

Výroční zpráva
Annual Report
2019



Výroční zpráva
společnosti DEZA, a.s.,
za rok 2019

DEZA, a.s.,
Annual Report
2019

Tuto výroční zprávu vyhotovila společnost DEZA, a.s., IČ 00011835, se sídlem na adrese Masarykova 753, Krásno nad Bečvou, 757 01 Valašské Meziříčí, zapsaná v obchodním rejstříku pod sp. zn. B120 vedenou u Krajského soudu v Ostravě.

Společnost DEZA, a.s., je členem koncernu AGROFERT řízeného společností AGROFERT, a.s., IČ 26185610, se sídlem na adrese Pyšelská 2327/2, Chodov, 149 00 Praha 4.

This Report was prepared by DEZA, a.s., Bus. reg. No.: 00011835, registered office: Masarykova 753, Krásno nad Bečvou, 757 01 Valašské Meziříčí, entered in the Commercial Register maintained by the Regional Court in Ostrava, Section B, Insert 120.

DEZA, a.s., is a part of the AGROFERT holding, which is managed by AGROFERT, a.s., Bus. reg. No.: 26185610, registered office: Pyšelská 2327/2, Chodov, 149 00 Prague 4.



Jsm s vámi v každém okamžiku

Lidská společnost se neobejde bez dopravních prostředků.

Bez nich by produkty naší společnosti nebylo možno dopravit k zákazníkům.

Doba dopravy může být podle typu nákladu různá.

Smola v cisternách je přepravena za pár dnů, granulovaná smola trvá i několik měsíců.

Každému produktu může tento okamžik trvat jinak.

Když sedíte ve vlaku a díváte se z okna, možná vás zrovna míjí naše železniční cisterny.

I tehdy jsme s vámi.

Jsm s vámi i když připravujeme naše produkty na bezpečný transport lodí.

Díky dopravě našich produktů po celém světě jsme vám nablízku v každém okamžiku.

Jsm s vámi na silnicích, železnicích i na moři.

Jsm s Vámi v každém okamžiku.

We stay with you every moment

Human society cannot do without vehicles of various types.

We would not deliver the product to the customer without means of transport.

The length of the transfer varies according to the type of cargo.

In the case of pitch in tanks it is a few days, in the case of granulated pitch it can be a few months.

The time is different for each type of product.

When you are sitting on a train, you may just miss our rail tankers out the window.

Even then we are with you.

We are with you when we prepare cargo for safe shipment in a container.

By delivering our products worldwide, we can be close to you at any time.

We are with you on the road, on the railway, and at the sea.

We stay with you in every moment.





Přísun surovin

Společnost DEZA ročně nakupuje 500 až 600 tisíc tun surovin. Klíčové suroviny, surový dehet a benzol, společnost dováží zejména ze středoevropských a východoevropských koksoven. Převahu surovin zajišťujeme ve společnosti flotilou železničních cisteren a autocisteren. DEZA také provozuje vlastní železniční vlečku. Denně se tak organizují přepravy dvou až tří ucelených vlaků, aby byl zajištěn plynulý přísun surovin. Jeden ucelený vlak zajistí společnosti přísun až 1750 tun surovin. Důležitou součástí řetězce je i skladovací a přečerpávací terminál Vojany na Slovensku, díky kterému je společnost schopná nakupovat suroviny z Ukrajiny a Ruska, kde je odlišný rozchod železničních kolejí.

Supply of raw materials

DEZA purchase approximately 500,000 to 600,000 tons of raw materials annually. DEZA's key raw materials, raw tar and benzol, the company mainly imports from Central and Eastern European coking plants. To ensure the smooth operation of the supply chain, such high volumes of DEZA has its own fleet of rail tankers and its own railway siding. In this manner, the transport of two to three complete trains is organized daily to ensure a smooth supply of raw materials. A single train will ensure the company with up to 1750 tons of raw material. An important part of the chain is also the storage and pumping terminal of Vojany in Slovakia, thanks to which the company is able to purchase raw materials from Ukraine and Russia, where the track gauge is different.



