku řádně a včas.

V případě prodlení Jediného akcionáře se splácením Pohledávky (ať již z důvodu nemožnosti získat zdroje na sekundárním trhu, kvůli sekundární platební neschopnosti nebo z důvodu jeho platební morálky) tak hrozí riziko neschopnosti Emitenta financovat svoje plánované akviziční záměry i svůj běžný provoz.

S ohledem na skutečnosti uvedené výše a s ohledem na charakter akcie jakožto cenného papíru, s nímž není spojeno právo na vrácení investované částky, může nastat situace, kdy investor vlastníci akcie Emitenta nebude schopen získat své vložené prostředky zpět, a to i v celém rozsahu celkově investované částky.

**(b) Riziko konkurence na chemickém trhu**

Uvedené riziko vyplývá z běžného konkurenčního prostředí, v jehož rámci se jednotliví výrobci snaží o získání významného tržního podílu. Celkový obrat světového chemického průmyslu představuje částku ve výši 2 353 miliard EUR. Mezi největší chemické výrobce patří společnosti z Číny, USA, Evropské unie a Japonska. Významně se však rozvíjí i chemický průmysl na Blízkém Východě (Saudská Arábie), ale i v zemích jako Brazílie, Mexiko, Indie, Thajsko, Taiwan a Jižní Korea. Podíl zemí patřících do EU dosahuje 21% ze světové produkce chemického průmyslu.

Země regionu V4 se účastní na produkci zemí EU v oblasti chemického průmyslu podílem menším než 6%. Vzhledem k tomu, že v tomto regionu jsou stále nižší provozní náklady, zejména z titulu levnější pracovní síly ve srovnání s ostatními zeměmi EU, je cílem Emitenta vytěžit z dané výhody zvýšení tržního podílu.

Emitentova skupina by měla působit v oblasti chlorové chemie ve střední Evropě. Prodej hydroxidu sodného jako základní výchozí suroviny je ekonomicky efektivní pouze v teritoriu do cca 400 km od místa těžby či výroby. Potenciálními konkurenty Emitentovy skupiny tak mohou být společnosti zpracovávající sůl (hydroxid sodný) elektrolyzovými procesy z oblasti střední Evropy a jejího bezprostředního okolí. Vliv konkurence může mít dopad na možnosti dosažení efektivních realizačních cen výroby.

Výše uvedené statistické údaje vycházejí ze stavu v roce 2010. Ke dni vyhotovení tohoto Prospektu není možné získat aktuálnější spolehlivé informace v potřebném rozsahu, protože za rok 2011 nebyly takové informace dosud publikovány.

**(c) Riziko expanze výrobců z jiných částí světa na příslušné trhy**

V zemích jako jsou Čína, Brazílie, Mexiko nebo Saudská Arábie se chemický průmysl silně rozvíjí. Jsou tam zejména ještě nižší náklady na pracovní sílu než je tomu v zemích střední a východní Evropy. Hrozí tak riziko expanze těchto výrobců na příslušné trhy, kde hodlá působit i Emitentův holding. To může způsobit větší konkurenci na trhu a ovlivnit hospodářské výsledky Emitenta.

Na druhou stranu, riziko expanze uvedených výrobců je omezeno zejména



následujícími faktory:

- (a) vlastní spotřeba chemických produktů v souvislosti s dynamickým růstem ekonomik těchto zemí;
- (b) vysoké přepravní náklady, které budou (mimo jiné i díky neustále rostoucí ceně ropy) i do budoucna významnou konkurenční bariérou;
- (c) tzv. REACH legislativa a ochranná opatření EU; a
- (d) know-how, tradice a kvalita evropské chemické výroby s vertikální integrací výroby.

**(d) Riziko výpadku energetických zdrojů Emitenta**

Po plánované akvizici energetických zdrojů by měla Emitentova skupina aktivně působit i na trhu s energiemi. Hlavní související rizika mohou být spojena s nemožností společností Emitentovy skupiny dodat smluvním partnerům potřebné množství tepla a/nebo elektrické energie v případě neočekávaného výpadku energetických zdrojů Emitenta. Riziko hodlá Emitent omezit pomocí záložních zdrojů energie pro dodávky tepla a optimalizací rezervované kapacity od alternativního dodavatele energie. Dlouhodobé smlouvy na nákup energií by měly zajistit předvídatelnost kapacit a cen. Plánování provozu bude provozováno skupinovým obchodním dispečinkem.

**(e) Riziko kolísání cen ropných produktů, chemických produktů a energií**

Chemická výroba je energeticky vysoce náročná a je v mnoha případech navázána na deriváty ropy. Výrobu tepla a elektrické energie by měly společnosti ze skupiny Emitenta zajišťovat ze zdrojů na bázi fosilních paliv. Kolísání ceny ropných produktů a zemního plynu tak může způsobit nárůst nákladů Emitenta a může se negativně odrazit na jeho hospodaření.

**(f) Riziko stupňujících se požadavků na kvalitu výroby a finálního produktu**

Riziko stupňujícího se tlaku a požadavků na kvalitu výrobních procesů a finálních produktů ovlivňuje především výšku výrobních nákladů společnosti. Při nedostatečné kvalitě výrobních procesů a kvalitativních parametrů finálních produktů je nutné realizovat změny zaměřené na dosažení požadovaného stavu. Jedná se zejména o opatření, při kterých dochází k nárůstu výrobních nákladů změnou vstupních surovin nebo změnou technologických výrobních postupů vyvolávajících dodatečný výzkum a vývoj. Obzvláště se stupňují nároky na environmentální úroveň výrobních procesů, způsobující nutnost realizace investičních akcí s minimální návratností a dodatečný nárůst výrobních nákladů. Při přetrvávajícím stavu výroby produktů nesplňujících svými kvalitativními parametry požadavky odběratelů, se toto riziko projevuje v konečném důsledku ztrátou důvěry odběratelů a snižováním celkové produkce společnosti. Uvedené riziko proto Emitent považuje za jedno z nejdůležitějších a z toho důvodu se zaměří na jeho minimalizaci. Z tohoto důvodu patří mezi hlavní cíle Emitenta mj. záměr vyrábět vysoce kvalitní chemické výrobky a energetická média, při zachování ekologických parametrů výrobních procesů.

**(g) Riziko úniku vysoce kvalifikované pracovní síly v rozhodujících profesích**

Uvedené riziko je spojeno s teritoriálním působením jednotlivých společností v rámci holdingové struktury Emitenta. Únik kvalifikované pracovní síly lze očekávat v případech, kdy do daného regionu přichází nový investor s obdobným zaměřením, přičemž jeho cílem je získat již kvalifikované pracovníky na úkor jejich aktuálních zaměstnavatelů. Této skutečnosti mnohdy napomáhají i různé investiční pobídky, které jsou nabízeny ze strany vlád jednotlivých zemí vztahující se k vytváření

nových pracovních míst.

**(h) Riziko snížení poptávky po chemických produktech z důvodu recese evropské a světové ekonomiky**

Uvedené riziko ovlivňuje obchodní činnost všech společností působících ať již v rámci jednoho výrobního segmentu nebo v rámci národního hospodářství dané země nebo světa jako celku. Z tohoto důvodu je prakticky nemožné dané riziko jakkoliv minimalizovat, jde totiž o externí vliv, který není možné žádným způsobem ovlivňovat. V daném případě je proto velmi důležité, aby Emitent a jeho holdingová struktura byly vyvážené a diverzifikované do nejrozličnějších segmentů výroby a disponovali moderními technologiemi, při kterých bude možné v relativně krátkém čase a za minimálních nákladů změnit produktovou strukturu, přizpůsobit se aktuálním tržním podmínkám a požadavkům, hlavně v podobě bezproblémového přechodu na snížený objem produkce s cílem snížení fixních a variabilních nákladů Emitenta. Taková změna ve výrobní struktuře je přitom možná pouze v případě, že společnost disponuje moderními technologiemi a kvalifikovanými zaměstnanci.

**(i) Riziko platební neschopnosti dlužníků a rostoucího počtu nesplacených pohledávek**

Platební neschopnost odběratelů je běžným prvkem v rámci podnikatelské činnosti každého výrobního podniku. Z tohoto důvodu se každá společnost zabezpečuje před případným neplacením ze strany svých odběratelů různými formami. Mezi nejčastější formy patří například dodání zboží proti záloze, nebo dodání zboží na základě předložené bankovní záruky nebo akreditivu. Uvedené riziko zamýšlí Emitent minimalizovat i preferováním vybraných obchodních partnerů, u kterých je jejich platební disciplína ověřená na základě dlouhodobé vzájemné spolupráce. Mezi další možnosti minimalizace daného rizika patří i různé formy pojištění nebo garancí.

**(j) Akviziční riziko**

Riziko neúspěšného akvizičního procesu ze strany Emitenta, které spočívá ve ztrátě souvisejících nákladů, vynaložených Emitentem na akviziční poradenství v rámci procesu akvizice cílových společností do holdingové struktury Emitenta, včetně ztráty obchodních příležitostí.

**(k) Riziko omezené diverzifikace aktiv**

Riziko omezené diverzifikace aktiv vychází ze záměru Emitenta získat majetkovou účast pouze v několika společnostech v segmentu chemického a energetického průmyslu. Ty by sice měly být vertikálně integrované, ale budou pokrývat jen část celého spektra chemické výroby. Ziskovost Emitenta bude tedy silně závislá na tržních výsledcích několika výrobních společností v oblasti chlórové chemie a energetiky.

**(l) Riziko nahodilého výskytu mimořádných přírodních událostí**

Riziko výskytu mimořádných přírodních událostí je velmi těžké minimalizovat, resp. předvídat. Na druhou stranu toto riziko Emitent nepovažuje za velmi významné, a to z důvodu zaměření Emitenta na akvizice společností působících v rámci regionu střední a východní Evropy, kde jsou mimořádné přírodní události spíše ojedinělé. Uvedené regiony nejsou zejména náchylné na seismologické vlivy nebo vlivy různých orkánů nebo uragánů. Na druhou stranu je třeba poukázat na skutečnost, že tyto regiony se v posledních letech setkávají často s různými druhy povodní, jakými jsou například záplavové vlny z důvodu nadměrného objemu srážek nebo záplavy z důvodu růstu hladiny vodních toků.

**(m) Úvěrové riziko obecně**

Úvěrové riziko představuje riziko finanční ztráty při nedodržení smluvních

podmínek dlužníkem nebo protistranou. Řízení úvěrového rizika 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 zajištění, a (v) průběžné sledování vývoje úvěrového portfolia a přijímání opatření na minimalizaci možných ztrát. Konkrétní informace týkající se úvěrového rizika ve vztahu k pohledávce za Jediným akcionářem viz písm. (a) výše.

**(n) Riziko likvidity**

Riziko likvidity vzniká z typu financování obchodních aktivit Emitenta a řízení jejich pozic. Zahrnuje tak riziko schopnosti financovat aktiva nástroji s vhodnou splatností, jako i schopnost likvidovat/předat aktiva za přijatelnou cenu v přijatelném časovém horizontu.

Emitent řídí riziko likvidity s cílem zajistit, je-li to možné, dostatek volných prostředků pro plnění splatných závazků za běžných, jako i nepříznivých podmínek, bez toho, aby utrpěl nepřipustné ztráty nebo riskoval poškození reputace.

**(o) Riziko solventnosti**

Riziko solventnosti Emitenta spočívá především v jeho schopnosti splácet své závazky.

**(p) Tržní riziko**

Tržní riziko je riziko, že změny tržních cen, jako jsou úrokové míry, ceny akcií, devizové kurzy a úvěrové marže (nevztahující se ke změnám úvěrové klasifikace dlužníka/Emitenta) ovlivní výnosy Emitenta nebo hodnotu finančních nástrojů v jeho vlastnictví. Úlohou řízení tržního rizika je řídit a kontrolovat míru tržního rizika v akceptovatelných mezích a optimalizovat návratnost při daném riziku.

**(q) Operační riziko**

Operační riziko je riziko přímé nebo nepřímé ztráty vyplývající ze široké řady příčin spojených s obchodními procesy, pracovníky, technologiemi a infrastrukturou a z externích faktorů kromě úvěrového, tržního rizika a rizika likvidity, jako jsou například rizika vyplývající z právních a regulatorních požadavků a všeobecně akceptovaných standardů firemního chování. Operační riziko ovlivňuje všechny podnikatelské subjekty. 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 Emitenta.

**(r) Riziko spojené s podnikatelskou činností obecně**

Do této kategorie spadá riziko, že odhad budoucích peněžních toků je založený na předpokladech, které se v budoucnosti nenaplní, riziko skokového nárůstu budoucích nákladů, riziko politické a jiná další rizika neuvedena výše.

## **2. RIZIKOVÉ FAKTORY VZTAHUJÍCÍ SE K CENNÝM PAPÍRŮM**

**(a) Obecná rizika**

Potenciální investor do cenných papírů si musí sám podle svých poměrů určit vhodnost takové investice. Každý investor by měl především:

- (i) mít dostatečné znalosti a zkušenosti k účelnému ocenění cenných papírů, výhod a rizik investice do cenných papírů, a ohodnotit informace obsažené v tomto Prospektu nebo v jakémkoliv jeho dodatku, přímo nebo odkazem;
- (ii) mít znalosti o přiměřených analytických nástrojích k ocenění a přístup k nim, a to vždy v kontextu své konkrétní finanční situace, investice do cenných papírů a jejího dopadu na své celkové investiční portfolio;
- (iii) mít dostatečné finanční prostředky a likviditu k tomu, aby byl připraven nést

všechna rizika investice do cenných papírů;

- (iv) úplně rozumět cenným papírům (především tomuto Prospektu a jeho případným dodatkům) a být seznámen s chováním či vývojem jakéhokoliv příslušného ukazatele nebo finančního trhu; a
- (v) být schopen ocenit (buď sám nebo s pomocí finančního poradce) možné scénáře dalšího vývoje ekonomiky, úrokových sazeb nebo jiných faktorů, které mohou mít vliv na jeho investici a na jeho schopnost nést možná rizika.

**(b) Riziko likvidity**

Přestože Emitent požádal o přijetí cenných papírů k obchodování na volném trhu BCPP, nemůže existovat ujištění, že se vytvoří dostatečně likvidní sekundární trh s předmětnými cennými papíry, nebo pokud se vytvoří, že takový sekundární trh bude trvat. Na případném nelikvidním trhu nemusí být investor schopen kdykoliv prodat cenné papíry za adekvátní tržní cenu.

**(c) Tržní riziko**

Riziko poklesu tržní ceny cenného papíru. Potenciální investor do cenných papírů by měl mít znalosti ohledně stanovení tržní ceny příslušného cenného papíru a dopadu různých skutečností na jeho tržní cenu, včetně možného poklesu tržní ceny.

**(d) Dividendové riziko**

Potenciální investor by měl investovat do cenných papírů s vědomím, že výnos z cenných papírů ve formě dividendy není garantovaným výnosem a jeho případná výše se odvíjí, mimo jiné, od tržních podmínek a finančního stavu Emitenta.

**(e) Riziko ředění základního kapitálu**

Potenciální investor by měl investovat do cenných papírů s vědomím, že dodatečným zvýšením základního kapitálu Emitenta (kde zároveň akcionář neupíše příslušnou část nových akcií) se jeho podíl na Emitentovi relativně sníží.

**(f) Měnové riziko**

Potenciální investor by měl investovat do cenných papírů s vědomím (zejména plánuje-li otevřít pozici v měně EUR), že případná změna CZK/EUR kurzu může mít dopad na hodnotu jeho akciového portfolia.

**(g) Zdanění**

Potenciální kupující či prodávající cenných papírů by si měli být vědomi, že mohou být nuceni zaplatit daně nebo jiné nároky či poplatky v souladu s právem a zvyklostmi státu, ve kterém dochází k převodu cenných papírů (nebo k výplatě dividendy), nebo jiném státu. Zdanění závisí vždy na osobních poměrech investora.

**(h) Zákonnost koupě**

Potenciální kupující cenných papírů (zejména zahraniční osoby) by si měli být vědomi, že koupě cenných papírů může být předmětem zákonných omezení ovlivňujících platnost jejich nabytí. Ani Emitent, ani žádný z případných obchodníků ani kterýkoliv člen jejich skupiny, nemá ani nepřebírá odpovědnost za zákonost nabytí cenných papírů potenciálním kupujícím cenných papírů, ať už podle zákonů jurisdikce jeho založení nebo jurisdikce, kde je činný (pokud se liší).

**(i) Změna práva**

Nemůže být poskytnuta jakákoliv záruka ohledně důsledků jakéhokoliv soudního rozhodnutí nebo změny českého práva nebo úřední praxe po datu tohoto Prospektu.

**III. REGISTRAČNÍ DOKUMENT AKCIÍ****1. ODPOVĚDNÉ OSOBY**

Tento Prospekt připravil a vyhotovil a za údaje v něm uvedené je odpovědný Emitent, který jako osoba odpovědná za Prospekt prohlašuje, že při vynaložení veškeré přiměřené péče jsou podle jeho nejlepšího vědomí údaje uvedené v Prospektu v souladu se skutečností a že v něm nebyly zamlčeny žádné skutečnosti, které by mohly změnit jeho význam.



ENERGOCHEMICA SE

JUDr. Peter Antala

člen představenstva

**2. OPRAVNĚNÍ AUDITOŘI**

Auditorská firma: ECOVIS blf s.r.o., identifikační číslo 276 08 875

Oprávnění č.: 471

Sídlo: Praha 13, Office Park Nové Butovice, Bucharova  
1281/2, PSČ 158 00

Členství v profesní organizaci: Komora auditorů České republiky

Odpovědná osoba: Ing. M. Fiala, číslo oprávnění 2008 a Ing. J. Bláha,  
číslo oprávnění 1673

**3. VYBRANÉ FINANČNÍ ÚDAJE**

Emitent vznikl v prosinci 2011 a zpracoval pouze Zahajovací rozvahu a Mezitímní účetní závěrku. Shrnutí hlavních vybraných finančních údajů je uvedeno níže.

Vzhledem k tomu, že Emitent vznikl 23. prosince 2011, nezpracoval řádnou účetní závěrku ke dni 31. prosince 2011 a to na základě § 3 a násl. zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví, který stanoví, že pro účely vyhotovení řádné účetní závěrky účetní jednotky je účetním obdobím nepřetržitě po sobě jdoucích 12 měsíců, nicméně v případě vzniku účetní jednotky v období méně než 3 měsíce před koncem kalendářního roku, může být toto období delší.


Protože Emitent vznikl 23. prosince 2011, bude první povinná řádná účetní závěrka Emitenta vyhotovena až ke dni 31. prosince 2012.

[ZBYTEK STRÁNKY ÚMYSLNĚ PONECHÁN PRÁZDNÝ]



Zahajovací rozvaha:

<b>ZAHAJOVACÍ ROZVAHA</b>		<b>ENCHEM SE</b>
<b>v plném rozsahu</b>		<b>IČ 241 98 099</b>
k datu		Moravská 1687/34
23.12.2011		120 00 Praha 2
(v tisících Kč)		
	<b>AKTIVA CELKEM</b>	<b>3 039</b>
<b>C.</b>	<b>Oběžná aktiva</b>	<b>3 039</b>
<b>C.IV.</b>	<b>Krátkodobý finanční majetek</b>	<b>3 039</b>
<b>C.IV.2.</b>	<b>Účty v bankách</b>	<b>3 039</b>
	<b>PASIVA CELKEM</b>	<b>3 039</b>
<b>A.</b>	<b>Vlastní kapitál</b>	<b>3 038</b>
<b>A.I.</b>	<b>Základní kapitál</b>	<b>3 038</b>
<b>A.I.1.</b>	<b>Základní kapitál</b>	<b>3 038</b>
<b>B.</b>	<b>Cizí zdroje</b>	<b>1</b>
<b>B.III.</b>	<b>Krátkodobé závazky</b>	<b>1</b>
<b>B.III.2.</b>	<b>Závazky - ovládající a řídicí osoba</b>	<b>1</b>

Datum sestavení	Statutární orgán	Podpis
11.3.2012	PETER ANTALA, člen představenstva	

Rozvaha Emitenta v plném rozsahu k datu vyhotovení Mezitímní účetní závěrky:

<b>ROZVAHA</b>		<b>ENCHEM SE</b>	
<b>v plném rozsahu</b>		<b>IČ: 241 98 099</b>	
k datu		Moravská 1687/34	
12.3.2012		Praha 2	
(v tisících Kč)		CZ - 120 00	
	<b>12.3.2012</b>		
	<b>Brutto</b>	<b>Korekce</b>	<b>Netto</b>
<b>AKTIVA CELKEM</b>	<b>3 684 024</b>		<b>3 684 024</b>
<b>C. Oběžná aktiva</b>	<b>3 684 024</b>		<b>3 684 024</b>
<b>III. Krátkodobé pohledávky</b>	<b>3 681 053</b>		<b>3 681 053</b>
2. Pohledávky - ovládaná nebo ovládající osoba	3 681 053		3 681 053
<b>IV. Krátkodobý finanční majetek</b>	<b>2 971</b>		<b>2 971</b>
2. Účty v bankách	2 971		2 971
			<b>3 039</b>
	<b>12.3.2012</b>		
	<b>23.12.2011</b>		
<b>PASIVA CELKEM</b>	<b>3 684 024</b>		<b>3 039</b>
<b>A. Vlastní kapitál</b>	<b>3 684 002</b>		<b>3 038</b>
<b>I. Základní kapitál</b>	<b>3 798 000</b>		<b>3 038</b>
1. Základní kapitál	3 798 000		3 038
<b>V. Výsledek hospodaření běžného účetního období (+/-)</b>	<b>-113 993</b>		
<b>B. Cizí zdroje</b>	<b>12</b>		<b>1</b>
<b>III. Krátkodobé závazky</b>	<b>12</b>		<b>1</b>
1. Závazky z obchodních vztahů	15		
11. Jiné závazky	2		1

**4. RIZIKOVÉ FAKTORY**Rizikové faktory jsou uvedeny v kap. II (*Rizikové faktory*) tohoto Prospektu.

## 5. ÚDAJE O EMITENTOVĚ

### 5.1. Základní údaje

Obchodní firma:	ENERGOCHEMICA SE (do 25. dubna 2012 jako ENCHEM SE)
Místo registrace:	Česká republika, Městský soud v Praze, oddíl H, vložka 502
Identifikační číslo:	241 98 099
Datum vzniku:	Emitent vznikl dnem zápisu do obchodního rejstříku dne 23. prosince 2011
Právní forma:	evropská společnost
Rozhodné právo:	právo České republiky
Právní předpisy upravující činnost Emitenta:	Emitent byl založen v souladu s komunitárním právem a právem České republiky. Emitent se při své činnosti řídí zejména Nařízením Rady (ES) č. 2157/2001 ze dne 8. října 2001 o statutu evropské společnosti („ <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 („ <b>Zákon o SE</b> “), a zákonem č. 513/1991 Sb., obchodní zákoník, ve znění pozdějších předpisů („ <b>Obchodní zákoník</b> “).
Sídlo:	Praha 2, Vinohrady, Moravská 1687/34, PSČ 120 00
Telefonní číslo:	+421 911 609 909
E-mail:	office@energochemica.eu
Internet:	<a href="http://www.energochemica.eu">www.energochemica.eu</a>

### 5.2. Historie a vývoj Emitenta

Emitent byl založen dne 15. prosince 2011 a dne 23. prosince 2011 byl zapsán do obchodního rejstříku. Základní kapitál Emitenta činil při založení Emitenta 3 038 400 Kč, tj. 120 000 EUR dle kurzu 25,320 CZK/EUR, vyhlášeného Českou národní bankou ke dni 30. listopadu 2011, v souladu s Nařízením Rady.

Dne 21. února 2012 rozhodl Jediný akcionář Emitenta jednáje v působnosti valné hromady Emitenta o

- (a) štěpení akcií tak, že každá akcie o jmenovité hodnotě 30 384 Kč, tj. 1 200 EUR se štěpí na 12 kusů akcií o jmenovité hodnotě 2 532 Kč, tj. 100 EUR, a dále
- (b) zvýšení základního kapitálu Emitenta o částku 3 794 961 600 Kč (v měně euro: 149 880 000 EUR) upsáním nových akcií.

Základní kapitál Emitenta po zvýšení činí 3 798 000 000 Kč, tj. 150 000 000 EUR,



a je tvořen 1 500 000 ks akcií na majitele v zaknihované podobě ve jmenovité hodnotě 2 532 Kč, tj. 100 EUR každé akcie. Všechny nově vydávané akcie upsal Jediný akcionář. Emisní kurz upsaných akcií Emitenta byl zcela splacen.

