

---

**KONSOLIDOVANÁ POLOLETNÍ ZPRÁVA  
SPOLEČNOSTI  
ENERGOCHEMICA SE  
za první pololetí roku 2016**

sestavená dle § 119 zákona č. 256/2004 Sb. o podnikání na kapitálovém trhu ve znění pozdějších předpisů

# OBSAH

<b>I. ÚDAJE O EMITENTOVÍ A CENNÝCH PAPÍRECH .....</b>	<b>3</b>
1. Údaje o emitentovi.....	3
2. Základní kapitál emitenta a údaje o cenných papírech.....	3
<b>II. EMITENTEM OVLÁDANÉ OSOBY .....</b>	<b>4</b>
<b>III. INFORMACE O PODNIKATELSKÉ ČINNOSTI .....</b>	<b>6</b>
1. Podnikatelská činnost emitenta .....	6
1.1 Podnikatelská činnost a výsledky hospodaření emitenta .....	6
1.2 Ostatní významné skutečnosti týkající se emitenta .....	6
2. Podnikatelská činnost emitentem ovládaných osob.....	7
2.1 Podnikatelská činnost a výsledky hospodaření emitentem ovládaných osob .....	7
2.2 Ostatní významné skutečnosti týkající se emitentem ovládaných osob.....	8
3. Informace o předpokládané podnikatelské činnosti emitenta a emitentem ovládaných osob v následujícím pololetí .....	9
<b>IV. TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI STRANAMI.....</b>	<b>9</b>
<b>VI. PROHLÁŠENÍ OPRÁVNĚNÝCH OSOB EMITENTA .....</b>	<b>11</b>
<b>VII. PŘÍLOHA.....</b>	<b>12</b>

# I. ÚDAJE O EMITENTOVĚ A CENNÝCH PAPIŘECH

## 1. Údaje o emitentovi

Obchodní firma (název):	ENERGOCHEMICA SE
Sídlo:	Janáčkovo nábřeží 478/39, Smíchov, 150 00 Praha 5, Česká republika
Telefon:	+421 2 5998 0202, +420 727 885 916
E-mail:	<a href="mailto:officeba@energochemica.eu">officeba@energochemica.eu</a>
Internetová adresa:	<a href="http://www.energochemica.eu">www.energochemica.eu</a>
Identifikační číslo:	241 98 099
DIČ:	24198099
Datum založení:	15. 12. 2011
Datum vzniku:	23. 12. 2011 (zápis do obchodního rejstříku)
Právní forma:	evropská společnost
Doba trvání společnosti:	doba neurčitá
Společnost zapsaná:	v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl H, vložka 502
Základní kapitál:	3.886.621.266,- Kč / 153.500.050,- EUR (stav do 29. 3. 2016: 2.088.900.000,- Kč / 82.500.000,- EUR)
Orgány společnosti:	a) valná hromada b) představenstvo c) dozorčí rada d) výbor pro audit

Veškeré veřejně přístupné informace, materiály a dokumenty týkající se společnosti jsou k nahlédnutí v sídle společnosti. Významné informace jsou rovněž uveřejňovány na internetové adrese společnosti.

## 2. Základní kapitál emitenta a údaje o cenných papírech

### Základní kapitál emitenta

Výška základního kapitálu:	3.886.621.266,- Kč / 153.500.050,- EUR (stav do 29. 3. 2016: 2.088.900.000,- Kč / 82.500.000,- EUR)
Počet akcií, jmenovitá hodnota 1 akcie:	1.500.000 kusů akcií ve jmenovité hodnotě 1.392,60 Kč/55,- EUR a 129.091 kusů akcií ve jmenovité hodnotě 13.926,- Kč / 550,- EUR (stav do 29. 3. 2016: 1.500.000 kusů)
Druh, forma, podoba:	kmenové akcie na majitele v zaknihované podobě
Splaceno k 30. 6. 2016:	100 % základního kapitálu

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

### Změny základního kapitálu emitenta

V sledovaném období od 1. 1. 2016 do 30. 6. 2016 nastala tato změna základního kapitálu emitenta:

Dne 15. 2. 2016 se uskutečnila řádná valná hromada emitenta, na které bylo rozhodnuto o zvýšení základního kapitálu emitenta o 71.000.050,- EUR úpisem nových akcií a zároveň bylo rozhodnuto o změně stanov emitenta v návaznosti na přijetí rozhodnutí valné hromady o zvýšení základního kapitálu emitenta.

Emitent má s účinností od 29. 3. 2016 základní kapitál ve výši 3.886.621.266,- Kč / 153.500.050,- EUR. Základní kapitál emitenta je rozvržen na 1.629.091 kusů kmenových akcií znějících na majitele v zaknihované podobě. Jmenovitá hodnota 1.500.000 kusů akcií je 1.392,60 Kč / 55,- EUR za jednu akcii a jmenovitá hodnota 129.091 kusů akcií je 13.926,- Kč / tj. 550,- EUR za jednu akcii. Dle stanov emitenta je s každou akcií o jmenovité hodnotě 1.392,60 Kč / 55,- EUR při hlasování na valné hromadě spojen jeden hlas a s každou akcií o jmenovité hodnotě 13.926,- Kč / 550,- EUR je při hlasování na valné hromadě spojeno deset hlasů. Celkový počet hlasů ve společnosti je 2.790.910.

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

## Údaje o cenných papírech

Druh:	kmenové akcie
Forma:	na majitele
Podoba:	zaknihované cenné papíry
Počet kusů, jmenovitá hodnota 1 akcie:	1.500.000 kusů akcií ve jmenovité hodnotě 1.392,60 Kč/55,- EUR a 129.091 kusů akcií ve jmenovité hodnotě 13.926,- Kč / 550,- EUR (stav do 29. 3. 2016: 1.500.000 kusů)
Název emise:	ENERGOCHEMICA
ISIN:	CZ0008467818 CZ0009000220
Splaceno k 30. 6. 2016:	100 % základního kapitálu

## Popis práv a povinností spojených s příslušným druhem akcie

**Převoditelnost cenných papírů:** Není omezena

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

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

Práva vyplývající z akcie:

- právo na podíl ze zisku společnosti (dividendu),
- právo podílet se na řízení společnosti,
- přednostní právo na upsání nově emitovaných akcií společnosti při zvýšení základního kapitálu,
- právo na podíl na likvidačním zůstatku.

Práva a povinnosti akcionářů jsou blíže upraveny v první části, hlava V, díl 4, § 344 a následující zákona č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech (zákon o obchodních korporacích) v platném znění (dále jen „ZOK“), a v stanovách společnosti ENERGOCHEMICA SE.

## II. EMITENTEM OVLÁDANÉ OSOBY

Emitent ENERGOCHEMICA SE drží k 30. 6. 2016 účastnické cenné papíry a obchodní podíly, zakládající podíl na základním kapitálu a na hlasovacích právech v následujících společnostech, které zároveň naplňují definici ovládané osoby ve smyslu § 74 a násl. ZOK:

**Přímý podíl:**

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

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

#### Nepřímý podíl:

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

V prvním pololetí roku 2016 nastali tyto změny v ovládaných osobách Emitenta:

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

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

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

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

## III. INFORMACE O PODNIKATELSKÉ ČINNOSTI

### 1. Podnikatelská činnost emitenta

#### 1.1 Podnikatelská činnost a výsledky hospodaření emitenta

Obchodní a jiné pohledávky emitenta vůči třetím osobám představovali postoupenou pohledávku vůči společnosti LINKSKATERS LIMITED z roku 2012 v celkové výši 34 mil. EUR. Pohledávka byla v průběhu sledovaného období splacena v plné výši.

Základní kapitál emitenta byl navýšen o částku 71 mil. EUR, bližší informace jsou uvedeny v části III. bod 1.2 této zprávy.

Emitent evidoval jako krátkodobý závazek vůči třetí osobě přijatý úvěr od společnosti ISTROKAPITAL SE v celkové výši 4,6 mil. EUR. Emitent splatil v průběhu sledovaného období půjčku v plné výši.

Společnost ENERGOCHEMICA SE ke dni 30. 6. 2016 dosáhla záporného hospodářského výsledku 235 tis. EUR. Nejvýznamnější vliv na ztrátu emitenta měly nákladové úroky z přijatých úvěrů za první čtvrtletí 2016, které byly částečně kompenzovány úrokovými výnosy z poskytnutých půjček společností ve skupině.