Obsah
Contents

Obsah

1 Výroční zpráva – úvodní část podle § 21 odst. 1, 2 a 4 zákona o účetnictví	
1.1 Přehled činnosti společnosti	12
1.2 Rozbor a vyhodnocení vývoje výkonnosti společnosti	12
1.3 Hospodářské postavení společnosti	16
1.4 Skutečnosti, které nastaly až po rozvahovém dni 31. 12. 2019 a jsou významné pro naplnění účelu výroční zprávy podle předchozích bodů	26
1.5 Předpokládaný budoucí vývoj společnosti a hlavní rizika a nejistoty	26
1.6 Aktivity v oblasti výzkumu a vývoje	26
1.7 Aktivity v oblasti ochrany životního prostředí	26
1.8 Zaměstnanecké otázky a pracovněprávní vztahy	28
1.9 Informace o existenci organizačních složek v zahraničí	32
1.10 Informace podávané v souvislosti s používáním investičních nástrojů, popřípadě dalších obdobných aktiv a pasiv	32
1.11 Informace požadované podle jiných než účetních právních předpisů	34
2 Zpráva představenstva společnosti DEZA, a.s. podle § 436 odst. 2 zákona o obchodních korporacích o podnikatelské činnosti společnosti a stavu jejího majetku v roce 2019	38
3 Řádná účetní závěrka	
3.1 Rozvaha	42
3.2 Výkaz zisku a ztráty	48
3.3 Přehled o peněžních tocích	50
3.4 Výkaz o změnách stavu vlastního kapitálu	52
3.5 Příloha účetní závěrky	56
4 Zpráva o vztazích podle § 82 zákona o obchodních korporacích	
4.1 Struktura vztahů	100
4.2 Způsob a prostředky ovládnutí	100
4.3 Úloha společnosti ve struktuře ovládacích vztahů	102
4.4 Přehled jednání podle § 82 odst. 2 písm. d) zákona o obchodních korporacích	102
4.5 Přehled vzájemných smluv v rámci seskupení	102
4.6 Posouzení újm a jejího vyrovnání	110
4.7 Zhodnocení výhod, nevýhod a rizik	112
Příloha – schéma struktury ovládacích vztahů v seskupení	116
5 Zpráva nezávislého auditora	120

Contents

1 Annual Report – Introductory section pursuant to Section 21 para. 1, 2 and 4 of the Accounting Act	
1.1 Overview of Company activities	13
1.2 Key financial and business indicators	13
1.3 Company financial position	17
1.4 Subsequent events	27
1.5 Future Company development, key risks and uncertainties	27
1.6 Research and development	27
1.7 Environmental protection	29
1.8 Employee issues and labour relations	29
1.9 Branch offices abroad	33
1.10 Investment instruments, similar assets and liabilities	33
1.11 Information required by other (non-accounting) regulations	35
2 Board of Directors’ Report on the Company’s Business Activities and its Assets under Section 436 para. 2 of the Corporations Act	39
3 Annual Financial Statements	
3.1 Balance sheet	43
3.2 Income statement	49
3.3 Cash flow statement	51
3.4 Statement of changes in equity	53
3.5 Notes to the Financial Statements	57
4 Report on Related Parties pursuant to Section 82 of the Corporations Act	
4.1 Structure of Relations	101
4.2 Methods and Means of Control	101
4.3 Role of the Company in the structure of control relationships	103
4.4 Overview of acts within the meaning of Section 82, para. 2(d) of the Corporations Act	103
4.5 Summary of Group relations	103
4.6 Assessment of damage and its settlement	111
4.7 Assessment of advantages, disadvantages and risks	113
Schematic chart of the structure of the control relationships within the conglomerate	117
5 Independent Auditor’s Report	121



O dopravních prostředcích

S ohledem na stoupající nároky na kvalitu, vybavenost dopravních prostředků a na úsporu přepravních nákladů společnost pořídila 21 moderních železničních cisternových vozů, které nyní využívá pro přepravu benzenu. DEZA má v pronájmu 750 železničních vozů. Většina z nich jsou přítom železniční cisterny. Množství cisternových vozů odpovídá potřebě zajištění plynulého přísunu surovin a expedice výrobků. Celkový objem přepravy po železnici činí téměř 70%. Do areálu společnosti přijede denně v průměru 40 až 45 železničních vozů a stejný počet vozů v průměru denně odjíždí. Silniční přeprava je zajištěna privátními společnostmi. Pro zajištění silničních přeprav vlastní společnost 18 silničních návěsů pro přepravu tekuté smoly.