### 5.3. Dokončené investice

#### *Úvěr od Jediného akcionáře*

Dne 15. února 2012 uzavřeli Emitent jako dlužník a Jediný akcionář jako věřitel smlouvu o úvěru, na základě které poskytl Jediný akcionář Emitentovi úvěr ve výši 149 880 000 EUR („Úvěr“). Emitent řádně načerpal Úvěr v celé výši dne 21. února 2012. Pohledávka Jediného akcionáře za Emitentem na splacení Úvěru byla vypořádána započtením oproti pohledávce Emitenta za Jediným akcionářem na splacení emisního kurzu nově vydaných akcií vzniklé v souvislosti se zvýšením základního kapitálu Emitenta o částku 3 794 961 600 Kč (v měně euro: 149 880 000 EUR).

#### *Úvěr poskytnutý společnosti SUNNYHILL INVESTMENTS LIMITED*

Dne 15. února 2012 uzavřeli Emitent jako věřitel a společnost SUNNYHILL INVESTMENTS LIMITED, se sídlem Them. Dervi 15, MARGARITA HOUSE, 1st Floor, Flat/Office 102, 1066 Nicosia, Kyperská republika, registrační číslo HE 139240, jako dlužník, smlouvu o úvěru do výše 149 880 000 EUR. Úvěr byl načerpán v plné výši.

Smlouva o úvěru byla uzavřena za následujících základních podmínek:

- (a) úvěr bylo možné čerpat v jedné nebo vícero tranších v měně EUR;
- (b) použití úvěru není na straně dlužníka účelově vázáno;
- (c) úvěr byl poskytnut bezhotovostní formou, a to převodem na účet dlužníka prostřednictvím banky se sídlem v ČR;
- (d) úvěr je úročen úrokovou sazbou ve výši 5,75 % p.a.; úrok je splatný společně se splátkou úvěru nebo jeho částí, nejpozději však k datu uvedenému níže;
- (e) konečné datum splacení úvěru je 31. prosince 2012, nedohodnou-li se smluvní strany jinak; dlužník je nicméně oprávněn splatit úvěr nebo jeho část (spolu s příslušenstvím) i předčasně;
- (f) úrok z prodlení na straně dlužníka je ve výši 0,05 % z nesplacené částky, a to za každý den prodlení;
- (g) smlouva obsahuje standardní prohlášení a závazky dlužníka, obvyklé v tomto typu transakcí, zejména (1) je společností řádně založenou a platně existující podle právního řádu státu své inkorporace, (2) způsobilost společnosti k právním úkonům nebyla omezena (3) povinnosti ze smlouvy o úvěru představují pro společnost platné právní závazky, které jsou pro ni závazné a vynutitelné, (4) uzavření smlouvy o úvěru není v rozporu s interními zakladatelskými dokumenty společnosti, platným právem a/nebo jakoukoli dříve uzavřenou smlouvou, (5) neprobíhá ani nehrozí ve vztahu ke společnosti žádné insolvenční, soudní, správní nebo arbitrážní řízení, které by ovlivnilo schopnost společnosti dostát závazkům podle úvěrové smlouvy, (6) společnost získala veškerá potřebná povolení, oprávnění, souhlasy a licence, potřebné pro uzavření úvěrové smlouvy, (7) bez předchozího souhlasu Emitenta nebude nakládat se svým majetkem způsobem překračujícím běžnou obchodní činnost, (8) bude poskytovat Emitentovi informace o společnosti, které je Emitent oprávněn požadovat, včetně informací o své finanční situaci a to včetně poskytnutí účetní závěrky společnosti; a (9) veškeré informace a prohlášení poskytnuté v

souvislosti s uzavřením úvěrové smlouvy jsou pravdivé, kompletní a přesné a nejsou zavádějící;

- (h) porušením kteréhokoliv prohlášení či závazku uvedeného výše by nastal tzv. případ porušení, následkem čeho by měl Emitent možnost, mimo jiné, prohlásit poskytnutý úvěr včetně příslušenství za okamžitě splatný;
- (i) úvěrová smlouva obsahuje doložku o mlčenlivosti, standardní pro úvěrové vztahy;
- (j) úvěrová smlouva se řídí českým právem a případné spory z úvěrové smlouvy budou řešeny před příslušným soudem určeným na základě platných procesních předpisů.

#### ***Postoupení pohledávek z úvěru na Jediného akcionáře***

Dne 21. února 2012 Emitent postoupil veškeré peněžité pohledávky ze smlouvy o úvěru za společností SUNNYHILL INVESTMENTS LIMITED na Jediného akcionáře, a to za protiplnění ve výši 149 880 000 EUR. Výše protiplnění byla určena znalcem a následně potvrzena znaleckým posudkem č. 18-4/2012, vyhotoveným společností RSM TACOMA a.s., se sídlem Praha 8, Karolinská 661, PSČ 186 00, IČ 639 98 581, dne 12. března 2012, jako znalcem jmenovaným pro tyto účely soudem.

Pohledávky za společností SUNNYHILL INVESTMENTS LIMITED byly postoupeny na Jediného akcionáře v souladu s podmínkami obvyklými v obchodním styku.

Smlouva o postoupení pohledávky byla uzavřena za následujících základních podmínek:

- (a) protiplnění za postoupení peněžité pohledávky Emitenta ze smlouvy o úvěru za společností SUNNYHILL INVESTMENTS LIMITED na Jediného akcionáře je ze strany Jediného akcionáře splatné v měně EUR na zavolanou podle pokynů Emitenta, a to v několika splátkách podle uvážení Emitenta;
- (b) Emitent doručí Jedinému akcionáři specifikaci konkrétní splátky a platební instrukce (včetně specifikace finanční instituce, která povede bankovní účet Emitenta) v písemné podobě nejméně patnáct (15) pracovních dnů před zamyšleným datem splatnosti příslušné splátky;
- (c) konečné datum splatnosti protiplnění za postoupení pohledávky je smluvními stranami určeno na 30. září 2012;
- (d) smlouva o postoupení pohledávky obsahuje mimo jiné prohlášení Emitenta, že (1) příslušná pohledávka je postupitelná na Jediného akcionáře, (2) že společnost SUNNYHILL INVESTMENTS LIMITED nemá za Emitentem pohledávky, které by tato společnost mohla započíst proti pohledávce Emitenta za společností SUNNYHILL INVESTMENTS LIMITED na splacení poskytnutého úvěru, nebo jeho části, (3) že mezi Emitentem a společností SUNNYHILL INVESTMENTS LIMITED neprobíhá žádné sporné řízení, (4) že Emitent není v úpadku ani proti němu nebylo zahájeno žádné insolvenční řízení;
- (e) smlouva o postoupení pohledávky obsahuje dále prohlášení Jediného akcionáře, že (1) veškeré požadavky právního řádu, kterým se Jediný akcionář řídí a jeho zakladatelských dokumentů byly s ohledem na postoupení pohledávky splněny, (2) Jediný akcionář není v úpadku ani ohledně něho neprobíhá žádné insolvenční řízení a nebylo rozhodnuto o jeho zrušení, a (3) majetek Jediného akcionáře nepodléhá žádnému výkonu rozhodnutí nebo exekuci;

- (f) Emitent neodpovídá Jedinému akcionáři za dobytost postoupené pohledávky;
- (g) v den uzavření smlouvy o postoupení pohledávky Emitent oznámí společnosti SUNNYHILL INVESTMENTS LIMITED postoupení pohledávky z úvěrové smlouvy na Jediného akcionáře; a
- (h) smlouva o postoupení pohledávky se řídí českým právem, přičemž pro rozhodování sporů ze smlouvy o postoupení pohledávky byla smluvními stranami sjednána příslušnost Městského soudu v Praze.

Splacení Pohledávky Jediným akcionářem není zajištěno (zástavním právem, ručením ani jiným zajišťovacím nástrojem).

Emitent tak ke dni vyhotovení tohoto Prospektu má za Jediným akcionářem nezajištěnou pohledávku ve výši 149 880 000 EUR na zaplacení protiplnění za postoupené pohledávky („**Pohledávka**“).

#### ***Komentář k realizovaným investicím***

Vstup na kapitálový trh je pro Emitenta způsobem, jakým lze dosáhnout jeho budoucích investičních záměrů a získat pro jejich financování investory. Potenciální investoři zde podle Emitentova zjištění preferují investici do kótovaných cenných papírů, kde je zajištěna vysoká míra transparency Emitenta a které rovněž s ohledem na regulaci mohou nabývat finanční instituce.

Proces přijetí akcií k obchodování na volném trhu BCPP a následná realizace zamýšlených akvizic jsou časově poměrně náročné transakce, které mohou trvat několik měsíců.

Investoři jsou zpravidla ochotni reálně poskytnout své prostředky až v okamžiku, kdy „vidí“ konkrétní investici, na kterou mají být jejich prostředky použity. To je obvyklý obchodní princip v tomto typu podnikání a investování. Emitent jej při nastavení vhodné struktury financování byl nucen zohlednit, aby strukturu financování přizpůsobil potřebám investorů a tržnímu standardu.

Pro Emitenta také není z finančního hlediska účelné ani hospodárné ponechat veškeré finanční prostředky získané od Jediného akcionáře při zvýšení základního kapitálu Emitenta na bankovním účtu Emitenta po celou dobu, než budou akcie Emitenta přijaty k obchodování a než by mělo dojít k realizaci a vypořádání zamýšlených akvizic. To může trvat i několik měsíců a po tu dobu by poskytnuté prostředky víceméně ležely ladem.

Proto Emitent hledal cestu, jak optimálně nastavit strukturu financování svých obchodních a investičních záměrů se zohledněním preferencí potenciálních investorů a při omezení finančních rizik plynoucích z držení relativně velkého objemu nevyužitých finančních prostředků na účtu Emitenta, a to v situaci, kdy existuje určitá míra nejistoty v časování plánovaných investic (viz kap. III.5.4).

Z výše uvedených důvodů tak Emitent použil poskytnuté prostředky tak, že (a) je poskytl formou úvěru společnosti SUNNYHILL INVESTMENTS LIMITED a (b) vzniklou Pohledávku návazně postoupil na Jediného akcionáře. Cílem Emitenta zde bylo dosáhnout stavu, kdy Jediný akcionář bude jediným dlužníkem Emitenta a Emitent tak bude mít možnost požádat o poskytnutí prostředků podle potřeby – tedy podle toho, jak to budou vyžadovat jeho konkrétní zamýšlené investice a potenciální investoři (viz kap. III.5.4).

Společnost SUNNYHILL INVESTMENTS LIMITED je kyperská obchodní společnost, která se zabývá mj. financováním projektů a transakcí a investicemi. Společnost často spolupracuje při různých finančních transakcích mezi

společnostmi a finančními skupinami působícími v regionu V4. Společnost není kapitálově ani personálně spřízněná ani s Emitentem ani s Jediným akcionářem.

Před poskytnutím úvěru provedl Emitent základní standardní prověření společnosti SUNNYHILL INVESTMENTS LIMITED coby dlužníka (zejm. status dlužníka, neexistenci omezení vstoupit do plánované transakce, absenci závazků po splatnosti u úřadů veřejné moci a další standardní ověření). Emitent měl k dispozici také poslední účetní výkazy budoucího dlužníka k prověření jeho ekonomické situace. Prověření dlužníka provedl Emitent s přihlédnutím k tomu, že pohledávka z úvěru měla být návazně postoupena na Jediného akcionáře, který tak ve výsledku nese kreditní riziko společnosti SUNNYHILL INVESTMENTS LIMITED.

Hlavními ekonomickými a obchodními přínosy výsledného stavu pro Emitenta je tak (a) omezení finančních nákladů souvisejících s financováním časově relativně náročného investičního procesu Emitenta a (b) vytvoření takové struktury financování, která budoucím potenciálním investorům umožní poskytnout prostředky preferovaným způsobem (tj. koupí kótovaných cenných papírů) a v preferované době (tj. pro konkrétní investici).

Rizika plynoucí z výsledného nastavení vzájemných vztahů mezi Emitentem a Jediným akcionářem jsou popsána v kap. II (*Rizikové faktory*) tohoto Prospektu.

#### **5.4. Probíhající investice**

Emitent v současnosti neprovádí žádné významnější investice mimo vedení předběžných obchodních jednání o možných investicích Emitenta v budoucnu. Vzhledem k předběžné povaze jednání nelze blíže popsat probíhající investice Emitenta. Emitent předpokládá, že obchodní jednání by mohla být dokončena přibližně do šesti měsíců ode dne přijetí cenných papírů Emitenta k obchodování na volném trhu BCPP.

Podrobnější informace o investičních záměrech Emitenta jsou uvedeny v kap. III.6.1 (*Hlavní činnosti*) tohoto Prospektu níže.

#### **5.5. Budoucí investice**

Řídící orgány Emitenta se k datu vyhotovení tohoto Prospektu pevně nezavázaly k žádným budoucím investicím.

### **6. PŘEHLED PODNIKÁNÍ**

#### **6.1. Hlavní činnosti**

Předmětem podnikání Emitenta je výroba, obchod a služby neuvedené v přílohách 1 – 3 živnostenského zákona, předmětem činnosti je pronájem nemovitostí, bytů a nebytových prostor.

Emitent je společnost založená za účelem získání finančních prostředků z prodeje jím emitovaných akcií Jediným akcionářem na sekundárním trhu a získání a držení majetkových podílů. Jediný akcionář by měl použít peněžní prostředky získané prodejem akcií Emitenta na sekundárním trhu primárně na splácení svého závazku vůči Emitentovi z Pohledávky (viz také kap. II.1 (*Rizikové faktory*) a III.5.3 (*Dokončené investice*)).

Emitent hodlá použít získané prostředky na financování akvizic společností, a to primárně v oblasti chemického průmyslu a sekundárně v oblasti souvisejícího energetického průmyslu, především v teritoriu střední a východní Evropy.

Konkrétně hodlá Emitent zrealizovat akvizice cca dvou až šesti společností působících v oblasti chemického průmyslu (chlórová chemie) a zároveň akvizice související energetické výrobní a distribuční infrastruktury, a to přímo nebo prostřednictvím akvizice společností, které tuto infrastrukturu provozují.

Hlavním strategickým cílem Emitenta je vybudovat vertikálně integrovaný chemicko-energetický holding, který bude lídrem v chlorové chemii v oblasti střední a východní Evropy při předpokládaném ročním obratu do 1 miliardy EUR.

Společnosti v holdingu by měly vyrábět a prodávat výrobky chlórové chemie, ať již jako suroviny a materiál pro další zpracování (např. pro výrobu PVC a dalších podobných materiálů) nebo jako konečné výrobky z těchto materiálů. Tyto materiály a výrobky jsou používány ve stavebnictví (trubkové systémy, fasádní obklady, okenní profily apod.) a také v elektrotechnickém a automobilovém průmyslu (díky možnosti jejich vícenásobné recyklace).

Výroba v oblasti chlórové chemie je energeticky poměrně náročná (základním výrobním postupem je elektrolyza chloridu sodného). Má-li chemický výrobce pro tyto potřeby k dispozici související výrobu energie (a tepla), umožňuje to využít a prodávat vyrobenou přebytkovou elektrickou energii a teplo jako sekundární zdroje příjmů.

Podstatná část tržeb plánovaného holdingu by měla plynout z chemické výroby. Ovšem právě výroba energie a tepla by se měla na tržbách a zisku Emitentova holdingu podílet nezanedbatelnou měrou.

V oblasti energetiky je cílem Emitenta optimalizovat energetickou bilanci skupiny, získat synergické efekty ze společného nákupu a dále využít nároky na dodávky technologické páry a přímé elektrické energie a ty využít synergickým způsobem k výrobě energie a tepla.

Hlavním předmětem činnosti Emitenta bude držení majetkových podílů v dceřiných společnostech a zajišťování efektivního finančního řízení vytvořené holdingové struktury. Emitent předpokládá, že nebude samostatně prodávat produkty, poskytovat služby ani vykonávat žádnou z těchto činností.

## **6.2. Hlavní trhy**

Emitent je účelově založenou společností (viz kap. III.6.1 (*Hlavní činnosti*)), ke dni vyhotovení tohoto Prospektu nevykonává žádnou podnikatelskou činnost a také nemá žádný majetkový podíl na jiné společnosti. Proto není možné popsat hlavní trhy, na kterých Emitent působí. Není ani možné uskutečnit členění celkových příjmů podle kategorie činnosti a zeměpisného trhu za období, za které jsou uvedeny historické finanční údaje Emitenta.

Ke dni vyhotovení tohoto Prospektu není Emitent 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.

Emitent hodlá získat podíl ve společnostech působících na trzích střední a případně východní Evropy, a to hlavně na území Slovenské republiky a České republiky, případně též v Polsku, Maďarsku, Litvě, Lotyšsku, Estonsku, na Ukrajině nebo v Bělorusku). V rámci uvedeného regionu vyprodukuje chemický průmysl obrat cca 30 miliard EUR ročně, což odpovídá cca 7% podílu v rámci zemí EU a cca 2% podílu v rámci celosvětové produkce. Obchodní strategie Emitenta, uvedená v tomto Prospektu, vychází hlavně z makroekonomických předpokladů ve vztahu k ekonomickému růstu těchto zemí.

Ve všech uvedených zemích je existující infrastruktura na výrazně nižší úrovni, než je standardem EU. Jedním z hlavních segmentů působení Emitentova holdingu by měl být stavební průmysl, kde je předpoklad dlouhodobého rozvoje v následujících letech. Dopravní infrastruktura, budování kanalizačních sítí, rekonstrukce starých sítí, realizace zateplovacích programů, výstavba energeticky aktivních staveb - to jsou předpoklady dlouhodobého růstu stavebního segmentu.

Další oblastí realizace produkce Emitentova holdingu je automobilový a elektrotechnický průmysl, který po recesi v roce 2009 zaznamenává trvalý růst. Tyto segmenty jsou důležité z pohledu fungování celé evropské ekonomiky a proto je v zájmu všech zemí EU tento průmysl podporovat a rozvíjet.

Celý region V4 je upřednostňován nejen z důvodů možných obchodních (prodejních) úspěchů, ale také z důvodů nižších nákladů v porovnání s jinými zeměmi EU (především díky nižším mzdovým nákladům a dobrému dopravnímu spojení v rámci EU).

Díky v posledním období často deklarovaných škrtech vládních výdajů kvůli snížení celkové zadluženosti jednotlivých zemí nemusí dojít k významnému zvýšení poptávky po chemických produktech pro výše uvedené účely.

Nicméně, jak již bylo uvedeno výše, Emitent se hodlá zaměřit na ty oblasti, kde se omezování výdajů očekává v menší míře, resp. očekává se, že nedopadne na oblasti, které úzce souvisí s rozšiřováním dopravní infrastruktury.

V energetice představuje střední Evropa region se vzrůstající spotřebou energie a stárnoucími elektrárenskými kapacitami. Oba tyto faktory jsou hnacím motorem pro vyšší ceny elektřiny a tento trend bude dále posílen v rámci celé EU přísnější regulací CO<sub>2</sub> a potřebou pružných zdrojů v důsledku masivní výstavby slunečních a větrných elektráren. Analýzy trhu ukazují střední Evropu jako region vhodný na výstavbu nových elektráren s nízkými emisemi CO<sub>2</sub> jako je elektrárna s kombinovaným paroplynovým cyklem.

## **7. ORGANIZAČNÍ STRUKTURA**

Emitent je společnost s Jediným akcionářem, tj. kyperskou společností LINKSKATERS LIMITED, se sídlem Nikósie, Michalakopoulou 12, 4th floor, Flat/Office 401, Kyperská republika, registrační číslo: HE 139702, zapsanou na Ministerstvu obchodu, průmyslu a cestovního ruchu, oddělení registrátora společností a oficiálního správce, Nicosia. Podle informací dostupných Emitentovi je Jediný akcionář vlastněn skupinou soukromých investorů, jejichž bližší identifikace není Emitentovi známa.

Emitent ke dni vyhotovení tohoto Prospektu nemá žádnou majetkovou účast na žádné společnosti. Podle informací dostupných Emitentovi nemá ani Jediný akcionář žádnou majetkovou účast na žádné společnosti, kromě účasti na Emitentovi.

## **8. NEMOVITOSTI, STROJE, ZAŘÍZENÍ**

Emitent v současnosti nemá žádná stávající nebo plánovaná významná hmotná dlouhodobá aktiva.

Emitent neinvestoval ani neplánuje investovat do žádných nemovitostí, strojů a jiných zařízení, mimo akviziční plány Emitenta, jak jsou popsány výše. Emitent má v pronájmu příslušné prostory v nemovitosti, ve které je umístěno sídlo Emitenta.

Emitent si není vědom žádných významných věcných břemen a práv třetích osob k věcem, které se nacházejí v jeho vlastnictví/užívání.

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

## **9. PROVOZNÍ A FINANČNÍ PŘEHLED**

### **9.1. Finanční situace**

Emitent vznikl v prosinci 2011 a zpracoval pouze Zahajovací rozvahu, ověřenou auditorem Emitenta, a Mezitímní účetní závěrku, ověřenou auditorem Emitenta. Oba dokumenty jsou přiloženy v kap. VI (*Finanční přílohy*) tohoto Prospektu.

Po vyhotovení Zahajovací rozvahy uskutečnil Emitent transakce popsané v kap. III.5.3 (*Dokončené investice*) tohoto Prospektu. Po provedení těchto transakcí Emitent v zájmu své transparentnosti připravil Mezitímní účetní závěrku, která číselně zachycuje vliv těchto transakcí na Emitenta.

V období od data Mezitímní účetní závěrky Emitenta, vyhotovené ke dni 12. března 2012, do dne vyhotovení tohoto Prospektu nedošlo k žádné změně ve finanční situaci a v aktivech a pasivech Emitenta, která by byla v souvislosti s cennými papíry podstatná, zejména pohledávka Emitenta za Jediným akcionářem (viz kap. III.5.3 (*Dokončené investice*)) nebyla ani zčásti splacena.

## 9.2. Provozní výsledky

Emitent vznikl v prosinci 2011 a do dne vyhotovení tohoto Prospektu neprováděl žádnou významnější obchodní činnost. Nemá tedy do dne vyhotovení tohoto Prospektu žádné zisky, pouze nízké náklady zhruba ve výši 500 000 Kč, spojené primárně s přípravou přijetí akcií Emitenta k obchodování na regulovaném trhu. Emitent proto neuvádí žádné specifické provozní výsledky. Základní přehled nicméně uvádí Mezitímní účetní závěrka Emitenta.

Provozní výsledky Emitenta budou v budoucnosti záviset na úspěšnosti plánovaných akvizic Emitenta a dopadu jednotlivých rizik, analyzovaných v tomto Prospektu.

Obecně vzato, nejvýznamnější vliv na provozní náklady podniků chemického průmyslu, a tedy i na výsledek hospodaření těchto podniků mají přímé náklady. Jde zejména o materiálové a energetické náklady, které představují až 70-80% celkových nákladů, z čehož 30% tvoří náklady na energie. V závislosti na druhu chemické výroby se podíl energie (elektřina, teplo, plyn, voda) na celkových přímých nákladech může lišit. Vzhledem k vysoké rizikovosti chemických podniků z titulu zpracování nebezpečných látek je třeba vynakládat vysoké prostředky na zajišťování dobrého technického stavu výrobních zařízení. Náklady spojené s opravami a údržbou tvoří přibližně 5% nákladů společností.

Emitent z důvodu neexistence neuvádí žádné významné faktory, včetně neobvyklých a zřídka událostí nebo nových okolností, podstatně ovlivňujících provozní zisk Emitenta.

Emitent nevyhotovil řádnou účetní závěrku. Mezitímní účetní závěrka neuvádí podstatné změny čistých tržeb nebo výnosů Emitenta.

Emitent nemá znalosti o konkrétních skutečnostech vládní, hospodářské, rozpočtové, měnové nebo veřejné politiky nebo faktorech, které podstatně ovlivnily nebo by mohly podstatně ovlivnit, přímo či nepřímo provoz Emitenta, resp. společností, nad kterými bude Emitent vykonávat kontrolu.

Emitent předpokládá akvizici takových společností, jejichž hlavním operačním prostorem je prostor zemí Evropské unie, v jejímž rámci se prodejní podmínky řídí pravidly Evropské unie. Podle vědomostí Emitenta v současnosti neexistují omezení týkající se vývozu nebo dovozu dodávek v rámci prostoru Evropské unie, v oblastech, které jsou hlavními předměty činnosti společností chemického a energetického průmyslu.

Emitent nepředpokládá v rámci své budoucí majetkové struktury významnější dodávky produktů mimo země Evropské unie, částečně však mohou být směřovány do zemí celého světa. Dovoz do takových oblastí je upraven místními pravidly, v principu však nejsou stanoveny omezení na dodávky ze zemí EU.

Stejně v oblasti možnosti investování platí pravidla v rámci zemí EU, které samotné investice neomezuje.



Činnost Emitenta je ovlivněna zejména riziky popsány v kap. II (*Rizikové faktory*).