#### 1.2 Ostatní významné skutečnosti týkající se emitenta

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

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

29. 3. 2016 se u emitenta uskutečnily následující finanční transakce: společnost vyplatila úroky z přijatého úvěru od společnosti ENERGOCHEMICA TRADING a. s. v celkové výši 2,0 mil. EUR, společnost přijala 30% platbu za navýšení základního jmění od společnosti ISTROKAPITAL SE ve výši 21,3 mil. EUR.

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

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

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

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

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

Dne 26. 4. 2016 emitent splatil poslední část peněžního vkladu ve výši 189.000,- EUR do základního jmění společnosti Technologický Inštitút A. Ruprechta a. s. Základní jmění dceřině společnosti Technologický Inštitút A. Ruprechta a. s. tím bylo splaceno v plném rozsahu 730.000,- EUR.

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

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

Transakce popsané výše se promítly do hospodaření emitenta tak, jak je popsáno v části III. bod 1.1 této zprávy. Na výnosy emitenta a jeho hospodářský výsledek měly vliv především úroky z poskytnutých půjček a zvýšení administrativních a osobních nákladů emitenta. V pasivech emitenta se projevilo snížení základního kapitálu a přijatý úvěr od dceřiné společnosti.

## 2. Podnikatelská činnost emitentem ovládaných osob

### 2.1 Podnikatelská činnost a výsledky hospodaření emitentem ovládaných osob

Hlavní podnikatelskou oblastí ovládaných společností je výroba chemických produktů a jejich prodej, výroba, distribuce a prodej energetických médií, zejména v rámci ovládaných společností emitenta, ale i externím odběratelům.

Ve společnostech ovládaných emitentem se v období prvního pololetí roku 2016 podařilo stabilizovat organizační strukturu a současně aktivně probíhá harmonizace nastavení všech procesů napříč činnostmi společností se zaměřením implementace procesního systému řízení. Jedním z hlavních cílů společností je zaměření na dlouhodobé strategické cíle v oblasti obchodních aktivit a potenciálních trhových pozic.

Nejvýznamnějším faktorem, který výrazně ovlivňuje výsledky chemických společností skupiny v hodnoceném období, je vývoj na trhu doprovázen soubojem o každého zákazníka na trhu s chemickými komoditami a v navazujících výrobních odvětvích. Tento vliv se projevoval na trhu všech skupin výrobku s různou intenzitou. Hlavní nástroj eliminace nepříznivého dopadu je optimalizace výrobního portfolia, zintenzivnění a rozšíření obchodních aktivit s cílem dosáhnout lepšího postavení na trhu a finanční zdraví společností ve skupině.

Následující informace a údaje vycházejí z nekonsolidovaných hodnot a jsou porovnány s údaji individuálních uzávěrek jednotlivých společností.

#### a) Chemická výroba

Společnost FORTISCHEM a. s. produkuje výrobky anorganické i organické chemie. Nosnou výrobní oblastí společnosti je výroba karbidu, výrobků elektrolýzy, PVC a výrobků na bázi PVC. Společnost vznikla 30. 5. 2012 a své provozní aktivity v současné struktuře začala provádět až po získání aktiv k 1. 8. 2012. Společnost dosáhla k 30. 6. 2016 kumulativního výsledku hospodaření po zdanění 2 860 tis. EUR, což je zhoršení o 505 tis. EUR oproti prvnímu pololetí roku 2015 (k 30. 6. 2015 byl výsledek hospodaření 3 365 tis. EUR). Významný vliv na zhoršení HV ve srovnání s minulým rokem měli výnosy z pojistných událostí ve výšce 1 500 tis. EUR obdržené v roce 2015.

Negativní dopad na výsledek hospodaření vůči plánu byl hlavně z titulu nižšího objemu prodeje (Elektrolýza, Organika) a nižších prodejních cen (Organika, Polymery). Tento negativní vliv byl částečně kompenzován poklesem cen energií a cen nakupovaných surovin (zejména Etylenoxid, Propylenoxid).

Společnost Chemko, a. s. Slovakia působí v oblasti výroby anorganické chemie, konkrétně fenol-formaldehydových živic. Uvedené produkty se používají při výrobě zvukově a tepelně izolačních materiálů, nátěrových hmot na bázi alkalických živic, žáruvzdorných stavebních materiálů a jako lepidla pro výrobu vodovzdorných překližek a desek. Společnost dosáhla k 30. 6. 2016 kumulativního výsledku hospodaření po zdanění -1 212 tis. EUR, což představuje zhoršení o 612 tis. EUR oproti prvnímu pololetí roku 2015 (k 30. 6. 2015 byl výsledek hospodaření -600 tis. EUR). Hlavním důvodem zhoršení výsledku hospodaření oproti roku 2015 je obdržení doplatku za prodej technologie Penta ve výši 500 tis. EUR v roce 2015.

Ve srovnání s plánem nepříznivý vliv nižšího objemu prodeje a nižších prodejních cen byl zčásti kompenzován nižšími cenami nakupovaných surovin (Formaldehyd, Fenol). V oblasti prodeje se společnost nadále zaměřuje na postupné rozšiřování prodeje ostatních výrobků do nových segmentů trhu s hledáním alternativních možností využití svých výrobků.

Společnost Light Stabilizers, s. r. o. vyrábí světelné stabilizátory typu HALS na bázi esterů mastných kyselin a TMP pro farmaceutický průmysl a pro ochranu polymerů - s hlavní oblastí použití pro polyolefiny. Společnost hospodařila za první pololetí roku 2016 s kladným hospodářským výsledkem ve výši 356 tis. EUR, což oproti prvnímu pololetí roku 2015 představuje zlepšení o 267 tis. EUR (k 30. 6. 2015 byl výsledek hospodaření 89 tis. EUR). Na zlepšeném výsledku hospodaření vůči porovnatelnému období předchozího roku se podílel zejména pokles nákladů vyplývajících z poklesu nákupních cen strategických surovin (Aceton). Obchodní aktivity společnosti jsou zaměřeny zejména na stálé klienty i dodavatele.

Ve srovnání s plánem se v důsledku aktivní obchodní politiky podařilo zajistit kompenzování poklesu cen výstupů prostřednictvím ceny vstupů, což v přispělo ke zlepšení hospodářského výsledku.

## b) Výroba energií

Společnost TP 2, s.r.o. vyrábí, nakupuje a distribuuje energetická média, která jsou dodávána společností ve skupině umístěným v areálu u města Strážské a třetím osobám v dané lokalitě. Z hlediska produkce a dodávaných komodit jde o lokální trh, a proto se počet zákazníků a jejich struktura meziročně téměř nemění nebo se mění pouze minimálně. Za první pololetí letošního roku byl výsledek hospodaření společnosti na úrovni -221 tis. EUR, což je oproti prvnímu pololetí roku 2015 zhoršení o 1 263 tis. EUR (k 30. 6. 2015 byl výsledek hospodaření 1 042 tis. EUR). Hlavním faktorem zhoršení výsledku hospodaření ve srovnání s minulým rokem byly zejména skutečnosti v prvním čtvrtletí roku 2015, kdy se uskutečnil prodej majetku Vodního hospodářství a významný odběratel společnosti ukončil svoji výrobní činnost. Částečně pozitivní dopad na výsledek hospodaření vůči plánu byl hlavně z titulu optimalizace nákladů ve společnosti.

## c) Ostatní činnosti

Společnost ENERGOCHEMICA TRADING a. s. začala vykonávat svou činnost v roce 2012. Mezi její hlavní aktivity patří zprostředkování prodeje chemické výroby společností ze skupiny ENERGOCHEMICA SE, zprostředkování nákupu hlavních surovin, obchodování s plynem a elektřinou a zabezpečení společné datové infrastruktury a jednotných informačních systémů. Společnost hospodařila za první pololetí roku 2016 se ztrátou ve výši -194 tis. EUR. Výsledek hospodaření klesl o 633 tis. EUR oproti prvnímu pololetí 2016 (k 30. 6. 2015 byl výsledek hospodaření 439 tis. EUR). Negativní dopad na výsledek hospodaření oproti skutečnosti prvního pololetí 2015 byl značně ovlivněn kurzovými zisky v roce 2015.