About means of transport

Given the increasing demands on the quality and equipment of vehicles, the company acquired 21 modern rail tank cars, which it now uses for the transport of benzene. The company leases other railway cars. This is a total of 750 vehicles, most of which are tank cars. The great need for wagons results from the fact that of the total volume of transport, rail transport accounts for almost 70%. On average, 40-45 railway wagons arrive on the company premises every day and the same number of wagons depart daily on average. To ensure road transport, the company owns 18 road trailers for special transport of liquid pitch.



Úvodní část
Introductory section

1 Výroční zpráva – úvodní část podle § 21 odst. 1, 2 a 4 zákona o účetnictví

1.1 Přehled činnosti společnosti

Předmětem činnosti DEZA, a.s. je zejména:

- výroba základních a pomocných výrobků ze surového dehtu, včetně navazující výroby ftalátových změkčovadel a výrobky ze zpracování surového benzolu
- výroba a rozvod tepla a elektřiny

Výhradním představitelem dehtochemie na území dnešní České republiky byly od roku 1892 Dehtové závody Julia Rütgerse v Ostravě. Na tehdejší dobu velkorysý projekt umožnil výstavbou základních provozů a intenzifikací těchto výrob v meziválečném období vytvořit dostatečnou kapacitu pro zpracování tuzemských koksochemických surovin až do 50. let minulého století.

V roce 1960 byla zahájena výstavba a od roku 1963 byly postupně uváděny do provozu výroby v novém závodě na zpracování dehtu a benzolu ve Valašském Meziříčí. Výstavba byla řešena tak, aby bylo možné postupně prohloubit stupeň zpracování výchozích produktů, a tím zefektivnit výsledný prodej výrobků.

Výroba v ostravském závodě byla v průběhu roku 1996 zcela utlumená. Při rekapitulaci historie DEZA, a.s. nelze opomenout přičlenění závodu Organik v Otrokovcích v roce 1963, jako bývalé výrobní jednotky firmy Baťa, se zaměřením na výrobu ftalátových změkčovadel a anthrachinonu. V roce 1994 byla v DEZA, a.s. zastavena výroba sazí a byla převedena do společného podniku CS CABOT, spol. s r.o. ve Valašském Meziříčí, založeného s předním světovým výrobcem sazí CABOT Corporation, USA.

Základní výrobní závod ve Valašském Meziříčí a územně odlučený provoz v Otrokovcích tvoří akciovou společnost DEZA, která byla privatizována v plném rozsahu a reální vlastníci převzali výkon svých práv a povinností v roce 1993. V roce 1999 byla DEZA, a.s. formou úplatného převodu začleněna do vlastnické struktury koncernu AGROFERT.

Mimořádná valná hromada dne 25. července 2005 rozhodla o přechodu všech ostatních účastnických cenných papírů, vlastněných drobnými akcionáři, na hlavního akcionáře. K 31. prosinci 2019 je akcie společnosti DEZA, a.s., představující základní kapitál 1 101 025 tis. Kč, registrovaný v obchodním rejstříku, v držení jediného akcionáře – společnosti AGROFERT, a.s.

1.2 Rozbor a vyhodnocení vývoje výkonnosti společnosti

Ukazatel	Jednotka	2015	2016	2017	2018	2019
Tržby za prodej výrobků a služeb	mil. Kč	7 795	7 075	8 195	9 342	8 552
z toho: export	mil. Kč	5 579	5 009	5 489	6 791	6 143
Provozní výsledek hospodaření	mil. Kč	309	371	862	258	750
Výsledek hospodaření (před zdaněním)	mil. Kč	603	533	978	514	1 030
Výsledek hospodaření	mil. Kč	542	460	821	461	891
Dlouhodobý nehmotný a hmotný majetek v zůstatkové ceně	mil. Kč	2 490	2 569	2 774	2 858	3 152
Dlouhodobý finanční majetek	mil. Kč	255	252	872	597	593
Vlastní kapitál	mil. Kč	3 562	4 012	4 440	4 379	5 064
Počet zaměstnanců v přepočtených stavech	osob	991	997	1 004	1 021	1 025
Průměrný měsíční výdělek	Kč	30 699	31 171	32 966	35 497	40 987

1 Annual Report – Introductory section pursuant to Section 21 para. 1, 2 and 4 of the Accounting Act

1.1 Overview of Company activities

DEZA, a.s., is primarily involved in the following activities:

- manufacturing of basic products and auxiliary compounds from crude tar, including related production of phthalate plasticizers and products of benzol processing
- generation and distribution of heat and electricity

Established in 1892, the Julius Rütgers Works in Ostrava held an exclusive position as the only tar processing company in the territory of what is now the Czech Republic. The construction project, uniquely massive for its time, provided for the construction of basic production facilities as well as an increase in capacities in the 20th-century interwar period to include processing of the country's coke-based chemical materials until the 1950s.