#### 10. ZDROJE KAPITÁLU

Jak již bylo uvedeno výše, Emitent je společnost založená za účelem získání finančních prostředků z prodeje jím emitovaných akcií Jediným akcionářem na sekundárním trhu. Jediný akcionář by měl peněžní prostředky získané prodejem příslušných cenných papírů na sekundárním trhu použít primárně na splacení svého závazku vůči Emitentovi z Pohledávky. Finanční prostředky, které Emitent získá postupem uvedeným výše, použije na financování akvizic v rámci chemického a/nebo energetického průmyslu, jak je popsáno v kap. III.6.1 (*Hlavní činnosti*).

Emitent zvažuje financování svých aktivit primárně ze zdrojů splacení Pohledávky ze strany Jediného akcionáře. Proces splacení Pohledávky by měl navazovat na akviziční záměry Emitenta. Emitent provede důkladnou analýzu vybraných aktiv a v případě vyhodnocení předmětného aktiva jako strategicky důležitého požádá Jediného akcionáře o splacení části Pohledávky za účelem použití takto získaných finančních prostředků na financování akvizice vybraného aktiva. Jediný akcionář zajistí požadované finanční prostředky zejména odprodejem části svého akciového podílu na Emitentovi prostřednictvím sekundárního trhu, případně s použitím jiných finančních zdrojů.

Emitent v současné době nemá žádné přijaté půjčky a/nebo úvěry. Emitentovi nejsou známy žádné údaje o omezeních využití zdrojů kapitálu Emitenta, které by podstatně ovlivnily nebo mohly podstatně ovlivnit, přímo či nepřímo, provoz Emitenta.

Údaje o očekávaných zdrojích financování nutných ke splnění závazků uvedených v bodech investice, nemovitosti, stroje a zařízení jsou uvedeny u popisu financování aktivit Emitenta, a to pomocí splacení Pohledávky Jediným akcionářem.

#### 11. VÝZKUM A VÝVOJ, PATENTY A LICENCE

Emitent v rámci výkonu své podnikatelské činnosti neuplatňuje a nevyužívá žádné cizí duševní vlastnictví, patenty a licence. Vzhledem ke skutečnosti, že Emitent vznikl dne 23. prosince 2011, není možné uvést historické finanční údaje a investice do výzkumné a vývojové činnosti. Emitent žádné takové činnosti nevykonával a historické finanční údaje (mimo Zahajovací rozvahy a Mezitímní účetní závěrky) nevyhotovoval.

Emitent se do budoucnosti plánuje podílet na investicích do výzkumné a vývojové činnosti v oblasti chemického a/nebo energetického průmyslu.

#### 12. INFORMACE O TRENDECH

##### Konkrétní trendy

Emitent prohlašuje, že od data vzniku Emitenta do data vyhotovení Prospektu nedošlo k žádné podstatné negativní změně vyhlídek Emitenta, která by byla Emitentovi známa a která by měla vliv na jeho finanční situaci.

Emitentovi nejsou známy žádné konkrétní trendy, nejistoty, poptávky, závazky nebo události, které by s přiměřenou pravděpodobností mohly mít významný vliv na vyhlídky Emitenta na běžný finanční rok.

##### Obecné trendy v chemickém průmyslu

Po období hospodářské krize v letech 2009 - 2010, jejímž výsledkem byla výrazně snížena spotřeba a tedy i poptávka po téměř všech produktech chemické produkce jako základního článku výrobního řetězce, se v roce 2011 stabilizovaly podmínky na trzích, které se vrátili k opětovnému růstu. Tento růst, však ani zdaleka nepředstavuje takové přírůstky jako v období před vypuknutím krize, což však třeba považovat za realitu, která bude pravděpodobně i trendem v následujících letech.

Zhoršení situace na globálních finančních trzích hlavně v důsledku dluhové krize v zemích

EU, znovu vyvolává obavy z opakujícího se scénáře z roku 2009 a výrazného propadu v produkci jako důsledku obavy spotřebitelů z budoucího vývoje a jejich neochoty investovat do jiných než krajně nezbytných nákupů. Je však třeba zdůraznit, že na případnou novou krizi, se všechny subjekty postižené v minulém období, připravují důsledněji, poučené z minulých chyb. Nevytváří se žádné extrémní zásoby, zboží se prodává pouze zajištěným subjektům, u kterých je předpoklad, že za něj zaplatí a případné investiční projekty se posuzují mnohem přísněji, než bylo zvykem. Nesmíme také zapomínat na fakt, že téměř všechny subjekty museli z důvodu finanční krize přistoupit k radikálním rozhodnutím na cestě k úsporám nákladů a v tomto trendu pokračují i v současnosti.

Kromě zmíněných opatření je dalším možným způsobem, jak čelit současnému vývoji i spojování menších subjektů do větších celků s cílem využití synergických efektů a také hledání možností vertikální integrace, což je i cílem Emitenta v souvislosti s vytvořením holdingu.

První pololetí 2011 se neslo ve znamení optimismu z ukončení krize a růstu výroby a prodeje. V druhé polovině roku se celková situace na trzích mírně zhoršila z důvodu dluhové krize v eurozóně. Tento stav přetrvává i v prvních měsících roku 2012, ale opatření přijatá k zamezení šíření krize zřejmě přinesli potřebné uklidnění a situace v chemickém průmyslu se začíná pozvolna zlepšovat. Objemy výroby a prodeje se dostávají na úroveň předchozího roku a ziskovost odvětví, ve kterém chce působit i Emitent, se také pozvolna upravuje. Ta byla v prvních měsících roku negativně ovlivněna prudkým růstem cen primárních derivátů ropy, které nebylo možné v plné míře přenést do cen produktů chemického průmyslu, vzhledem k nízké poptávce a celkovou rezistenci dalších zpracovatelů finálních produktů. Tento vysoký růst cen rafinérských produktů byl odůvodňován růstem cen ropy (nad 120 USD / barel) a také snahou rafinérií dosáhnout potřebnou přidanou hodnotu pro jejich další rozvoj. V následujících měsících se již tak výrazný růst cen ropy i ropných produktů neočekává, spíše lze očekávat snahu subjektů v chemickém odvětví sanovat ztráty, které utrpěli v prvních měsících, zvýšením cen svých výrobků a tedy následně lze očekávat i zvýšení cen finálních produktů. Ten by měl být ale absorbován zvýšenou poptávkou ze strany spotřebitelů.

Ne všechny produkty chemického průmyslu ale podléhají takovému cyklickému vývoji. Výrazná nadměrná kapacita a nadprodukce některých komodit, která se nepřiblížila reálním hodnotám ani v době krize, drží jejich cenu dlouhodobě na nízké úrovni a nestačí pokrýt ani vlastní variabilní náklady. Pro známou spojitost a návaznost výrobního procesu, však musí být takovéto produkty vyráběny, i přesto, že výrazně ovlivňují hospodářský výsledek každého výrobce. Z důvodu eliminace tohoto dlouhodobě negativního jevu je Emitent připraven využívat efekty vertikální integrace v rámci holdingu a takto čelit hrozbě, která může mít na konkurenční subjekty existenční dopady.

Zmíněná souvislost a závislost ziskovosti chemických subjektů na cenách ropy a cenách ropných derivátů, nutí lídři v tomto odvětví hledat alternativní možnosti získávání petrochemických surovin z obnovitelných zdrojů (biopaliva), případně z plynu, jehož celkové zásoby, a také od toho se odvíjející cena, jsou příznivější než u ropy. To je také významný faktor, o který se Emitent chce v budoucnosti opřít.

Široce diverzifikované portfolio výrobků, které je určeno pro mnohé oblasti průmyslu a také nižší a tedy flexibilnější kapacity výroby jsou v současných podmínkách (dlouhodobě mírného růstu) konkurenční výhodou, které mohou do značné míry eliminovat případné opakující se cykly recese.

### **13. PROGNOZY NEBO ODHADY ZISKU**

Emitent se rozhodl prognózu nebo odhad zisku do Prospektu nezahrnout.

### **14. SPRÁVNÍ, ŘÍDÍCÍ A DOZORČÍ ORGÁNY A VRCHOLOVÉ VEDENÍ**

#### **14.1. Zakladatel Emitenta**

Zakladatelem Emitenta byla společnost HHP SE-ready, SE, společnost se sídlem

Praha, Praha 2, Moravská 1687/34, PSČ 120 00, identifikační číslo: 241 27 451, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl H, vložka 375.

#### 14.2. 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 (Jediného akcionáře) nebo dozorčí rady. Představenstvo má minimálně jednoho a nejvíce tři členy. Aktuální stav:

Funkce: Člen představenstva

Jméno: **JUDr. Peter Antala**

Datum narození: 31. října 1979

Pracovní adresa: Praha 2, Moravská 1687/34, PSČ 120 00

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

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

- (a) jednatel MARTABEL, s.r.o., se sídlem Bajkalská 22, Bratislava 821 09, Slovenská republika, identifikační číslo 35 935 511 (účast trvá i nadále); a
- (b) člen dozorčí rady EKOTIPS a.s., se sídlem Lábska cesta 21, Zohor 900 51, Slovenská republika, identifikační číslo 35 784 016 (účast trvá i nadále).

Podrobné informace o příslušných manažerských odborných znalostech a zkušenostech pana Antaly:

Peter Antala je absolventem Univerzity Matěje Bella v Banské Bystrici, kde získal titul magistr (Mgr.) v oboru „Právo“.

Od června roku 2011 působí jako vedoucí oddělení vymáhání pohledávek ve společnosti INVEST-KAPITAL, a.s., Bratislava (administrace, správa, vymáhání pohledávek, komunikace s klienty společnosti, řízení podřízených zaměstnanců, atd.).

Manažerské a odborné znalosti a zkušenosti pana Antaly se dají specifikovat do následujících bodů: plánování – vytýčení cílů a jejich dosažení, organizace – určení potřebných činností a jejich vzájemné propojení, vedení – vedení lidí (vztahy nadřízenosti a podřízenosti, spolupráce, koordinace práce a spolupracovníků, kontrola – kvantity a kvality průběžných a konečných výsledků).

V roce 2007 Peter Antala získal titul doktor práv (JUDr.).

Pan Antala využívá svých manažerských odborných znalostí a zkušeností ve výše uvedených společnostech.

Pan Antala nebyl nikdy (i) soudně trestán 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.

Pan Antala nebyl za posledních pět let spojen (přímo nebo nepřímo prostřednictvím příslušné společnosti) s žádným konkursním řízením, nucenou

správou majetku nebo likvidací.

Mezi osobami v orgánech Emitenta nejsou žádné příbuzenské a ani jiné vztahy. Uvedené osoby byly nominovány za členy těchto orgánů na základě rozhodnutí Jediného akcionáře Emitenta.

#### **14.3. 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 Obchodním zákoníkem a stanovami Emitenta. Dozorčí rada má minimálně jednoho a maximálně tři členy. Aktuální stav:

Funkce:	Člen dozorčí rady
Jméno:	Mgr. Viliam Debnár
Datum narození:	19. února 1986
Pracovní adresa:	Praha 2, Moravská 1687/34, PSČ 120 00

Vně Emitenta neprovádí Mgr. Viliam Debnár žádnou činnost, která by byla pro Emitenta významnou, s výjimkou funkce člena orgánů níže uvedených společností.

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

- (a) člen dozorčí rady BPT Trade, a.s., v likvidaci, se sídlem Hattalova 12/C, Bratislava 831 03, Slovenská republika, identifikační číslo 35 871 326 (účast trvá i nadále); a
- (b) člen dozorčí rady INVEST-KAPITAL a.s., se sídlem Hattalova 12/C, Bratislava 831 03, Slovenská republika, identifikační číslo 35 871 334 (účast trvá i nadále).

Podrobné informace o příslušných manažerských odborných znalostech a zkušenostech pana Debnáře:

Viliam Debnár je absolventem Univerzity Matěje Bella v Banské Bystrici, kde získal titul magistr (Mgr.) v oboru „Právo“.

Od září roku 2009 působí pan Debnár ve společnosti INVEST-KAPITAL, a.s., Bratislava jako vedoucí právního oddělení (veškerá právní agenda mimo administrace, správy a vymáhání pohledávek).

Od dubna roku 2011 zastává funkci člena dozorčí rady společnosti INVEST-KAPITAL, a.s.

Mezi manažerské a odborné znalosti a zkušenosti pana Debnára patří management (řízení) lidí – zaměstnanců, analýzy a racionální rozhodování, schopnost řídit realizaci projektů, efektivní vedení, motivování, koordinace činností, specifikace úkolů, komunikační zručnost, kontrola plnění pokynů a stanovených cílů, vyhodnocení výsledků jednotlivce a skupiny (řízeného týmu).

Pan Debnár využívá svých manažerských odborných znalostí a zkušeností ve výše uvedených společnostech.

Pan Debnár nebyl nikdy (i) soudně trestán 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.

Pan Debnár nebyl za posledních pět let spojen (přímo nebo nepřímo prostřednictvím příslušné společnosti) s žádným konkursním řízením, nucenou správou majetku nebo likvidací, s výjimkou výkonu funkce člena dozorčí rady (od července 2011) ve společnosti BPT Trade, a.s., v likvidaci, se sídlem Hattalova 12/C, Bratislava 831 03, Slovenská republika, identifikační číslo 35 871 326.

#### **14.4. Vrcholový management Emitenta**

Ke dni vyhotovení Prospektu Emitent nepředpokládá zaměstnávat jiné zaměstnance nebo angažovat jiné manažery. Jediným představitelem vrcholového managementu Emitenta (i vzhledem k činnosti Emitenta popsané v tomto Prospektu) je člen představenstva JUDr. Peter Antala.

#### **14.5. Sřtět zájmů na úrovni správních, řídících a dozorčích orgánů a vrcholového vedení**

Na členy představenstva Emitenta a členy dozorčí rady Emitenta se vztahují zákonná omezení stanovená v § 196 Obchodního zákoníku, týkající se konkurence mezi členy představenstva a Emitentem a mezi členy dozorčí rady a Emitentem. Emitent si není vědom žádného možného sřtету zájmů mezi povinnostmi členů představenstva a dozorčí rady Emitenta k Emitentovi a jejich soukromými zájmy nebo jinými povinnostmi.

#### **14.6. Výbor pro audit**

Výbor pro audit Emitenta má tři členy a byl zřizen rozhodnutím Jediného akcionáře, a to ke dni 21. února 2012. Členy výboru pro audit Emitenta jsou následující osoby:

- (a) Veronika Federerová Salwenderová, datum narození: 6. června 1975
- (b) Stanislava Prokopová, datum narození: 25. srpna 1980
- (c) Lenka Pršalová, datum narození: 24. července 1977

##### **Veronika Federerová Salwenderová**

Funkce: Členka výboru pro audit

Datum narození: 5. června 1975

Pracovní adresa: Jugoslávská 620/29, 120 00 Praha 2, Česká republika

Vně Emitenta neprovádí paní Federerová žádnou činnost, která by byla pro Emitenta významnou.

Paní Federerová Salwenderová byla jmenována dne 25. února 2010 jednatelkou ve společnosti Synteract, s.r.o. Z funkce byla odvolána dne 30. června 2011.

Podrobné informace o příslušných odborných znalostech a zkušenostech paní Federerové Salwenderové:

Paní Veronika Federerová Salwenderová je absolventem Slezské univerzity v Opavě (Ing., 1998) a členem ACCA (Association of Chartered Certified Accountants, 2001).

Od roku 1998 do roku 2002 působila ve společnosti Deloitte & Touche pozici Senior v oddělení auditu (audit účetnictví společností zejména z oblasti finančních služeb a stavebnictví).

Od roku 2002 do roku 2003 působila ve společnosti IC COMPANYYS CZ s.r.o., Praha – Jackpot & Cottonfield na pozici Financial Administration Controller (odpovědnost a práce v oblastech účetnictví, daně, mzdy, statutárního a

skupinového reportingu, rozpočtování a plánování, cash flow management).

Od roku 2004 do roku 2008 působila ve společnosti PSA FINANCE ČESKÁ REPUBLIKA, s.r.o. – Peugeot Leasing, Citroën Leasing na pozici Senior Financial Controller a Financial Manager (odpovědnost a práce v oblasti controllingu, plánování a rozpočtů, treasury, manažerského reportingu, reportingu dle IFRS, spolupráce s účetním oddělením, zajištění auditu a daňových záležitostí společnosti).

Od roku 2008 do dnešního dne působí ve společnosti Process Solutions, s.r.o. na pozici Manager (odpovědnost za rozvoj kanceláře, zaměření na projekty s vysokým stupněm účetní a organizační náročnosti, dohled v oblasti reportingu, daňových povinností, koordinace přípravy statutárních účetních závěrek, komunikace s auditory).

Paní Federerová Salwenderová nebyla nikdy (i) soudně trestána za podvodné trestné činy, (ii) zbavena způsobilosti k výkonu funkce člena správních, řídicích nebo dozorčích orgánů kteréhokoli Emitenta nebo funkce ve vedení nebo provádění činnosti kteréhokoli Emitenta a (iii) obviněna nebo sankcionována na základě úředního veřejného obvinění nebo sankcí ze strany statutárních nebo regulatorních orgánů, včetně jakýchkoli příslušných profesních orgánů.

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

#### **Stanislava Prokopová**

Funkce: Členka výboru pro audit

Datum narození: 25. srpna 1980

Pracovní adresa: Jugoslávská 620/29, 120 00 Praha 2, Česká republika

Vně Emitenta neprovádí paní Prokopová žádnou činnost, která by byla pro Emitenta významnou.

Paní Prokopová nebyla za období předešlých pěti let členem žádných správních, řídicích nebo dozorčích orgánů nebo společníkem v žádné společnosti.

Podrobné informace o příslušných odborných znalostech a zkušenostech paní Prokopové:

Paní Stanislava Prokopová je absolventem Obchodní akademie v Chomutově (1998).

Od roku 2001 do roku 2008 působila ve společnosti TMF Czech, a. s., na pozici finanční účetní, mzdové účetní a personalisty (odpovědnost za účetní, mzdovou a personální agendu svěřených klientů, komunikace s klienty, jejich obchodními partnery a státními institucemi, zpracovávání kompletní účetní, mzdové a personální agendy, sestavování roční závěrky a měsíčních závěrek, příprava měsíčních a ročních výkazů podle požadavků klienta, asistence při auditu a přípravě přiznání k dani z příjmů, příprava statistických výkazů, roční zúčtování daně z příjmů, příprava vyúčtování daně z příjmů a vyúčtování daně vybírané srážkou, součinnost při kontrolách).

Od roku 2008 do dnešního dne působí ve společnosti Process Solutions, s.r.o. na pozici Experienced Senior Accountant (odpovědnost za účetní agendu, měsíční a roční reporting, příprava přiznání k DPH a daně z příjmu právnických osob, asistence během auditu, fakturace klientům).

Paní Prokopová nebyla nikdy (i) soudně trestána za podvodné trestné činy, (ii) zbavena způsobilosti k výkonu funkce člena správních, řídicích nebo dozorčích

orgánů kteréhokoli Emitenta nebo funkce ve vedení nebo provádění činnosti kteréhokoli Emitenta a (iii) obviněna nebo sankcionována na základě úředního veřejného obvinění nebo sankcí ze strany statutárních nebo regulatorních orgánů, včetně jakýchkoli příslušných profesních orgánů.

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

#### **Lenka Pršalová**

Funkce: Členka výboru pro audit

Datum narození: 24. července 1977

Pracovní adresa: Jugoslávská 620/29, 120 00 Praha 2, Česká republika

Vně Emitenta neprovádí paní Pršalová žádnou činnost, která by byla pro Emitenta významnou.

Paní Pršalová nebyla za období předešlých pěti let členem žádných správních, řídicích nebo dozorčích orgánů nebo společníkem v žádné společnosti.

Podrobné informace o příslušných odborných znalostech a zkušenostech paní Pršalové:

Paní Lenka Pršalová je absolventem Technické univerzity v Ostravě (Ing., 2001) a členem ACCA (Association of Chartered Certified Accountants, 2006).

Od roku 2001 do roku 2003 působila ve společnosti PricewaterhouseCoopers Audit na pozici Senior Audit Assistant (audit finančních výkazů, reporting).

Od roku 2004 do roku 2005 působila ve společnosti RWE Jihomoravská plynárenská, a.s. na pozici Financial controller (účast na střednědobém plánování, IFRS reporting pro mateřskou společnost).

Od roku 2005 do roku 2011 působila ve společnosti RWE Transgas, a.s. na pozici Senior financial controller (odpovědnost za výkaznictví v regionu, příprava a analýza střednědobých plánů, nastavení účetních zásad a postupů pro reporting všech dceřiných společností, řízení projektů).

Od roku 2011 do dnešního dne působí ve společnosti Process Solutions, s.r.o. na pozici Manager (řízení týmu 26 podřízených; odpovědnost za kompletní účetní a daňovou agendu pro externí klienty včetně komunikace s externími auditory; revize ročních účetních závěrek, statutárních finančních výkazů včetně přílohy k účetní závěrce, manažerský reporting).

Paní Pršalová nebyla nikdy (i) soudně trestána za podvodné trestné činy, (ii) zbavena způsobilosti k výkonu funkce člena správních, řídicích nebo dozorčích orgánů kteréhokoli Emitenta nebo funkce ve vedení nebo provádění činnosti kteréhokoli Emitenta a (iii) obviněna nebo sankcionována na základě úředního veřejného obvinění nebo sankcí ze strany statutárních nebo regulatorních orgánů, včetně jakýchkoli příslušných profesních orgánů.

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

Mezi osobami v orgánech Emitenta nejsou žádné příbuzenské a ani jiné vztahy. Uvedené osoby byly nominovány za členy těchto orgánů na základě rozhodnutí Jediného akcionáře Emitenta.

## **15. ODMĚNY A VÝHODY**



Emitent ode dne svého vzniku zápisem do obchodního rejstříku do data vyhotovení tohoto Prospektu neposkytl žádné odměny, podmíněné, odložené a/nebo nepodmíněné. Emitent si neukládá nebo nevyhrazuje žádné částky na výplaty penzijních, důchodových nebo podobných dávek.

O odměňování členů představenstva, výboru pro audit a dozorčí rady rozhoduje valná hromada Emitenta. Vzhledem k tomu, že Emitent od svého vzniku do dne vyhotovení tohoto Prospektu fakticky nevykonával žádnou činnost, nepřísluší členům orgánů Emitenta do této doby žádná odměna. V souvislosti s budoucími aktivitami Emitenta má každý člen představenstva a dozorčí rady právo na odměnu za výkon své funkce stanovené na základě uzavřené smlouvy o výkonu funkce schválené Jediným akcionářem v souladu s příslušnými ustanoveními Obchodního zákoníku.

## **16. POSTUPY PŘEDSTAVENSTVA A DOZORČÍ RADY EMITENTA**

### **16.1. Funkční období členů představenstva a dozorčí rady**

Jediným členem představenstva je pan JUDr. Peter Antala, který byl do funkce člena představenstva jmenován Jediným akcionářem Emitenta dne 7. února 2012, přičemž jeho funkční období činí 5 (pět) let.

Jediným členem dozorčí rady je pan Mgr. Viliam Debnár, který byl jmenován do funkce člena dozorčí rady Jediným akcionářem Emitenta dne 7. února 2012, přičemž jeho funkční období činí 5 (pět) let.

Mezi členem představenstva panem Antalou a Emitentem byla uzavřena smlouva o výkonu funkce člena představenstva. Emitent prohlašuje, že nebyly sjednány žádné výhody při ukončení funkce člena představenstva.

Mezi členem dozorčí rady panem Debnárem a Emitentem byla uzavřena smlouva o výkonu funkce člena dozorčí rady. Emitent prohlašuje, že nebyly sjednány žádné výhody při ukončení funkce člena dozorčí rady.

Emitent prohlašuje, že nebyly sjednány žádné dohody o výkonu funkce členů výboru pro audit ani žádné pracovní smlouvy mezi členy správních, řídicích a dozorčích orgánů a Emitentem. Emitent není mateřskou společností jiné společnosti.

### **16.2. Výbor pro audit**

Výbor pro audit sleduje postup sestavování účetní závěrky a hodnotí účinnost vnitřní kontroly Emitenta, vnitřního auditu a případně systémů řízení rizik. Dále výbor pro audit sleduje proces povinného auditu účetní závěrky a konsolidované účetní závěrky, posuzuje nezávislost statutárního auditora a auditorské společnosti a doporučuje auditora.

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

Výbor pro odměny nebyl zřízen.

### **16.3. Dodržování principů správy a řízení společnosti**

Emitent se v současné době řídí a dodržuje veškeré požadavky na správu a řízení společnosti, které stanoví obecně závazné předpisy České republiky a Evropského společenství.

Zahajovací rozvaha Emitenta a Mezitímní účetní závěrka jsou auditovány externími auditory v souladu s příslušnými právními a účetními předpisy.

## **17. ZAMĚSTNANCI**

Emitent ode dne svého vzniku zápisem do obchodního rejstříku do data vyhotovení tohoto Prospektu nezaměstnával žádné zaměstnance.