Společnost CHEMSTROJ, s.r.o. se stala součástí skupiny ENERGOCHEMICA SE dne 10. 4. 2015 a zabývá se výrobou strojně-technologických zařízení a poskytováním služeb údržby. Společnost dosáhla k 30. 6. 2016 kladný výsledek hospodaření 58 tis. EUR. Negativní dopad na výsledek hospodaření vůči plánu byl hlavně z důvodu posunu realizace prací strojní výroby do následujících období.

Další společnosti skupiny jsou zaměřeny na poskytování služeb v menším rozsahu i v nižších objemech. Hospodaření těchto společností je z hlediska skupiny nevýznamné.

## 2.2 Ostatní významné skutečnosti týkající se emitentem ovládaných osob

V období od 1. 1. 2016 do 31. 8. 2016 uskutečnili ovládané společnosti následující významné transakce:

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

- dne 29. 3. 2016 byla přijata úhrada úroků od mateřské společnosti ENERGOCHEMICA SE v celkové výši 1 677 tis. EUR, přijatá úhrada části jistiny z poskytnutého provozního úvěru od mateřské společnosti ENERGOCHEMICA SE ve výši 355 tis. EUR, společnost dále uhradila roční úroky za emitované dluhopisy v celkové výši 2 032 tis. EUR.
- dne 31. 3. 2016 přijala společnost úhradu za předčasné vyplacení poskytnutého úvěru společnosti ENERGOCHEMICA SE v celkové výši jistiny 68,4 mil. EUR, přijala i mimořádnou splátku jistiny z poskytnutého provozního úvěru od společnosti ENERGOCHEMICA SE ve výši 1 400 tis. EUR, odkoupila část svých emitovaných dluhopisů v celkové výši 29,7 mil. EUR. Odkup dluhopisů se realizovalo na základě platné Komisionářské smlouvy uzavřené dne 29. 3. 2016 se společností J & T BANKA, a.s.
- dne 7. 4. 2016 společnost přijala od společnosti ENERGOCHEMICA SE jako jediného akcionáře platbu celého emisního kurzu upsaných akcií ve výši 19,7 mil. EUR.
- dne 7. 4. 2016 společnost odkoupila zbývající části svých emitovaných dluhopisů v celkové nominální hodnotě 59,8 mil. EUR a vyplatila alikvotní úrokový výnos v celkové výši 42 tis. EUR.
- společnost jako kupující uzavřela dne 23. 5. 2016 kupní smlouvu s třetí osobou, předmětem které byl převod vlastnického práva k nemovitostem, které se nacházejí v katastrálním území Strážské, a to za kupní cenu ve výši 296 tis. EUR.
- dne 15. 6. 2016 přijala společnost částečnou úhradu grantu na mezinárodní výzkumný projekt pod názvem BIOSKOH ve výši 2 903 tis. EUR.

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

- společnost přijala dne 31. 3. 2016 úhradu poskytnuté půjčky včetně úroků od společnosti ENERGETIKA, s.r.o. v celkové výši 2,7 mil. EUR.
- společnost jako kupující uzavřela dne 23. 5. 2016 kupní smlouvu s třetí osobou, předmětem které byl převod vlastnického práva k souboru movitého majetku a nehmotného majetku, a to za kupní cenu ve výši 56 tis. EUR.
- společnost jako kupující uzavřela dne 23. 5. 2016 kupní smlouvu s třetí osobou, předmětem které byl převod vlastnického práva k nemovitostem, které se nachází v katastrálním území Strážské, a to za kupní cenu ve výši 951 tis. EUR.

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

- společnost předčasně splatila přijatý úvěr od Poštové banky, a.s. v celkové výši 188 tis. EUR.



- společnost TP 2, s.r.o. jako jediný společník společnosti rozhodla o navýšení základního jmění společnosti o 3,2 mil. EUR.
- společnost jako kupující uzavřela dne 27. 4. 2016 kupní smlouvu s třetí osobou, předmětem které byl převod vlastnického práva k nemovitostem, které se nacházejí v katastrálním území Strážske, a to za kupní cenu ve výši 3 mil. EUR.

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

- ve dnech 31. 3. 2016 a 4. 4. 2016 uhradila společnost zbývající část přijatého úvěru od Poštové banky, a.s. spolu ve výši 1,4 mil. EUR.
- dne 31. 3. 2016 rozhodla mimořádná valná hromada společnosti o navýšení základního jmění společnosti o 6,7 mil. EUR.
- společnost jako kupující uzavřela dne 26. 4. 2016 kupní smlouvu s třetí osobou, předmětem které byl převod vlastnického práva k nemovitostem, které se nacházejí v katastrálním území Strážske, a to za kupní cenu ve výši 1 476 tis. EUR.
- společnost jako kupující uzavřela dne 8. 6. 2016 kupní smlouvu s třetí osobou, předmětem které byl převod vlastnického práva k nemovitostem a fotovoltaické elektrárny, které se nacházejí v katastrálním území Lovinobaňa, a to za kupní cenu ve výši 4 446 tis. EUR.

Výše uvedené transakce uskutečněné do 31. 8. 2016 se odrazily ve výsledku hospodaření a ve stavu bilancí ovládaných společností, jak se uvádí v části III. bod 2.1 této zprávy.

### 3. Informace o předpokládané podnikatelské činnosti emitenta a emitentem ovládaných osob v následujícím pololetí

V následujících 6 měsících účetního období mohou podnikatelskou činnost emitenta a výsledky hospodaření emitenta a jeho konsolidačního celku provázet dále uvedené faktory, rizika a nejistoty.

Trendy ve vývoji evropského chemického průmyslu se přemítají také do slovenského chemického průmyslu, který má vzhledem ke své nižší výrobní kapacitě provázek omezené možnosti vyrovnat se s tímto dopadem. Emitent předpokládá, že společnosti skupiny ENERGOCHEMICA SE budou prostřednictvím zvyšování obchodních aktivit hlavně na trzích V4 pokračovat, resp. minimálně udržovat trendy vývoje v souladu s vývojem v Evropě a ve světě, vzhledem k nevyužívání potenciálu těchto společností v minulých obdobích.

Emitent očekává v druhém pololetí roku 2016, s ohledem na implementaci mnoha opatření v oblasti obchodních aktivit a očekávanou realizaci neuskutečněných akcí plánovaných v prvním pololetí roku 2016, stabilizaci vývoje tržeb s mírným nárůstem vůči prvnímu pololetí.

Pro zmírnění dopadů stagnace na trhu chemických výrobků na výsledky hospodaření provádějí jednotlivé společnosti skupiny ENERGOCHEMICA SE optimalizaci procesů výkonu hlavních a pomocných činností s cílem dalšího snížení nákladů. Emitent předpokládá, že výsledkem realizace uvedených opatření bude dosažení postupného zlepšování hospodářského výsledku v druhém pololetí roku 2016 vůči skutečnosti prvního pololetí.

Jako opatření na zvýšení obchodních aktivit připravují společnosti skupiny ENERGOCHEMICA SE podnikající v chemii postupný průnik do dalších segmentů trhu. Týká se to zejména trhu skupiny výrobků polyolů v Evropské unii ale i mimo ní, zejména na trhy blízkého východu a Asie.

## IV. TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI STRANAMI

Zůstatky a transakce skupiny byly v rámci konsolidace vyloučeny. Žádný z akcionářů skupiny nedoručil dostatečný podíl akcií nezbytný k dosažení kontrolního podílu, ani jinou formu kontroly nad aktivitou skupiny. Skupina identifikovala jako spřízněné osoby klíčové členy managementu skupiny. Transakce se spřízněnými stranami jsou uvedené v konsolidované závěrce bod. 12.

