
**KONSOLIDOVANÁ POLOLETNÍ ZPRÁVA
SPOLEČNOSTI
ENERGOCHEMICA SE
za první pololetí roku 2014**

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

OBSAH

I. ÚDAJE O EMITENTOVĚ A CENNÝCH PAPIŘECH	3
1. Údaje o emitentovi	3
2. Základní kapitál emitenta a údaje o cenných papírech	3
II. EMITENTEM OVLÁDANÉ OSOBY	4
III. INFORMACE O PODNIKATELSKÉ ČINNOSTI	6
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
IV. TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI STRANAMI.....	10
V. ČÍSELNÉ ÚDAJE A INFORMACE	11
VI. PROHLÁŠENÍ OPRÁVNĚNÝCH OSOB EMITENTA	11
VII. PŘÍLOHA.....	12

I. ÚDAJE O EMITENTOVĚ A CENNÝCH PAPIŘECH

1. Údaje o emitentovi

Obchodní firma (název):	ENERGOCHEMICA SE
Sídlo:	Prosecká 851/64, Prosek, 190 00 Praha 9, Česká republika
Telefon:	+421 2 5998 0202, +420 727 885 916
E-mail:	officeba@energochemica.eu
Internetová adresa:	www.energochemica.eu
IČ:	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:	2 088 900 000,- Kč/82 500 000,- EUR (stav do 19. 3. 2014: 3 798 000 000,- Kč / 150 000 000,- 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:	2 088 900 000,- Kč / 82 500 000,- EUR (od 19. 3. 2014)
Počet akcií:	1 500 000 kusů
Druh, forma, podoba:	kmenové akcie na majitele v zaknihované podobě
Jmenovitá hodnota 1 akcie:	1 392,60 Kč / 55,- EUR
Splaceno k 30. 6. 2014:	100 % základního kapitálu

Akcie jsou veřejně obchodovány, 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 02. 07. 2012.

Změny základního kapitálu emitenta

Za první pololetí roku 2014 nastala tato změna základního kapitálu Emitenta:

Valná hromada Emitenta dne 13. 1. 2014 rozhodla o snížení základního kapitálu Emitenta poměrným snížením jmenovité hodnoty všech akcií Emitenta. Základní kapitál Emitenta byl snížen o celkovou částku 67 500 000,- EUR, tj. z částky 150 000 000,- EUR na novou částku 82 500 000,- EUR dle přepočítacího koeficientu 25,320 Kč ke dni 30. 11. 2011 o celkovou částku 1 709 100 000,- Kč, tj. z 3 798 000 000,- Kč na novou částku 2 088 900 000,- Kč.

Při snížení základního kapitálu Emitenta byla jmenovitá hodnota každé z 1 500 000 kusů akcií o dosavadní jmenovité hodnotě 100,- EUR snížena o částku ve výši 45,- EUR, tj. na novou jmenovitou hodnotu jedné akcie ve výši 55,- EUR, tj. dle přepočítacího koeficientu 25,320 Kč ke dni 30. 11. 2011 bude jmenovitá hodnota každé z 1 500 000 kusů akcií o dosavadní jmenovité hodnotě 2 532,- Kč snížena o částku ve výši 1 139,40 Kč, tj. na novou jmenovitou hodnotu jedné akcie ve výši 1 392,60 Kč.

Snížení základního kapitálu nabylo právní účinky a bylo v příslušném obchodním rejstříku zapsáno 19. 3. 2014.

Příslušná částka odpovídající celkové částce snížení základního kapitálu, tj. 67 500 000,- EUR dle přepočítacího koeficientu 25,320 Kč ke dni 30. 11. 2011 částka 1 709 100 000,- Kč byla vyplacena akcionářům Emitenta bezhotovostně 31. 3. 2014.

Údaje o cenných papírech

Druh:	kmenové akcie
Forma:	na majitele
Podoba:	zaknihované
Jmenovitá hodnota 1 akcie:	1 392,60 Kč/55,- EUR
Počet kusů:	1.500.000
Název emise:	ENERGOCHEMICA
ISIN:	CZ0008467818
Celková jmenovitá hodnota emise:	2 088 900 000,- Kč / 82 500 000,- EUR
Splaceno k 30. 6. 2014:	100 % základního kapitálu

Popis práv a povinností spojených s příslušným druhem akcie

Převoditelnost cenných papírů: Není omezena

Obchodování: Akcie jsou veřejně obchodovány na Standard Market trhu (dříve 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 2 088 900 000,- Kč/82 500 000,- EUR je rozdělen na 1 500 000 akcií na majitele. Jmenovitá hodnota jedné akcie činí 1 392,60 Kč/55,- EUR. S každou akcií o jmenovité hodnotě 1 392,60 Kč/55,- EUR je spojen jeden hlas.

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 ve stanovách společnosti ENERGOCHEMICA SE.

II. EMITENTEM OVLÁDANÉ OSOBY

Emitent ENERGOCHEMICA SE drží k 30. 6. 2014 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 TRADING a.s.**, se sídlem Pribinova 25, 811 09 Bratislava, Slovenská republika (do 1. 5. 2014 se sídlem Dvořákovo nábrežie 4, 811 02 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;
- Technologický Inštitút A. Ruprechta a.s.**, se sídlem Grösslingova 45, 811 09 Bratislava, Slovenská republika, IČO: 46 693 106, zapsaná v obchodním rejstříku Okresního soudu Bratislava I, oddíl Sa, vložka č. 5550/B – Emitent drží 100% majetkové účasti, se kterou je spojeno 100% hlasovacích práv;
- TP2, s.r.o.**, se sídlem Priemyselná 720, 072 22 Strážske, Slovenská republika, IČO: 36 766 763, zapsaná v obchodním rejstříku Okresního soudu Košice I, oddíl Sro, vložka č. 22474/V – Emitent drží 99,99494% majetkové účasti, se kterou je spojeno 99,99494% hlasovacích práv;
- 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) **PTCHEM, s.r.o.**, se sídlem Štvrť kpt. Nálepku 751/1, Dubová, 976 97 Nemecká, Slovenská republika, IČO: 45 541 957, zapsaná v obchodním rejstříku Okresního soudu Banská Bystrica, oddíl Sro, vložka č. 18137/S – Emitent drží 100% majetkové účasti, se kterou je spojeno 100% hlasovacích práv;
- g) **PROROGO, s.r.o.**, se sídlem Priemyselná 720, 072 22 Strážske, Slovenská republika, IČO: 45 924 422, zapsaná v obchodním rejstříku Okresního soudu Košice I, oddíl Sro, vložka č. 26665/V – Emitent drží 0,14% majetkové účasti, se kterou je spojeno 0,14% hlasovacích práv;
- h) **CPP Strážov, s.r.o.**, se sídlem Priemyselná 720, 072 22 Strážske, Slovenská republika, IČO: 46 358 421, zapsaná v obchodním rejstříku Okresního soudu Košice I, oddíl Sro, vložka č. 28377/V – Emitent drží 3% majetkové účasti, se kterou jsou spojena 3% hlasovacích práv;
- i) **CPP Zemplín, s.r.o.**, se sídlem Priemyselná 720, 072 22 Strážske, Slovenská republika, IČO: 46 358 480, zapsaná v obchodním rejstříku Okresního soudu Košice I, oddíl Sro, vložka č. 28391/V – Emitent drží 2% majetkové účasti, se kterou jsou spojena 2% hlasovacích práv.