**18. HLAVNÍ AKCIONÁŘ**

Jediným akcionářem Emitenta je společnost LINKSKATERS LIMITED, se sídlem Nikósie, Michalakopoulou 12, 4th floor, Flat/Office 401, Kyperská republika. Podle informací dostupných Emitentovi je Jediný akcionář vlastněný skupinou soukromých investorů, jejichž bližší identifikace není Emitentovi známa.

Emitent nemá informace o jiných osobách s přímou či nepřímou účastí na kapitálu nebo hlasovacích právech Emitenta.

V souvislosti s akciemi vydanými Emitentem neexistují žádná přednostní nebo odlišná hlasovací práva. Všechny akcie vydané Emitentem jsou kmenové akcie na majitele v zaknihované podobě.

Jediný akcionář nemá možnost ovlivňovat činnost Emitenta jinak než vahou svých hlasů. Emitent není stranou ovládací smlouvy nebo smlouvy o převodu zisku.

Povaha kontroly ze strany Jediného akcionáře vyplývá z přímo vlastněného 100% podílu akcií Emitenta. Proti zneužití kontroly a řídicího vlivu ovládající osoby využívá Emitent zákonem daný instrument zprávy o vztazích mezi ovládající a ovládanou osobou a o vztazích mezi ovládanou osobou a ostatními osobami ovládanými stejnou ovládající osobou (zpráva o vztazích mezi propojenými osobami).

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

**19. TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI STRANAMI**

Jedinou transakcí se spřízněnou osobou je postoupení pohledávek z úvěru mezi Emitentem a společností SUNNYHILL INVESTMENTS LIMITED, na Jediného akcionáře, jak je popsáno v kap. III.5.3 (*Dokončené investice*) tohoto Prospektu. Mimo tuto transakci neexistují žádné transakce se spřízněnými stranami.

Postoupení Pohledávky bylo mezi Emitentem a Jediným akcionářem zrealizováno za podmínek obvyklých v obchodním styku a v souladu se znaleckým posudkem č. 19-4/2012, vyhotoveným společností RSM TACOMA a.s., se sídlem Praha 8, Karolinská 661, PSČ 186 00, IČ 639 98 581, dne 12. března 2012.

Vzhledem k tomu, že Emitent dosud nevykonává žádnou činnost, nelze vyjádřit procentuální část obrátu Emitenta na transakcích mezi spřízněnými stranami.

**20. FINANČNÍ ÚDAJE O AKTIVECH A ZÁVAZCÍCH, FINANČNÍ SITUACI A ZISKU A ZTRÁTÁCH EMITENTA****20.1. Zahajovací rozvaha a Mezitímní účetní závěrka Emitenta**

Emitent vznikl v prosinci 2011 a zpracoval pouze Zahajovací rozvahu, ověřenou auditorem Emitenta a Mezitímní účetní závěrku, ověřenou auditorem Emitenta. Oba dokumenty jsou přiloženy níže v kap. VI (*Finanční přílohy*).

Emitent potvrzuje, že do doby vyhotovení tohoto Prospektu nenastala situace, která by vyžadovala přípravu pro forma údajů.

**20.2. Dividendová politika**

V souvislosti s výplatou dividend neexistují žádná omezení a jejich výplata se řídí stanovami Emitenta a příslušnými právními předpisy. Emitent do dnešního dne nepřijal a neschválil žádnou dividendovou politiku ani nevyplatil žádnou dividendu.

**20.3. Soudní a rozhodčí řízení**

Emitent není a od svého vzniku nebyl účastníkem správního, soudního ani rozhodčího řízení, které by mohlo mít anebo mělo vliv na finanční situaci nebo ziskovost Emitenta.

**20.4. Významná změna obchodní nebo finanční situace Emitenta**

Od data vyhotovení Mezitímní účetní závěrky Emitenta ověřené auditorem Emitenta do data vyhotovení tohoto Prospektu nedošlo k žádné významné změně finanční nebo obchodní situace Emitenta.

**21. DOPLŇUJÍCÍ ÚDAJE****21.1. Základní kapitál**

Základní kapitál Emitenta činil při založení Emitenta 3 038 400 Kč (tři miliony třicet osm tisíc čtyři sta korun českých), tj. 120 000 EUR (jedno sto dvacet tisíc euro) dle kurzu 25,320 CZK/EUR, vyhlášeného Českou národní bankou ke dni 30. listopadu 2011, v souladu s Nařízením Rady a byl rozdělen na 100 (jedno sto) kusů kmenových akcií na majitele v zaknihované podobě ve jmenovité hodnotě 30 384 Kč (třicet tisíc tři sta osmdesát čtyři korun českých), tj. 1 200 EUR (jeden tisíc dvě stě euro). Emisní kurz rovnající se jmenovité hodnotě upsaných akcií byl ke dni vzniku Emitenta zcela splacen peněžitým vkladem zakladatele Emitenta, společností HHP SE-ready, SE.

Na základě smlouvy o převodu akcií uzavřené dne 7. února 2012 mezi společnostmi HHP SE-ready, SE, jakožto převodcem, a Jediným akcionářem Emitenta, společností LINKSKATERS LIMITED, jakožto nabyvatelem, byly převedeny akcie Emitenta představující 100% účast na základním kapitálu Emitenta na Jediného akcionáře.

Dne 21. února 2012 rozhodl Jediný akcionář Emitenta, jednáje v působnosti valné hromady Emitenta:

- (a) o štěpení akcií a to tak, že každá akcie o jmenovité hodnotě 30 384 Kč (třicet tisíc tři sta osmdesát čtyři korun českých), tj. 1 200 EUR (jeden tisíc dvě stě euro) se štěpí na 12 (dvanáct) kusů akcií o jmenovité hodnotě 2 532 Kč (dva tisíce pět set třicet dva korun českých), tj. 100 EUR (jedno sto euro),
- (b) o zvýšení základního kapitálu Emitenta o částku 3 794 961 600 Kč (tři miliardy sedm set devadesát čtyři milionů devět set šedesát jeden tisíc šest set korun českých), tj. 149 880 000 EUR (jedno sto čtyřicet devět milionů osm set osmdesát tisíc euro) upsáním nových akcií, a dále
- (c) o připuštění možnosti započtení peněžité pohledávky Jediného akcionáře za Emitentem ve výši 149 880 000 EUR (jedno sto čtyřicet devět milionů osm set osmdesát tisíc euro), která vznikla na základě smlouvy o úvěru uzavřené mezi Jediným akcionářem, jako věřitelem, a Emitentem, jako dlužníkem, dne 15. února 2012, proti pohledávce Emitenta za Jediným akcionářem na splacení celkového emisního kurzu upsaných akcií na základě smlouvy o upsání akcií mezi Emitentem a Jediným akcionářem.

Nově upisované akcie byly splaceny peněžitým vkladem Jediného akcionáře Emitenta, a to formou započtení peněžité pohledávky Jediného akcionáře za Emitentem proti pohledávce Emitenta za Jediným akcionářem na splacení celkového emisního kurzu upsaných akcií.

Základní kapitál Emitenta k datu vyhotovení tohoto Prospektu činí 3 798 000 000 Kč (tři miliardy sedm set devadesát osm milionů korun českých), tj. 150 000 000 EUR (sto padesát milionů euro).

Základní kapitál je rozdělen na 1 500 000 (jeden milion pět set tisíc) kusů kmenových akcií na majitele v zaknihované podobě ve jmenovité hodnotě 2 532 Kč (dva tisíce pět set třicet dva korun českých), tj. 100 EUR (jedno sto euro).

Emisní kurz upsaných akcií Emitenta byl zcela splacen. Akcie nepředstavující podíl na základním kapitálu Emitenta neexistují.

Emitent nevlastní ani nederží žádné vlastní akcie, žádné akcie Emitenta nejsou jménem Emitenta drženy jakoukoli třetí osobou. Emitent ke dni vyhotovení tohoto Prospektu nemá žádné dceřiné společnosti, které by mohly vlastnit akcie Emitenta.

Všechny akcie vydané Emitentem jsou volně převoditelné. Částka všech převoditelných cenných papírů Emitenta odpovídá výši základního kapitálu Emitenta. Všechny akcie vydané Emitentem byly upsány Jediným akcionářem. Podmínky převodu cenných papírů Emitenta a podmínky upisování převoditelných cenných papírů jsou upraveny ve stanovách a dále se řídí ustanoveními Obchodního zákoníku. Emitent nevydal žádné vyměnitelné cenné papíry a/nebo cenné papíry s opčními listy.

Neexistuje žádný schválený neupsaný kapitál Emitenta a/nebo závazek navýšit kapitál Emitenta.

Neexistuje žádný kapitál jakéhokoli člena skupiny Emitenta, pro který platí opce nebo podmíněná či nepodmíněná dohoda o opci.

## **21.2. Zakladatelské dokumenty a stanovy**

Emitent byl založen v souladu s právními předpisy Evropského společenství a právním řádem České republiky zakladatelskou listinou ve formě notářského zápisu NZ 743/2011, N 777/2011 ze dne 15. prosince 2011. Jediným zakladatelem byla společnost HHP SE-ready, SE, IČ: 241 27 451, se sídlem Praha 2, Moravská 1687/34, PSČ 120 00.

Emitent je právnickou osobou založenou za účelem podnikání. Předmětem podnikání Emitenta je výroba, obchod a služby neuvedené v přílohách 1 - 3 živnostenského zákona v souladu s článkem III. označeným „Předmět podnikání, činnosti“ Zakladatelské listiny a bodem (2) stanov označeným „PŘEDMĚT PODNIKÁNÍ RESPEKTIVE ČINNOSTI SPOLEČNOSTI“ a předmětem činnosti Emitenta je dle stejných ustanovení pronájem nemovitostí, bytů a nebytových prostor.

Emitent je společností s dualistickým systémem správy. Dle bodu (8) „STRUKTURA EVROPSKÉ SPOLEČNOSTI – ORGÁNY SPOLEČNOSTI“ stanov jsou orgány Emitenta valná hromada, představenstvo, dozorčí rada, výbor pro audit.

Základní kapitál Emitenta je rozvržen na 1 500 000 (jeden milion pět set tisíc) kusů kmenových akcií znějících na majitele, v zaknihované podobě, o jmenovité hodnotě každé akcie 2 532 Kč (dva tisíce pět set třicet dva korun českých), tj. 100 EUR (jedno sto euro). S každou akcií je při hlasování na valné hromadě spojen 1 (jeden) hlas. S akciemi Emitenta nejsou spojeny žádné zvláštní výhody a omezení.

Na základě usnesení valné hromady může Emitent vydat vyměnitelné dluhopisy, s nimiž je spojeno právo na jejich výměnu za akcie Emitenta, nebo prioritní dluhopisy, s nimiž je spojeno přednostní právo na upisování akcií. Spolu s rozhodnutím o vydání vyměnitelných či prioritních dluhopisů rozhodne valná hromada usnesením též o podmíněném zvýšení základního kapitálu dle ustanovení § 207 Obchodního zákoníku. Usnesení valné hromady o vydání vyměnitelných nebo prioritních dluhopisů musí být přijato alespoň dvěma třetinami hlasů přítomných akcionářů a musí obsahovat náležitosti stanovené v ustanovení § 160 odst. 2 Obchodního zákoníku.

Jestliže se mění druh nebo forma akcií, mění se práva spojená s tímto druhem nebo formou akcií účinností změny stanov bez ohledu na to, kdy dojde k výměně akcií. Pokud se mění podoba akcií, mění se právní postavení akcionáře až výměnou akcií nebo prohlášením akcií za neplatné. Stanovy Emitenta neupravují podmínky postupu nutného ke změně práv držitelů akcií, které by byly přísnější, než vyžaduje zákon.

Zakladatelská listina ani stanovy Emitenta neobsahují žádná ustanovení, která by mohla způsobit zdržení či odložení změny kontroly nad Emitentem nebo by jí mohla zabránit, ani ustanovení upravující nad rámec právních předpisů limit vlastnictví, při jehož přesažení by muselo být uveřejněno jméno akcionáře.

Zakladatelská listina ani stanovy Emitenta neobsahují podmínky pro změny základního kapitálu, které jsou přísnější, než ty, které požaduje zákon.

### ***Valná hromada***

Valná hromada je nejvyšším orgánem Emitenta. Podle stanov Emitenta patří do působnosti valné hromady zejména:

- (a) rozhodování o přemístění sídla Emitenta do jiného členského státu Evropské unie dle článku 8 Nařízení Rady;
- (b) rozhodování o schválení projektu fúze podle § 23 Nařízení Rady, bude-li se Emitent 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 Emitent 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 § 210 Obchodního zákoníku, nebo o změnu, ke které došlo na základě jiných právních skutečností, případně o změnu stanov, o které rozhoduje podle § 6 Zákona o SE a stanov Emitenta představenstvo);
- (e) rozhodování o schválení projektu přeměny Emitenta na akciovou společnost řídicí se právem státu, ve kterém se nachází jeho sídlo a stanov této akciové společnosti dle článku 66 Nařízení rady;
- (f) rozhodování o zvýšení základního kapitálu (s výjimkou případů zvýšení základního kapitálu za podmínek stanovených v § 210 Obchodního zákoníku), o snížení základního kapitálu, o pověření příslušného orgánu Emitenta podle § 210 Obchodního zákoníku, o možnosti započtení peněžité pohledávky vůči Emitentovi proti pohledávce na splacení emisního kursu;
- (g) volba a odvolání členů představenstva, výboru pro audit a dozorčí rady, s výjimkou členů, kteří v představenstvu a dozorčí radě v souladu s částí druhou Zákona o SE zastupují zaměstnance Emitenta;
- (h) schválení řádné, mimořádné, konsolidované, mezitímní účetní závěrky, rozhodnutí o rozdělení zisku včetně stanovení výše, způsobu výplaty a splatnosti dividend a tantiém, rozhodnutí o úhradě ztráty;
- (i) rozhodování o odměňování členů představenstva, výboru pro audit a dozorčí rady, o poskytnutí plnění členům představenstva a dozorčí rady ve smyslu § 66 odst. 3 Obchodního zákoníku;
- (j) rozhodnutí o kotaci účastnických cenných papírů Emitenta podle zvláštního právního předpisu a o jejich vyřazení z obchodování na oficiálním trhu;
- (k) rozhodování o zrušení Emitenta s likvidací, jmenování a odvolávání likvidátora, včetně určení jeho odměny, schválení návrhu rozdělení likvidačního zůstatku;
- (l) rozhodování o fúzi, převodu jmění na jednoho akcionáře anebo rozdělení, nestanoví-li právní předpisy v konkrétním případě jinak;
- (m) rozhodování dle § 67a Obchodního zákoníku o udělení souhlasu ke smlouvě o převodu podniku nebo jeho části, smlouvě o nájmu podniku nebo jeho části a ke smlouvě zřizující zástavní právo k podniku nebo jeho části;
- (n) rozhodování o převzetí závazků z jednání učiněných jménem Emitenta do jeho vzniku;

- (o) schválení ovládací smlouvy, smlouvy o převodu zisku a smlouvy o tichém společenství a jejich případných změn;
- (p) rozhodnutí o zvýšení rezervního fondu nad stanovami určenou hranici;
- (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 Emitenta;
- (u) rozšíření zákazu konkurence pro členy představenstva a dozorčí rady podle § 196 odst. 1 Obchodního zákoníku;
- (v) projednávání opatření navržených představenstvem podle § 193 odst. 1 Obchodního zákoníku;
- (w) projednávání výsledků kontrolní činnosti dozorčí rady podle § 66a odst. 10 a § 201 Obchodního zákoníku;
- (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) rozhodnutí o dalších otázkách, které Obchodní zákoník a jiné právní předpisy nebo další ustanovení stanov Emitenta zahrnují do působnosti valné hromady.

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 Emitenta se může konat do 18 (osmnácti) měsíců od vzniku Emitenta.

Valnou hromadu svolává představenstvo, popřípadě jeho člen, pokud se představenstvo na jejím svolání bez zbytečného odkladu neusneslo, a Obchodní zákoník stanoví povinnost valnou hromadu svolat, anebo pokud představenstvo není dlouhodobě schopno se usnášet. Představenstvo svolá valnou hromadu bez zbytečného odkladu poté, co zjistí, že celková ztráta Emitenta na základě jakékoliv účetní závěrky dosáhla takové výše, že při jejím uhrazení z disponibilních zdrojů Emitenta by neuhrazená ztráta dosáhla poloviny základního kapitálu nebo to lze s ohledem na všechny okolnosti předpokládat, nebo pokud zjistí, že se Emitent dostal do úpadku, a navrhne valné hromadě zrušení Emitenta nebo přijetí jiného opatření, nestanoví-li zvláštní předpis něco jiného. V případech vymezených zákonem nebo vyžadují-li to zájmy Emitenta, je oprávněna svolat valnou hromadu a navrhopvat jí potřebná opatření též dozorčí rada.

Valná hromada se svolává oznámením o konání valné hromady, které uveřejňuje představenstvo nejméně 30 (třicet) dnů přede dnem konání valné hromady v Obchodním věstníku a v deníku i.Denik.cz.

Akcionář nebo akcionáři Emitenta, kteří mají akcie, jejichž souhrnná jmenovitá hodnota přesahuje 5 % (pět procent) základního kapitálu, mohou požádat představenstvo o svolání mimořádné valné hromady k projednání navržených záležitostí. Představenstvo svolá mimořádnou valnou hromadu tak, aby se konala nejpozději do 40 (čtyřiceti) dnů ode dne, kdy mu došla žádost o její svolání. Představenstvo je oprávněno navržený pořad jednání doplnit pouze se souhlasem osob, které požádaly o svolání mimořádné valné hromady.

Akcionáři se zúčastňují valné hromady osobně nebo v zastoupení na základě písemné plné moci. 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. Tato osoba se prokazuje výpisem z evidence investičních nástrojů nebo výpisem z evidence zaknihovaných cenných papírů. Zasedání valné hromady se mohou též zúčastnit jiné osoby pozvané svolavatelem, jestliže valná hromada jejich účast svým usnesením nevyloučí. Přítomní akcionáři, kteří se prokáží způsobem uvedeným výše, se zapisují do listiny přítomných, jež obsahuje firmu nebo název a sídlo právnické osoby nebo jméno, příjmení a bydliště fyzické osoby, která je akcionářem, popřípadě jejího zástupce, čísla akcií a jmenovitou hodnotu akcií, jež ji opravňují k hlasování, popřípadě údaj o tom, že akcie neopravňuje k hlasování. K listině přítomných se připojují plné moci zástupců akcionářů. Správnost listiny přítomných potvrzují svými podpisy předseda valné hromady a zapisovatel.

Valná hromada zvolí v úvodu zasedání svého předsedu, zapisovatele, dva ověřovatele zápisu a osoby pověřené sčítáním hlasů. Do doby zvolení předsedy valné hromady řídí valnou hromadu 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.

Valná hromada je schopna se usnášet, pokud přítomní akcionáři mají akcie, jejichž jmenovitá hodnota přesahuje 30% (třicet) procent základního kapitálu Emitenta. Při posuzování způsobilosti valné hromady činit rozhodnutí a při hlasování na valné hromadě se nepřihlíží k akciím nebo zatímním listům, s nimiž není spojeno právo hlasovat, nebo pokud nelze hlasovací právo, které je s nimi spojeno, vykonávat. Náhradní valná hromada, která musí mít nezměněný pořad jednání, je schopna se usnášet bez ohledu na počet přítomných akcionářů a výši jmenovité hodnoty jejich akcií. Na tuto skutečnost je nutno v oznámení o konání valné hromady upozornit.

Valná hromada rozhoduje většinou hlasů přítomných akcionářů, pokud příslušný právní předpis nevyžaduje většinu jinou. Mezi odevzdané hlasy se nepočítají hlasy, které jsou spojeny s akciemi, jejichž majitel se nezúčastnil hlasování, zdržel se hlasování nebo odevzdal prázdný nebo neplatný hlasovací lístek.

### ***Představenstvo***

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. Představenstvu přísluší zejména:

- (a) uskutečňovat obchodní vedení a zajišťovat provozní záležitosti Emitenta;
- (b) zabezpečovat řádné vedení účetnictví Emitenta;
- (c) předkládat valné hromadě ke schválení řádnou, mimořádnou a konsolidovanou, popřípadě i mezitímní účetní závěrku a návrh na rozdělení zisku nebo úhradu ztráty;
- (d) nejméně 1x (jednou) za účetní období předkládat valné hromadě ke schválení výroční zprávu podle zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů včetně zprávy o podnikatelské činnosti Emitenta a o stavu jeho majetku;
- (e) předkládat valné hromadě ke schválení smlouvy, které upravují dispozici s nemovitostmi Emitenta, svolávat valnou hromadu a předkládat valné hromadě k projednání a schválení záležitosti náležející do její působnosti;

- (f) provádět usnesení a pokyny valné hromady, pokud jsou v souladu s právními předpisy a stanovami Emitenta;
- (g) rozhodovat o použití fondů, s výjimkou případů, kdy jde o použití k účelu, o němž přísluší rozhodovat valné hromadě;
- (h) přijímat rozhodnutí v koncepčních a strategických záležitostech Emitenta;
- (i) udělovat samostatnou nebo kolektivní prokuru;
- (j) vykonávat jménem Emitenta práva zaměstnavatele;
- (k) schvalovat auditora Emitenta;
- (l) nejméně 1x za 3 (tři) měsíce informovat dozorčí radu o průběhu a očekávaném vývoji podnikatelské činnosti Emitenta.

Představenstvo má 1 (jednoho) člena. Počet členů a funkční období stanoví svým rozhodnutí valná hromada.

Funkční období členů představenstva činí 5 (pět) let, přičemž opětovné zvolení členem představenstva je možné. Člen představenstva může ze své funkce odstoupit. Své odstoupení je povinen písemně oznámit představenstvu Emitenta. Výkon funkce končí dnem, kdy odstoupení projednalo nebo mělo projednat představenstvo a má-li představenstvo jednoho člena, dnem, kdy odstoupení projednala nebo měla projednat valná hromada. Představenstvo (popř. valná hromada) Emitenta je povinno projednat odstoupení člena představenstva 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 (popř. valné hromady), končí výkon funkce uplynutím 2 (dvou) měsíců po takovém oznámení, neschválí-li představenstvo na její žádost jiný okamžik zániku funkce. Představenstvo, jehož počet členů zvolených valnou hromadou neklesl pod polovinu, může jmenovat náhradního člena do příštího zasedání valné hromady. Vícečlenné představenstvo volí ze svého středu předsedu. Výkon funkce člena představenstva je nezastupitelný.

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 Emitentovi škodu. Povinnost mlčenlivosti trvá i po skončení výkonu funkce. Pro členy představenstva platí zákaz konkurence dle § 65 a § 196 Obchodního zákoníku. Členové představenstva odpovídají Emitentovi za podmínek a v rozsahu stanoveném právními předpisy za škodu, kterou mu způsobí porušením povinností při výkonu své funkce. Způsobí-li takto škodu více členů představenstva, odpovídají za ni Emitentovi společně a nerozdílně.

Řádná zasedání představenstva svolává předseda představenstva nebo v jeho nepřítomnosti kterýkoliv z členů písemnou pozvánkou, v níž je uvedeno místo, den, hodina a pořad jednání. Pozvánka musí být doručena členům představenstva nejpozději 3 (tři) pracovní dny před navrhovaným datem jednání. Pokud s tím souhlasí všichni členové představenstva, lze jeho zasedání svolat i bez dodržení podmínky s tím, že pozvánka musí být doručena nejméně s 3 (tři) denním předstihem. I v takovém případě však musí pozvánka obsahovat výše uvedené náležitosti a členové představenstva musí potvrdit její přijetí. O jednotlivých návrzích a protinávrzích předložených představenstvu se hlasuje zvednutím ruky. O jednáních představenstva a přijatých usneseních se vyhotovuje zápis, který musí být číslován dohodnutým způsobem, a podepisují jej všichni členové představenstva, přítomní na daném zasedání. Zápisy z mimořádných zasedání představenstva spolupodepisují i členové dozorčí rady, kteří se tohoto zasedání zúčastnili. V zápisu musí být uvedeno, kteří členové představenstva hlasovali proti jednotlivým usnesením představenstva nebo se zdrželi hlasování. Pokud není



prokázáno něco jiného, platí, že členové představenstva, u nichž není výslovně uvedeno jinak, hlasovali pro přijetí usnesení.

Představenstvo je způsobilé se usnášet, je-li na zasedání osobně přítomna více než polovina jeho členů. Je-li představenstvo nezpůsobilé se usnášet, předseda nebo v jeho nepřítomnosti kterýkoliv z členů, mohou svolat nové zasedání 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 zasedání představenstva je zapotřebí prostá většina všech, nejen přítomných členů představenstva. V případě rovnosti rozhoduje vždy hlas předsedy představenstva.

### ***Dozorčí rada***

Dozorčí rada je orgánem, který dohlíží na výkon působnosti představenstva a uskutečňování podnikatelské činnosti Emitenta.

