

---

**ZPRÁVA STATUTÁRNÍHO ORGÁNU EMITENTA  
ENERGOCHEMICA SE  
za období od 1.1.2014 do 14.5.2014  
„MEZITÍMNÍ ZPRÁVA“**

sestavená dle § 119a zákona č. 256/2004 Sb. o podnikání na kapitálovém trhu ve znění pozdějších předpisů (dále jen „Zákon“) a části VII. Burzovních pravidel Burzy cenných papírů Praha, a.s. - Podmínky přijetí akcií k obchodování na burzovním trhu Standard Market

## OBSAH

<b>I. ÚDAJE O EMITENTOVI 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>5</b>
1. Podnikatelská činnost emitenta .....	5
1.1 Podnikatelská činnost a výsledky hospodaření emitenta .....	5
1.2 Významné události a transakce a jejich dopad na finanční situaci nebo výsledek hospodaření emitenta .....	7
2. Podnikatelská činnost emitentem ovládaných osob .....	8
2.1 Podnikatelská činnost a výsledky hospodaření emitentem ovládaných osob .....	8
2.2 Významné události a transakce a jejich dopad na finanční situaci nebo výsledek hospodaření emitentem ovládaných osob .....	9

# 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:	<a href="mailto:officeba@energochemica.eu">officeba@energochemica.eu</a>
Internetová adresa:	<a href="http://www.energochemica.eu">www.energochemica.eu</a>
IČ:	241 98 099
DIČ:	24198099
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 14. 5. 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

V sledovaném období 1.1 2014 – 14. 05. 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
Splaceno k 14. 5. 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 14. 5. 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 nábřeží 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;

- e) **Light Stabilizers, s.r.o.**, se sídlem Priemyselná 720, 072 22 Strážske, Slovenská republika, IČO: 43 852 670, zapsaná v obchodním rejstříku Okresního soudu Košice I, oddíl Sro, vložka č. 27957/V – Emitent drží 100% majetkové účasti, se kterou je spojeno 100% hlasovacích práv;
- f) **PTCHEM, s.r.o.**, se sídlem Štvrtí 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 3% majetkové účasti, se kterou jsou spojena 3% 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 97 % 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 Sro, vložka č. 22474/V – Emitent nepřímo drží 0,00506% majetkové účasti prostřednictvím společnosti ENERGOCHEMICA TRADING a.s.

V sledovaném období 1. 1. 2014 – 14. 5. 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 společností 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.

## 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. Snížení poskytnutých půjček Emitentem je způsobeno započtením pohledávek z půjček za dlužníky – ovládanými osobami vůči pohledávkám ovládaných osob za Emitentem jakožto jediným akcionářem ovládaných osob na splacení emisního kurzu nově upsaných akcií/peněžitých vkladů při navýšení základního kapitálu v ovládaných společnostech k 27. 9. 2013. Poskytnuté úvěry vůči třetím osobám byly ke dni této mezitímní zprávy splaceny v plné výši.

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 31. 3. 2014 dosáhla záporného hospodářského výsledku 93 tis. EUR v důsledku poklesu výnosových úroků a nárůstu osobních nákladů. Výnosy společnosti byly dosažené v převážné míře z úroků z poskytnutých půjček ovládaným společností, v porovnání s totožným obdobím minulého roku se jedná o absolutní pokles, jelikož většina těchto půjček byla vyrovnána k 27. 9. 2013 zápočtem k závazkům vůči navýšení základního jmění v ovládaných společnostech. Nárůst osobních nákladů je způsoben zaměstnáním 3 zaměstnanců u Emitenta v sledovaném období. V porovnatelném období Emitent nezaměstnával žádné zaměstnance a tyto náklady tudíž neexistovali.

Číselné údaje a informace v rozsahu zkrácené rozvahy, zkrácené výsledovky, jsou vypracovány v souladu s Mezinárodními standardy pro finanční výkaznictví (IFRS) ve znění přijatém Evropskou unií a pokrývají účetní období od 1. 1. 2014 do 31. 3. 2014.

**VÝKAZ O FINANČNÍ SITUACI**  
v souladu s IFRS (individuální, nekonsolidovaný)

	k 31.3.2014 v tis. EUR	k 31.12.2013 v tis. EUR
<b>AKTIVA</b>		
<b>Dlouhodobá aktiva</b>		
Podíly v ovládaných osobách	65 074	65 074
Ostatní podíly v držení na prodej	31	31
Dlouhodobé pohledávky	35 910	35 929
Pozemky, budovy, stavby a zařízení	26	13
Dlouhodobá aktiva celkem	<u>101 041</u>	<u>101 047</u>
<b>Krátkodobá aktiva</b>		
Úvěry poskytnuté ovládaným osobám	1 172	522
Poskytnuté úvěry a jiné pohledávky vůči třetím osobám	325	1 105
Hotovost a peníze na bankovních účtech	71	25
Časové rozlišení	-	34
Krátkodobá aktiva celkem	<u>1 568</u>	<u>1 686</u>
<b>Aktiva celkem</b>	<u><b>102 609</b></u>	<u><b>102 733</b></u>
<b>VLASTNÍ KAPITÁL A ZÁVAZKY</b>		
<b>Kapitál a fondy</b>		
Základní kapitál	82 500	150 000
Rezervní fond	7	7
Neuhrazená ztráta minulých období	(47 561)	(12 159)
Souhrnný výsledek běžného období	(93)	(35 402)
Vlastní kapitál celkem	<u>34 853</u>	<u>102 446</u>
<b>Dlouhodobé závazky</b>		
Úvěry od ovládaných osob	67 500	-
Dlouhodobé závazky celkem	<u>67 500</u>	<u>-</u>