Přehled o poskytnutých a přijatých úvěrech, jejich splácení jako i přehled o úrokových výnosech z těchto úvěrů je uveden níže:

Spřízněná strana	Důvod spřízněnosti	Poskytnuté úvěry* v období 1. 1. 2016 až 30. 6. 2016	Splátky úvěrů* v období 1. 1. 2016 až 30. 6. 2016	Úrokový výnos za období 1. 1. 2016 až 30. 6. 2016	Splátky úroků za období 1. 1. 2016 až 30. 6. 2016
ENERGOCHEMICA TRADING a. s.	100 % dceřiná společnost emitenta	395 000,- EUR	0,- EUR	847,40 EUR	0,- EUR
FORTISCHEM a. s. **	100 % dceřiná společnost emitenta	0,- EUR	0,- EUR	233 159,48 EUR	234 440,57 EUR
PTCHEM, s.r.o *** IČO: 455 419 57 Štvrť kpt. Nálepku 751/1 Dubová 976 97 Nemecká Slovenská republika	společnost mimo skupinu	0,- EUR	150 000,- EUR	184,93 EUR	2 551,65 EUR
TP 2, s.r.o	99,99651716% dceřiná společnost emitenta	4 150 000,- EUR	0,- EUR	7 758,91 EUR	0,- EUR

\*úvěry jsou zpravidla poskytovány a spláceny průběžně v několika tranších, přehled obsahuje souhrnné částky za uvedené období

\*\*načerpaná jistina v hodnotě 5,6 mil. EUR byla poskytnuta do 31. 12. 2015 a v sledovaném období nebyla navýšena

\*\*\* načerpaná jistina v hodnotě 150 tis. EUR byla poskytnuta do 31. 12. 2015 a v sledovaném období nebyla navýšena

Spřízněná strana	Důvod spřízněnosti	Přijaté úvěry* v období 1. 1. 2016 až 30. 6. 2016	Splátky úvěrů* v období 1. 1. 2016 až 30. 6. 2016	Úrokový náklad za období 1. 1. 2016 až 30. 6. 2016	Splátky úroků za období 1. 1. 2016 až 30. 6. 2016
Light Stabilizers, s. r. o	100 % dceřiná společnost emitenta	2 050 000,- EUR	0,- EUR	13 961,01 EUR	0,- EUR
ISTROKAPITAL SE ** 4 Archbishop Makarios III and Kalgreon Street NICOLAIDES SEA VIEW CITY, 5th floor flat/office 506, Block C, 6016, Larnaca, Kypr	Akcionář emitenta	0,- EUR	4 600 000,- EUR	95 761,92 EUR	102 075,90 EUR
ENERGOCHEMICA TRADING a. s. ***	100 % dceřiná emitenta	0,- EUR	68 409 972,30 EUR	417 085,21 EUR	1 676 663,59 EUR
ENERGOCHEMICA TRADING a. s.	100 % dceřiná společnost	179 000,- EUR	2 113 000,- EUR	14 111,76 EUR	39 116,79 EUR

\*úvěry jsou zpravidla poskytovány a spláceny průběžně v několika tranších, přehled obsahuje souhrnné částky za uvedené období

\*\* načerpaná jistina v hodnotě 4,6 mil. EUR byla poskytnuta do 31. 12. 2015 a v sledovaném období nebyla navýšena

\*\*\* načerpaná jistina v hodnotě 68,4 mil. EUR byla poskytnuta do 31. 12. 2015 a v sledovaném období nebyla navýšena

## V. ČÍSELNÉ ÚDAJE A INFORMACE

Společnost ENERGOCHEMICA SE prohlašuje, že uvedené číselné údaje a informace auditor neověřuje. Číselné údaje a informace v rozsahu zkrácené rozvahy, zkrácené výsledovky a vybraných vysvětlujících poznámek jsou vypracované v souladu Mezinárodními standardy pro finanční výkaznictví (IFRS) ve znění přijatém Evropskou unií a pokrývají účetní období od 1. 1. 2016 do 30. 6. 2016 ve srovnání s obdobím od 1. 1. 2015 do 30. 6. 2015.

Zkrácená rozvaha a zkrácená výsledovka vždy zahrnují položky, včetně mezisoučtů a vysvětlující poznámky aby nedošlo ke klamně představení o majetku nebo jiných aktivech, závazcích nebo jiných pasivech, finanční situaci nebo výsledku hospodaření emitenta.

Bližší popis číselných údajů obsahuje příloha k této konsolidované pololetní zprávě - mezitímní konsolidovaná účetní závěrka ke dni 30. 6. 2016.

## VI. PROHLÁŠENÍ OPRÁVNĚNÝCH OSOB EMITENTA

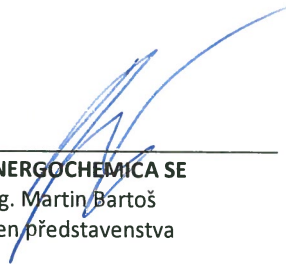
Při vynaložení veškeré přiměřené péče a podle našeho nejlepšího vědomí podává konsolidovaná pololetní zpráva věrný a poctivý obraz o finanční situaci, podnikatelské činnosti a výsledcích hospodaření emitenta ENERGOCHEMICA SE a jeho konsolidačního celku za uplynulé pololetí a o vyhlídkách budoucího vývoje finanční situace, podnikatelské činnosti a výsledků hospodaření emitenta a jeho konsolidačního celku.

V Praze, dne 31. 8. 2016



---

**ENERGOCHEMICA SE**  
Ing. Boris Krehel  
člen představenstva



---

**ENERGOCHEMICA SE**  
Ing. Martin Bartoš  
člen představenstva

**Tato konsolidovaná pololetní zpráva nebyla ověřena auditorem.**

## VII. PŘÍLOHA

### **ENERGOCHEMICA SE**

Mezitímní konsolidovaná účetní závěrka  
za období od 1. 1. 2016 do 30. 6. 2016

**ENERGOCHEMICA SE**  
**KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ O FINANČÍ SITUACI ZA OBDOBÍ OD 1. 1. 2016 DO 30. 6. 2016**  
(v tisících EUR)

<b>AKTIVA</b>	<b>Pozn.:</b>	<b>30. 6. 2016</b> <b>(neauditované)</b>	<b>31. 12. 2015</b> <b>(auditované)</b>
<b>Dlouhodobý majetek</b>			
Pozemky, budovy, stavby a zařízení		66 546	56 429
Goodwill	6	3 285	3 285
Ostatní nehmotný majetek		8 407	8 852
Odložená daňová pohledávka		744	849
Ostatní finanční majetek	10	336	333
Obchodní a ostatní pohledávky	10	718	710
<b>Celkem dlouhodobý majetek</b>		<b>80 036</b>	<b>70 458</b>
<b>Krátkodobý majetek</b>			
Zásoby		15 295	16 302
Obchodní a ostatní pohledávky	15	14 581	48 938
Poskytnuté úvěry		-	2 237
Daňové pohledávky		60	86
Časové rozlišení		861	427
Peníze a peněžní ekvivalenty	8	20 696	18 932
Pohledávky ze smluv o zhotovení	12	499	252
<b>Celkem krátkodobý majetek</b>		<b>51 992</b>	<b>87 174</b>
<b>Aktiva celkem</b>		<b>132 028</b>	<b>157 632</b>
<b>VLASTNÍ KAPITÁL A ZÁVAZKY</b>			
<b>Vlastní kapitál</b>			
Základní kapitál	1	153 500	82 500
Zákonný rezervní fond		817	226
Dodatečně vyplacený vklad		(29)	(29)
Nerozdělený zisk		(56 326)	(55 318)
<b>Vlastní kapitál připadající vlastníkům společnosti</b>		<b>97 962</b>	<b>27 379</b>
Menšinové podíly		-	-
<b>Celkem vlastní kapitál</b>		<b>97 962</b>	<b>27 379</b>
<b>Dlouhodobé závazky</b>			
Rezervy	13	1 551	1 527
Závazky – finanční leasing		86	4
Odložený daňový závazek		4 246	4 599
Časové rozlišení	14	2 903	-
<b>Celkem dlouhodobé závazky</b>		<b>8 786</b>	<b>6 130</b>
<b>Krátkodobé závazky</b>			
Obchodní a ostatní závazky	16	23 439	28 371
Rezervy	13	417	799
Úvěry	7	125	1 712
Závazky – finanční leasing		36	6
Daňové závazky		451	1 297
Časové rozlišení		611	379
Závazky ze smluv o zhotovení	12	201	453
Vydané dluhopisy a úrok z vydaných dluhopisů	11	-	91 106
<b>Celkem krátkodobé závazky</b>		<b>25 280</b>	<b>124 123</b>
<b>Celkem závazky</b>		<b>34 066</b>	<b>130 253</b>
<b>Celkem vlastní kapitál a závazky</b>		<b>132 028</b>	<b>157 632</b>

**ENERGOCHEMICA SE**  
**KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ ZISKŮ A ZTRÁT A OSTATNÍHO ÚPLNÉHO VÝSLEDKU**  
**ZA ÚČETNÍ OBDOBÍ OD 1. 1. 2016 DO 30. 6. 2016**  
**(v tisících EUR)**