Dozorčí rada má 1 (jednoho) člena. Počet členů a funkční období podléhá rozhodnutí valné hromady. Členy dozorčí rady volí valná hromada, s výjimkou prvních členů dozorčí rady, kteří byli jmenováni zakladatelem Emitenta a jsou uvedeni ve stanovách, příp. s výjimkou členů volených nebo jmenovaných zaměstnanci Emitenta nebo jejich zástupci. Funkční období členů dozorčí rady činí 5 (pět) let. Znovuzvolení členů dozorčí rady je přípustné. První funkční období členů dozorčí rady činí 1 (jeden) rok od vzniku Emitenta. Člen dozorčí rady nesmí být zároveň členem představenstva, prokuristou nebo osobou oprávněnou podle zápisu v obchodním rejstříku jednat jménem Emitenta.

Člen dozorčí rady může ze své funkce odstoupit. Své odstoupení je povinen písemně oznámit dozorčí radě (popř. valné hromadě). Výkon funkce končí dnem, kdy odstoupení projednala nebo měla projednat valná hromada Emitenta. 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. U osob zvolených za členy dozorčí rady zaměstnanci Emitenta výkon funkce končí dnem, kdy odstoupení projednala nebo měla projednat dozorčí rada. Výkon funkce člena dozorčí rady je nezastupitelný. Členové dozorčí rady jsou oprávněni nahlížet do všech dokladů a záznamů týkajících se činnosti Emitenta a kontrolují, zda účetní zápisy jsou řádně vedeny v souladu se skutečností a zda podnikatelská činnost Emitenta se uskutečňuje v souladu s právními předpisy, stanovami Emitenta a zásadami a pokyny valné hromady.

Dozorčí rada se schází podle potřeby, nejméně však 1x (jedenkrát) ročně. Zasedání dozorčí rady řídí její předseda. Zasedání svolává předseda písemnou pozvánkou, v níž je uvedeno místo, den, hodina a pořad jednání. Pozvánka musí být doručena členům dozorčí rady nejpozději 7 (sedm) dnů před navrhovaným datem jednání. Pokud s tím souhlasí všichni členové dozorčí rady, lze její zasedání svolat i bez dodržení podmínky, že pozvánka musí být doručena nejméně se 7 (sedmi) denním předstihem. I v takovém případě však musí pozvánka obsahovat výše uvedené náležitosti a členové dozorčí rady musí potvrdit její přijetí. O jednotlivých návrzích a protinávrzích předložených dozorčí radě se hlasuje zvednutím ruky. O jednáních dozorčí rady a přijatých usneseních se vyhotovuje zápis, který podepisují všichni členové dozorčí rady, přítomní na daném zasedání. V zápisu ze zasedání dozorčí rady musí být uvedeno, kteří členové dozorčí rady hlasovali proti jednotlivým usnesením nebo se zdrželi hlasování. Pokud není prokázáno něco jiného, platí, že neuvedení členové hlasovali pro přijetí usnesení.

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

předchozího zasedání s nezměněným pořadem jednání. V takovém případě musí být členům dozorčí rady pozvánka doručena nejméně 3 (tři) dny před zasedáním. K přijetí usnesení ve všech záležitostech projednávaných dozorčí radou je zapotřebí, aby pro ně hlasovala prostá většina všech, nejen přítomných členů dozorčí rady. V případě rovnosti rozhoduje vždy hlas předsedy dozorčí rady.

### ***Výbor pro audit***

Výbor pro audit zejména:

- (a) sleduje postup sestavování účetní závěrky a konsolidované účetní závěrky,
- (b) hodnotí účinnost vnitřní kontroly Emitenta, 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 Emitenta,
- (e) doporučuje auditora,
- (f) předkládá valné hromadě zprávu o své činnosti a jeho členové se účastní valné hromady.

Výbor pro audit má tři (3) členy. Člen výboru pro audit nesmí být zároveň členem představenstva, prokuristou nebo osobou oprávněnou jednat za Emitenta. Nejméně jeden člen výboru pro audit musí být nezávislý na Emitentovi a musí mít nejméně tříleté praktické zkušenosti v oblasti účetnictví nebo povinného auditu. První funkční období člena výboru pro audit činí 1 (jeden) rok od vzniku Emitenta. Další funkční období člena výboru pro audit činí 5 (pět) let. Opětovná volba členů výboru pro audit je možná. Valná hromada může člena výboru pro audit kdykoli odvolat. Pokud člen výboru pro audit zemře, vzdá se funkce, je odvolán nebo jinak skončí jeho funkční období anebo státní orgán v případech stanovených zvláštním zákonem neudělil souhlas s výkonem funkce, musí valná hromada do 3 (tří) měsíců zvolit nového člena výboru pro audit. Není-li výbor pro audit zřízen a Emitent má dle platných právních předpisů povinnost jej zřídit, vykonává jeho činnost dozorčí rada Emitenta.

Výbor pro audit zasedá nejméně jednou za 6 měsíců. Zasedání výboru pro audit řídí předseda. Zasedání výboru pro audit svolává jeho předseda písemnou pozvánkou, v níž uvede místo, datum, hodinu konání a program zasedání. Pozvánka musí být členům výboru pro audit zaslána nejméně 15 (patnáct) dnů před zasedáním. Pokud s tím souhlasí všichni členové výboru pro audit, lze jeho zasedání svolat i telegraficky, telefaxem nebo elektronickými komunikačními prostředky. I v takovém případě však musí pozvánka obsahovat výše uvedené náležitosti a členové výboru pro audit musí potvrdit její přijetí. Předseda výboru je povinen svolávat zasedání výboru pro audit vždy, požádá-li o to některý z členů výboru pro audit nebo představenstvo Emitenta. Výbor pro audit může podle své úvahy přizvat na zasedání i členy jiných orgánů Emitenta, jeho zaměstnance a akcionáře. O průběhu zasedání výboru pro audit a přijatých rozhodnutích se pořizuje zápis, který podepisuje určený zapisovatel a předseda výboru. 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 Emitentovi škodu. Povinnost mlčenlivosti trvá i po skončení výkonu funkce.

### ***Odměňování***

Podíl členů představenstva a dozorčí rady na zisku (tantiéma) přísluší členům představenstva a dozorčí rady za podmínky, že valná hromada stanoví v souladu s právními předpisy tantiémy ze zisku schváleného k rozdělení.

O odměňování členů představenstva, výboru pro audit a dozorčí rady rozhoduje valná hromada.

#### ***Jednání jménem Emitenta***

Jménem Společnost jedná představenstvo. Za představenstvo jedná navenek jménem Společnosti člen představenstva samostatně.

### **22. VÝZNAMNÉ SMLOUVY**

Emitent nemá uzavřeny smlouvy, které by mohly vést ke vzniku závazků nebo nároku, které by byly podstatné pro schopnost Emitenta plnit závazky k držitelům cenných papírů, s výjimkou smluv popsanych v kap. III.5.3 (*Dokončené investice*) tohoto Prospektu.

### **23. ÚDAJE TŘETÍCH STRAN A PROHLÁŠENÍ ZNALCŮ A PROHLÁŠENÍ O JAKÉMKOLIV ZÁJMU**

Do tohoto Prospektu není zařazeno prohlášení nebo zpráva osoby, která jedná jako znalec.

V popisu rizik vztahujících se k Emitentovi (kap. I.3 a II.1(a)), popisu strategických záměrů Emitenta (kap. III.6) a v informacích o trendech (kap. III.12) použil Emitent údaje dostupné z [www.cefic.org](http://www.cefic.org), zejména pak informace o prodeji chemických výrobků ([http://www.cefic.org/Global/Facts-and-figures-images/Graphs%202011/FF2011-chapters-PDF/Cefic\\_FF%20Rapport%202011\\_1\\_ChemIndProfile.pdf](http://www.cefic.org/Global/Facts-and-figures-images/Graphs%202011/FF2011-chapters-PDF/Cefic_FF%20Rapport%202011_1_ChemIndProfile.pdf)).

V popisu rizik vztahujících se k Emitentovi (kap. I.3 a II.1(a)), použil Emitent údaje z prospektu společnosti OCEL HOLDING SE, dostupné na webové stránce [www.ocelholding.eu](http://www.ocelholding.eu).

Použité informace byly Emitentem přesně reprodukovány a podle vědomostí Emitenta a v míře, ve které je Emitent schopen zjistit z informací zveřejněných třetí stranou, nebyly vynechány žádné skutečnosti, kvůli kterým by reprodukováné informace byly nepřesné nebo zavádějící.

S výjimkou výše uvedených informací nepoužil Emitent v tomto Prospektu jakékoli jiné relevantní informace zveřejněné třetí stranou.

### **24. ZVEŘEJNĚNÉ DOKUMENTY**

Plné znění Zahajovací rozvahy a Mezitímní účetní závěrky Emitenta, ověřených auditorem, včetně příloh a auditorských výroků k nim jsou na požádání k nahlédnutí v pracovní době v sídle Emitenta a na jeho internetových stránkách.

Veškeré další dokumenty a materiály uváděné v tomto Prospektu a týkající se Emitenta, včetně historických finančních údajů Emitenta, znaleckého posudku na hodnotu Pohledávky a smlouvy o postoupení pohledávek na Jediného akcionáře jsou rovněž k nahlédnutí v sídle Emitenta. Zde je též možné nahlédnout do zakladatelských dokumentů a stanov Emitenta.

Veškeré dokumenty uvedené v této kapitole budou na uvedených místech k dispozici po dobu platnosti tohoto Prospektu.

### **25. ÚDAJE O MAJETKOVÝCH ÚČASTECH**

Emitent ode dne svého vzniku zápisem do obchodního rejstříku do data vyhotovení tohoto Prospektu neměl žádnou majetkovou účast v jiných společnostech nebo podnicích.

#### IV. POPIS CENNÝCH PAPÍRŮ

Odpovědné osoby jsou uvedeny v kap. III.1 (*Registrační dokument akcií*) tohoto Prospektu.

Rizikové faktory jsou uvedeny v kap. II (*Rizikové faktory*) tohoto Prospektu.

##### 1. PROHLÁŠENÍ O PROVOZNÍM KAPITÁLU

Emitent prohlašuje, že podle jeho názoru je provozní kapitál Emitenta dostatečný pro současné požadavky Emitenta.

##### 2. KAPITALIZACE A ZADLUŽENOST

K datu vyhotovení Mezitímní účetní závěrky Emitenta nemá Emitent žádné krátkodobé nebo dlouhodobé bilanční závazky. Celý kapitál Emitenta je tvořen vlastním kapitálem. Mezitímní účetní závěrka Emitenta je uvedena v kap. III.20.1 (*Zahajovací rozvaha a Mezitímní účetní závěrka Emitenta*) tohoto Prospektu.

Emitent nepodepsal žádné ručitelské prohlášení ve prospěch jakékoli třetí osoby ani neposkytl žádné zajištění jakékoli třetí osobě. Emitent ke dni vyhotovení tohoto Prospektu nemá majetkovou účast na žádné společnosti, která by mohla ovlivnit kapitalizaci a/nebo zadluženost Emitenta.

Emitent nemá žádný závazek a/nebo pohledávku vůči jakékoli třetí osobě, která by měla vliv na kapitalizaci a/nebo zadluženost Emitenta, s výjimkou Pohledávky za Jediným akcionářem.

##### 3. ZÁJEM FYZICKÝCH A PRÁVNICKÝCH OSOB ZÚČASTNĚNÝCH NA EMISI

Na emisi cenných papírů se zúčastnil výlučně Jediný akcionář Emitenta. Akcie Emitenta nebyly předmětem veřejné nabídky a všechny byly upsány v rámci primárního úpisu při zvýšení základního kapitálu Emitenta realizovaného na základě rozhodnutí Jediného akcionáře.

##### 4. DŮVODY NABÍDKY A POUŽITÍ VÝNOSŮ

Tento Prospekt je vyhotoven za účelem přijetí cenných papírů k obchodování na volném trhu BCPP. Prospekt není vyhotoven za účelem veřejné nabídky cenných papírů.

Emitent je společnost založená za účelem získání finančních prostředků z prodeje jím emitovaných akcií Jediným akcionářem na sekundárním trhu. Jediný akcionář použije peněžní prostředky získané prodejem příslušných cenných papírů na sekundárním trhu primárně na splacení svého závazku vůči Emitentovi z Pohledávky.

Finanční prostředky, které Emitent získá postupem uvedeným výše, hodlá Emitent použít v souladu s čl. III.6 (*Přehled podnikání*) tohoto Prospektu.

Emitent očekává, že výnosy ze splacení Pohledávky budou dostatečné pro financování veškerých výše uvedených záměrů Emitenta.

##### 5. ÚDAJE O CENNÝCH PAPIRECH

Všechny akcie Emitenta má ve svém vlastnictví Jediný akcionář, který má zájem na přijetí těchto cenných papírů k obchodování na sekundárním trhu BCPP.

Na přijetí cenných papírů k obchodování na sekundárním trhu BCPP má zájem i Emitent, když záměr je v souladu se střednědobou a dlouhodobou obchodní strategií Emitenta.

##### 5.1. Druh, třída, forma, podoba akcií, ISIN, měna emise

Základní kapitál Emitenta je rozvržen na 1 500 000 kusů akcií vydaných Emitentem jako zaknihované cenné papíry na majitele, o jmenovité hodnotě každé akcie 2 532 Kč (dva tisíce pět set třicet dvě korun českých, v měně euro: 100 EUR).

Evidenci zaknihovaných cenných papírů Emitenta vede Centrální depozitář cenných papírů, a.s., se sídlem Praha 1, Rybná 14, PSČ: 110 00, IČ: 250 81 489,

zapsaný v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 4308.

ISIN: CZ0008467818

## **5.2. Rozhodné právo**

Emitent je právnickou osobou založenou a existující podle právního řádu České republiky. Cenné papíry byly vydány v souladu s platným právem České republiky.

## **5.3. Práva spojená s akciemi, omezení těchto práv, postup pro výkon těchto práv**

Akcionář Emitenta je oprávněn účastnit se valné hromady Emitenta, hlasovat na ní, má právo požadovat a dostat na ní vysvětlení záležitostí týkajících se Emitenta, je-li takové vysvětlení potřebné pro posouzení předmětu jednání valné hromady, a uplatňovat návrhy a protinávrhy. Rozhodným dnem k účasti na valné hromadě je 7. (sedmý) kalendářní den před dnem jejího konání.

Práva spojená s akciemi, tj. právo na podíl na zisku a právo na podíl na likvidačním zůstatku Emitenta jsou popsány níže.

## **5.4. Právo na podíl na zisku Emitenta, dividendy**

Akcionář Emitenta má právo na podíl na zisku Emitenta (dividendu), který jeho valná hromada podle výsledků hospodaření určí k rozdělení. Tento podíl se určuje poměrem jmenovité hodnoty akcií akcionáře ke jmenovité hodnotě akcií všech akcionářů v den, kdy bylo o vyplacení dividendy rozhodnuto. Nestanoví-li rozhodnutí valné hromady jinak, je dividenda splatná do 3 (tří) měsíců ode dne, kdy bylo přijato rozhodnutí valné hromady o rozdělení zisku Emitenta. Představenstvo akcionářům oznámí den splatnosti dividendy bez zbytečného odkladu po datu konání valné hromady.

Rozhodným dnem k účasti na valné hromadě Emitenta je 7. (sedmý) kalendářní den před dnem jejího konání. Seznam akcionářů z Centrálního depozitáře cenných papírů ke stanovenému datu bude sloužit k identifikaci pro účast na valné hromadě.

Právo na výplatu dividendy se promlčuje v obecné promlčecí lhůtě 4 (čtyř) let ode dne její splatnosti. Osobou, v jejíž prospěch promlčení platí, je Emitent.

Stanovy Emitenta neobsahují žádné ustanovení, které by se týkalo omezení práva na výplatu dividendy. Emitent nerozlišuje specifické postupy pro držitele – nerezidenty v souvislosti se vznikem práva na dividendu.

## **5.5. Hlasovací práva spojená s akciemi**

S každou akcií o jmenovité hodnotě 2 532 Kč je při hlasování na valné hromadě spojen 1 (jeden) hlas.

## **5.6. Předkupní právo v nabídkách k upsání akcií**

Každý akcionář má přednostní právo upsat část nových akcií Emitenta upisovaných ke zvýšení základního kapitálu v rozsahu svého podílu na základním kapitálu Emitenta, upisují-li se akcie peněžitými vklady. Rozhodným dnem pro uplatnění přednostního práva je den, kdy mohlo být toto právo vykonáno poprvé. V usnesení valné hromady o zvýšení základního kapitálu lze přednostní právo vyloučit nebo omezit jen v důležitém zájmu Emitenta. Omezit lze přednostní právo jen ve stejném rozsahu pro všechny akcionáře a vyloučit lze přednostní právo jen pro všechny akcionáře. Jestliže má valná hromada rozhodnout o vyloučení nebo omezení přednostního práva akcionářů, musí představenstvo předložit valné hromadě písemnou zprávu, ve které uvede důvody vyloučení nebo omezení přednostního práva a odůvodní navržený emisní kurs, způsob jeho určení či pověření představenstva určit emisní kurs akcií. Za omezení nebo vyloučení přednostního práva se nepovažuje, jestliže podle usnesení valné hromady upíše všechny akcie obchodník s cennými papíry na základě smlouvy o obstarání vydání

cenných papírů, pokud tato smlouva obsahuje závazek obchodníka s cennými papíry prodat osobám, které mají přednostní právo na upisování akcií, na jejich žádost za stanovenou cenu a ve stanovené lhůtě upsané akcie v rozsahu jejich přednostního práva.

Akcionář se může vzdát přednostního práva na upisování akcií i před rozhodnutím o zvýšení základního kapitálu. Prohlášení o vzdání se práva musí mít písemnou formu s úředně ověřeným podpisem nebo musí být učiněno na valné hromadě, jež má rozhodnout o zvýšení základního kapitálu. Prohlášení o vzdání se práva na valné hromadě se uvede v notářském zápisu o rozhodnutí valné hromady. Vzdání se práva má právní účinky i vůči právnímu nástupci akcionáře.

#### **5.7. Právo na podíl na likvidačním zůstatku Emitenta**

Při zrušení Emitenta s likvidací má akcionář právo na podíl na likvidačním zůstatku. Jeho výše se určuje stejně jako v případě určení akcionářova podílu na zisku.

#### **5.8. Zpětný odkup**

Emitent může za určitých podmínek, stanovených platnými právními předpisy, nabývat své vlastní akcie. Toto je možné, pokud byl zcela splacen emisní kurs akcií, jmenovitá hodnota vlastních akcií nepřesahuje 10% (deset procent) upsaného základního kapitálu Emitenta, na nabytí vlastních akcií se usnesla valná hromada a nabytí vlastních akcií nezpůsobí snížení čistého obchodního jmění pod výši upsaného základního kapitálu zvýšenou o rezervy, které nelze podle právních předpisů nebo stanov rozdělit. Emitent může na denní bázi odkoupit akcie představující maximálně 25% (dvacet pět procent) průměrného denního objemu akcií obchodovatelných na regulovaném trhu. Emitent nesmí odkupovat vlastní akcie za cenu vyšší než je cena posledního nezávislého obchodování nebo nejvyšší aktuální nezávislá nabídka na trzích, kde se nákup uskutečňuje, podle toho, která je vyšší.

Za určitých okolností, je-li nabytí vlastních akcií nezbytné k odvrácení vážné a bezprostředně hrozící újmy Emitenta, může o nabytí vlastních akcií rozhodnout i představenstvo. Představenstvo je v takovém případě povinno seznámit nejblíží valnou hromadu s důvody a účelem uskutečnění nabytí, o počtu a jmenovité hodnotě, o podílu na upsaném základním kapitálu, který tyto akcie představují, a o protihodnotě za tyto akcie.

#### **5.9. Přeměna akcií**

Jestliže se mění druh nebo forma akcií Emitenta, mění se práva spojená s tímto druhem nebo formou akcií účinností změny stanov bez ohledu na to, kdy dojde k výměně příslušných akcií. Pokud se mění podoba akcií, mění se právní postavení akcionáře až výměnou akcií nebo prohlášením akcií za neplatné. Rozhodnutí o přeměně akcií náleží do působnosti valné hromady Emitenta.

#### **5.10. Usnesení a schválení, na jejichž základě byly akcie emitovány**

Popis jednotlivých emisí akcií Emitenta je podrobněji popsán v kap. III.5.2 (*Historie a vývoj Emitenta*) tohoto Prospektu.

#### **5.11. Očekávané datum další emise akcií**

Emitent neplánuje v blízké době žádnou další emisi akcií.

#### **5.12. Omezení volné převoditelnosti akcií**

Převoditelnost akcií Emitenta není omezena.

#### **5.13. Uvedení pravidel pro převzetí akcií hlavním akcionářem (squeeze-out) a povinné odkoupení (sell-out) akcií**

Převzetí akcií hlavním akcionářem a povinné odkoupení akcií se řídí platnými právními předpisy. K převzetí akcií hlavním akcionářem dochází na základě veřejného návrhu smlouvy na koupi nebo směnu akcií, kterým hlavní akcionář-navrhovatel projevuje vůli nabýt akcie v rozsahu, který umožňuje ovládnutí Emitenta.

Hlavní akcionář-navrhovatel vždy bez zbytečného prodlení uveřejní informaci o tom, že jeho orgány rozhodly, že učiní nabídku převzetí, popřípadě, jde-li o fyzickou osobu, že učinil konečné rozhodnutí o zahájení kroků bezprostředně směřujících k učinění nabídky převzetí, nebo že nastaly okolnosti, které měly za následek vznik nabídkové povinnosti.

Způsob uveřejnění informací musí být zvolen tak, aby nedošlo k využití vnitřních informací nebo k deformaci trhu. Česká národní banka může s přihlédnutím k zájmům vlastníků akcií Emitenta na návrh odložit vznik nabídkové povinnosti, pokud tím může být zabráněno poškození navrhovatele nebo osob s ním spolupracujících a navrhovatel zamezí přístupu jiných osob k předmětným informacím. Navrhovatel může informovat Emitenta o svém záměru učinit nabídku převzetí nebo o svém záměru jednat tak, že mu vznikne nabídková povinnost, ještě před tím, než byly tyto informace uveřejněny, a jednat s ním.

Nabídka převzetí musí být učiněna pouze uveřejněním nabídkového dokumentu, který navrhovatel předloží České národní bance do 15 (patnácti) pracovních dnů od okamžiku vzniku oznamovací povinnosti. Nabídkový dokument se uveřejňuje alespoň v jednom celostátně distribuovaném deníku a současně způsobem umožňujícím dálkový přístup; uveřejnění způsobem umožňujícím dálkový přístup se nevyžaduje, pokud je nabídkový dokument v písemné formě bezplatně poskytován veřejnosti v sídle Emitenta a v sídle navrhovatele. Ve lhůtě alespoň 10 pracovních dnů před uveřejněním nabídkového dokumentu navrhovatel doručí nabídkový dokument představenstvu a dozorčí radě Emitentovi.

Členové představenstva a dozorčí rady Emitenta zpracují do 5 (pěti) pracovních dnů ode dne doručení nabídkového dokumentu společné písemné stanovisko, v kterém se vyjádří k tomu, zda je nabídka převzetí v souladu se zájmy Emitenta, adresátů nabídky převzetí, zaměstnanců a věřitelů Emitenta; zejména se vyjádří i k druhu a výši nabízeného protiplnění. Stanovisko doručí členové představenstva a dozorčí rady navrhovateli a České národní bance do 2 (dvou) pracovních dnů po jeho vypracování.

Po dobu závaznosti nabídky převzetí nesmí navrhovatel ani osoby s ním spolupracující činit žádné právní úkony směřující ke smluvnímu nabytí akcií Emitenta za jiných podmínek, než které obsahuje nabídka převzetí, ledaže

- (a) získají akcie uplatněním výměnného práva spojeného s akciemi, které nabyly před tím, než se navrhovatel rozhodl nabídku převzetí učinit,
- (b) získají akcie uplatněním přednostního práva nebo opce anebo práva ze smluv, jestliže tato práva nabyly v dobré víře před tím, než se navrhovatel rozhodl uskutečnit jednání vedoucí k vzniku nabídkové povinnosti, popřípadě před tím, než se navrhovatel rozhodl nabídku převzetí učinit,
- (c) získají akcie uplatněním práva jiné osoby, které bylo navrhovatelem nebo osobou s ním spolupracující zřízeno před tím, než se navrhovatel rozhodl uskutečnit jednání vedoucí k vzniku nabídkové povinnosti, popřípadě před tím, než se navrhovatel rozhodl nabídku převzetí učinit,
- (d) získají akcie plněním povinnosti vůči mimo stojícím akcionářům plynoucí ze smlouvy o převodu zisku nebo ovládací smlouvy podle zvláštního právního předpisu, nebo
- (e) jsou tyto osoby obchodníkem s cennými papíry nebo bankou a tyto úkony činí

v rámci běžného obchodního styku při poskytování investiční služby obhospodařování investičních nástrojů nebo při plnění jejich povinností vyplývajících z jejich postavení tvůrce trhu nebo srovnatelné pozice na evropském regulovaném trhu.