Nepřímý podíl:

- a) **Chemko, a.s. Slovakia**, se sídlem Panenská 24, 811 03 Bratislava, Slovenská republika, IČO: 36 210 625, zapsaná v obchodním rejstříku Okresního soudu Bratislava I, oddíl Sa, vložka č. 4694/B - Emitent nepřímo drží 100 % majetkové účasti prostřednictvím společnosti TP 2, s.r.o.;
- b) **PROROGO, s.r.o.**, se sídlem Priemyselná 720, 072 22 Strážske, Slovenská republika, IČO: 45 924 422, zapsaná v obchodním rejstříku Okresního soudu Košice I, oddíl Sro, vložka č. 26665/V - Emitent nepřímo drží 99,86 % majetkové účasti prostřednictvím společnosti TP 2, s.r.o.,
- c) **CPP Strážov, s.r.o.**, se sídlem Priemyselná 720, 072 22 Strážske, Slovenská republika, IČO: 46 358 421, zapsaná v obchodním rejstříku Okresního soudu Košice I, oddíl Sro, vložka č. 28377/V - Emitent nepřímo drží 97 % majetkové účasti prostřednictvím společnosti TP 2, s.r.o.,
- d) **CPP Zemplín, s.r.o.**, se sídlem Priemyselná 720, 072 22 Strážske, Slovenská republika, IČO: 46 358 480, zapsaná v obchodním rejstříku Okresního soudu Košice I, oddíl Sro, vložka č. 28391/V - Emitent nepřímo drží 98 % majetkové účasti prostřednictvím společnosti TP 2, s.r.o.,
- e) **Prvá hasičská, a.s.**, se sídlem Priemyselná 720, 072 22 Strážske, Slovenská republika IČO: 36 210 871 zapsaná v obchodním rejstříku okresního soudu Košice I, oddíl Sa, vložka č. 1200/V - Emitent nepřímo drží 100 % majetkové účasti prostřednictvím společnosti TP 2, s.r.o.,
- f) **Ekologické služby, s.r.o.**, se sídlem Priemyselná 720, 072 22 Strážske, Slovenská republika, IČO: 45 410 534, zapsaná v obchodním rejstříku Okresního soudu Košice I, oddíl: Sro, vložka č.: 25139/V - Emitent nepřímo drží 100 % majetkové účasti prostřednictvím společnosti TP 2, s.r.o.,
- g) **TP2, s.r.o.**, se sídlem Priemyselná 720, 072 22 Strážske, Slovenská republika, IČO: 36 766 763, zapsaná v obchodním rejstříku Okresního soudu Košice I, oddíl s ro, vložka č. 22474/V – Emitent nepřímo drží 0,00506% majetkové účasti prostřednictvím společnosti ENERGOCHEMICA TRADING a.s.

V prvním pololetí roku 2014 nastali tyto změny v ovládaných osobách Emitenta:

- na základě Smlouvy o sloučení ze dne 20. 12. 2013 zanikly k 1. 1. 2014 bez likvidace společnosti Novácka Energetika, a.s., Novácka Voda, a.s., v skratce NoVo, a.s., a Nováky park I, s.r.o. sloučením se společností FORTISCHEM a.s. Nástupnickou společností se stala společnost FORTISCHEM a.s. od 1. 1. 2014;
- v lednu 2014 dceřiná společnost TP 2, s.r.o. nabyla 100% podíl na základním jmění společnosti Ekologické služby, s.r.o., se sídlem Priemyselná 720, 072 22 Strážske, Slovenská republika, za kupní cenu 2 mil. EUR.
- dne 5. 6. 2014 se konala mimořádná valná hromada společnosti CPP Zemplín, s.r.o., na které bylo rozhodnuto o zvýšení základního jmění společnosti o 250.000,- EUR. Dceřina společnost TP 2, s.r.o. jako společník dne 5. 6. 2014 převzala závazek na peněžní vklad ve výšce 250.000,- EUR do základního jmění společnosti CPP Zemplín, s.r.o.

III. INFORMACE O PODNIKATELSKÉ ČINNOSTI

1. Podnikatelská činnost emitenta

1.1 Podnikatelská činnost a výsledky hospodaření emitenta

V průběhu příslušného období Emitent poskytoval půjčky ovládaným společnostem a poradenství. V příloženém výkazu o finanční situaci jsou půjčky presentovány v řádku úvěry poskytnuté ovládaným osobám. V sledovaném období emitent neposkytl žádnou novou půjčku externí společnosti.

Řádek dlouhodobé pohledávky představuje postoupenou pohledávku vůči bývalému akcionáři LINKSKATERS LIMITED z roku 2012, která je splatná dne 31. 12. 2015.

Základní kapitál Emitenta byl snížen o 67 500 tis. EUR v souladu s rozhodnutím valné hromady Emitenta, jak je blíže popsáno v kapitole I., část 2. K 31. 3. 2014 bylo snížení základního kapitálu plně vyplaceno akcionářům Emitenta. Řádek dlouhodobé závazky představuje poskytnutý úvěr od dceřiné společnosti ENERGOCHEMICA TRADING a. s., který je splatný nejpozději 30. 3. 2022.

Společnost ENERGOCHEMICA SE ke dni 30. 6. 2014 dosáhla záporného hospodářského výsledku 382 tis. EUR v důsledku nárůstu kurzových rozdílů a úroků z přijatého úvěru. Výnosy společnosti byly dosažené v převážné míře z poskytnutého poradenství ovládané společnosti a úroků z poskytnuté půjčky ovládané společnosti.

1.2 Ostatní významné skutečnosti týkající se emitenta

Dne 13. 1. 2014 rozhodla Valná hromada o snížení základního kapitálu poměrným snížením jmenovité hodnoty všech akcií Emitenta. Základní kapitál Emitenta byl snížen o celkovou částku 67 500 000,- EUR, tj. z částky 150 000 000,- EUR na novou částku 82 500 000,- EUR, jak je blíže popsáno v kapitole I., část 2.