The construction of new facilities for tar and benzol processing began in 1960 in Valašské Meziříčí and operations were gradually launched starting in 1963. The general objective was to add progressively more value to end products, thus enhancing resultant sales.

Production ceased in the Ostrava plant in 1996. A look back at the history of DEZA, a.s., must include the acquisition of the Organik Works in Otrokovice in 1963, where its former owner, the shoe manufacturer Baťa, had been producing phthalic plasticizers and anthraquinone. In 1994, DEZA, a.s., ceased to produce carbon black and transferred the facilities to CS CABOT, spol. s r.o. in Valašské Meziříčí, a joint venture with a leading producer of carbon black, CABOT Corporation, USA.

The core production plant in Valašské Meziříčí and the unit located in Otrokovice constitute the joint stock company DEZA, which was fully privatized in 1993, when the new owners began to exercise their rights and obligations. In 1999, DEZA, a.s., was transferred for a consideration and became a part of the AGROFERT holding.

The Extraordinary General Meeting held 25 July 2005 decide to transfer all participation shares owned by small shareholders to the major shareholder. As at 31 December 2019, a share of DEZA, a.s., corresponding to basic capital of CZK 1,101,025 thousand, entered in the Commercial Register, is held by the sole shareholder – AGROFERT, a.s.

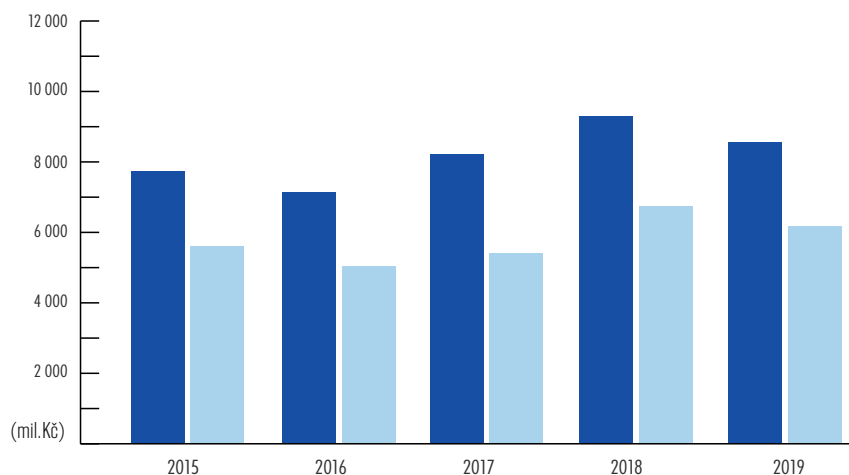
1.2 Key financial and business indicators

Indicator	Unit	2015	2016	2017	2018	2019
Sales of products and services	CZK million	7,795	7,075	8,195	9,342	8,552
of which: export	CZK million	5,579	5,009	5,489	6,791	6,143
Operating result	CZK million	309	371	862	258	750
Profit before tax	CZK million	603	533	978	514	1,030
Net profit	CZK million	542	460	821	461	891
Intangible and tangible fixed assets at net book value	CZK million	2,490	2,569	2,774	2,858	3,152
Long-term investments	CZK million	255	252	872	597	593
Equity	CZK million	3,562	4,012	4,440	4,379	5,064
Number of employees (FTE)	persons	991	997	1,004	1,021	1,025
Average monthly salary	CZK	30,699	31,171	32,966	35,497	40,987

1 Výroční zpráva – úvodní část podle § 21 odst. 1, 2 a 4 zákona o účetnictví

Vývoj prodeje výrobků a služeb celkem v běžných cenách (mil. Kč) / Vývoj exportu (mil. Kč)

Rok	2015	2016	2017	2018	2019
Prodej	7 795	7 075	8 195	9 342	8 552
Export	5 579	5 009	5 489	6 791	6 143