**Krátkodobé závazky**

Závazky z obchodního styku a jiné závazky	86	83
Daň z příjmu	170	170
Časové rozlišení	-	34
Krátkodobé závazky celkem	256	287
	<b>102 609</b>	<b>102 733</b>

**VÝKAZ ÚPLNÉHO VÝSLEDKU**

v souladu s IFRS (individuální, nekonsolidovaný)

	<b>obd. 1. 1. 2014 až 31. 3. 2014</b>	<b>obd. 1. 1. 2013 až 31. 3. 2013</b>
	<b>v tis. EUR</b>	<b>v tis. EUR</b>
Výnosy	37	175
Administrativní náklady	(42)	(13)
Osobní náklady	(68)	-
<b>Provozní výsledek</b>	<b>(73)</b>	<b>162</b>
Čisté kurzové ztráty	(20)	-
<b>Finanční výsledek</b>	<b>(20)</b>	<b>-</b>
<b>Hospodářský výsledek před zdaněním</b>	<b>(93)</b>	<b>162</b>
Daně	-	-
<b>Hospodářský výsledek za období</b>	<b>(93)</b>	<b>162</b>
Ostatní úplný výsledek za období	-	-
Položky, které se následně mohou reklasifikovat do hospodářského výsledku	-	-
Položky, které se následně nereklasifikují do hospodářského výsledku	-	-
Daň související s ostatním úplným výsledkem	-	-
<b>Ostatní úplný výsledek po zdanění za období</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Celkový souhrnný výsledek za období</b>	<b>(93)</b>	<b>162</b>

## 1.2 Významné události a transakce a jejich dopad na finanční situaci nebo výsledek hospodaření emitenta

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.

Transakce popsané výše se promítly do hospodaření Emitenta tak, jak je popsáno v části 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 od 1. 1. 2014 do 14. 5. 2014 doladřovala organizační struktura ve vazbě na probíhající restrukturalizaci společností a harmonizovalo se nastavení všech procesů napříč činností 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 elektrolýzy sodné soli a výrobků na bázi fenolických živců. Dalším faktorem s negativním vlivem na výsledky skupiny bylo přerušení výroby a prodeje výrobků společnosti PTCHEM, 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 na březen 2014 a vzhledem k významné provázanosti chemické výroby na energetických společnostech v skupině nezpůsobila tato odstávka výpadky ve výkonech a výsledcích těchto společností. Sloučením společností Novácka Energetika, a.s., Novácka Voda, a.s., v kratce NoVo, a.s. a Nováky park I, s.r.o. se společností FORTISCHEM a.s. od 1. 1. 2014 se dosáhlo snížení cen energetických medií 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 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 31. 3. 2014 kumulativního výsledku hospodaření po zdanění 11 tis. EUR, což je zlepšení o 413 tis. EUR oproti 1. čtvrtletí 2013 (výsledek hospodaření -402 tis. EUR k 31. 3. 2013). Největší vliv na hospodářský výsledek byl z titulu poklesu cen energií a cen energetických 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 živců. Uvedené produkty se používají při výrobě zvukově a tepelně izolačních materiálů, nátěrových hmot na bázi alkalických živců, žáruvzdorných stavebních materiálů a jako lepidla pro výrobu vodovzdorných překližek a desek. V březnu 2014 byla odstavena výroba pentaerytritolu a následně se jenom doprodávaly zásoby výrobků. Společnost dosáhla k 31. 3. 2014 kumulativního výsledku hospodaření po zdanění – 891 tis. EUR, což je zlepšení o 167 tis. EUR oproti 1. čtvrtletí 2013 (výsledek hospodaření – 1 058 tis. EUR k 31. 3. 2013). Ve společnosti probíhá realizace organizačních změn při současně 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.

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 čtvrtletí roku 2014 s kladným hospodářským výsledkem ve výši 297 tis. EUR, což je zlepšení o 145 tis. EUR oproti 1. čtvrtletí 2013 (výsledek hospodaření 152 tis. EUR k 31. 3. 2013). Na zlepšení výsledku hospodaření se podílel zejména pokles nákladů při zachování tržeb na úrovni předchozího roku. 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.

Ve společnosti PTCHEM, s.r.o. byla dočasně přerušena výroba a v průběhu 1. čtvrtletí 2014 se jenom doprodávali zásoby z předchozího roku. Výroba ve srovnatelném období minulého roka neprobíhala, proto srovnání výsledků s 1. čtvrtletím 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. Za první čtvrtletí letošního roku hospodařila společnost se ziskem 269 tis. EUR, což je zlepšení o 144 tis. EUR oproti 1. čtvrtletí 2013 (výsledek hospodaření 125 tis. EUR k 31. 3. 2013).

#### c) Ostatní činnosti

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

## 2.2 Významné události a transakce a jejich dopad na finanční situaci nebo výsledek hospodaření emitentem ovládaných osob

V období od 1. 1. 2014 do 14. 5. 2014 uskutečnili ovládané společnosti (mimo transakcí s mateřskou společností uvedených v bodě 1.2) 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 skratce 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 některé 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).

Výše uvedené transakce uskutečněné do 14. 5. 2014 se odrazilo ve výsledku hospodaření a ve stavu bilancí ovládaných společností v průběhu 1. čtvrtletí 2014. V průběhu období nenastaly žádné další události a transakce kromě těch, které jsou uvedeny výše v bodu 2.1 této zprávy.

Informace uvedené v mezitímní zprávě poskytují věrný a poctivý obraz o finanční situaci, podnikatelské činnosti a výsledcích hospodaření Emitenta ENERGOCHEMICA SE a jím ovládaných osob.

Dne 14. 5. 2014



---

Ing. Martin Bartoš  
člen představenstva



---

Ing. Boris Krehef  
člen představenstva