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

Dne 6. 3. 2014 byla uzavřena dohoda o přistoupení k závazku, na základě které se Emitent stal přístupujícím dlužníkem k závazku:

- vzniklém na základě Rámcové kupní smlouvy č. 64-2014 na dodávky a odběry etylenu v roce 2014 (dále jen „Rámcová smlouva“) uzavřené mezi společností UNIPETROL RPA, s.r.o. (jako věřitelem) a dceřinou společností Emitenta – FORTISCHEM a. s. (jako dlužníkem) dne 13. 02. 2014,
- jehož výše není přesně specifikována, ani maximálním objemem a peněžité vyjádření závazku je závislé od množství zboží (ethylenu) dodaného dceřiné společnosti – FORTISCHEM a. s. na základě Rámcové smlouvy,
- s účinností od okamžiku kumulativního splnění následujících odkládacích podmínek: (i) dlužník nezaplatí věřiteli, do 30 dnů od doručení písemné výzvy věřitele, svůj splatný peněžní závazek nebo jeho část a současně (ii) věřitel tuto skutečnost (splnění podmínky uvedené v písm. (i)) písemně oznámí Emitentovi.

Dne 19. 3. 2014 bylo v příslušném obchodním rejstříku zapsáno snížení základního kapitálu Emitenta, tak jak je blíže popsáno v kapitole I, části 2.

Dne 24. 03. 2014 Emitent podepsal Záruční listinu, na základě které se zavazuje jako ručitel, že na první písemnou výzvu každého vlastníka dluhopisu emitovaného dceřinou společností ENERGOCHEMICA TRADING a. s., neprodleně uspokojí veškeré stávající i budoucí, podmíněné i nepodmíněné, peněžité dluhy Emitenta dluhopisů, vůči každému vlastníkovu dluhopisu až do celkové výše 90 000 000 EUR, vzniklé na základě emise dluhopisů, splatné 31. 3. 2022.

Emitent uzavřel dne 28. 3. 2014 jako dlužník smlouvu o úvěru s ENERGOCHEMICA TRADING a. s. jako věřitelem, na základě které ENERGOCHEMICA TRADING a. s. poskytla úvěr ve výši 1 852 200 tis. CZK s plovoucí úrokovou sazbou 12M EURIBOR + marže od 0,68% p.a. do 11,68% p.a. za jednotlivé roky poskytnutí úvěru, se splatností jistiny nejpozději do 30. 3. 2022 a úroků ročně vždy nejpozději do 30. 3. každého kalendářního roku. Úvěr byl poskytnut na účet Emitenta 31. 3. 2014.

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

- schválení zprávy představenstva společnosti o podnikatelské činnosti společnosti a o stavu jejího majetku za účetní období roku 2013,
- schválení řádné účetní závěrky společnosti za období od 01. 01. 2013 do 31. 12. 2013,
- schválení konsolidované účetní závěrky společnosti za období od 01. 01. 2013 do 31. 12. 2013,
- schválení úhrady ztráty společnosti za rok 2013 tak, že ztráta ve výši 2.890.494,37 EUR (79.271.808,09 Kč) se zúčtuje jako neuhrazená ztráta předcházejících období,
- schválení výroční zprávy a konsolidované výroční zprávy společnosti sestavených k 31. 12. 2013,
- určení auditora společnosti pro rok 2014, kterým bude společnost Mazars Audit s.r.o., se sídlem Praha 8, Pobřežní 620/3, PSČ 186 00, Česká republika, IČO: 639 86 884, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, spisová značka C 38404,
- přijetí nového úplného znění stanov společnosti,
- podřízení společnosti zákonu o obchodních korporacích jako celku ve smyslu ustanovení § 777 odst. 5 zákona o obchodních korporacích,
- zrušení rezervního fondu společnosti a převedení finančních prostředků z rezervního fondu ve výši 6.977,31 EUR (175.409,57 Kč) na účet nerozděleného zisku minulých let.

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.

V Emitentem ovládaných společnostech se v období 1. pololetí doladřovala organizační struktura ve vazbě na probíhající restrukturalizaci společností a harmonizovalo se nastavení všech procesů napříč činnostmi společností se zaměřením implementace procesního systému řízení.

Nejvýznamnějším faktorem, který výrazně ovlivňuje výsledky chemických společností skupiny v hodnoceném období, byla přetrvávající fáze recese na trhu doprovázená soubojem o každého zákazníka s následkem turbulencí na trhu s chemickými komoditami a v navazujících výrobních odvětvích a ve stavebnictví. Tento vliv se nejvýrazněji projevil na trhu skupiny výrobků vznikajících na bázi elektrolyzy sodné soli, výrobků na bázi fenolických živic a karbidu vápna. Dalším faktorem s negativním vlivem na výsledky skupiny bylo přerušování výroby a prodeje výrobků společnosti PTICHEM, s.r.o. a pentaerytritolu ve společnosti Chemko, a.s. Slovakia. Uvedená opatření byly realizované v návaznosti na proces restrukturalizace s cílem dosáhnout finanční zdraví společností v skupině.

Vzhledem k posunu termínu odstavení výroby pentaerytritolu ve společnosti Chemko, a.s. Slovakia až na konec 1. pololetí hodnoceného období 2014 a vzhledem k významné provázanosti chemické výroby na energetických společnostech v skupině způsobila tato odstávka menší výpadky ve výkonech a výsledcích těchto společností jak bylo původně očekávané. Sloučením společností Novácka Energetika, a.s., Novácka Voda, a.s., v skratce NoVo, a.s. a Nováky park I, s.r.o. se společností FORTISCHEM a.s. od 1. 1. 2014 se dosáhlo snížení cen energetických médií oproti porovnatelnému období minulého roka, které se promítlo do nižší energetické náročnosti výroby.

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 elektrolyzy, 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. 2014 kumulativního výsledku hospodaření po zdanění 253 tis. EUR, což je zlepšení o 3 221 tis. EUR oproti 1. pololetí 2013 (výsledek hospodaření – 2 969 tis. EUR k 30. 6. 2013). Největší vliv na hospodářský výsledek byl z titulu poklesu cen energií a cen surovin směřujících do skupin výrobků karbid a organika.