Po dobu závaznosti nabídky převzetí nesmí navrhovatel ani osoby s ním spolupracující činit právní úkony směřující ke zcizení akcií Emitenta, ledaže se jedná o případy zcizení za podmínek podle předchozího odstavce písm. (b), (c) nebo (e).

Cena nebo směnný poměr nabídnuté jako protiplnění při nabídce převzetí spočívají v penězích nebo v cenných papírech, případně v kombinaci obou.

Nabídka převzetí může být podmíněna jen podmínkou, jejíž splnění nezávisí na úvaze navrhovatele; pokud však může ovlivnit splnění podmínky, učiní vše, co po něm lze pro jeho splnění spravedlivě požadovat. Smlouva uzavíraná na základě nabídky převzetí se uzavírá podle pravidel organizátora trhu.

Záměr změnit nebo odvolat nabídku převzetí oznámí navrhovatel České národní bance nejméně 5 (pět) pracovních dnů před uveřejněním změny nebo odvolání. K oznámení přiloží případný návrh změny nabídkového dokumentu. Změnu nebo odvolání nabídky převzetí navrhovatel uveřejní stejným způsobem jako nabídku převzetí.

Nabídkový dokument obsahuje dobu závaznosti nabídky převzetí, která nesmí být kratší než 4 (čtyři) týdny ode dne jejího uveřejnění. Pokud je doba závaznosti nabídky převzetí delší než 10 (deset) týdnů, navrhovatel uveřejní stejným způsobem jako nabídku převzetí 2 (dva) týdny před uplynutím doby závaznosti upozornění, k jakému dni doba závaznosti končí. Uzavření smlouvy navrhovatel oznámí způsobem a ve lhůtě uvedené v nabídce převzetí, nejdéle však do 1 (jednoho) měsíce od uplynutí doby její závaznosti. Navrhovatel uveřejní výsledky nabídky převzetí bez zbytečného odkladu po uplynutí doby její závaznosti způsobem, jakým uveřejnil nabídku převzetí, a zároveň o tom písemně informuje představenstvo a dozorčí radu Emitenta.

Po uplynutí doby závaznosti nabídky převzetí nesmí navrhovatel po dobu 1 (jednoho) roku od uveřejnění výsledků učinit další nabídku převzetí směřující k nabytí akcií Emitenta; to neplatí, vznikla-li navrhovateli nabídková povinnost nebo se jedná o konkurenční nabídku převzetí.

Ten, kdo získá podíl na hlasovacích právech Emitenta představující alespoň 30% (třicet procent) všech hlasů spojených s akciemi Emitenta, je povinen učinit do 30 dnů ode dne, který následuje po dni získání nebo překročení tohoto podílu, nabídku převzetí všem vlastníkům akcií Emitenta. Povinnou nabídku převzetí nelze učinit bez souhlasu České národní banky s uveřejněním nabídkového dokumentu.

Osoba, která vlastní akcie Emitenta, jejichž souhrnná jmenovitá hodnota činí alespoň 90% (devadesát procent) základního kapitálu Emitenta, s nímž jsou spojena hlasovací práva, a s nimiž je spojen alespoň 90% (devadesát procent) podíl na hlasovacích právech, je oprávněna požadovat, aby představenstvo svolalo valnou hromadu, která rozhodne o přechodu všech ostatních akcií Emitenta na její osobu (hlavní akcionář).

K přijetí usnesení valné hromady je potřebný souhlas alespoň 9/10 (devíti desetin) hlasů všech vlastníků akcií, přičemž vlastníci prioritních akcií a hlavní akcionář mají vždy právo hlasovat. Usnesení valné hromady obsahuje také určení hlavního akcionáře, výši protiplnění a lhůtu pro poskytnutí protiplnění.

Hlavní akcionář je povinen předat obchodníkovi s cennými papíry, bance nebo spořitelnímu a úvěrnímu družstvu před konáním valné hromady peněžní prostředky ve výši potřebné k výplatě protiplnění a Emitentovi doložit tuto skutečnost.



Výplatu protiplnění provádí banka, spořitelna a úvěrní družstvo nebo obchodník s cennými papíry.

Vlastníci akcií mohou od okamžiku oznámení konání valné hromady požádat soud o přezkoumání přiměřenosti protiplnění; není-li toto právo využito do měsíce ode dne zveřejnění zápisu usnesení valné hromady do obchodního rejstříku, zaniká. Představenstvo podá bez zbytečného odkladu po přijetí usnesení valné hromady návrh na zápis usnesení do obchodního rejstříku. Uplynutím měsíce od zveřejnění zápisu usnesení do obchodního rejstříku přechází vlastnické právo k akciím menšinových akcionářů společnosti na hlavního akcionáře.

Společnost dá příkaz k zápisu změny vlastníků akcií na majetkových účtech osobě oprávněné vést příslušnou evidenci cenných papírů ve stejné lhůtě s tím, že podkladem pro zápis změny je usnesení valné hromady. Vracené akcie předá Emitent hlavnímu akcionáři bez zbytečného odkladu.

K přijetí usnesení valné hromady o přechodu akcií Emitenta na osobu hlavního akcionáře se vyžaduje předchozí souhlas ČNB se zdůvodněním výše protiplnění. ČNB posuzuje pouze, zda návrhovátelem řádně zdůvodnil navrhovanou výši protiplnění. ČNB vydá rozhodnutí do 15 (patnácti) pracovních dnů od doručení žádosti.

#### **5.14. Uvedení veřejných nabídek převzetí učiněných třetími stranami vůči kapitálu Emitenta**

Emitent ke dni vyhotovení tohoto Prospektu neeviduje žádné veřejné nabídky převzetí učiněné jakoukoli třetí stranou v souvislosti s kapitálem Emitenta.

#### **5.15. Údaje o daních z příjmu z cenných papírů**

##### **Obecná ustanovení**

S ohledem na ustanovení článku 10 Nařízení Rady se na úpravu evropských společností použijí přiměřeně také ustanovení vnitrostátních právních předpisů příslušných členských států aplikovatelné na akciové společnosti. Tato část se zabývá zdaněním akciové společnosti a jejich akcionářů v České republice a v souladu s výše uvedeným je tedy aplikovatelná také pro společnosti evropské. Popis uvedený v této části vychází z daňových zákonů, které jsou platné ke dni zveřejnění tohoto Prospektu. Jelikož se legislativa v daňové oblasti rychle vyvíjí, je třeba mít na paměti, že zdanění subjektů v budoucnu se může změnit. Konkrétní oblasti právní úpravy, o nichž pojednává tento oddíl, jsou zdanění zisku akciové společnosti, zdanění kapitálových výnosů akcionářů, zdanění dividend a daně dědická a darovací. Protože obsahově tento výčet není zaměřený na problematiku daňového postavení konkrétního akcionáře, lze pro posouzení všech skutečností souvisejících s nákupem, držením i prodejem předmětných akcií akcionářům doporučit pomoc odborníka.

##### **Zdanění zisku akciové společnosti**

Pro zdanění zisku právnických osob, a tedy i obchodních společností, kterou akciová společnost je, se použije zákon č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů, ve znění pozdějších předpisů. Podle § 21 odst. 1 je sazba daně 19%.

##### **Daně z příjmů akcionářů**

###### **(a) Zdanění dividend**

Zdanění dividend (dividendových příjmů), které valná hromada Emitenta schválila k rozdělení, upravuje rovněž zákon o daních z příjmů, konkrétně § 36 odst. 2 písm. a) a § 36 odst. 1 písm. b) bod 1 zákona o daních z příjmů.

U dividendových příjmů plynoucích z účasti v akciové společnosti, s výjimkou dividendových příjmů plynoucích ze zaknihovaných akcií, je

Emitent povinen srazit daň při jejich výplatě, nejpozději však do konce třetího měsíce následujícího po měsíci, v němž valná hromada schválila řádnou nebo mimořádnou účetní závěrku a rozhodla o rozdělení zisku nebo o úhradě ztráty. U dividendových příjmů plynoucích ze zaknihovaných akcií je Emitent povinen srazit daň nejpozději do konce měsíce následujícího po měsíci, v němž valná hromada schválila řádnou nebo mimořádnou účetní závěrku a rozhodla o rozdělení zisku nebo o úhradě ztráty. Protože se jedná o tzv. srážkovou daň, zodpovědnost za srážku daně u zdroje a její odvedení má Emitent. Akcionáři tedy obdrží výplatu již poníženou o tuto srážkovou daň.

Dle § 19 odst. 1 písm. ze) zákona o daních z příjmů jsou od daně osvobozeny příjmy právnických osob z dividend a vyplácené dceřinou společností, Emitentem, který má na území České republiky své sídlo nebo místo svého vedení, mateřské společnosti.

Podle § 19 odst. 3 zákona o daních z příjmů se společností, která je daňovým rezidentem jiného členského státu Evropské unie, rozumí společnost, která má na území České republiky své sídlo nebo místo svého vedení, a (i) má některou z forem uvedených v předpisech Evropských společenství; tyto formy uveřejnilo Ministerstvo financí ve Finančním zpravodaji a v informačním systému s dálkovým přístupem a (ii) podle daňových zákonů členských států Evropské unie je považována za daňového rezidenta a není považována za daňového rezidenta mimo Evropskou unii podle ustanovení smlouvy o zamezení dvojího zdanění s třetím státem a (iii) podléhá některé z daní uvedených v příslušném právním předpisu Evropských společenství, které mají stejný nebo podobný charakter jako daň z příjmů. Seznam těchto daní uveřejnilo Ministerstvo financí ve Finančním zpravodaji a v informačním systému s dálkovým přístupem. Za společnost podléhající těmto daním se nepovažuje společnost, která je od daně osvobozena nebo si může zvolit osvobození od daně.

Mateřskou společností se podle zákona o daních z příjmů rozumí obchodní společnost nebo družstvo, má-li na území České republiky své sídlo nebo místo svého vedení a má formu akciové společnosti nebo společnosti s ručením omezeným, nebo družstva nebo společnost, která je daňovým rezidentem jiného členského státu Evropské unie, a která má nejméně po dobu 12 měsíců nepřetržitě alespoň 10% podíl na základním kapitálu jiné společnosti.

Dceřinou společností se podle zákona o daních z příjmů rozumí obchodní společnost nebo družstvo, je-li poplatníkem, který má na území České republiky své sídlo nebo místo svého vedení, má formu akciové společnosti nebo společnosti s ručením omezeným, nebo družstva nebo společnost, která je daňovým rezidentem jiného členského státu Evropské unie, na jejímž základním kapitálu má mateřská společnost nejméně po dobu 12 měsíců nepřetržitě alespoň 10% podíl.

Osvobození lze uplatnit při splnění podmínky 10% podílu na základním kapitálu, i před splněním podmínky 12 měsíců nepřetržitého trvání držby podílu, avšak následně musí být tato podmínka splněna.

Osvobození se nevztahuje na dividendy a jiné podíly na zisku vyplácené dceřinou společností, která je v likvidaci, mateřské společnosti, není-li mateřská společnost společností, která je daňovým rezidentem jiného členského státu Evropské unie.

U zahraničních osob, které zdaňují pouze příjmy na území ČR, je třeba reflektovat ustanovení mezinárodních smluv o zamezení dvojího zdanění mezi Českou republikou a jinými státy.

**(b) Zdanění příjmů při prodeji akcií**

Příjmy fyzických osob z prodeje akcií jsou předmětem daně jako ostatní příjem dle § 10 odst. 1 písm. b) zákona o daních z příjmů. Základem daně (dílčím základem daně) je příjem snížený o výdaje prokazatelně vynaložené na jeho dosažení. Jsou-li výdaje spojené s jednotlivým druhem příjmu vyšší než příjem, k rozdílu se nepřihlíží. Výdajem je cena, za kterou poplatník akcie prokazatelně nabyt, a jde-li o akcie zděděné nebo darované, cena zjištěná podle zákona č. 151/1997 Sb., o oceňování majetku, ke dni nabytí. Kromě nabývací ceny akcie lze uplatnit i výdaje související s uskutečněním prodeje a platby za obchodování na trhu s cennými papíry při pořízení cenných papírů.

Pokud jsou příjmy fyzických osob z prodeje akcií součástí příjmů z podnikání a z jiné samostatné výdělečné činnosti, pak se tyto příjmy snižují o výdaje vynaložené na jejich dosažení, zajištění a udržení.

U fyzických osob se uplatňuje sazba daně z příjmů ve výši 15%.

Podle § 4 odst. 1 písm. w) zákona o daních z příjmů jsou příjmy fyzických osob z prodeje cenných papírů (akcií) osvobozeny od daně, přesáhne-li doba mezi nabytím a převodem těchto cenných papírů při jejich prodeji dobu 6 měsíců. Osvobození se vztahuje pouze na osoby, jejichž celkový přímý podíl na základním kapitálu nebo hlasovacích právech společnosti nepřevyšoval v době 24 měsíců před prodejem cenných papírů 5 %. Osvobození se nevztahuje na příjmy z prodeje cenných papírů, které jsou nebo byly zahrnuty do obchodního majetku, a to do 6 měsíců od ukončení podnikatelské nebo jiné samostatné výdělečné činnosti, a na příjmy z kapitálového majetku. Při výměně akcií emitentem za jiné akcie o celkové stejné jmenovité hodnotě se doba 6 měsíců mezi nabytím a převodem cenných papírů u téhož poplatníka nepřerušuje; obdobně se postupuje i při výměně podílů, fúzi společností nebo rozdělení společnosti. Osvobození se nevztahuje na příjmy, které plynou poplatníkovi z budoucího prodeje cenných papírů, uskutečněného v době do 6 měsíců od nabytí, a z budoucího prodeje cenných papírů, které jsou nebo byly zahrnuty do obchodního majetku, a to do 6 měsíců od ukončení podnikatelské nebo jiné samostatné výdělečné činnosti, i když kupní smlouva bude uzavřena až po 6 měsících od nabytí nebo po 6 měsících od ukončení podnikatelské nebo jiné samostatné výdělečné činnosti.

Podle § 4 odst. 1 písm. r) zákona o daních z příjmů jsou příjmy fyzických osob z prodeje cenných papírů (akcií) osvobozeny od daně v ostatních případech, přesahuje-li doba mezi nabytím a převodem dobu 5 let. Doba 5 let mezi nabytím a převodem účasti na obchodní společnosti se zkracuje o dobu, po kterou poplatník byl společníkem obchodní společnosti před přeměnou této společnosti. Doba 5 let mezi nabytím a převodem se nepřerušuje při výměně podílů, fúzi společností nebo rozdělení společnosti. Osvobození se nevztahuje na příjmy z prodeje cenných papírů, pokud byly pořízeny z obchodního majetku poplatníka, a to do 5 let po ukončení jeho podnikatelské nebo jiné samostatné výdělečné činnosti. Osvobození se dále nevztahuje na příjmy, které plynou poplatníkovi z budoucího prodeje cenných papírů v době do 5 let od nabytí, pořízených z jeho obchodního majetku, pokud příjmy z tohoto převodu plynou v době do 5 let od ukončení podnikatelské nebo jiné samostatné výdělečné činnosti poplatníka, i když smlouva o převodu bude uzavřena až po 5 letech od nabytí nebo od ukončení podnikatelské nebo jiné samostatné výdělečné činnosti.

Příjmy právnických osob z převodu akcií jsou předmětem daně s 19% sazbou. Výdajem (nákladem) vynaloženým na dosažení, zajištění a udržení

zdanitelných příjmů je nabývací cena akcie, která není oceňována reálnou hodnotou, a to jen do výše příjmů z prodeje této akcie.

Příjmy právnických osob z převodu akcií jsou osvobozeny od daně z příjmů v případě převodu podílu mateřské společnosti v dceřiné společnosti plynoucí poplatníkovi nebo společnosti, která je daňovým rezidentem jiného členského státu Evropské unie. Osvobození se nevztahuje na příjmy z převodu podílu mateřské společnosti v dceřiné společnosti, pokud je dceřiná společnost poplatníkem, který má na území České republiky své sídlo nebo místo svého vedení, a je v likvidaci.

U zahraničních osob, které zdaňují pouze příjmy na území ČR, je třeba reflektovat ustanovení mezinárodních smluv o zamezení dvojího zdanění mezi Českou republikou a jinými státy.

**(c) Daně darovací a dědická**

Cenné papíry, a tedy i akcie podléhají též dani dědické, případně dani darovací. Ty jsou upraveny v zákoně č. 357/1992 Sb., o dani dědické, dani darovací a dani z převodu nemovitostí, ve znění pozdějších předpisů.

Dědická daň se vybírá z celého majetku, byl-li zůstavitel v době své smrti občanem ČR a měl trvalý pobyt v ČR, bez ohledu na to, zda se tento majetek nachází v tuzemsku nebo v cizině. V ostatních případech se daň vybírá z movitého majetku (i akcií), který se nachází na území ČR.

V případě darování akcií podléhá dar dani darovací. Poplatníkem daně darovací je nabyvatel; při bezúplatném poskytnutí majetku fyzickou osobou, která má trvalý pobyt v tuzemsku, nebo právnickou osobou, která má sídlo v tuzemsku, fyzické osobě, která nemá trvalý pobyt v tuzemsku, nebo právnické osobě, která nemá sídlo v tuzemsku, je poplatníkem daně darovací vždy dárce. Není-li dárce poplatníkem, je ručitelem.

Od obou daní je však osvobozeno nabytí akcií mezi osobami zařazenými v I. a II. skupině, specifikovanými v zákoně. Do I. skupiny patří příbuzní v řadě přímé a manželé, do II. skupiny patří příbuzní v řadě pobočné, a to sourozenci, synovci, neteře, strýcové a tety, a dále manželé dětí (zeťové a snachy), děti manžela, rodiče manžela, manželé rodičů a osoby, které s nabyvatelem, dárce nebo zůstavitelem žily nejméně po dobu jednoho roku před převodem nebo smrtí zůstavitele ve společné domácnosti a které z tohoto důvodu pečovaly o společnou domácnost nebo byly odkázány výživou na nabyvatele, dárce nebo zůstavitele.

**(d) Ostatní daně**

Převod cenných papírů je dle § 54 odst. 1 písm. a) zákona č. 235/2004 Sb., o dani z přidané hodnoty považován za finanční činnost, která je osvobozena od daně bez nároku na odpočet.

**6. PODMÍNKY NABÍDKY**

Akcie Emitenta nebudou na základě tohoto Prospektu předmětem veřejné nabídky. Emitent proto v tomto Prospektu neuvádí:

- (a) podmínky, statistické údaje o nabídce, očekávaný harmonogram a způsoby žádostí o nabídku;
- (b) plán rozdělení a přidělování cenných papírů;
- (c) stanovení ceny; a
- (d) umístění a upisování cenných papírů.

Rozšiřování tohoto Prospektu a nabídka, prodej nebo koupě akcií Emitenta jsou v některých zemích omezeny zákonem. Emitent nepožádal o schválení nebo uznání tohoto Prospektu v jiném státě a akcie Emitenta nejsou kótovány, registrovány, povoleny ani schváleny jakýmkoli správním či jiným orgánem jakékoli jurisdikce s výjimkou ČNB a obdobně nebude bez dalšího umožněna ani jejich nabídka (s výjimkou případů, kdy taková nabídka bude splňovat veškeré podmínky stanovené pro takovou nabídku příslušnými právními předpisy státu, v němž je taková nabídka činěna).

Emitent upozorňuje potenciální nabyvatele akcií Emitenta, že akcie nejsou a nebudou registrovány v souladu se zákonem o cenných papírech Spojených států amerických z roku 1933 v platném znění („**Zákon o cenných papírech USA**“) ani žádnou komisí pro cenné papíry či jiným regulačním orgánem jakéhokoli státu Spojených států amerických a v důsledku toho nesmějí být nabízeny, prodávány nebo předávány na území Spojených států amerických nebo osobám, které jsou rezidenty Spojených států amerických (tak, jak jsou tyto pojmy definovány v Nařízení S vydaném k provedení Zákona o cenných papírech USA), jinak než na základě výjimky z registrační povinnosti podle Zákona o cenných papírech USA nebo v rámci obchodu, který nepodléhá registrační povinnosti podle Zákona o cenných papírech USA.

Osoby, do jejichž držení se tento Prospekt dostane, jsou odpovědné za seznámení se a dodržování omezení, která se v jednotlivých zemích vztahují k nabídce, nákupu nebo prodeji akcií Emitenta nebo držbě a rozšiřování jakýchkoli materiálů vztahujících se k akciím, včetně tohoto Prospektu. Tento Prospekt sám o sobě nepředstavuje nabídku k prodeji ani výzvu k podávání nabídek ke koupi akcií Emitenta v jakékoli jurisdikci.

Emitent žádá veškeré nabyvatele akcií Emitenta, aby dodržovali ustanovení všech příslušných právních předpisů v každém státě (včetně České republiky), kde budou nakupovat, nabízet, prodávat nebo předávat akcie vydané Emitentem nebo kde budou distribuovat, zpřístupňovat či jinak dávat do oběhu tento Prospekt, včetně jeho případných dodatků, nebo jiný nabídkový či propagační materiál či informace s akciemi související, a to ve všech případech na vlastní náklady a bez ohledu na to, zda tento Prospekt nebo jeho dodatky nebo jiný nabídkový či propagační materiál či informace s akciemi související budou zachyceny v tištěné podobě nebo pouze v elektronické či jiné nehmotné podobě.

U každé osoby, která nabývá jakoukoliv akcii Emitenta, se bude mít za to, že prohlásila a souhlasí s tím, že (a) tato osoba je srozuměna se všemi příslušnými omezeními týkajícími se nabídky a prodeje akcií Emitenta, která se na ni a příslušný způsob nabídky či prodeje vztahují, že (b) tato osoba dále nenabídne k prodeji a dále neprodá akcie, aniž by byla dodržena všechna příslušná omezení, která se na takovou osobu a příslušný způsob nabídky a prodeje vztahují, a že (c) předtím, než by akcie Emitenta měla dále nabídnout nebo dále prodat, tato osoba bude potenciální kupující informovat o tom, že další nabídky nebo prodej akcií Emitenta mohou podléhat v různých státech zákonným omezením, která je nutno dodržovat.

## 7. PŘIJETÍ K OBCHODOVÁNÍ A ZPŮSOB OBCHODOVÁNÍ

Emitent požádal o přijetí cenných papírů na volný trh BCPP. Emitent předpokládá, že cenné papíry budou přijaty k obchodování přibližně do 10 dnů ode dne schválení tohoto Prospektu ČNB.

Akcie Emitenta nejsou v den vyhotovení tohoto Prospektu přijaty k obchodování na žádném regulovaném trhu. Emitent nemá informace o jakémkoli regulovaném trhu nebo rovnocenném trhu, na kterém jsou cenné papíry stejné třídy jako cenné papíry, které mají být přijaty k obchodování podle tohoto Prospektu již přijaty k obchodování.

Emitent nemá informace o jakékoli stabilizaci nebo jakémkoli cenovém stabilizačním opatření v souvislosti s přijetím cenných papírů k obchodování na volném trhu BCPP.

Žádná osoba se nezavázala jednat jako zprostředkovatel v sekundárním obchodování se zajištěním likvidity pomocí sazeb nabídek ke koupi a prodeji. Žádné cenné papíry Emitenta nejsou upsány a/nebo umístěny soukromě.

**8. PRODÁVAJÍCÍ DRŽITELÉ CENNÝCH PAPIRŮ**

Tento Prospekt je vyhotoven výlučně za účelem přijetí cenných papírů k obchodování na volném trhu BCPP.

Prospekt není vyhotoven za účelem veřejné nabídky cenných papírů a Emitent ani Jediný akcionář nehodlají akcie Emitenta jakkoliv veřejně nabízet.

Cenné papíry by měly být následně obchodovány na sekundárním trhu.

Jediný akcionář k datu vyhotovení tohoto Prospektu vlastní 100% emise, tj. 1 500 000 kusů akcií vydaných Emitentem v zaknihované podobě, ve formě na majitele, o jmenovité hodnotě každé akcie 2 532 Kč (dva tisíce pět set třicet dvě koruny české, v měně euro: 100 EUR).

Jediným akcionářem Emitenta je společnost LINKSKATERS LIMITED, se sídlem Nikósie, Michalakopoulou 12, 4th floor, Flat/Office 401, Kyperská republika.

Emitent nemá v souvislosti s přijetím akcií na volný trh BCPP žádné informace o jakékoli dohodě o blokování akcií, nebo jakémkoli souvisejícím období blokování.