	<i>Pozn.</i>	<b>1. 1. 2016 - 30. 6. 2016 (neauditované)</b>	<b>1. 1. 2015 - 30. 6. 2015 (neauditované)</b>
<b>Pokračující činnosti</b>			
Výnosy	17	85 615	89 354
Výnosy z investic		17	1
Přecenění majetku		(183)	62
Výsledek z prodeje materiálu		70	96
Změna stavu zásob vlastní výroby		1 215	(1 517)
Spotřeba materiálu		(54 831)	(59 315)
Služby		(8 963)	(8 987)
Osobní náklady		(17 648)	(16 961)
Odpisy, snížení hodnoty dlouhodobého majetku		(3 060)	(2 562)
Znehodnocení goodwillu	4	-	(75)
Ostatní provozní náklady, netto		(986)	2 507
Finanční výsledek, netto		(865)	(2 727)
Zisk z prodeje cenných papírů		-	138
<b>Zisk/(Ztráta) před zdaněním</b>		<b>381</b>	<b>(14)</b>
Daně		(799)	(616)
<b>Zisk/(Ztráta) za účetní období</b>		<b>(418)</b>	<b>(602)</b>
<b>Ukončované činnosti:</b>			
Zisk/(ztráta) za období z ukončovaných činností	4	-	(314)
<b>Hospodářský výsledek za období</b>		<b>(418)</b>	<b>(916)</b>
<b>Ostatní úplný výsledek za období, po dani</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Celkem souhrnný výsledek za období</b>		<b>(418)</b>	<b>(916)</b>
<b>Hospodářský výsledek připadající na:</b>			
Vlastníky společnosti		(418)	(916)
Menšinové podíly		-	-
<b>Celkem souhrnný výsledek připadající na:</b>			
Vlastníky společnosti		(418)	(916)
Menšinové podíly		-	-
<b>Zisk/(Ztráta) na akci:</b>			
- 1.500.000 ks v nominální hodnotě 55,- EUR na akci		(0,0001)	(0,0006)
- 129.091 ks v nominální hodnotě 550,- EUR na akci		(0,0015)	-

**ENERGOCHEMICA SE**  
**KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ ZMĚN VLASTNÍHO KAPITÁLU ZA ÚČETNÍ OBDOBÍ OD 1. 1. 2016 DO 30. 6. 2016**  
(v tisících EUR)

	Základní kapitál	Dodatečně vyplacený vklad	Zákonné a ostatní fondy	Nerozdělený zisk/(ztráta)	Vlastní kapitál připadající vlastníkům společnosti	Menšinové podíly	Celkem
<b>1. 1. 2015</b>	<b>82 500</b>	<b>(29)</b>	<b>140</b>	<b>(60 251)</b>	<b>22 360</b>	<b>-</b>	<b>22 360</b>
Příděl do zákonného rezervního fondu	-	-	86	(86)	-	-	-
Hospodářský výsledek za období	-	-	-	5 019	5 019	-	5 019
<b>31. 12. 2015</b>	<b>82 500</b>	<b>(29)</b>	<b>226</b>	<b>55 318</b>	<b>27 379</b>	<b>-</b>	<b>27 379</b>
<b>1. 1. 2016</b>	<b>82 500</b>	<b>(29)</b>	<b>226</b>	<b>55 318</b>	<b>27 379</b>	<b>-</b>	<b>27 379</b>
Navýšení základního jmění	71 000	-	-	-	71 000	-	71 000
Příděl do zákonného rezervního fondu	-	-	590	(590)	-	-	-
Hospodářský výsledek za období	-	-	-	(418)	(418)	-	(418)
<b>30. 6. 2016 (neauditované)</b>	<b>153 500</b>	<b>(29)</b>	<b>817</b>	<b>(56 326)</b>	<b>97 962</b>	<b>-</b>	<b>97 962</b>

**ENERGOCHEMICA SE**  
**KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ O PENĚŽNÍCH TOCÍCH ZA ÚČETNÍ OBDOBÍ OD 1. 1. 2016 DO 30. 6. 2016**  
(v tisících EUR)

Pozn.	1. 1. 2016 - 30. 6. 2016 (neauditované)	1. 1. 2015 - 30. 6. 2015 (neauditované)
<b>PENĚŽNÍ TOKY Z PROVOZNÍ ČINNOSTI:</b>		
Zisk/(Ztráta) před zdaněním	381	14
Úpravy o položky nepeněžního charakteru:		
Odpisy, snížení hodnoty majetku	3 060	2 562
Zisk z prodeje majetku	-	(1 259)
Tvorba opravných položek	11	3 503
Kurzové rozdíly	36	(46)
Znehodnocení goodwillu	-	(75)
Úroky, netto	699	3 122
Změna tvorby rezerv	(358)	(1 250)
Přehodnocení reální hodnoty	183	(54)
Ostatní přeceňované položky	64	-
Ostatní majetek a závazky	2 697	408
Změny pracovního kapitálu:		
Zásoby	1 158	2 877
Obchodní a ostatní pohledávky	33 880	(5 965)
Obchodní a ostatní závazky	(5 177)	(1 282)
<b>Peněžní toky z provozní činnosti</b>	<b>36 634</b>	<b>2 555</b>
Přijaté úroky	-	40
Zaplacené úroky	(278)	(395)
Přijatá/(zaplacená) daň z příjmů	(1 866)	(600)
<b>Peněžní toky z provozní činnosti, netto</b>	<b>34 490</b>	<b>1 600</b>
<b>PENĚŽNÍ TOKY Z INVESTIČNÍ ČINNOSTI:</b>		
Přírůstky budovy, stroje a zařízení a nehmotný majetek	(12 914)	6 217
Příjmy z prodeje budov, staveb, strojů a zařízení	-	1 259
Změna vlastního kapitálu u investic určených k prodeji	-	(313)
Výdaje na pořízení finančních investic snížené o obstarané peněžní prostředky	-	(104)
<b>Peněžní toky z investiční činnosti, netto</b>	<b>(12 914)</b>	<b>7 059</b>
<b>PENĚŽNÍ TOKY Z FINANČNÍ ČINNOSTI:</b>		
Zvýšení základního jmění	71 000	-
Přijaté úvěry	(1 588)	(11 121)
Dluhopisové úroky	(2 073)	(735)
Splacení dluhopisů	(89 500)	-
Splátky poskytnutých úvěrů	2 237	-
Úhrada závazků z finančního leasingu	112	6
<b>Peněžní toky z finanční činnosti, netto</b>	<b>(19 812)</b>	<b>(11 850)</b>
<b>Změna stavu peněz a peněžních ekvivalentů, netto</b>	<b>1 764</b>	<b>(3 191)</b>
<b>Peníze a peněžní ekvivalenty na počátku období</b>	<b>18 932</b>	<b>23 845</b>
<b>PENÍZE A PENĚŽNÍ EKVIVALENTY NA KONCI OBDOBÍ</b>	<b>20 696</b>	<b>20 654</b>



## 1. Všeobecné informace

### Popis společnosti

Mezitímní konsolidovaná účetní závěrka je sestavená za emitenta a jeho dceřiných společnosti (dále jen „Skupina“) pro účetní období končící 30. 6. 2016.

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

Společnost má s účinností od 29. 3. 2016 základní kapitál ve výši 3.886.621.266,- Kč / 153.500.050,- EUR. Základní kapitál emitenta je rozvržen na 1.629.091 kusů kmenových akcií znějících na majitele v zaknihované podobě. Jmenovitá hodnota 1.500.000 kusů akcií je 1.392,60 Kč / 55,- EUR za jednu akcii a jmenovitá hodnota 129.091 kusů akcií je 13.926,- Kč / tj. 550,- EUR za jednu akcii. Dle stanov emitenta je s každou akcií o jmenovité hodnotě 1.392,60 Kč / 55,- EUR při hlasování na valné hromadě spojen jeden hlas a s každou akcií o jmenovité hodnotě 13.926,- Kč / 550,- EUR je při hlasování na valné hromadě spojeno deset hlasů. Celkový počet hlasů ve společnosti je 2.790.910.