Společnost Chemko, a.s. Slovakia působí v oblasti výroby organické a anorganické chemie, konkrétně pentaerytritolu, mravenčanu vápenatého a 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. Po březnovém předběžném odstavením výroby penty a její dočasném znovuspuštění za účelem uspokojení požadavek klientů se následně už jenom doprodávají zásoby výrobků. Společnost dosáhla k 30. 6. 2014 kumulativního výsledku hospodaření po zdanění 381 tis. EUR, což je zlepšení o 2 758 tis. EUR oproti 1. pololetí 2013 (výsledek hospodaření – 2 376 tis. EUR k 30. 6. 2013). Ve společnosti probíhá realizace organizačních změn při současné optimalizaci všech procesů s předpokládaným termínem ukončení do konce následujícího roku. V oblasti prodeje se společnost zaměřuje na postupné rozšiřování prodeje ostatních svých výrobků do nových segmentů trhu s alternativními možnostmi využití svých výrobků. Koncem pololetí hodnoceného období 2014 došlo k akvizici výroby Penty a mravenčanu vápenatého, která zahrnuje technologii, obchod a vybrané zařízení společností Perstorp. Transakce je plně v souladu se strategií společnosti a Chemku, a. s. Slovakia se tím uvolní zdroje na přípravu nových projektů.

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 2014 s kladným hospodářským výsledkem ve výši 285 tis. EUR, což představuje mírný pokles zhruba o 6 tis. EUR oproti 1. pololetí 2013 (výsledek hospodaření 291 tis. EUR k 30. 6. 2013). Na mírném zhoršení výsledku hospodaření se podílel zejména výpad tržeb z prodeje částečně kompenzovaný poklesem nákladů. Pokles tržeb se týkal zejména poklesu jednoho z nosných produktů, přičemž se v druhém pololetí předpokládá návrat prodeje na plánované roční hodnoty. Obchodní aktivity společnosti jsou zaměřeny zejména na stálé klienty i dodavatele. Aktivní obchodní politika zajistila možnost promítnutí růstu cen vstupů do cen výstupů, což v nemalé míře přispělo ke zlepšení hospodářského výsledku. Společnost do konce roku 2014 předpokládá pozitivní trend a příznivý výsledek hospodaření.

Ve společnosti PTICHEM, s.r.o. byla dočasně přerušena výroba a v průběhu 1. pololetí 2014 se jenom doprodávali zásoby z předchozího roku. Výroba v hodnoceném období a ani ve srovnatelném období minulého roka neprobíhala. Ale protože ve srovnatelném období minulého roka se realizovali přípravné práce na zavedení výroby, srovnání výsledků s 1. pololetím 2013 neposkytuje relevantní informace.

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 Strážske 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. V měsíci leden 2014 společnost TP2 koupila 100% obchodní podíl společnosti Ekologické služby, s.r.o. od společnosti PROCESING. Za první pololetí letošního roku hospodařila společnost se ziskem 427 tis. EUR, což je zlepšení o 374 tis. EUR oproti 1. pololetí 2013 (výsledek hospodaření 53 tis. EUR k 30. 6. 2013). Pozitivní vliv na HV mělo snížení účetních odpisů, z důvodu prodloužení ekonomické životnosti vybraných druhů majetku a pozitivní nálezy při mimořádné inventuře zásob uhlí a jeho následná aktivace. Dalšími vlivy na hospodářský výsledek je nárůst dividend z Ekologických služeb, nižší nákupní ceny elektřiny, uhlí a zemního plynu, ale i nižší náklady na služby.

c) Ostatní činnosti

Další společnosti Skupiny jsou zaměřeny na obchodní činnost a poskytování služeb. Hospodaření těchto společností je z hlediska skupiny nevýznamné.

2.2 Ostatní významné skutečnosti týkající se emitentem ovládaných osob

V období od 1. 1. 2014 do 27. 8. 2014 uskutečnili ovládané společnosti následující významné transakce:

Na základě Smlouvy o sloučení ze dne 20. 12. 2013 zanikly k 1. 1. 2014 bez likvidace společnosti Novácka Energetika, a. s., Novácka Voda, a. s., v zkratce NoVo, a. s., a Nováky park I, s.r.o. sloučením se společností FORTISCHEM a. s. Nástupnickou společností se od 1. 1. 2014 stala společnost FORTISCHEM a. s.

Společnost Chemko, a. s. Slovakia uzavřela dne 27. 12. 2013 jako kupující smlouvu o prodeji části podniku s PROROGO, s.r.o. jako prodávajícím, na základě které nabyla organizační složku podniku prodávajícího s označením Středisko Údržba k 1. 1. 2014 za kupní cenu 586 382 EUR. Část podniku představují hmotní a nehmotní majetek, peněžní prostředky a závazky organizační složky.

Společnost FORTISCHEM a. s. uzavřela dne 18. 3. 2014 mandátní smlouvu s Poštovou bankou, a.s. na základě které získala bankovní záruku ve výši 636 871 EUR pro dodavatele stavby s platností záruky do 31. 12. 2014. Bankovní záruka je zabezpečená záložními právy na pohledávky, zásoby a biankosměnkou.

Společnost Ekologické služby, s.r.o. uzavřela dne 20. 3. 2014 jako věřitel smlouvu o úvěru s TP 2, s.r.o. jako dlužníkem, na základě které poskytla úvěr s úvěrovým rámcem ve výši 450 tis. EUR s úrokem 3% se splatností jistiny a úroku ve splátkách do 30. 6. 2020.

Společnost ENERGOCHEMICA TRADING a. s. uskutečnila 31. 3. 2014 emisi zaknihovaných dluhopisů na doručitele ENERGOCHEM VAR/2022, ISIN: CZ0000000427, splatné 31. března 2022 v objemu 67 500 tis. EUR. Dluhopisy jsou úročeny plovoucí úrokovou sazbou 12M EURIBOR + marže od 0,50% p.a. do 11,50% p.a. za jednotlivé roky, se splatností jistiny 31. 03. 2022 a úroků ročně vždy nejpozději do 31. 3. každého kalendářního roku. Vydané dluhopisy jsou zajištěny finanční zárukou mateřské společnosti ENERGOCHEMICA SE a dle Emisních podmínek emitenta dluhopisů budou 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 všechna ocenitelná práva duševního vlastnictví registrovaná v rejstříku zástav Úřadu průmyslového vlastnictví Slovenské republiky). V návaznosti na výše uvedené skutečnosti byli dne 30. 5. 2014 uzavřeny následující zástavní smlouvy:

- společnost ENERGOCHEMICA TRADING a. s. uzavřela jako zástavní dlužník a zástavce smlouvu o zřízení zástavního práva k podniku s J & T BANKA, a.s. jako zástavním věřitelem, předmětem které byla dohoda smluvních stran o zřízení zástavního práva k zástavě specifikované v článku III smlouvy, za účelem zabezpečení splacení zabezpečené pohledávky uvedené v článku II smlouvy,
- společnost FORTISCHEM a. s. uzavřela jako zástavce smlouvu o zřízení zástavního práva k nemovitostem s J & T BANKA, a.s. jako zástavním věřitelem předmětem které byla dohoda smluvních stran o zřízení zástavního práva k zástavě specifikované v článku III smlouvy, za účelem zabezpečení splacení zabezpečené pohledávky uvedené v článku II smlouvy,
- společnost FORTISCHEM a.s. uzavřela jako zástavce smlouvu o zřízení zástavního práva k movitým věcem, majetkovým právům a jiným majetkovým hodnotám s J & T BANKA, a.s. jako zástavním věřitelem předmětem které byla dohoda smluvních stran o zřízení zástavního práva k zástavě specifikované v článku III smlouvy, za účelem zabezpečení splacení zabezpečené pohledávky uvedené v článku II smlouvy,
- společnost TP 2, s.r.o. uzavřela jako zástavce smlouvu o zřízení zástavního práva k podniku s J & T BANKA, a.s. jako zástavním věřitelem předmětem které byla dohoda smluvních stran o zřízení zástavního práva k zástavě specifikované v článku III smlouvy, za účelem zabezpečení splacení zabezpečené pohledávky uvedené v článku II smlouvy,
- Společnost Light Stabilizers, s. r. o. jako zástavce smlouvu o zřízení zástavního práva k podniku s J & T BANKA, a.s. jako zástavním věřitelem předmětem které byla dohoda smluvních stran o zřízení zástavního práva k zástavě specifikované v článku III smlouvy, za účelem zabezpečení splacení zabezpečené pohledávky uvedené v článku II smlouvy.

Výše uvedené transakce uskutečněné do 27. 8. 2014 se odrazily ve výsledku hospodaření a ve stavu bilancí ovládaných společností, jak se uvádí v části III. bod 2.1 této zprávy. Ostatní události a transakce se promítnou do hospodaření ovládaných společností v následujícím období.

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.

Na základě současné přetrvávající stagnace trhu se očekává pokračování tohoto trendu i v druhém pololetí 2014. Vzhledem k implementaci nových opatření v oblasti obchodních aktivit emitent očekává v druhém pololetí stabilizaci vývoje tržeb s mírným nárůstem vůči prvnímu pololetí.

Pro zmírnění dopadů stagnace na trhu chemických výrobků na výsledky hospodaření provádějí jednotlivé společnosti optimalizaci procesů výkonu hlavních a pomocných činností s cílem dalšího snížení nákladů. Výsledkem realizace uvedených opatření emitent předpokládá v druhém pololetí dosáhnout postupné zlepšování hospodářského výsledku vůči skutečnosti prvního pololetí 2014.

Jako opatření na zvýšení obchodných aktivit připravují společnosti podnikající v chemii postupný průnik do dalších segmentů trhu. Týká se to zejména trhu skupiny výrobků polyolů v Evropské unii ale i mimo unie, 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 nedrží 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. 13.

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

Spřízněná strana	Důvod spřízněnosti	Poskytnuté poradenství v období 01.01.2014 až 30.06.2014	Poskytnuté úvěry* v období 01.01.2014 až 30.06.2014	Splátky úvěrů* v období 01.01.2014 až 30.06.2014	Úrokový výnos za období 01.01.2014 až 30.06.2014	Splátky úroků za období 01.01.2014 až 30.06.2014
ENERGOCHEMICA TRADING a.s. IČO: 46 798 072 sídlo: Pribinova 25, 811 09 Bratislava, Slovenská republika	100 % dceřiná společnost ENERGOCHEMICA SE	0,- EUR	1 050 000,- EUR	260 000,- EUR	16 983,70,- EUR	0,- EUR
FORTISCHEM a.s. IČO: 46 693 874 sídlo: M. R. Štefánika 1, 972 71 Nováky, Slovenská republika	100 % dceřiná společnost ENERGOCHEMICA SE	44 835,- EUR	0,- EUR	0,- EUR	0,- EUR	0,- EUR

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

Spřízněná strana	Důvod spřízněnosti	Přijaté úvěry* v období 01.01.2014 až 30.06.2014	Splátky úvěrů* v období 01.01.2014 až 30.06.2014	Úrokový náklad za období 01.01.2014 až 30.06.2014	Splátky úroků za období 01.01.2014 až 30.06.2014
ENERGOCHEMICA TRADING a.s. IČO: 46 798 072 sídlo: Pribinova 25, 811 09 Bratislava, Slovenská republika	100 % dceřiná společnost ENERGOCHEMICA SE	67 500 000,- EUR	0,- EUR	213 581,67,- EUR	0,- EUR

* přehled obsahuje částky souhrnné za období

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. 2014 do 30. 6. 2014 ve srovnání s obdobím od 1. 1. 2013 do 30. 6. 2013.

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

Bližší popis číselných údajů obsahuje příloha k této konsolidované pololetní zprávě – mezitímní konsolidovaná účetní závěrka ke dni 30. 06. 2014.

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 – ENERGOCHEMICA SE a jeho konsolidačního celku.

V Praze, dne 27. 8. 2014



Ing. Ondrej Macko
předseda představenstva



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. 2014 do 30. 6. 2014

ENERGOCHEMICA SE
KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ O FINANČNÍ SITUACI ZA OBDOBÍ OD 1. 1. 2014 DO 30. 6. 2014
(v tisících EUR)

AKTIVA	Pozn.:	30. 6. 2014 (neauditované)	31. 12. 2013 (auditované)
Dlouhodobý majetek			
Pozemky, budovy, stavby a zařízení		40 003	39 536
Investice do nemovitostí		11 540	12 031
Goodwill	6	3 284	1 828
Ostatní nehmotný majetek		3 217	2 113
Odložená daňová pohledávka		466	96
Ostatní finanční majetek	11	330	315
Obchodní a ostatní pohledávky	11	37 645	36 030
Celkem dlouhodobý majetek		96 485	91 949
Krátkodobý majetek			
Zásoby		15 769	18 679
Obchodní a ostatní pohledávky		26 073	27 099
Poskytnuté úvěry	8	-	1 088
Daňové pohledávky		10	540
Časové rozlišení		1 186	956
Peníze a peněžní ekvivalenty	9	4 990	5 561
Celkem krátkodobý majetek		48 028	53 923
Aktiva celkem		144 513	145 872
VLASTNÍ KAPITÁL A ZÁVAZKY			
Vlastní kapitál			
Základní kapitál		82 500	150 000
Ostatní rezervy		111	67
Nerozdělený zisk		(55 375)	(52 459)
Vlastní kapitál připadající vlastníkům společnosti		27 236	97 608
Celkem vlastní kapitál		27 236	97 608
Dlouhodobé závazky			
Dluhopisy	12	67 105	-
Úvěry	7	12 431	11 615
Rezervy		3 308	2 848
Závazky – finanční leasing		7	-
Odložený daňový závazek		5 158	5 797
Celkem dlouhodobé závazky		88 009	20 260
Krátkodobé závazky			
Obchodní a ostatní závazky		25 170	25 534
Rezervy		415	412
Úvěry	7	1 736	1 636
Závazky – finanční leasing		-	100
Daňové závazky		58	279
Dluhopisy – úrok	12	1 012	-
Časové rozlišení		877	43
Celkem krátkodobé závazky		29 268	28 004
Celkem závazky		117 277	48 264
Celkem vlastní kapitál a závazky		144 513	145 872