**9. NÁKLADY SPOJENÉ S EMISÍ**

Emitent předpokládá následující náklady související s úpisem cenných papírů a umístěním cenných papírů na volný trh BCPP: náklady spojené s registrací cenných papírů u společnosti Centrální depozitář cenných papírů, a.s., majetkové převody cenných papírů na účty Jediného akcionáře, poplatky ČNB, poplatky související s přijetím akcií k obchodování na regulovaném trhu BCPP, poplatky související se zřízením web prezentace Emitenta, odměna poradců angažovaných v souvislosti s přijetím akcií k obchodování na regulovaném trhu BCPP.

Emitent očekává, že se celkové náklady umístění cenných papírů Emitenta na trh budou pohybovat kolem 500 000 Kč.

**10. ZŘEDĚNÍ**

Nedochází ke zvýšení základního kapitálu Emitenta a tím ani ke zředění kapitálu.

**11. DOPLŇUJÍCÍ ÚDAJE**

V popisu cenných papírů nejsou žádné údaje, které ověřili a přezkoumali oprávnění auditoři a u kterých auditoři vydali zprávu.

Popis cenných papírů neobsahuje prohlášení nebo zprávu osoby v postavení znalce.

Informace v popisu cenných papírů nepocházejí od žádné třetí strany.

**V. VŠEOBECNÉ INFORMACE**

Prospekt byl vyhotoven dne 21. června 2012.

Prospekt byl schválen rozhodnutím České národní banky č.j. 2012/6229/570, sp.zn. Sp/2012/110/572 ze dne 27. června 2012, které nabylo právní moci dne 27. června 2012.

V období od data Mezitímní účetní závěrky Emitenta, vyhotovené ke dni 12. března 2012, do dne vyhotovení tohoto Prospektu nedošlo k žádné negativní změně ve finanční situaci Emitenta, která by byla v souvislosti s cennými papíry podstatná.

Zahajovací rozvahu Emitenta a Mezitímní účetní závěrku jako auditor ověřila společnost ECOVIS blf s.r.o., se sídlem Praha 13, Office Park Nové Butovice, Budova A, Bucharova 1281/2, PSČ 158 00, identifikační číslo: 276 08 875, jmenovitě Ing. Miloš Fiala, oprávnění č. 2008.

## **VI. FINANČNÍ PŘÍLOHY**

- 1. ZAHAJOVACÍ ROZVAHA EMITENTA K 23. PROSINCI 2011**  
[ZBYTEK STRÁNKY ÚMYSLNĚ PONECHÁN PRÁZDNÝ]





**ENCHEM SE**

---

Zpráva auditora o ověření zahajovací rozvahy  
k 23. prosinci 2011



## Zpráva nezávislého auditora pro akcionáře společnosti ENCHEM SE

Název společnosti: ENCHEM SE  
 Identifikační číslo: 241 98 099  
 Předmět podnikání: výroba, obchod a služby neuvedené v přílohách 1 až 3  
 živnostenského zákona

Ověřili jsme přiloženou zahajovací rozvahu společnosti k 23.12.2011.

### Odpovědnost statutárního orgánu účetní jednotky za zahajovací rozvahu

Statutární orgán společnosti je odpovědný za sestavení zahajovací rozvahy, která podává věrný a poctivý obraz v souladu s českými účetními předpisy, a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení zahajovací rozvahy tak, aby neobsahovala významné (materiální) nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

### Odpovědnost auditora

Naši odpovědnost je vyjádřit na základě provedeného auditu výrok k této zahajovací rozvaze. Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech, mezinárodními auditorskými standardy a souvisejícími aplikačními dohodkami Komory auditorů České republiky. V souladu s těmito předpisy jsme povinni dodržovat etické normy a naplánovat a provést audit tak, abychom získali přiměřenou jistotu, že zahajovací rozvaha neobsahuje významné (materiální) nesprávnosti.

Audit zahrnuje provedení auditorských postupů k získání důkazních informací o částkách a údajích uvedených v zahajovací rozvaze. Výběr postupů závisí na úsudku auditora, zahrnujícím i vyhodnocení rizik významné (materiální) nesprávnosti údajů uvedených v zahajovací rozvaze způsobené podvodem nebo chybou.

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

ECOVIS Bf s.r.o., Office Park Nové Butovice, Budova A, Suchbátova 1281/2, Praha 15, PSČ 150 06, IČ: 275 09 875  
 Společnost je zapsaná v obchodním rejstříku, vedeného Městským soudem v Praze, oddíl C, vložka 118316

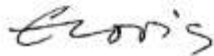
ECOVIS International tax advisors, accountants, auditors, lawyers in Austria, Belgium, Bulgaria, China, Cyprus, Czech Republic, Denmark, Estonia, Finland, France, Germany, Great Britain, Greece, Hong Kong, Hungary, India, Ireland, Italy, Japan, Latvia, Lithuania, Luxembourg, Macedonia (FYROM), Malta, Netherlands, Norway, Poland, Portugal, Slovakia, Russia, Slovak Republic, Slovenia, Spain, Sweden, Switzerland, Turkey, Ukraine and USA (partnered members).

ECOVIS International is a Swiss association. Each member firm is an independent legal entity in its own country and is only liable for its own acts or omissions, not those of any other entity. ECOVIS Bf s.r.o. is a Czech member firm of ECOVIS International.

*Výrok auditora*

Podle našeho názoru přiložená zahajovací rozvaha podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv společnosti k 23.12.2011.

V Praze, dne 12.3.2012



ECOVIS bif s.r.o.  
Office Park Nové Butovice  
Budova A  
Buchářova 1281/2  
158 00 Praha 13

oprávnění č. 471



Ing. Miloš Flála  
auditor, oprávnění č. 2008

**ZAHAJOVACÍ ROZVAHA**

v plném rozsahu

**ENCHEM SE**

IČ 241 98 099

k datu

23.12.2011


Moravská 1687/34

120 00 Praha 2

(v tisících Kč)

	<b>AKTIVA CELKEM</b>	<b>3 039</b>
<b>C.</b>	<b>Oběžná aktiva</b>	<b>3 039</b>
<b>C.IV.</b>	<b>Krátkodobý finanční majetek</b>	<b>3 039</b>
<b>C.IV.2.</b>	<b>Účty v bankách</b>	<b>3 039</b>

	<b>PASIVA CELKEM</b>	<b>3 039</b>
<b>A.</b>	<b>Vlastní kapitál</b>	<b>3 038</b>
<b>A.I.</b>	<b>Základní kapitál</b>	<b>3 038</b>
<b>A.I.1.</b>	<b>Základní kapitál</b>	<b>3 038</b>
<b>B.</b>	<b>Cizí zdroje</b>	<b>1</b>
<b>B.III.</b>	<b>Krátkodobé závazky</b>	<b>1</b>
<b>B.III.2.</b>	<b>Závazky - ovládající a řídicí osoba</b>	<b>1</b>

Datum sestavení	Statutární orgán	Podpis
12.3.2012	PETER ANTALA, člen představenstva	

ECOVIS bfl s.r.o.  
auditor 471  
For identification purposes only

**2. MEZITÍMNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKA EMITENTA K 12. BŘEZNU 2012**  
[ZBYTEK STRÁNKY ÚMYSLNĚ PONECHÁN PRÁZDNÝ]



ENCHEM SE

---

Zpráva auditora o ověření mezikimní účetní závěrky  
k 12. březnu 2012



## Zpráva nezávislého auditora pro akcionáře společnosti ENCHEM SE

Název společnosti: ENCHEM SE  
 Identifikační číslo: 241 98 099  
 Předmět podnikání: výroba, obchod a služby neuvedené v přílohách 1 až 3 živnostenského zákona

Provedli jsme audit přiložené mezitimní účetní závěrky, která se skládá z rozvahy k 12.3.2012, výkazu zisku a ztráty za rok končící 12.3.2012, přehledu o změnách vlastního kapitálu za rok končící 12.3.2012, přehledu o peněžních tocích za rok končící 12.3.2012 a přílohy této účetní závěrky, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace.

### Odpovědnost statutárního orgánu účetní jednotky za účetní závěrku

Statutární orgán společnosti je odpovědný za sestavení mezitimní účetní závěrky, která podává věrný a poctivý obraz v souladu s českými účetními předpisy, a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení mezitimní účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné (materiální) nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

### Odpovědnost auditora

Naši odpovědnost je vyjádřit na základě provedeného auditu výrok k této mezitimní 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 normy a naplánovat a provést audit tak, abychom získali přiměřenou jistotu, že mezitimní účetní závěrka neobsahuje významné (materiální) nesprávnosti.

Audit zahrnuje provedení auditorských postupů k získání důkazních informací o částkách a údajích zveřejněných v mezitimní účetní závěrce. Výběr postupů závisí na úsudku auditora, zahrnujícím i vyhodnocení rizik významné (materiální) nesprávnosti údajů uvedených v účetní závěrce způsobené podvodem nebo chybou. Při vyhodnocování těchto rizik auditor posoudí vnitřní kontrolní systém relevantní pro sestavení mezitimní 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 mezitimní účetní závěrky.

ECOVIS Bf s.r.o., Office Park Nové Butovské, Rydovská 1, Buzarovská 1261/2, Praha 12, PSČ 158 00, IČ: 170 54 571  
 Společnost je zápisem v obchodním rejstříku, vedeného Městským soudem v Praze, oddíl C, vložka 116619

ECOVIS International Tax Advisers, accountants, auditors (branches in Austria, Belgium, Bulgaria, China, Cyprus, Czech Republic, Denmark, Estonia, Finland, France, Germany, Great Britain, Greece, Hong Kong, Hungary, India, Ireland, Italy, Japan, Latvia, Lithuania, Luxembourg, Macedonia (FYROM), Malta, Netherlands, Norway, Poland, Portugal, Romania, Russia, Slovak Republic, Slovenia, Spain, Sweden, Switzerland, Turkey, Ukraine and USA (separate entities))

ECOVIS International is a Swiss association. Each member firm is an independent legal entity in its own country and is only liable for its own acts or omissions, not those of any other entity. ECOVIS Bf s.r.o. is a Czech member firm of ECOVIS International.

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

Výrok auditora

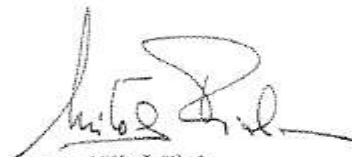
Podle našeho názoru mezitímní účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv společnosti ENCHEM SE k 12.3.2012, nákladů a výnosů a výsledku jejího hospodaření a peněžních toků za rok končící 12.3.2012 v souladu s českými účetními předpisy.

V Praze, dne 12.3.2012



ECOVIS bllf s.r.o.  
Office Park Nové Butovice  
Budova A  
Bucharova 1281/2  
158 00 Praha 13

oprávnění č. 471



Ing. Miloš Fiala  
auditor, oprávnění č. 2008



Mezitímní účetní závěrka k 12.3.2012  
společnosti

**ENCHEM SE**

Praha 2, Vinohrady, Moravská 1687/34, PSČ 120 00

Datum sestavení účetní závěrky: 12.3.2012  
Právní forma účetní jednotky: evropská společnost  
Předmět podnikání účetní jednotky: výroba, obchod a služby neuvedené v přílohách  
1 až 3 živnostenského zákona

Podpisový záznam statutárního orgánu:

  
JUDr. Peter Antala  
Člen představenstva

ECQVIS bll s.r.o.  
auditor 471  
For identification purposes only

Mezitímní účetní závěrka obsahuje: rozvahu k 12.3.2012  
výkaz zisku a ztráty za období 5.1.2012 - 12.3.2012  
přílohu k mezitímní účetní závěrce

ROZVAHA v plném rozsahu		ENCHEM SE IČ: 241 98 099			
k datu 12.3.2012 (v tisících Kč)		Moravská 1687/34 Praha 2 CZ - 120 00			
		12.3.2012		23.12.2011	
		Brutto	Korekce	Netto	
	AKTIVA CELKEM	3 684 024		3 684 024	3 039
C.	Oběžná aktiva	3 684 024		3 684 024	3 039
III.	Krátkodobé pohledávky	3 681 053		3 681 053	
2.	Pohledávky - ovládaná nebo ovládaní osoba	3 681 053		3 681 053	
IV.	Krátkodobý finanční majetek	2 971		2 971	3 039
2.	Účty v bankách	2 971		2 971	3 039
		12.3.2012		23.12.2011	
	PASIVA CELKEM	3 684 024		3 039	
A.	Vlastní kapitál	3 684 007		3 038	
I.	Základní kapitál	3 798 000		3 038	
1.	Základní kapitál	3 798 000		3 038	
V.	Výsledek hospodaření běžného účetního období (+/-)	-113 993			
B.	Cizí zdroje	17		1	
III.	Krátkodobé závazky	17		1	
1.	Závazky z obchodních vztahů	15			
11.	Jiné závazky	2			

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY v druhovém členění		ENCHEM SE IČ: 241 98 099
období kromě k: 12.3.2012 (v tisících Kč)		Moravská 1687/34 Praha 2 CZ - 120 00
	období do 12.3.2012	
B. Výkonová spotřeba		5
2. Služby		5
+ Přidaná hodnota		-5
G. Daně a poplatky		10
IV. Ostatní provozní výnosy		2 734 260
H. Ostatní provozní náklady		3 794 160
* Provozní výsledek hospodaření		-15
G. Ostatní finanční náklady		113 978
* Finanční výsledek hospodaření		-113 978
** Výsledek hospodaření za běžnou činnost		-113 993
*** Výsledek hospodaření za účetní období (+/-)		-113 993
**** Výsledek hospodaření před zdaněním (+/-)		-113 993

PŘEHLED O PENĚŽNÍCH TOKÁCH (CASH FLOW)		ENCHEM SE IČO: 241 98 099
období končící k 12.3.2012 (v tisících Kč)		Moravská 1687/34 Praha 2 CZ - 120 00
	období do 12.3.2012	
P. Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na začátku účetního období		3 039
<i>Peněžní toky z hlavní výdělečné činnosti (provozní činnost)</i>		
Z. Účetní zisk nebo ztráta z běžné činnosti před zdaněním		-113 993
A.* Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním, změnami pracovního kapitálu a mimořádnými položkami		-113 993
A.2. Změna stavu nepeněžních složek pracovního kapitálu		-3 681 037
A.2.1. Změna stavu pohledávek, přechodných účtů aktiv		-3 681 053
A.2.2. Změna stavu krátkodobých závazků, přechodných účtů pasiv		16
A.** Čistý provozní peněžní tok před zdaněním a mimořádnými položkami		-3 795 030
A.*** Čistý peněžní tok z provozní činnosti		-3 795 030
<i>Peněžní toky z investiční činnosti</i>		
C.1. Dopady změn dlouhodobých závazků		3 794 962
C.*** Čistý peněžní tok z finanční činnosti		3 794 962
F. Čisté zvýšení nebo snížení peněžních prostředků		-68
R. Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na konci účetního období		2 971

PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU			ENCHEM SE IČO: 241 98 099
k datu 12.3.2012 (v tisících Kč)			Moravská 1687/34 Praha 2 CZ - 120 00
	Základní kapitál	Výsledek hospodaření běžného účetního období	VLASTNÍ KAPITÁL CELKEM
<b>Stav k 23.12.2011</b>	<b>3 038</b>		<b>3 038</b>
Zvýšení základního kapitálu	<b>3 794 962</b>		<b>3 794 962</b>
Výsledek hospodaření za běžné období		<b>-113 993</b>	<b>-113 993</b>
<b>Stav k 12.3.2012</b>	<b>3 798 000</b>	<b>-113 993</b>	<b>3 684 007</b>

**PŘÍLOHA MEZITÍMNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY  
ZA OBDOBÍ KONČÍCÍ 12.3.2012**

**Název společnosti:** ENCHEM SE  
**Sídlo:** Moravská 1687/34, 120 00 Praha 2  
**Právní forma:** Evropská společnost  
**IČ:** 241 98 099

## Příloha mezitímní účetní závěrky za období končící 12.3.2012

## OBSAH

<b>1.</b>	<b>OBEČNÉ ÚDAJE.....</b>	<b>3</b>
1.1.	ZALOŽENÍ A CHARAKTERISTIKA SPOLEČNOSTI.....	3
1.2.	ZMĚNY A DODATKY V OBCHODNÍM REJSTŘÍKU.....	3
1.3.	ORGANIZAČNÍ STRUKTURA SPOLEČNOSTI.....	4
1.4.	IDENTIFIKACE SKUPINY.....	4
1.5.	PŘEDSTAVENSTVO A DOZORČÍ RADA.....	4
<b>2.</b>	<b>ÚČETNÍ METODY A OBEČNÉ ÚČETNÍ ZÁSADY.....</b>	<b>4</b>
<b>3.</b>	<b>PŘEHLED VÝZNAMNÝCH ÚČETNÍCH PRAVIDEL A POSTUPŮ.....</b>	<b>5</b>
3.1.	DLOUHODOBÝ HMOTNÝ MAJETEK.....	5
3.2.	DLOUHODOBÝ NEHMOTNÝ MAJETEK.....	5
3.3.	DLOUHODOBÝ FINANČNÍ MAJETEK.....	6
3.4.	KRÁTKODOBÝ FINANČNÍ MAJETEK.....	7
3.5.	ZÁSoby.....	8
3.6.	POHLEDÁVKY.....	8
3.7.	ZÁVAZKY Z OBCHODNÍCH VZTAHŮ.....	8
3.8.	ÚVĚRY.....	9
3.9.	REZERVY.....	9
3.10.	PŘEPočTY ÚDAJŮ V CIZÍCH MĚNÁCH NA ČESKOU MĚNU.....	9
3.11.	FINANČNÍ LEASING.....	9
3.12.	ODLOŽENÁ DAŇ.....	9
3.13.	SNÍŽENÍ HODNOTY.....	10
3.14.	VÝPŮJČNÍ NÁKLADY.....	10
3.15.	VÝNOSY.....	10
3.16.	POUŽITÍ ODHADŮ.....	10
3.17.	MIMOŘÁDNÉ NÁKLADY A MIMOŘÁDNÉ VÝNOSY.....	10
3.18.	PŘEHLED O PENĚŽNÍCH TOCÍCH.....	11
<b>4.</b>	<b>DOPLŇUJÍCÍ ÚDAJE K ROZVAZE A VÝKAZU ZISKU A ZTRÁTY.....</b>	<b>11</b>
4.1.	POHLEDÁVKY.....	11
4.2.	VLASTNÍ KAPITÁL.....	11
4.2.1.	Změny vlastního kapitálu.....	12
4.3.	ZÁVAZKY.....	12
4.4.	DAŇ Z PŘÍJMŮ.....	12
4.5.	SPLATNÉ ZÁVAZKY Z TITULU SOCIÁLNÍHO A ZDRAVOTNÍHO POJIŠTĚNÍ A DAŇOVÉ NEDOPLATKY.....	12
4.6.	VÝNOSY A NÁKLADY Z BĚŽNÉ ČINNOSTI.....	12
4.7.	OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY A OSTATNÍ PROVOZNÍ NÁKLADY.....	13
4.8.	OSTATNÍ FINANČNÍ VÝNOSY A OSTATNÍ FINANČNÍ NÁKLADY.....	13
<b>5.</b>	<b>ZAMĚSTANCI, VEDENÍ SPOLEČNOSTI A STATUTÁRNÍ ORGÁNY.....</b>	<b>13</b>
<b>6.</b>	<b>ZÁVAZKY NEUVEDENÉ V ÚČETNICTVÍ.....</b>	<b>14</b>
<b>7.</b>	<b>UDÁLOSTI, KTERÉ NASTALY PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY.....</b>	<b>14</b>

## Příloha mezitímní účetní závěrky za období končící 12.3.2012

**1. OBECNÉ ÚDAJE****1.1. Založení a charakteristika společnosti**

ENCHEM 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. Předmětem podnikání společnosti jsou výroba, obchod a služby neuvedené v přílohách 1 až živnostenského zákona.

Společnost má základní kapitál ve výši 3 798 000 tis. Kč, v měně euro 150 000 tis. EUR.

Účetní závěrka společnosti je sestavena jako mezitímní k 12.3.2012.

Účetním obdobím je období od 23.12.2011 do 12.3.2012.

Společnost má jediného akcionáře LINSKATERS LIMITED, Nikósie, Michalakopoulou 12, 4th floor, Flat/Office 401, Kyperská republika, registrační číslo HE 139702 (dále jen „jediný akcionář“).

**1.2. Změny a dodatky v obchodním rejstříku**Akcionář

1.3.2012 byla zapsána změna v osobě jediného akcionáře společnosti. Zakladatel společnosti HHP SE-ready, SE, identifikační číslo 24127451 se sídlem Moravská 1687/34, 120 00 Praha 2 byl nahrazen společností LINSKATERS LIMITED.

Základní kapitál

1.3.2012 bylo zapsáno zvýšení základního kapitálu společnosti z 3 038 400 Kč, v měně euro 120.000 EUR na 3 798 000 000 Kč, v měně euro 150 000 000 EUR.

Akcie

27.2.2012 bylo zapsáno štěpení akcií ze 100 ks kmenové akcie na majitele v zaknihované podobě ve jmenovité hodnotě 30 384 Kč, v měně euro 1 200 EUR, na 1 200 ks kmenové akcie na majitele v zaknihované podobě ve jmenovité hodnotě 2 532 Kč, v měně euro 100 EUR.

27.2.2012 byly výše uvedené informace o akciích nahrazeny novými zohledňujícím zvýšení základního kapitálu, a to následovně 1 500 000 ks kmenové akcie na majitele v zaknihované podobě ve jmenovité hodnotě 2 532, v měně euro 100 EUR.

Ostatní skutečnosti

V období od 27.2.2012 do 1.3.2012 byly v obchodním rejstříku uvedeny informace o způsobu zvýšení základního kapitálu.



## Příloha mezitímní účetní závěrky za období končící 12.3.2012

**1.3. Organizační struktura společnosti**

Společnost k datu sestavení účetní závěrky nemá žádné zaměstnance, organizační struktura tudíž není k dispozici.

**1.4. Identifikace skupiny**

Společnost není součástí žádné skupiny.

**1.5. Představenstvo a dozorčí rada**

	<b>Funkce</b>	<b>Jméno</b>
Představenstvo	člen	JUDr. Peter Antala
Dozorčí rada	člen	Mgr. Viliam Debnár

Jménem společnosti jedná představenstvo. Za představenstvo jedná navenek jménem společnosti člen představenstva samostatně.

V průběhu účetního období došlo k následujícím změnám v představenstvu a dozorčí radě společnosti:

Představenstvo:

<b>Funkce</b>	<b>Původní člen</b>	<b>Nový člen</b>	<b>Datum změny</b>
člen	Mgr. Klára Karásková	JUDr. Peter Antala	7.2.2012

Dozorčí rada:

<b>Funkce</b>	<b>Původní člen</b>	<b>Nový člen</b>	<b>Datum změny</b>
člen	Kateřina Kudláčková	Mgr. Viliam Debnár	7.2.2012

Všechny změny byly do obchodního rejstříku zapsány 15.2.2012.

**2. ÚČETNÍ METODY A OBECNÉ ÚČETNÍ ZÁSADY**

Účetnictví společnosti je vedeno a účetní závěrka byla sestavena 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.

Účetnictví respektuje obecné účetní zásady, především zásadu o oceňování majetku historickými cenami s výjimkou některých oblastí, jež jsou popsány v kapitole 4.1.1, zásadu účtování ve věcné a časové souvislosti, zásadu opatrnosti a předpoklad o schopnosti účetní jednotky pokračovat ve svých aktivitách.

Údaje v této účetní závěrce jsou vyjádřeny v tisících korunách českých (Kč).

## Příloha mezitímní účetní závěrky za období končící 12.3.2012

**3. PŘEHLED VÝZNAMNÝCH ÚČETNÍCH PRAVIDEL A POSTUPŮ****3.1. Dlouhodobý hmotný majetek**

Dlouhodobým hmotným majetkem se rozumí majetek, jehož doba použitelnosti je delší než jeden rok.

Nakoupený dlouhodobý hmotný majetek je oceněn pořizovací cenou sníženou o oprávký a zaúčtovanou ztrátu ze snížení hodnoty.

Ocenění dlouhodobého hmotného majetku vytvořeného vlastní činností zahrnuje přímé náklady, nepřímé náklady bezprostředně související s vytvořením majetku vlastní činností (výrobní režie), popřípadě nepřímé náklady správního charakteru, pokud vytvoření majetku přesahuje období jednoho účetního období.

Reprodukční pořizovací cenou se oceňuje dlouhodobý hmotný majetek nabytý darováním, dlouhodobý hmotný majetek bezúplatně nabytý na základě smlouvy o koupi najaté věci (účtuje se souvztažným zápisem na příslušný účet opravěk), dlouhodobý majetek nově zjištěný v účetnictví (účtuje se souvztažným zápisem na příslušný účet opravěk) a vklad dlouhodobého hmotného majetku.

Technické zhodnocení zvyšuje pořizovací cenu dlouhodobého hmotného majetku.

Pořizovací cena dlouhodobého hmotného majetku, s výjimkou pozemků a nedokončených investic, je odpisována po dobu odhadované životnosti majetku.