Podíl jednotlivých zemí na exportu (v %)

Rok	2015	2016	2017	2018	2019
Německo	16,8	20,2	23,6	24,2	19,4
Polsko	15,0	13,3	14,6	14,1	15,1
Itálie	15,6	14,7	14,6	13,0	10,7
Švýcarsko	1,8	3,3	4,1	5,6	7,4
Rumunsko	5,3	5,1	5,3	4,7	6,8
Slovensko	4,0	4,6	5,2	5,5	5,6
Norsko	1,8	4,3	0,8	4,8	4,3
Francie	3,3	3,3	3,3	3,7	3,4
Rakousko	2,9	3,2	3,9	3,9	3,1
Maďarsko	2,4	2,1	1,7	1,3	2,6
Ostatní	31,1	25,9	22,9	19,2	21,6
Celkem	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0

Společnost vytvořila celkový zisk před zdaněním (včetně přijaté dividendy od společného podniku CS CABOT) ve výši 1 030 mil. Kč, což je o 516 mil. více než v roce předchozím. Provozní hospodářský výsledek vykázal meziroční zlepšení o 492 mil. Kč na 750 mil. Kč. Tržby za prodej výrobků a služeb klesly o 8 % na 8 552 mil. Kč.

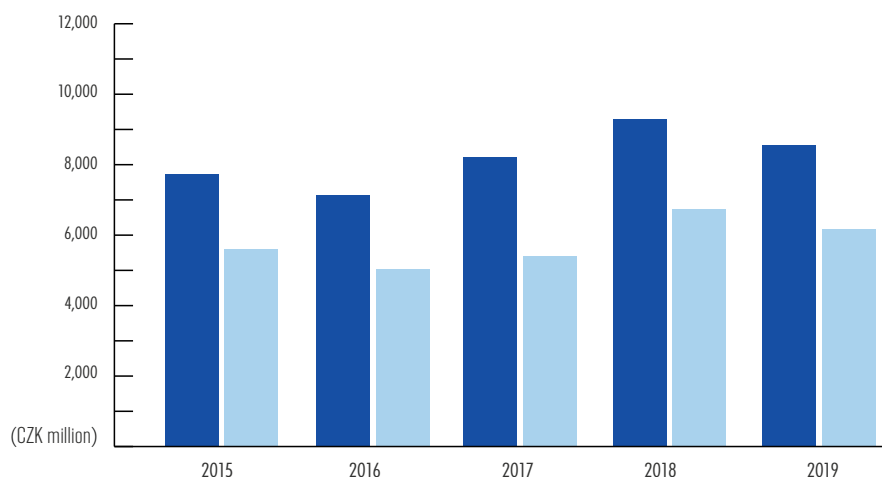
Celková bilanční suma společnosti meziročně klesla o 6 % na 6 432 mil. Kč. Zatímco v roce 2018 stály zásoby za nárůstem bilanční sumy, letos byly hlavní příčinou jejího poklesu. V roce 2018 se hodnota zásob meziročně zvýšila o 25 %, v roce 2019 klesla zpět o 22 % na 1 519 mil. Kč. Hlavní příčinou těchto výrazných výkyvů je vývoj ceny klíčové suroviny, dehtu, která po tom, kdy v roce 2018 dosáhla historicky nejvyšší hodnot, v roce 2019 klesla o více jak čtvrtinu. Cena dehtu se promítá také do změn ocenění následných zásob polotovarů a výrobků.

Oběžná aktiva klesla o 22 % na 2 653 mil. Kč. Pokles krátkodobých pohledávek o 323 mil. Kč na 1 014 mil. Kč byl ovlivněn meziročním poklesem tržeb, výrazně podprůměrnými prosincovými tržbami a částečným splacením úvěru poskytovaného dceřině společnosti Petrochemia-Blachownia S.A. v rámci cash-poolingové struktury.