ENERGOCHEMICA SE
KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ ZISKŮ A ZTRÁT A OSTATNÍHO ÚPLNÉHO VÝSLEDKU
ZA ÚČETNÍ OBDOBÍ OD 1. 1. 2014 DO 30. 6. 2014
(v tisících EUR)

Pokračující činnosti	Pozn.	1. 1. 2014 - 30. 6. 2014 (neauditované)	1. 1. 2013 - 30. 6. 2013 (neauditované)
Výnosy	10	96 954	112 054
Výnosy z investic	10	20	3
Přecenění majetku		85	(87)
Výsledek z prodeje materiálu		390	138
Změna stavu zásob vlastní výroby		325	(1 220)
Spotřeba materiálu		(72 201)	(86 218)
Služby		(8 493)	(9 405)
Osobní náklady		(17 230)	(17 061)
Odpisy, snížení hodnoty dlouhodobého majetku		(2 924)	(2 702)
Rozdíl z nákupu investice		-	335
Znehodnocení goodwillu		-	-
Ostatní provozní náklady, netto		1 842	(2 286)
Finanční výsledek, netto		<u>(1 950)</u>	<u>(146)</u>
Ztráta před zdaněním		<u>(3 182)</u>	<u>(6 595)</u>
Daně		310	367
Zisk/(Ztráta) za účetní období		<u>(2 872)</u>	<u>(6 228)</u>
Hospodářský výsledek za období		<u>(2 872)</u>	<u>(6 228)</u>
Ostatní úplný výsledek za období, po dani		-	-
Celkem souhrnný výsledek za období		<u>(2 872)</u>	<u>(6 228)</u>
Hospodářský výsledek připadající na:		(2 872)	(6 228)
Vlastníky společnosti		(2 872)	(6 228)
Menšinové podíly		-	-
Celkem souhrnný výsledek připadající na:		(2 872)	(6 228)
Vlastníky společnosti		(2 872)	(6 228)
Menšinové podíly		-	-
Zisk/(Ztráta) na akcii		(0,0019)	(0,0042)

ENERGOCHEMICA SE
KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ ZMĚN VLASTNÍHO KAPITÁLU ZA ÚČETNÍ OBDOBÍ OD 1. 1. 2014 DO 30. 6. 2014
(v tisících EUR)

	Základní kapitál	Dodatečně vyplacený vklad	Zákonné a ostatní fondy	Nerozdělený zisk/(ztráta)	Vlastní kapitál připadající vlastníkům společnosti	Menšinové podíly	Celkem
1. 1. 2013	150 000	-	-	(8 284)	141 716	2	141 718
Příděl do zákonného rezervního fondu	-	-	96	(96)	-	-	-
Hospodářský výsledek za období	-	-	-	(6 228)	(6 228)	-	(6 228)
Transakce s menšinovými podíly	-	(29)	-	-	(29)	(2)	(31)
Ostatní	-	-	-	2	2	-	2
30. 6. 2013	150 000	(29)	96	(14 606)	135 461	-	135 461
1. 1. 2014	150 000	(29)	96	(52 459)	97 608	-	97 608
Znížení základního kapitálu	(67 500)	-	-	-	(67 500)	-	(67 500)
Příděl do zákonného rezervního fondu	-	-	51	(51)	-	-	-
Rozpuštění zákonného rezervního fondu	-	-	(7)	7	-	-	-
Hospodářský výsledek za období	-	-	-	(2 872)	(2 872)	-	(2 872)
30. 6. 2014	82 500	(29)	140	(55 375)	27 236	-	27 236

ENERGOCHEMICA SE
KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ O PENĚŽNÍCH TOCÍCH ZA ÚČETNÍ OBDOBÍ OD 1. 1. 2014 DO 30. 6. 2014
(v tisících EUR)

Pozn.	1. 1. 2014 - 30. 6. 2014 (neauditované)	1. 1. 2013 - 30. 6. 2013 (neauditované)
PENĚŽNÍ TOKY Z PROVOZNÍ ČINNOSTI:		
Zisk/(Ztráta) před zdaněním	(3 182)	(6 595)
Úpravy:		
Odpisy, snížení hodnoty majetku	2 924	2 702
Zisk z prodeje majetku	(37)	-
Tvorba opravných položek	129	219
Kurzové rozdíly	8	-
Výhodná koupě	-	(335)
Znehodnocení goodwillu	-	-
Úroky, netto	1 718	95
Tvorba rezerv	9	-
Přehodnocení reální hodnoty	(100)	89
Změny pracovního kapitálu:		
Zásoby	2 910	2 285
Obchodní a ostatní pohledávky	(198)	(6 251)
Obchodní a ostatní závazky	(477)	1 611
Peněžní toky z provozní činnosti	3 704	(6 180)
Přijaté úroky	85	108
Zaplacené úroky	(921)	(203)
Přijatá/(zaplacená) daň z příjmů	(393)	117
Peněžní toky z provozní činnosti, netto	2 475	(6 158)
PENĚŽNÍ TOKY Z INVESTIČNÍ ČINNOSTI:		
Přírůstky budovy, stroje a zařízení a nehmotný majetek	(3 378)	(2 107)
Příjmy z prodeje budov, staveb, strojů a zařízení	97	-
Platby za investice do nemovitostí	-	(12 755)
Výdaje na pořízení finančních investic snížené o obstarané peněžní prostředky	(1 676)	(96)
Peněžní toky z investiční činnosti, netto	(4 957)	(14 958)
PENĚŽNÍ TOKY Z FINANČNÍ ČINNOSTI:		
Vydané dluhopisy	67 500	-
Snížení základního jmění	(67 500)	-
Přijaté úvěry	915	14 104
Splátky poskytnutých úvěrů	1 088	6 173
Úhrada závazků z finančního leasingu	(92)	(557)
Splacení základního jmění	-	-
Peněžní toky z finanční činnosti, netto	1 911	19 720
Změna stavu peněz a peněžních ekvivalentů, netto	(571)	(1 396)
Peníze a peněžní ekvivalenty na začátku období	5 561	6 347
PENÍZE A PENĚŽNÍ EKVIVALENTY NA KONCI OBDOBÍ	4 990	4 951

1. Všeobecné informace

Popis společnosti

Mezitímní konsolidovaná účetní závěrka je sestavená za společnost ENERGOCHEMICA SE a jejích dceřiných společností (dále jen „Skupina“) pro účetní období končící 30. 6. 2014.