Majetek pořízený formou finančního pronájmu je odpisován u pronajímatele.

Technická zhodnocení na najatém dlouhodobém hmotném majetku jsou odpisována lineární metodou po dobu trvání nájemní smlouvy nebo po dobu odhadované životnosti, a to vždy po tu dobu, která je kratší.

Majetek pořízený formou smlouvy o nájmu podniku nebo jeho části je odpisován společností jakožto nájemcem na základě smlouvy.

Zisky či ztráty z prodeje nebo vyřazení majetku jsou určeny jako rozdíl mezi výnosy z prodeje a účetní zůstatkovou hodnotou majetku k datu prodeje a jsou účtovány do výkazu zisku a ztráty.

K dlouhodobému hmotnému majetku, jehož ocenění v účetnictví přechodně neodpovídá reálnému stavu, jsou vytvářeny opravné položky.

Vzhledem ke skutečnosti, že společnost k datu sestavení mezitímní účetní závěrky nevlastní žádný dlouhodobý hmotný majetek, není prozatím stanovena hranice pro kapitalizaci jednotlivých aktiv do dlouhodobého hmotného majetku, není k dispozici odpisový plán ani způsob stanovení tvorby opravných položek.

**3.2. Dlouhodobý nehmotný majetek**

Dlouhodobým nehmotným majetkem se rozumí majetek, jehož doba použitelnosti je delší než jeden rok.

## Příloha mezitímní účetní závěrky za období končící 12.3.2012

Dlouhodobým nehmotným majetkem se rozumí, kromě jiného, nehmotné výsledky vývoje s dobou použitelnosti delší než jeden rok, tyto se aktivují pouze v případě využití pro opakovaný prodej. Nehmotné výsledky výzkumu a vývoje, SW a ocenitelná práva vytvořená vlastní činností pro vlastní potřebu se neaktivují. Oceňuje se vlastními náklady nebo reprodukční pořizovací cenou, je-li nižší.

Nakoupený dlouhodobý nehmotný majetek je oceněn pořizovací cenou sníženou o oprávký a zaúčtovanou ztrátu ze snížení hodnoty.

Výdaje související s výzkumem jsou účtovány do nákladů v roce, kdy vznikají.

Technické zhodnocení zvyšuje pořizovací cenu dlouhodobého nehmotného majetku.

Dlouhodobý nehmotný majetek je odpisován lineárně na základě jeho předpokládané doby životnosti.

Zisky či ztráty z prodeje nebo vyřazení majetku jsou určeny jako rozdíl mezi výnosy z prodeje a účetní zůstatkovou hodnotou majetku k datu prodeje a jsou účtovány do výkazu zisku a ztráty.

K dlouhodobému nehmotnému majetku, jehož ocenění v účetnictví přechodně neodpovídá reálnému stavu, jsou vytvářeny opravné položky.

Vzhledem ke skutečnosti, že společnost k datu sestavení mezitímní účetní závěrky nevlastní žádný dlouhodobý nehmotný majetek, není prozatím stanovena hranice pro kapitalizaci jednotlivých aktiv do dlouhodobého hmotného majetku, není k dispozici odpisový plán ani způsob stanovení tvorby opravných položek.

### 3.3. Dlouhodobý finanční majetek

Dlouhodobým finančním majetkem se rozumí zejména půjčky s dobou splatnosti delší než jeden rok, dále majetkové účasti, realizovatelné cenné papíry a podíly a dlužné cenné papíry se splatností nad 1 rok držené do splatnosti.

Cenné papíry a majetkové účasti se při nákupu oceňují pořizovací cenou. Součástí pořizovací ceny cenného papíru a majetkové účasti jsou přímé náklady související s pořízením, např. poplatky a provize makléřům, poradcům a burzám.

K datu pořízení cenných papírů a majetkových účastí je tento dlouhodobý finanční majetek společností klasifikován dle povahy jako podíly v ovládaných a řízených osobách a v účetních jednotkách pod podstatným vlivem nebo dlužné cenné papíry držené do splatnosti nebo realizovatelné cenné papíry a podíly.

Jsou-li cenné papíry a majetkové účasti nabyty protihodnotou za nepeněžitý vklad vložený do obchodní společnosti, jejich oceněním je zůstatková cena nepeněžitěho vkladu. Tato zůstatková cena se zvyšuje o daň z přidané hodnoty, pokud je tento vklad zdánitelným plněním. Pokud účetní cena vkladu dosáhla záporných hodnot, je na účtech cenných papírů a podílů nulové ocenění a tento cenný papír a podíl je účtován na podrozvahových účtech.

## Příloha mezitímní účetní závěrky za období končící 12.3.2012

Podíly ve společnostech, jejichž finanční toky a provozní procesy může společnost řídit s cílem získat přínosy z jejich činnosti, jsou klasifikovány jako Podíly v ovládaných a řízených osobách.

Podíly ve společnostech, jejichž finanční toky a provozní procesy může společnost významně ovlivňovat s cílem získat přínosy z jejich činnosti, jsou klasifikovány jako Podíly v účetních jednotkách pod podstatným vlivem.

K datu účetní závěrky jsou:

- Majetkové účasti oceněny v pořizovacích cenách snížených o opravné položky.
- Majetkové účasti ve společnostech v ovládaných a řízených osobách a v účetních jednotkách pod podstatným vlivem oceněny metodou ekvivalence. Hodnota majetkové účasti oceněné při pořízení pořizovací cenou je k datu účetní závěrky upravována na hodnotu odpovídající míře účasti Společnosti na vlastním kapitálu v dceřiné nebo přidružené společnosti.
- Majetkové cenné papíry k obchodování oceněny reálnou hodnotou. Změna reálné hodnoty majetkových cenných papírů k obchodování je účtována do výsledku hospodaření běžného období.
- Dlužné cenné papíry držené do splatnosti oceněny v pořizovací ceně zvýšené o úrokové výnosy (včetně amortizace případné premie nebo diskontu).
- Realizovatelné cenné papíry a podíly oceněny reálnou hodnotou, pokud je tuto možné stanovit. Změna reálné hodnoty realizovatelných cenných papírů a podílů je účtována oproti oceňovacím rozdílům z přecenění majetku a závazků v rámci vlastního kapitálu, jedná-li se o změnu reálné hodnoty, která není pravděpodobně trvalá. Pokud se jedná o snížení hodnoty, jenž je pravděpodobně trvalé, je toto zaúčtováno na účty finančních nákladů. Pokud následně po zaúčtování znehodnocení na účty finančních nákladů dojde k prokazatelnému zvýšení reálné hodnoty realizovatelných cenných papírů, je zvýšení reálné hodnoty zaúčtované nejvýše ve výši dříve zaúčtovaného znehodnocení na účty finančních výnosů.

Jako reálnou hodnotu společnost používá tržní hodnotu cenných papírů k datu účetní závěrky.

Vzhledem ke skutečnosti, že k datu mezitímní účetní závěrky společnost nevlastnila žádné cenné papíry a obchodní podíly, nebylo rozhodnuto o způsobu stanovení reálných hodnot v případě aktiv neobchodovaných na veřejných trzích a nebyl stanoven způsob tvorby opravných položek k cenným papírům a podílům, které se neoceňují reálnou hodnotou.

### 3.4. Krátkodobý finanční majetek

Krátkodobý finanční majetek tvoří cenné papíry k obchodování, dlužné cenné papíry se splatností do 1 roku držené do splatnosti, vlastní akcie, vlastní dluhopisy a ostatní realizovatelné cenné papíry.

Krátkodobý finanční majetek se při nákupu ocení pořizovací cenou. Součástí pořizovací ceny jsou přímé náklady související s pořízením, např. poplatky a provize makléřům, poradcům a burzám.

---

Příloha mezitímní účetní závěrky za období končící 12.3.2012

---

K datu pořízení krátkodobého finančního majetku je tento krátkodobý finanční majetek společností klasifikován dle povahy jako krátkodobý finanční majetek k obchodování nebo realizovatelný krátkodobý finanční majetek. Krátkodobým finančním majetkem k obchodování se rozumí cenný papír, který je držen za účelem provádění transakcí na veřejném trhu s cílem dosahovat zisk z cenových rozdílů v krátkodobém horizontu, maximálně však ročním.

K datu účetní závěrky společnost oceňuje krátkodobý finanční majetek s výjimkou cenných papírů držených do splatnosti reálnou hodnotou, pokud je možné tuto zjistit. Změna ocenění je v daném účetním období zachycena ve výnosech resp. nákladech z přecenění cenných papírů a derivátů.

Ke krátkodobému finančnímu majetku, jenž nebyl oceněn reálnou hodnotou, se tvoří opravné položky.

Dlužné a majetkové cenné papíry, které nejsou klasifikovány jako cenné papíry držené do splatnosti nebo cenné papíry k obchodování, jsou klasifikovány jako realizovatelné cenné papíry a jsou vykazovány v reálné hodnotě. Nerealizované zisky a ztráty nejsou zahrnuty do hospodářského výsledku a jsou účtovány jako samostatná součást vlastního kapitálu, v případě, že se nejedná o snížení hodnoty, jež je trvalého charakteru.

### 3.5. Zásoby

Nakupované zásoby jsou oceňovány pořizovacími cenami. Pořizovací cena zahrnuje cenu pořízení a vedlejší pořizovací. Z vnitropodnikových služeb souvisejících s pořizováním zásob, nákupem a se zpracováním zásob se do pořizovací ceny aktivuje pouze přepravné a vlastní náklady na zpracování materiálu.

Opravné položky k zásobám jsou tvořeny v případech, kdy snížení ocenění zásob v účetnictví není trvalého charakteru.

S ohledem na skutečnost, že k datu sestavení mezitímní účetní závěrky společnost nevlastnila žádné zásoby, nebyl prozatím stanoven způsob účtování výdeje zásob ze skladu ani způsob tvorby opravných položek k zásobám.

### 3.6. Pohledávky

Pohledávky jsou při vzniku oceňovány jmenovitou hodnotou, následně sníženou o příslušné opravné položky k pochybným a nedobytným částkám. Pohledávky nabyté za úplatu nebo vkladem jsou oceněny pořizovací cenou sníženou o opravnou položku k pochybným a nedobytným částkám.

S ohledem na skutečnost, že k datu sestavení mezitímní účetní závěrky společnost neevidovala žádné pochybné pohledávky, nemá stanovenou metodiku tvorby opravných položek.

### 3.7. Závazky z obchodních vztahů

Závazky z obchodních vztahů jsou zaúčtovány ve jmenovité hodnotě.

---

Příloha mezitímní účetní závěrky za období končící 12.3.2012

---

**3.8. Úvěry**

Úvěry jsou zaúčtovány ve jmenovité hodnotě.

Za krátkodobý úvěr se považuje i část dlouhodobých úvěrů, která je splatná do jednoho roku od data účetní závěrky.

Úroky z úvěru jsou časově rozlišovány a účtovány do výsledku hospodaření za účetní období.

**3.9. Rezervy**

Rezervy jsou vytvářeny k pokrytí budoucích rizik a výdajů, u nichž je znám účel, je pravděpodobné, že nastanou, avšak není jistá částka nebo datum, v němž budou plněny.

K datu sestavení mezitímní účetní závěrky společnost neviduje žádná budoucí rizika a výdaje, ke kterým by bylo nutné vytvářet rezervy.

**3.10. Přepočty údajů v cizích měnách na českou měnu**

Účetní operace v cizích měnách prováděné během roku jsou účtovány kurzem České národní banky platným ke dni uskutečnění účetního případu.

K datu účetní závěrky jsou relevantní aktiva a pasiva přepočtena kurzem ČNB platnému k datu, ke kterému je účetní závěrka sestavena.

**3.11. Finanční leasing**

Finančním leasingem se rozumí pořízení dlouhodobého hmotného majetku způsobem, při kterém se po uplynutí nebo v průběhu sjednané doby úplatného užívání majetku uživatelem převádí vlastnictví majetku z vlastníka na uživatele a uživatel do převodu vlastnictví hradí platby za nabytí v rámci nákladů.

Navýšená první splátka finančního leasingu je časově rozlišena a rozpouštěna po dobu pronájmu do nákladů.

Technické zhodnocení se odpisuje v průběhu nájmu. Po převzetí najatého majetku do vlastnictví nájemce se pořizovací cena technického zhodnocení zvýší o ocenění převzatého majetku a pokračuje se v odpisování z takto zvýšené pořizovací ceny.

**3.12. Odložená daň**

Výpočet odložené daně je založen na závazkové metodě vycházející z rozvahového přístupu.

Účetní hodnota odložené daňové pohledávky je k datu účetní závěrky posuzována a snížena v rozsahu, v jakém již není pravděpodobné, že bude k dispozici dostatečný zdanitelný zisk, proti němuž by bylo možno tuto pohledávku nebo její část uplatnit.

Odložená daň je zaúčtována do výsledovky s výjimkou případů, kdy se vztahuje k položkám účtovaným přímo do vlastního kapitálu a kdy je také související odložená daň zahrnuta do vlastního kapitálu.



## Příloha mezitímní účetní závěrky za období končící 12.3.2012

Odložené daňové pohledávky a závazky jsou vzájemně započítány a v rozvaze vykázány v celkové netto hodnotě s výjimkou případů, kdy nelze některé dílčí daňové pohledávky započítávat proti dílčím daňovým závazkům.

**3.13. Snížení hodnoty**

Ke každému rozvahovému dni společnost prověřuje účetní hodnotu svého majetku, aby objevila náznaky toho, zda nedošlo ke ztrátě ze snížení hodnoty majetku. Existují-li takové signály, je odhadnuta realizovatelná hodnota majetku a určen případný rozsah ztráty ze snížení hodnoty. Není-li možno realizovatelnou hodnotu jednotlivých položek majetku odhadnout, určí společnost realizovatelnou hodnotu výnosové jednotky, ke které majetek patří.

Realizovatelná hodnota představuje vyšší z hodnot čisté prodejní ceny a hodnoty z užívání. Při posuzování hodnoty z užívání jsou odhadované budoucí peněžní toky diskontovány na svou současnou hodnotu prostřednictvím diskontní sazby před zdaněním, která zohledňuje současný tržní odhad časové hodnoty peněz a rizik konkrétně souvisejících s daným aktivem.

Pokud je podle odhadu realizovatelná hodnota majetku (nebo výnosové jednotky) nižší než jeho účetní hodnota, je účetní hodnota majetku (výnosové jednotky) snížena na hodnotu realizovatelnou.

**3.14. Výpůjční náklady**

Veškeré výpůjční náklady jsou zaúčtovány do výsledovky v období, v němž vznikají.

**3.15. Výnosy**

Výnosy jsou zaúčtovány v hodnotě přijatého plnění nebo plnění, které bude přijato, a představují pohledávky za zboží a služby poskytnuté v průběhu běžné činnosti, po odečtení slev, daně z přidané hodnoty a dalších daní souvisejících s prodeji.

Úrokový výnos je časově rozlišován a účtován do výsledku hospodaření za účetní období.

**3.16. Použití odhadů**

Sestavení účetní závěrky vyžaduje, aby vedení společnosti používalo odhady a předpoklady, jež mají vliv na vykazované hodnoty majetku a závazků k datu účetní závěrky a na vykazovanou výši výnosů a nákladů za sledované období. Vedení společnosti stanovilo tyto odhady a předpoklady na základě všech jemu dostupných relevantních informací. Nicméně, jak vyplývá z podstaty odhadu, skutečné hodnoty v budoucnu se mohou od těchto odhadů odlišovat.

**3.17. Mimořádné náklady a mimořádné výnosy**

Tyto položky obsahují výnosy/náklady z operací zcela mimořádných vzhledem k běžné činnosti účetní jednotky, jakož i výnosy/náklady z mimořádných událostí nahodile se vyskytujících.

## Příloha mezitímní účetní závěrky za období končící 12.3.2012

**3.18. Přehled o peněžních tocích**

Přehled o peněžních tocích byl sestaven nepřímou metodou. Peněžní toky z provozních, investičních nebo finančních činností jsou uvedeny v přehledu o peněžních tocích nekompenzovaně.

**4. DOPLŇUJÍCÍ ÚDAJE K ROZVAZE A VÝKAZU ZISKU A ZTRÁTY**

Společnost ke dni sestavení mezitímní účetní závěrky nevykonává žádnou podnikatelskou činnost.

Společnost nemá k datu sestavení mezitímní účetní závěrky žádná hmotná dlouhodobá aktiva ani majetkové podíly na jiných společnostech.

**4.1. Pohledávky**Pohledávky k podnikům ve skupině

(údaje v tis. Kč)	
Název společnosti	Stav k 12.3.2012
LINSKATERS LIMITED	3 681 053

Společnost dne 15.2.2012 uzavřela smlouvu o úvěru se společností Sunnyhill Investments Limited s úrokovou sazbou 5,75 % p.a. a datem splatnosti 31.12.2012. Na základě této smlouvy byly dne 21.2.2012 poskytnuty prostředky ve výši 149 880 tis. EUR. Následně byla pohledávka plynoucí z poskytnutého úvěru postoupena na jediného akcionáře.

Společnost ke dni mezitímní účetní závěrky eviduje pohledávku ve výši 149 880 tis. EUR za jediným akcionářem. Pohledávka byla postoupena na jediného akcionáře v souladu s podmínkami obvyklými v obchodním styku. Hodnota protiplnění byla určena znaleckým posudkem znalcem jmenovaným pro tyto účely soudem. Pohledávka bude splacena po částech na vyžádání společnosti, nejpozději však 30.9.2012.

**4.2. Vlastní kapitál**

K datu mezitímní účetní závěrky činí základní kapitál společnosti 3 798 000 tis. Kč, tj. 150.000 tis. EUR. Je rozdělen na 1 500 000 kusů kmenových akcií na majitele v zaknihované podobě ve jmenovité hodnotě 2 532 Kč, tj. 100 EUR. Emisní kurz upsaných akcií společnosti byl zcela splacen.

Společnost nevlastní ani nedrží žádné vlastní akcie, žádné akcie společnosti nejsou jménem společnosti drženy jakoukoli třetí osobou.

Všechny akcie vydané společností jsou volně převoditelné. Všechny akcie vydané společností byly upsány jediným akcionářem.

Neexistuje žádný schválený neupsaný kapitál společnosti a/nebo závazek navýšit kapitál společnosti.



## Příloha mezitímní účetní závěrky za období končící 12.3.2012

**4.2.1. Změny vlastního kapitálu**

Základní kapitál společnosti činil při založení 3 038 tis. Kč, tj. 120 tis. EUR dle kurzu 25,320 CZK/EUR, vyhlášeného Českou národní bankou ke dni 30. listopadu 2011, v souladu s Nařízením Rady (ES) č. 2157/2001.

Dne 21.2.2012 rozhodl jediný akcionář společnosti:

- o štěpení akcií a to tak, že každá akcie o jmenovité hodnotě 30 384 Kč, tj. 1 200 EUR se štěpí na 12 kusů akcií o jmenovité hodnotě 2 532 Kč, tj. 100 EUR; a dále
- o zvýšení základního kapitálu společnosti o částku 3 794 962 tis. Kč (v měně euro: 149 880 tis. EUR) upsáním nových akcií; základní kapitál společnosti po zvýšení činí 3 798 000 tis. Kč (v měně euro 150 000 tis. EUR), a je tvořen 1 500 000 ks akcií na majitele v zaknihované podobě ve jmenovité hodnotě 2 532 Kč, tj. 100 EUR každé akcie. Všechny nově vydávané akcie upsal jediný akcionář. Emisní kurz upsaných akcií byl zcela splacen.

**4.3. Závazky**Závazky k podnikům ve skupině

Společnost dne 15.2.2012 uzavřela smlouvu o úvěru s jediným akcionářem s úrokovou sazbou 5,5 % p.a. a datem splatnosti 31.12.2012. Na základě této smlouvy byly dne 21.2.2012 poskytnuty prostředky ve výši 149 880 tis. EUR. Závazek společnosti z titulu úvěru byl následně vypořádán započtením oproti pohledávce společnosti za jediným akcionářem na splacení emisního kurzu nově vydaných akcií vzniklé v souvislosti se zvýšením základního kapitálu společnosti o částku 3 794 962 tis. Kč (v měně euro: 149 880 tis. EUR).

**4.4. Daň z příjmů**

Společnost k datu mezitímní účetní závěrky vykázala daňovou ztrátu ve výši 113 993 tis. Kč.

Společnost neeviduje žádné přechodné rozdíly mezi účetní a daňovou zůstatkovou hodnotou. Předmětem odložené daně je pouze výše uvedená daňová ztráta. O odložené daňové pohledávce ve výši 21 659 tis. Kč se společnost z principu opatrnosti rozhodla neučtovat.

**4.5. Splatné závazky z titulu sociálního a zdravotního pojištění a daňové nedoplatky**

Společnost nemá k datu mezitímní účetní závěrky splatné závazky z titulu pojistného na sociální zabezpečení a příspěvku na státní politiku zaměstnanosti, z titulu veřejného zdravotního pojištění ani z titulu daňových nedoplatků vůči místně příslušným finančním orgánům.

**4.6. Výnosy a náklady z běžné činnosti**

Společnost ke dni sestavení mezitímní účetní závěrky nevykonává žádnou podnikatelskou činnost, proto nevykazuje žádné výnosy z běžné činnosti a provozní náklady jsou nevýznamné.

## Příloha mezitímní účetní závěrky za období končící 12.3.2012

**4.7. Ostatní provozní výnosy a ostatní provozní náklady**

	(údaje v tis. Kč)
	<b>Období do 12.3.2012</b>
Výnosy z odepsaných a postoupených pohledávek	3 734 260
<b>Celkem ostatní provozní výnosy</b>	<b>3 734 260</b>
	(údaje v tis. Kč)
	<b>Období do 12.3.2012</b>
Odpisy pohledávek a postoupené pohledávky	3 734 260
<b>Celkem ostatní provozní náklady</b>	<b>3 734 260</b>

Dne 15. února 2012 byla mezi společností jako věřitelem a společností SUNNYHILL INVESTMENTS LIMITED jako dlužníkem, uzavřena smlouva o úvěru. Veškeré peněžité pohledávky ze smlouvy o úvěru za společností SUNNYHILL INVESTMENTS LIMITED společnost postoupila dne 21.2.2012 na jediného akcionáře, a to za protiplnění ve výši 149 880 tis. EUR. Hodnota protiplnění byla určena znaleckým posudkem znalcem jmenovaným pro tyto účely soudem.

**4.8. Ostatní finanční výnosy a ostatní finanční náklady**

	(údaje v tis. Kč)
	<b>Období do 12.3.2012</b>
Kurzové ztráty	113 976
Ostatní finanční náklady	2
<b>Celkem</b>	<b>113 978</b>

Vzájemným zápočtem pohledávky společnosti za jediným akcionářem na splacení emisního kurzu nově vydaných akcií a závazku společnosti z titulu přijatého úvěru od jediného akcionáře popsanych ve výše uvedených kapitolách vznikla společnosti kurzová ztráta ve výši 60 701 tis. Kč.

Přeceněním pohledávky vůči jedinému akcionáři k datu mezitímní závěrky vznikla společnosti kurzová ztráta ve výši 53 207 tis. Kč.

**5. ZAMĚSTANCI, VEDENÍ SPOLEČNOSTI A STATUTÁRNÍ ORGÁNY**

Společnost ode dne svého vzniku do data vyhotovení mezitímní účetní závěrky nezaměstnávala žádné zaměstnance.

Členové představenstva a dozorčí rady k datu mezitímní účetní závěrky neobdrželi žádné půjčky a odměny.

Společnost si neukládá nebo nevyhrazuje žádné částky na výplaty penzijních, důchodových nebo podobných dávek.

---

Příloha mezitímní účetní závěrky za období končící 12.3.2012

---

**6. ZÁVAZKY NEUVEDENÉ V ÚČETNICTVÍ**

Společnost nemá žádné závazky neuvedené v účetnictví.

K datu mezitímní účetní závěrky společnost:

- nebyla účastníkem žádného soudního sporu, jehož rozhodnutí by mělo podstatný dopad na společnost,
- neměla budoucí závazky z titulu investičních výdajů
- nepodepsala žádné ručitelské prohlášení ve prospěch jakékoli třetí osoby ani neposkytla žádné zajištění jakékoli třetí osobě.

**7. UDÁLOSTI, KTERÉ NASTALY PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

Po datu mezitímní účetní závěrky nedošlo k žádným událostem, které by měly významný dopad na účetní závěrku.

**VII. ADRESY**

EMITENT

ENERGOCHEMICA SE

Praha 2, Moravská 1687/34, PSČ 120 00

PLATEBNÍ AGENT

J & T BANKA, a.s.

Praha 8, Pobřežní 297/14, PSČ 186 00

AUDITOR EMITENTA

ECOVIS blf s.r.o.

Praha 13, Office Park Nové Butovice, Bucharova 1281/2, PSČ 158 00