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

### Struktura akcionářů

V průběhu období od 1. 1. 2016 do 30. 6. 2016 nastala změna ve výšce podílu na hlasovacích právech akcionářů:

- akcionáři Společnosti snížili svůj podíl na hlasovacích právech Společnosti v důsledku zvýšení základního kapitálu Společnosti o 71 000 tis. EUR úpisem nových akcií,
- společnost Poštová banka, a. s. pozbyla podíl na hlasovacích právech ve výši 1,79 %,
- společnost J&T BANKA, a. s. pozbyla podíl na hlasovacích právech ve výši 1,79 %,
- společnost ISTROKAPITAL SE nabyla podíl na hlasovacích právech ve výši 49,84 %.

Přehled osob s podílem na hlasovacích právech emitenta ENERGOCHEMICA SE k 30. 6. 2016:

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

K 30. 6. 2016 společnost nevlastnila žádné vlastní akcie.

### Změny v obchodním rejstříku

Dne 4. dubna 2016 byla v obchodním rejstříku zapsána změna výše základního kapitálu Společnosti na 153.500.050,- EUR (bližší informace v části I. bod 2. „Základní kapitál emitenta a údaje o cenných papírech“ této zprávy). Účinky zvýšení základního kapitálu Společnosti o částku 71.000.050,- EUR na částku 153.500.050,- EUR nastaly v souladu s ustanovením § 464 odst. 2 zákona č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech (zákon o obchodních korporacích) dne 29. 3. 2016.

Dne 17. května 2016 byla v obchodním rejstříku zapsána změna adresy sídla Společnosti z předchozí adresy: Prosecká 851/64, Prosek, 190 00 Praha 9 na novou adresu: Janáčkovo nábřeží 478/39, Smíchov, 150 00 Praha 5.

## 2. Přehled nejdůležitějších účetních zásad

Mezitímní konsolidovaná účetní závěrka k 30. 6. 2016 byla zpracována v souladu s Mezinárodním standardem IAS 34 a nebyla ověřena nezávislým auditorem. Mezitímní konsolidovaná účetní závěrka neobsahuje všechny informace požadované v roční účetní závěrce a měla by být čtena v úzké návaznosti na konsolidovanou účetní závěrku k 31. 12. 2015.

Mezitímní účetní závěrka byla sestavena za použití stejných účetních zásad, které byly uplatněny v konsolidované účetní závěrce k 31. 12. 2015.

## 3. Sezónnost

Sezónnost v Skupině se projevuje v rámci segmentu Chemická produkce u některých výrobních dodávaných pro stavební průmysl tak, že výnosy tohoto segmentu jsou mírně vyšší v období aktivního stavebnictví než ve zbývajícím období. V rámci segmentu Energetika se projevuje sezónnost v společnosti vyrábějící elektrickou energii a teplo, která má výnosy mírně vyšší v I. a IV. čtvrtletí kalendářního roku než výnosy dosažené ve zbývajících obdobích. V ostatních segmentech se sezónnost neprojevuje.

## 4. Změny ve Skupině

V průběhu sledovaného období od 1. 1. 2016 do 30. 6. 2016 nenastali ve Skupině žádné změny.

V prvním pololetí roku 2015 byl goodwill z akvizice společnosti CHEMSTROJ, s.r.o. ve výši 75 tis. EUR jednorázově odepsán do výkazu zisků a ztrát. Ve druhém pololetí roku 2015 byla prodána dceřiná společnost PTCHEM, s.r.o. a Společnost dosáhla zisk z prodeje ve výši 303 tis. EUR.

## 5. Konsolidační celek

Mezitímní konsolidované finanční výkazy Skupiny, které zahrnují finanční údaje Společnosti a její dceřiných společností, jsou uvedené v následujícím přehledu:

Dceřiná společnost	Země	Podíl %		Hlasovací práva %	
		30. 6. 2016	31. 12. 2015	30. 6. 2016	31. 12. 2015
ENERGOCHEMICA TRADING a. s.	Slovensko	100%	100%	100%	100%
FORTISCHEM a. s.	Slovensko	100%	100%	100%	100%
Ekologické služby, s.r.o.	Slovensko	100%	100%	100%	100%
Light Stabilizers, s. r. o.	Slovensko	100%	100%	100%	100%
ENERGOCHEMICA CZE a.s.	Česká republika	100%	100%	100%	100%
TP 2, s.r.o.	Slovensko	100%	100%	100%	100%
Chemko, a. s. Slovakia	Slovensko	100%	100%	100%	100%
PROROGO, s.r.o.	Slovensko	100%	100%	100%	100%
CPP Zemplín, s. r. o.	Slovensko	100%	100%	100%	100%
CPP Strážov, s. r. o.	Slovensko	100%	100%	100%	100%
Technologický Inštitút A. Ruprechta a. s.	Slovensko	100%	100%	100%	100%
Prvá hasičská, a.s. Strážske	Slovensko	100%	100%	100%	100%
CHEMSTROJ, s.r.o.	Slovensko	100%	100%	100%	100%

Hlavní činností Skupiny je provozování chemických továren a souvisejících energetických společností, které tvoří neoddělitelnou část chemické výroby. Všechny dceřiné společnosti jsou plně konsolidovány.

## 6. Goodwill

Společnost	30. 6. 2016	31. 12. 2015
FORTISCHEM a. s.	1 828	1 828
Ekologické služby, s.r.o.	1 457	1 457
<b>Goodwill</b>	<b>3 285</b>	<b>3 285</b>

Skupina pravidelně posuzuje relevantnost indikátoru potenciálního znehodnocení goodwillu ve vztahu k investicím v dceřiných společnostech. K 30. 6. 2016 Skupina neidentifikovala indikátory potenciálního znehodnocení goodwillu a tudíž se jeho hodnota nezměnila oproti předchozímu období.

## 7. Úvěry přijaté

	30. 6. 2016	31. 12. 2015
Krátkodobé bankovní úvěry	-	1 588
Ostatní krátkodobé úvěry	125	124
<b>Celkem</b>	<b>125</b>	<b>1 712</b>

V dubnu 2016 dceřiné společnosti splatili přijaté bankovní úvěry, a to společnost TP 2, s.r.o. ve výši 1 400 tis. EUR a společnost Ekologické služby, s.r.o. ve výši 188 tis. EUR.

Společnost FORTISCHEM a. s. má v platnosti Smlouvu o půjčce uzavřenou se společností Respect Slovakia, s.r.o. ve výši 125 tis. EUR včetně splatného úroku (ve výši 124 tis. EUR ke dni 31. 12. 2015).

## 8. Peníze a peněžní ekvivalenty

	30. 6. 2016	31. 12. 2015
Peněžní hotovost	15	18
Bankovní účty	3 881	2 114
Krátkodobá depozita do 3 měsíců	-	-
Krátkodobá depozita nad 3 měsíce	16 800	16 800
<b>Celkem</b>	<b>20 696</b>	<b>18 932</b>

## 9. Vykazování podle segmentů

Skupina je pro potřeby řízení rozdělena do následujících provozních segmentů:

- Chemická produkce
- Energetika
- Ostatní provozy (zahrnuje správu majetku, údržbu, výzkum a vývoj, apod.).

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

Níže vykázaná struktura segmentů je používána managementem skupiny pro sledování výkonnosti jednotlivých aktivit. Výkaz podle segmentů uvádí výnosy a náklady rozpoznané v rámci transakcí s externími subjekty. Žádné interní výkony a zůstatky nebyly do níže uvedené analýzy zahrnuty.

Výnosy a dosažené výsledky za období od 1. 1. 2016 do 30. 6. 2016	Chemická produkce	Energetika	Ostatní	Holding	Celkem
Výnosy	81 027	2 157	2 432	-	85 616
Výsledek před daní	1 027	(383)	(176)	(87)	381
Daň	(811)	12	-	-	(799)
Zisk/(ztráta) z pokračujících činností	216	(371)	(176)	(87)	(418)
Zisk/(ztráta) z ukončovaných činností	-	-	-	-	-
	216	(371)	(176)	(87)	(418)

Ztráta za činnosti vedení Skupiny, která je prezentována v sloupci „Holding“, vznikla především z jednorázového vlivu kurzového rozdílu z úhrady pohledávky (64 tis. EUR).

Snížení tržeb v segmentu „Energetika“ je způsobeno výpadkem významného odběratele energií z důvodu jeho vstupu do konkursu v prvním čtvrtletí 2015 a také výpadkem tržeb z pronájmu souboru majetku, který byl prodán v březnu 2015.