ENERGOCHEMICA SE (dále jen “ECH SE” nebo “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. Akce Společnosti jsou veřejně obchodovány, na Standard market trhu (předtím s označením regulovaný volný trh) Burzy cenných papírů Praha, a.s. Společnost sídlí na adrese Prosecká 851/64, Prosek, 190 00 Praha 9, Česká republika.

Struktura akcionářů

V průběhu období od 1. 1. 2014 do 30. 6. 2014 nastala změna ve výšce podílu na hlasovacích právech akcionářů:

- akcionář EASTCITY LIMITED snížil podíl na hlasovacích právech z 19,99 % na 11,82 %,
- akcionář TATRY INVESTMENT LIMITED zvýšil podíl na hlasovacích právech z 10,00 % na 18,18 %.

Přehled osob s podílem na hlasovacích právech emitenta ENERGOCHEMICA SE k 30. 06. 2014:

Identifikační číslo:	Obchodní jméno akcionáře:	Podíl na hlasovacích právech:	Počet akcií (ks):
HE 139702	LINKSKATERS LIMITED	10,33%	155 000
HE 171407	THORKELL HOLDINGS LIMITED	19,00%	285 000
HE 195912	CHARTLINE LIMITED	17,41%	261 079
6415042	EASTCITY LIMITED	11,82%	177 272
HE 249125	ORLISTON ENTERPRISES LIMITED	16,59%	248 822
31 340 890	Poštová banka, a. s.	3,33%	50 000
471 15 378	J&T BANKA, a. s.	3,33%	50 000
6250495	REDQUEST LIMITED	0,01%	100
HE 228779	TATRY INVESTMENT LIMITED	18,18%	272 727

K 30. 6. 2014 společnost nevlastnila žádné vlastní akcie.

Změny v obchodním rejstříku

Dne 13. 1. 2014 se konala mimořádná valná hromada Společnosti, která rozhodla o snížení základního kapitálu Společnosti, na základě které byly uskutečněny následující změny v obchodním rejstříku:

- dne 28. 1. 2014 byl v obchodním rejstříku v části „Ostatní skutečnosti“ zapsán důvod snížení základního kapitálu, způsob a rozsah snížení základního kapitálu, způsob jak bude naloženo s částkou odpovídající snížení základního kapitálu a zvláštní ustanovení - základní pravidla postupu při snížení základního kapitálu. Tyhle skutečnosti byli dne 19. 3. 2014 z obchodního rejstříku vymazané,
- dne 19. 3. 2014 bylo v obchodním rejstříku v části „Základní kapitál“ zapsáno snížení základního kapitálu na 2 088 900 000,- Kč, výše základního kapitálu v EUR: 82 500 000 EUR a rozsah splacení základního kapitálu: 100 %,
- dne 19. 3. 2014 byla v obchodním rejstříku v části „Akcie“ zapsána změna hodnoty akcie: 1 500 000 ks kmenové akcie na majitele v zaknihované podobě ve jmenovité hodnotě 1 392,60 Kč a jmenovitá hodnota v EUR: 55,- EUR.

2. Přehled nejdůležitějších účetních zásad

Mezitímní konsolidovaná účetní závěrka k 30. 6. 2014 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. 2013.

Mezitímní účetní závěrka byla sestavena za použití stejných účetních zásad, které byly uplatněny v konsolidované účetní závěrce k 31. 12. 2013.

3. Sezónnost

Sezónnost v Skupině se projevuje v rámci segmentu Chemická produkce u některých výrobků 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 zbývajícím období. V ostatním segmentech se sezónnost neprojevuje.

4. Změny v Skupině

Akvizice společnosti Ekologické služby, s.r.o.

V prosinci 2013 Skupina uzavřela smlouvu o nabití 100% podílu ve společnosti Ekologické služby, s.r.o. prostřednictvím své dceřiné společnosti TP2, s.r.o. Právní účinky koupi nastali v lednu 2014, proto Skupina uskutečnila zaúčtování podnikové kombinace a výpočet goodwillu až v roce 2014. Nabytá společnost se zabývá nakládáním s nebezpečným odpadem a provozem čističky odpadových vod. Společnost zaúčtovala podnikovou kombinaci ve finální reálné hodnotě aktiv a závazků společnosti Ekologické služby, s.r.o. ke dni obstarání podílu.

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

	Ekologické služby, s.r.o.
Podíl koupený k 29. 1. 2014	100%
Pozemky, budovy, stavby a zařízení	595
Obchodní a ostatní pohledávky	725
Peníze a peněžní ekvivalenty	324
Rezervy	40
Obchodní a ostatní závazky	(1 140)
Čistá aktiva	<u>544</u>
Podíl Skupiny na čistých aktivech	544
Goodwill k datu podnikové kombinace	1 456
Požizovací cena	<u>2 000</u>
Zaplacená pořizovací cena	(2 000)
Peníze a peněžní ekvivalenty získané k datu podnikové kombinace (29. 1. 2014)	324
Čistý nárůst / (pokles) peněz a peněžních ekvivalentů	<u>(1 676)</u>

Vplyvem uskutečněné akvizice společnosti Ekologické služby, s.r.o. Skupina vykázala goodwill ve výši 1 456 tisíc EUR, který podléhá požadavků standardů IAS 36 a IFRS 3 na test snížení hodnoty.

5. Konsolidační celek

Mezitimní konsolidované finanční výkazy Skupiny ENERGOCHEMICA SE zahrnují finanční údaje společnosti ENERGOCHEMICA SE a jejích dceřiných společností, které jsou uvedené v následujícím přehledu:

Dceřiná společnost	Země	Podíl %		Hlasovací práva %	
		30. 6. 2014	31. 12. 2013	30. 6. 2014	31. 12. 2013
FORTISCHEM	Slovensko	100%	100%	100%	100%
Light Stabilizers	Slovensko	100%	100%	100%	100%
TP 2	Slovensko	100%	100%	100%	100%
Chemko	Slovensko	100%	100%	100%	100%
PROROGO	Slovensko	100%	100%	100%	100%
CPP Zemplín	Slovensko	100%	100%	100%	100%
CPP Strážov	Slovensko	100%	100%	100%	100%
Technologický Inštitút A. Ruprechta	Slovensko	100%	100%	100%	100%
PTCHEM	Slovensko	100%	100%	100%	100%
Energochemica Trading	Slovensko	100%	100%	100%	100%
Prvá hasičská	Slovensko	100%	100%	100%	100%
Ekologické služby	Slovensko	100%	0%	100%	0%

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

6. Goodwill

Společnost	30. 6. 2014	31. 12. 2013
Fortischem, Novácka Energetika	1 828	1 828
Ekologické služby	1 456	-
Goodwill	3 284	1 828

Skupina pravidelně posuzuje relevantnost indikátoru potenciálního znehodnocení goodwillu ve vztahu k investicím v dceřiných společnostech. K 30. 6. 2014 Skupina neidentifikovala indikátory potenciálního znehodnocení goodwillu a nebyla zaúčtovaná žádná ztráta ze znehodnocení goodwillu.