1 Annual Report – Introductory section pursuant to Section 21 para. 1, 2 and 4 of the Accounting Act

Total sales of products and services at current prices (CZK million) / Export development (CZK million)

Year	2015	2016	2017	2018	2019
Sales	7,795	7,075	8,195	9,342	8,552
Export	5,579	5,009	5,489	6,791	6,143



Export by country (%)

Year	2015	2016	2017	2018	2019
Germany	16.8	20.2	23.6	24.2	19.4
Poland	15.0	13.3	14.6	14.1	15.1
Italy	15.6	14.7	14.6	13.0	10.7
Switzerland	1.8	3.3	4.1	5.6	7.4
Romania	5.3	5.1	5.3	4.7	6.8
Slovakia	4.0	4.6	5.2	5.5	5.6
Norway	1.8	4.3	0.8	4.8	4.3
France	3.3	3.3	3.3	3.7	3.4
Austria	2.9	3.2	3.9	3.9	3.1
Hungary	2.4	2.1	1.7	1.3	2.6
Other	31.1	25.9	22.9	19.2	21.6
Total	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0

The Company generated total pre-tax profit (including received dividends from the joint venture CS CABOT) of CZK 1,030 million, i.e. CZK 516 million more than the prior year. Moreover, operating profit increased by CZK 492 million to CZK 750 million year-on-year. Revenues from sales of products and services decreased by 8% to CZK 8,552 million.

The Company's balance sheet total decreased by 6% to CZK 6,432 million year-on-year. Whilst inventory stood behind an increase in the balance sheet total in 2018, this year it was the main cause of its decrease. In 2018 the value of inventory increased by 25% year-on-year; in 2019 it decreased back by 22% to CZK 1,519 million. These remarkable fluctuations are attributable to the development in prices of key raw material, tar, which decreased by more than one-fourth in 2019 after it reached record high values in 2018. Tar prices also impact changes in the valuation of inventories, semi-finished products and products.

Current assets decreased by 22% to CZK 2,653 thousand. Decrease in short-term receivables by CZK 323 million to CZK 1,014 million was affected by a year-on-year decrease in sales revenues, significantly substandard December sales revenues and partial repayment of the loan provided to subsidiary Petrochemia-Blachownia S.A. within the cash-pool structure.

1 Výroční zpráva – úvodní část podle § 21 odst. 1, 2 a 4 zákona o účetnictví

Společnost má nastaven systém řízení kreditního rizika. Věnuje pohledávkám patřičnou péči a snaží se předcházet vzniku problematických či nedobytných pohledávek analýzou rizika u jednotlivých odběratelů. Rizikové pohledávky jsou pojišťovány, případně jsou sjednávány jiné formy zajištění rizika vzniku nedobytných pohledávek. Podíl problematických pohledávek je z pohledu celkových tržeb zanedbatelný.

Stav majetku společnosti je velmi dobrý. Společnost věnuje pozornost údržbě a obnově výrobního zařízení tak, aby byly minimalizovány neplánované odstávky výroby. Celkem bylo v roce 2019 investováno do pořízení dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku 554 mil. Kč. Téměř 60 % z této částky bylo vynaloženo na výstavbu nové biologické čistírny odpadních vod, největší akce posledních let s plánovaným celkovým nákladem cca 450 mil. Kč. Její výstavba bude dokončena v první polovině roku 2020. Druhou největší investiční akcí loňského roku byla instalace nového turbogenerátoru TG4, který byl instalován místo původních turbogenerátorů TG1 a TG2 z 60. let, s vykázaným čerpáním prostředků ve výši 58 mil. Kč. Od jejího zahájení bylo na turbogenerátor vynaloženo celkem 105 mil. Kč. Akce je před jejím dokončením, když probíhá komplexní přezkoušení. Byla dokončena výstavba nových zásobníků na provoze Estery s celkovým nákladem 43 mil. Kč (z toho 40 mil. Kč v roce 2019). Na údržbu zařízení bylo v roce 2019 vynaloženo celkem 278 mil. Kč.

Společnost kryje rizika škod na majetku a případných ztrát na zisku v důsledku poruch strojů a zařízení uzavřenými pojistnými smlouvami.

Zásluhou velmi dobrých hospodářských výsledků a snížením vázanosti finančních prostředků v pracovním kapitálu kleslo čerpání provozních úvěrových linek společnosti o výrazných 1 160 mil. Kč na pouhých 122 mil. Kč. Společnost spolupracuje s 5ti bankami, u kterých má otevřeny úvěrové linky ve výši 2 050 mil. Kč, výrazně převyšující aktuální potřebu pro zajištění plynulého financování provozních a investičních potřeb.