**ENERGOCHEMICA SE**  
**PŘÍLOHA MEZITIMNÍ KONSOLIDOVANÉ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY ZA ÚČETNÍ OBDOBÍ OD 1. 1. 2016 DO 30. 6. 2016**  
(v tisících EUR)

Hospodářský výsledek za ukončované činnosti v období od 1. 1. 2016 do 30. 6. 2016 představoval ztrátu 314 tis. EUR v segmentu chemie.

Výnosy a dosažené výsledky za období od 1. 1. 2015 do 30. 6. 2015	Chemická produkce	Energetika	Ostatní	Holding	Celkem
Výnosy	82 810	3 744	2 800	-	89 354
Výsledek před daní	455	(30)	(393)	(18)	14
Daň	(367)	(246)	(3)	-	(616)
Zisk/(ztráta) z pokračujících činností	88	(276)	(396)	(18)	(602)
Zisk/(ztráta) z ukončovaných činností	(314)	-	-	-	(314)
	(226)	(276)	(396)	(18)	(916)

Aktiva celkem	Chemická produkce	Energetika	Ostatní	Holding	Celkem
k 30. 6. 2016	114 790	12 732	4 390	116	132 028
k 31. 12. 2015	107 143	9 334	6 510	34 645	157 632

Závazky celkem	Chemická produkce	Energetika	Ostatní	Holding	Celkem
k 30. 6. 2016	29 836	1 194	3 028	8	34 066
k 31. 12. 2015	118 255	3 208	4 168	4 622	130 253

Nárůst aktiv v segmentu „Chemická produkce“ představuje především nákup nemovitostí společnostmi Chemko, a. s. Slovakia a Ekologické služby, s.r.o. Pokles závazků v tomto segmentu souvisí hlavně s předčasným splacením externího dluhu ve výši 91 mil. EUR.

Zvýšení hodnoty majetku v segmentu „Energetika“ je způsobeno zejména nákupem nemovitostí v květnu 2016. Pokles závazků v tomto segmentu souvisí zejména s předčasným splacením bankovního úvěru ve výši 1 400 tis. EUR.

Snížení aktiv za činnosti vedení Skupiny, které je prezentováno v sloupci „Holding“, je způsobeno splacením pohledávky od třetí strany ve výši 34,7 mil. EUR. Snížení závazků v tomto segmentu představuje splacení krátkodobé finanční výpomoci ve výši 4,6 mil. EUR v březnu 2016.

## 10. Finanční instrumenty

	30. 6. 2016	31. 12. 2015
Ostatní dlouhodobá finanční aktiva	336	333
Emisní kvóty - prezentovány v řádku Ostatní nemotný majetek	850	1 156
Dlouhodobé obchodní a ostatní pohledávky	718	710
Peníze a peněžní ekvivalenty	20 696	18 932
Krátkodobé obchodní a ostatní pohledávky	14 581	48 938
<b>Finanční aktiva</b>	<b>37 181</b>	<b>70 069</b>

	30. 6. 2016	31. 12. 2015
Úvěry krátkodobé	125	1 712
Závazky – finanční leasing	122	10
Obchodní a ostatní závazky	23 439	28 371
Vydané dluhopisy	-	89 105
<b>Finanční závazky</b>	<b>23 686</b>	<b>119 198</b>

Porovnání účetní hodnoty a reální hodnoty finančních instrumentů k 30. 6. 2016 je uvedeno v následující tabulce.

	Účetní hodnota	Reální hodnota
Ostatní dlouhodobá finanční aktiva	336	336
Emisní kvóty	850	850
<b>Celkem</b>	<b>1 186</b>	<b>1 186</b>

	Účetní hodnota	Reální hodnota
Půjčky krátkodobé	125	125
Krátkodobé obchodní a ostatní závazky	23 439	23 439
<b>Finanční závazky</b>	<b>23 564</b>	<b>23 564</b>

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

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

Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou	30. 6. 2016	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3
Ostatní dlouhodobá finanční aktiva	336	336	-	-
Emisní kvóty	850	850	-	-
<b>Finanční aktiva</b>	<b>1 186</b>	<b>1 186</b>	-	-

Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou	31. 12. 2015	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3
Ostatní dlouhodobá finanční aktiva	333	333	-	-
Emisní kvóty	1 156	1 156	-	-
<b>Finanční aktiva</b>	<b>1 489</b>	<b>1 489</b>	-	-

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

## 11. Dluhopisy

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

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

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

- Ukazatel EBITDA bude za rok 2014 a 2015 vyšší než 0 CZK (příčemž EBITDA znamená provozní hospodářský výsledek očištěný o odpisy hmotného a nehmotného majetku),
- Poměr Čistého dluhu a EBITDA (příčemž čistý dluh znamená Dluh snížený o peníze v hotovosti, na bankovních účtech či v pokladně. Dluh znamená všechny závazky z úvěrů, půjček, finančního leasingu, vydaných dluhopisů, směnec či dalších nástrojů dluhového financování):
  - nesmí být v roce 2016 vyšší než 8,0;
  - nesmí být v roce 2017 vyšší než 4,5;
  - nesmí být v roce 2018 vyšší než 4,0;
  - nesmí být v roce 2019 vyšší než 3,5;
  - nesmí být v roce 2020 vyšší než 3,0;
  - nesmí být v roce 2021 vyšší než 2,5.

	30. 6. 2016	31. 12. 2015
Nominální hodnota dluhopisů	-	89 500
Transakční náklady	-	(395)
<b>Celkem</b>	-	<b>89 105</b>
Nakumulovaný úrok	-	2 001
<b>Zůstatková hodnota</b>	-	<b>91 106</b>

Emitent splatil celou nominální hodnotu dluhopisů včetně úroků v březnu a dubnu 2016, detaily jsou blíže popsány v části III. bod 2.2 této zprávy.

## 12. Smlouvy o zhotovení

	30.6.2016	31.12.2015
Náklady na smlouvy o zhotovení	840	249
Plus: Vykázané zisky	643	143
Mínus: Předpokládané vykazované ztráty	-	-
<b>Celkové výnosy z neukončených smluv o zhotovení</b>	<b>1 483</b>	<b>393</b>
Mínus: Celková průběžná fakturace	1 185	593
<b>Čistá hodnota smluv o zhotovení, netto</b>	<b>298</b>	<b>201</b>
<i>Z toho:</i>		
<b>Čistá hodnota smluv o zhotovení - aktivní</b>	<b>499</b>	<b>252</b>
<b>Čistá hodnota smluv o zhotovení - pasivní</b>	<b>(201)</b>	<b>(453)</b>

## 13. REZERVY

	30.6.2016	31.12.2015
Zaměstnanecké požitky – penzijní plány & jubilea	862	862
Spory	94	94
Environmentální rizika	595	571
<b>Celkem dlouhodobé rezervy</b>	<b>1 551</b>	<b>1 527</b>
Rezerva na emise	375	732
Zaměstnanecké požitky – penzijní plány & jubilea	42	67
<b>Celkem krátkodobé rezervy</b>	<b>417</b>	<b>799</b>

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

V rámci podnikové kombinace skupině vzniknul závazek k odstranění minulých environmentálních škod, jedná se zejména o znečištění půdy a spodních vod toxickým odpadem. Skupina očekává, že náklady na odstranění těchto škod budou vynaloženy v horizontu 10-15 let. Odhad byl stanoven s využitím srovnávacích cen, očekávaných technologických procesů a ostatních předpokladů. Společnost z podnikové kombinace v roce 2014 nabyla také rezervu na likvidaci odpadu. Při výpočtu výše rezervy se vychází z celkového množství odpadu v m<sup>3</sup> za rok a jednotkových nákladů na likvidaci odpadu za příslušné účetní období. K 30. 6. 2016 výše rezervy představovala 595 tis. EUR (571 tis. EUR k 31. 12. 2015).

Snížení rezervy na emisní povolenky je způsobeno rozdílnou délkou období její tvorby; k 31. 12. 2015 byla rezerva tvořena na emise za 12 měsíců, k 30. 6. 2016 za období 6 měsíců.