7. Úvěry přijaté

	30. 6. 2014	31. 12. 2013
Dlouhodobé bankovní úvěry	12 431	11 491
Ostatní dlouhodobé úvěry	-	124
Celkem	12 431	11 615
Krátkodobé bankovní úvěry	1 612	1 636
Ostatní krátkodobé úvěry	123	-
Celkem	1 736	1 636

Bankovní úvěry v celkové výši 14 043 tisíc EUR představují úvěr přijat dceřinou společností TP 2, s.r.o. Úvěr je splatný 31. 7. 2024. Úvěr je zabezpečený biancosměnkou, záložními právy na pohledávky, nemovitý majetek společnosti TP 2, s.r.o. a přistoupením k závazku mateřskou společností ENERGOCHEMICA SE.

8. Poskytnuté úvěry

	30. 6. 2014	31. 12. 2013
Poskytnuté úvěry	-	1 088
Celkem	-	1 088

Půjčka poskytnutá společnosti HILBE HOLDINGS LIMITED byla v roce 2014 plně splacena.

9. Peníze a peněžní ekvivalenty

	30. 6. 2014	31. 12. 2013
Peněžní hotovost	32	32
Bankovní účty	4 053	4 404
Krátkodobá depozita do 3 měsíců	905	1 125
Celkem	4 990	5 561

10. 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. 2014 do 30. 6. 2014	Chemická produkce	Energetika	Ostatní	Holding	Celkem
Výnosy	85 912	6 757	4 283	-	96 974
Výsledek před daní	(2 201)	(1 536)	937	(382)	(3 182)
Daň	624	(141)	(173)	-	310
Zisk/(ztráta) za období	(1 577)	(1 395)	482	(382)	(2 872)

Výnosy a dosažené výsledky za období od 1. 1. 2013 do 30. 6. 2013	Chemická produkce	Energetika	Ostatní	Holding	Celkem
Výnosy	101 862	9 621	574	-	112 057
Výsledek před daní	15 720	(20 399)	(776)	(1 140)	(6 595)
Daň	652	(88)	(14)	(183)	367
Zisk/(ztráta) za období	16 372	(20 487)	(790)	(1 323)	(6 228)

Aktiva celkem	Chemická produkce	Energetika	Ostatní	Holding	Celkem
k 30. 6. 2014	85 003	28 411	2 324	28 775	144 513
k 31. 12. 2013	72 489	33 439	2 856	37 088	145 872

Závazky celkem	Chemická produkce	Energetika	Ostatní	Holding	Celkem
k 30. 6. 2014	79 931	19 709	1 548	16 089	117 277
k 31. 12. 2013	27 670	19 201	1 169	224	48 264

11. Finanční instrumenty

	30. 6. 2014	31. 12. 2013
Ostatní dlouhodobá finanční aktiva	330	315
Emisní kvóty - presentovány v řádku Ostatní nehmotný majetek	1 154	192
Dlouhodobé obchodní a ostatní pohledávky	37 645	36 030
Peníze a peněžní ekvivalenty	4 990	5 561
Krátkodobé obchodní a ostatní pohledávky	26 073	27 099
Úvěry krátkodobé	-	1 088
Finanční aktiva	70 192	70 285

	30. 6. 2014	31. 12. 2013
Půjčky dlouhodobé	12 431	11 615
Závazky – finanční leasing	-	100
Půjčky krátkodobé	1 736	1 636
Krátkodobé obchodní a ostatní závazky	25 170	25 532
Finanční závazky	39 337	38 885

Porovnání účetní hodnoty a reální hodnoty finančních instrumentů k 30. 6. 2014 je uvedeno v následující tabulce.

	Účetní hodnota	Reální hodnota
Ostatní dlouhodobá finanční aktiva	330	330
Emisní kvóty	1 154	1 154
Celkem	1 484	1 484
Půjčky dlouhodobé	12 431	12 431
Závazky – finanční leasing dlouhodobé	7	7
Půjčky krátkodobé	1 736	1 736
Závazky – finanční leasing krátkodobé	-	-
Celkem	14 174	14 174

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 (tzv. ceny) nebo nepřímo (tzv. 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 oceňované reální hodnotou	30. 6. 2014	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3
Ostatní dlouhodobá finanční aktiva	330	330	-	-
Emisní kvóty	1 154	1 154	-	-
Finanční aktiva	1 484	1 484	-	-

Finanční aktiva oceňované reální hodnotou	31. 12. 2013	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3
Ostatní dlouhodobá finanční aktiva	315	315	-	-
Emisní kvóty	192	192	-	-
Finanční aktiva	507	507	-	-

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.

12. Dluhopisy

Dceřiná společnost ENERGOCHEMICA TRADING a.s. uskutečnila 31. 3. 2014 emisi zaknihovaných dluhopisů na doručitele ENERGOCHEM VAR/2022, ISIN: CZ0000000427, splatné 31. března 2022 v objemu 67 500 tis. EUR. Dluhopisy jsou úročeny plovoucí úrokovou sazbou 12M EURIBOR + marže od 0,50% p.a. do 11,50% p.a. za jednotlivé roky, se splatností jistiny 31. 03. 2022 a úroků ročně vždy nejpozději do 31. 3. každého kalendářního roku. První platba úroku bude splatná 31. 3. 2015.

	30. 6. 2014	31. 12. 2013
Nominální hodnota dluhopisů	67 500	-
Transakční náklady	(395)	-
Celkem	67 105	-
Nakumulovaný úrok	1 012	-
Zůstatková hodnota k 30. 6. 2014	68 117	-

13. Operace se spřízněnými stranami

Zůstatky a transakce Skupiny byly v rámci konsolidace vyloučeny. 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. 2014 - 30. 6. 2014	1. 1. 2013 - 31. 12. 2013
Krátkodobé benefity	278	473
Benefity po ukončení pracovního poměru	-	-
Dlouhodobé benefity	-	-
Benefity k ukončení pracovního poměru	-	-
Celkem	278	473

15. Události po datu mezitímní účetní závěrky

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