1.3 Hospodářské postavení společnosti

Pro ekonomiku naší společnosti jsou typické značné výkyvy. Změny cen surovin či produktů v řádu desítek procent v průběhu roku nejsou nic neobvyklého. To samé platí i pro dostupnost surovin či odbytu našich výrobků. Snad jen kromě výjimečných let 2010 a 2011 narážíme každý rok na významné změny v tržních trendech, s kterými se musíme vypořádat.

V prvním pololetí roku 2019 se nám velmi dařilo, v druhém pololetí se naše výkonnost zhoršila, když jsme pocítili útlum koksárenského průmyslu. Nižší dostupnost surovin se nejvíce projevila na provozu Benzol, kde výroba klesla na nejnižší hodnoty od roku 2009. Nicméně i tak patří loňský rok mezi velmi úspěšné, když se ekonomické ukazatele společnosti vrátily zpět na velmi dobré hodnoty vykazované v roce 2017. Hlavním hybatelem výkyvů ziskovosti společnosti byla v posledních letech cena dehtu. Zatímco v roce 2018 meziročně vzrostla o cca 50 % a dosáhla na historicky nejvyšší hodnoty, nyní klesla o 27 %. Takto razantní změny ceny této klíčové suroviny se zákonitě promítly do zisku společnosti v posledních třech letech.

Také je třeba vyzdvihnout, co se za pouhé dva roky od převzetí podařilo udělat ve společnosti Petrochemia-Blachownia S.A. Považujeme za úspěch, že se v tak krátké době podařilo tuto dlouhodobě ztrátovou společnost dostat do kladných čísel.

1 Annual Report – Introductory section pursuant to Section 21 para. 1, 2 and 4 of the Accounting Act

The Company has the credit risk management system in place. It pays appropriate attention to its receivables, attempting to prevent doubtful or irrecoverable receivables by performing credit risk analyses of individual customers. Risky receivables are insured or other methods of mitigating bad debt risks are applied. The proportion of doubtful debts is negligible compared to total sales.

The state of the Company's assets is very good. Preventive maintenance is routinely scheduled for manufacturing equipment to minimize unplanned production shutdowns. In 2019, a total of CZK 554 million was invested in the acquisition of tangible and intangible fixed assets. Almost 60% of this amount was spent on the construction of a new biological sewage treatment plant, the largest project in recent years with the total planned costs of approximately CZK 450 million. Its construction should be completed in the first half of 2020. Last year's second largest capex project was the installation of a new TG4 turbo generator, which replaced the original TG1 and TG2 turbo generators from the 1960s; capital expenditures amounted to CZK 58 million. A total of CZK 105 million has already been spent on the turbo generator installation since its commencement. The project is nearing completion, now it is under comprehensive examination procedure. The construction of new storage tanks in the Ester operation was completed with total costs of CZK 43 million (of which CZK 40 million in 2019). A total of CZK 278 million was spent on the equipment maintenance in 2019.

The Company has insurance policies to cover the risk of damage to assets and loss of profit due to machinery or equipment malfunction.

Thanks to very good business results and reduced boundedness of funds in working capital the withdrawal of operating lines of credit decreased by significant CZK 1,160 million to mere CZK 122 million. The Company cooperates with five banks in which it has opened lines of credit in the total amount of CZK 2,050 million, significantly exceeding the level required to cover its current operating and capital expenditure needs.

1.3 Company financial position

The Company's economy is exposed to significant fluctuations, commonly with changes in prices of raw materials or products in the order of dozens of percent during the year. The same applies to the availability of raw materials or the sale of our products. Perhaps, except for the exceptional period of 2010-2011, we have to deal with considerable changes in the market trends each year that we need to manage.

We were very successful in the first half of 2019, our performance, however, deteriorated in the second half of the year when we experienced the coke industry downturn. Lower accessibility of raw materials was most remarkably shown in the Benzol operation where production fell to its lowest level since 2009. Nevertheless, the last year belongs to very successful years when the Company's business indicators returned to very good results reported in 2017. The price of tar was the main driver of profitability fluctuations in recent years. Whilst it increased by approximately 50% year-on-year in 2018 and reached a record high value, this year it decreased by 27%. Such strong changes in the prices of this key raw material inevitably affected the Company's profit in the last three years.

It is also necessary to stress what we have managed to do in Petrochemia-Blachownia S.A. only in two years after the takeover. We regard as success that we have managed to get this long-term loss-making company into black numbers in such a short time.