#### 14. Časové rozlišení

	<u>30. 6. 2016</u>	<u>31. 12. 2015</u>
Přijatý grant	2 903	-
<b>Celkem</b>	<b><u>2 903</u></b>	<b><u>-</u></b>

V roce 2016 byl dceřině společnosti ENERGOCHEMICA TRADING a. s. přiznán grant v objemu 12,7 mil. EUR na její aktivity v rámci úspěšného mezinárodního projektu pod názvem BIOSKOH. Jedná se o výzkumný projekt, na kterém participuje 11 partnerů. Podstatou projektu je výstavba biologické rafinerie druhé generace v Evropě s důrazem na udržitelnou kruhovou ekonomiku. Projekt získal financování z Bio - Based Industries Joint Undertaking v rámci výzkumného programu Horizont 2020.

Společnost ENERGOCHEMICA TRADING a. s. přijala v červnu 2016 předfinancování v objemu 2,9 mil. EUR. Realizace projektu je plánována na 5 let.

#### 15. Krátkodobé obchodní a ostatní pohledávky

	<u>30. 6. 2016</u>	<u>31. 12. 2015</u>
Obchodní pohledávky	13 999	11 227
Opravná položka k obchodním pohledávkám	(1 462)	(1 506)
Zálohy	543	2 622
Daňové pohledávky	1 379	1 711
Ostatní pohledávky	122	34 884
<b>Celkem</b>	<b><u>14 581</u></b>	<b><u>48 938</u></b>

Skupina není vystavena koncentraci kreditního rizika, aktivita skupiny je realizována pro velké množství odběratelů. Portfolio pohledávek není významně koncentrováno. Průměrná doba splatnosti pohledávek činí 52 dní (54 dní v roce 2015). Výrazní pokles ostatních pohledávek oproti roku 2015 představují zejména pohledávku vůči společnosti LINSKATERS LIMITED, která byla Skupině uhrazena v březnu 2016 v plné výši.

#### 16. Obchodní a ostatní závazky

	<u>30. 6. 2016</u>	<u>31. 12. 2015</u>
Obchodní závazky	14 235	15 512
Závazky z faktoringu	1 999	2 826
Zálohy	716	1 158
Závazky vůči zaměstnancům	2 347	2 061
Závazky – sociální a zdravotní pojištění	1 017	1 053
Daňové závazky	548	757
Ostatní závazky	2 577	5 004
<b>Celkem</b>	<b><u>23 439</u></b>	<b><u>28 371</u></b>

Závazky vůči zaměstnancům obsahují dlužné mzdy a závazek z titulu nevybrané dovolené v částce 752 tis. EUR (298 tis. EUR k 31. 12. 2015). Ostatní závazky obsahují zejména rezervy na nevyfakturované dodávky a služby v hodnotě 3 532 tis. EUR.

Věková struktura obchodních a ostatních závazků:

	<u>30. 6. 2016</u>	<u>31. 12. 2015</u>
Do splatnosti	17 219	23 340
Po splatnosti	6 220	5 031
<b>Celkem</b>	<b><u>23 439</u></b>	<b><u>28 371</u></b>

## 17. Operace se spřízněnými stranami

Skupina identifikovala jako spřízněné osoby klíčové členy managementu skupiny. Žádný z akcionářů skupiny nedrží dostatečný podíl akcií nezbytný k dosažení kontrolního podílu, ani jinou formu kontroly nad aktivitou skupiny.

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

	1. 1. 2016 - 30. 6. 2016	1. 1. 2015 - 30. 6. 2015
Krátkodobé benefity	1 488	533
Benefity k ukončení pracovního poměru	31	7
<b>Celkem</b>	<b>1 519</b>	<b>540</b>

Přehled pohledávek a závazků vůči spřízněným osobám:

	Pohledávky		Závazky	
	30. 6. 2016	31. 12. 2015	30. 6. 2016	31. 12. 2015
ENERGOCHEMICA CZE a.s.	-	269	-	2
ENERGOCHEMICA TRADING a. s.	396	-	-	69 611
FORTISCHEM a. s.	5 606	-	-	-
TP 2, s.r.o.	4 185	-	-	-
Light Stabilizers, s. r. o.	-	-	2 064	-
PTCHEM, s.r.o.	-	100	-	-
<b>Celkem</b>	<b>10 187</b>	<b>369</b>	<b>2 064</b>	<b>69 613</b>

Přehled všech výnosů se spřízněnými osobami:

	Výnosy z provozní činnosti		Výnosy z finanční činnosti	
	1. 1. 2016 - 30. 6. 2016	1. 1. 2015 - 30. 6. 2015	1. 1. 2016 - 30. 6. 2016	1. 1. 2015 - 30. 6. 2015
FORTISCHEM a. s.	226	256	233	-
ENERGOCHEMICA TRADING a. s.	12	8	1	38
ENERGOCHEMICA CZE a.s.	-	5	-	-
Light Stabilizers, s. r. o.	16	21	-	-
TP 2, s.r.o.	33	37	-	-
Chemko, a. s. Slovakia	26	28	-	-
CHEMSTROJ, s.r.o.	3	-	-	-
PROROGO, s.r.o.	7	10	-	-
PTCHEM, s.r.o.	-	5	-	-
Prvá hasičská, a.s. Strážske	2	3	-	-
Ekologické služby, s.r.o.	5	8	-	-
<b>Celkem</b>	<b>330</b>	<b>381</b>	<b>234</b>	<b>38</b>

## 18. Alternativní výkonnostní ukazatele

	1. 1. 2016 - 30. 6. 2016	1. 1. 2015 - 30. 6. 2015
Zisk/(ztráta) před zdaněním	381	14
Úroky, netto	699	3 122
<b>EBITDA</b>	<b>1 080</b>	<b>3 136</b>

Skupina za první pololetí roku 2016 vykazuje vyšší zisk před zdaněním oproti srovnatelnému období předchozího roku, navzdory celkovému snížení tržeb spolu se změnou stavu zásob o 1% (řádky „Výnosy“ a „Změna stavu zásob vlastní výroby“), a to díky výraznějším úsporám provozních nákladů, které meziročně klesly o 4% (řádky „Spotřeba materiálu“, „Služby“, „Osobní náklady“ a „Odpisy, snížení hodnoty dlouhodobého majetku“). Naproti tomuto výsledku, ukazatel EBITDA vykazuje meziroční pokles o 2,1 mil. EUR, zejména v důsledku výrazného poklesu úrokových nákladů o 2,4 mil. EUR. Snížení úrokových nákladů bylo ovlivněno zejména vypořádáním dluhopisů v březnu a dubnu 2016. Úroky z dluhopisů v ocenění efektivní úrokovou mírou poklesly o 2,2 mil. EUR (bližší informace v bodě 11. „Dluhopisy“). Ostatní bankovní úroky poklesly o 0,2 mil. EUR také v důsledku předčasných výplat bankovních úvěrů v prvním pololetí roku 2016.



	1. 1. 2016 - 30. 6. 2016	1. 1. 2015 - 30. 6. 2015
Zisk/(ztráta) před zdaněním	381	14
Úpravy o operace nepeněžního charakteru	6 392	6 911
<i>Peněžní toky před změnou provozního kapitálu</i>	6 763	6 925
Změny provozního kapitálu	29 861	(4 370)
<b>Peněžní toky z provozní činnosti</b>	<b>36 634</b>	<b>2 555</b>

Ukazatel peněžních toků z provozní činnosti výrazně vzrostl v důsledku přijaté úhrady významné pohledávky vůči třetí straně ve výši 34,5 mil. EUR.

	30. 6. 2016	30. 6. 2015
Aktiva	132 028	157 632
Závazky	34 066	130 253
<b>Zadluženost aktiv</b>	<b>26 %</b>	<b>83 %</b>

Výrazný pokles majetku společnosti byl způsoben úhradou významné pohledávky vůči třetí straně v prvním pololetí 2016, ve výši 34,5 mil. EUR, a byl částečně kompenzován zvýšením dlouhodobého majetku o 10 mil. EUR způsobeného zejména nákupem nemovitostí.

Na významný pokles závazků mělo vliv hlavně vypořádání dluhopisů včetně úrokového závazku, spolu ve výši 91 mil. EUR. V ukazateli zadluženosti aktiv se tak ke konci prvního pololetí roku 2016 projevilo posílení kapitálové struktury Skupiny, jak je blíže uvedeno v části III. bod 1.2 „Ostatní významné skutečnosti týkající se emitenta“ této zprávy.

## 19. Události po datu mezitímní účetní závěrky

Po datu konsolidované pololetní účetní závěrky nenastaly žádné skutečnosti, které by měly významný dopad na tuto konsolidovanou účetní závěrku.