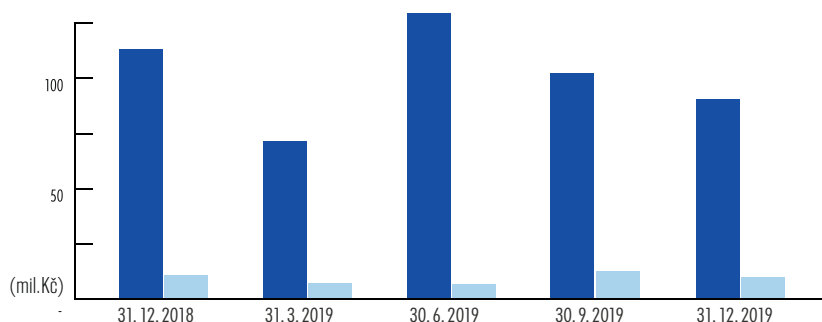
1 Výroční zpráva – úvodní část podle § 21 odst. 1, 2 a 4 zákona o účetnictví

Vývoj pohledávek a závazků

Výrazné kolísání stavu pohledávek z obchodních vztahů bylo v průběhu roku ovlivněno zejména pohybem tržeb. Vysoké stavy pohledávek byly v prvním pololetí při vyšší obchodní činnosti a lepších prodejních cenách. Proti předchozímu roku byla celková úroveň pohledávek z důvodu poklesu tržeb mírně nižší. Kolísání pohledávek v průběhu roku bylo výrazné, s minimem tradičně v srpnu a prosinci. Pohledávky po lhůtě splatnosti převážně následovaly vývoj celkových pohledávek, převažovala krátkodobá prodlení dlužníků v řádu dní a nejsou pro Společnost významné svou výší či rizikovostí. Výše pohledávek s delším prodlením úhrad než 90 dní je stabilní a nízká. Pohledávky vůči odběratelům v insolvenčních, zpravidla v zahraničí, jsou řešeny již mnoho let. Nadále a úspěšně je kladen důraz na předcházení vzniku problematických pohledávek. Společnost má zaveden systém hodnocení kreditních rizik a stanovování výše obchodních úvěrů. Společnost aplikuje pojištění pohledávek ve vybraných obchodních vztazích. Případy rizikových pohledávek z obchodních vztahů jsou v účetní závěrce ošetřeny formou opravných položek. Závazky byly uhrazeny v řádných termínech.

Vývoj krátkodobých pohledávek (brutto) z obchodních vztahů po lhůtě splatnosti v roce 2019 (mil. Kč)

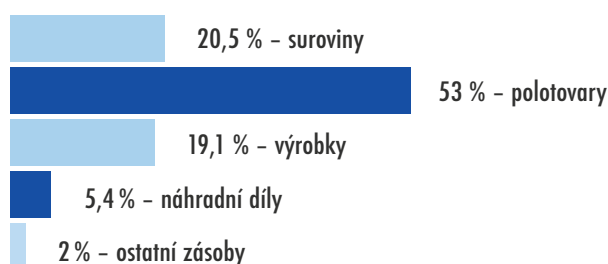
Datum	31. 12. 2018	31. 3. 2019	30. 6. 2019	30. 9. 2019	31. 12. 2019
Pohledávky po lhůtě splatnosti celkem	113	73	128	106	88
z toho:					
Pohledávky po lhůtě splatnosti nad 90 dní	12	10	10	13	11



Zásoby

Celková výše zásob činí 1 519 mil. Kč, což je o 428 mil. Kč méně než v předchozím roce. Pokles zásob se výrazně projevil již počátkem roku a udržoval se na snížené úrovni po celý rok. Tento vývoj souvisel s razantním poklesem extrémních cen dehtu, který nastal v závěru roku 2018, na obvyklou úroveň. Tím bylo naplněno očekávání společnosti, což se pozitivně projevilo v nákladech a hospodářském výsledku. Celoroční úsilí bylo zaměřeno na zajištění dostatku surovin, zejména nedostatkového benzolu, ale i dehtu. I pro rok 2020 bude dostatek surovin hlavní výzvou pro obchodní úsek. Mezi zásobami nejsou položky, které by byly pro společnost rizikovými z hlediska možnosti realizace či dosažení nižšího efektu než vyplývá z jejich ocenění v účetní závěrce.

Zásoby podle druhů (v %):



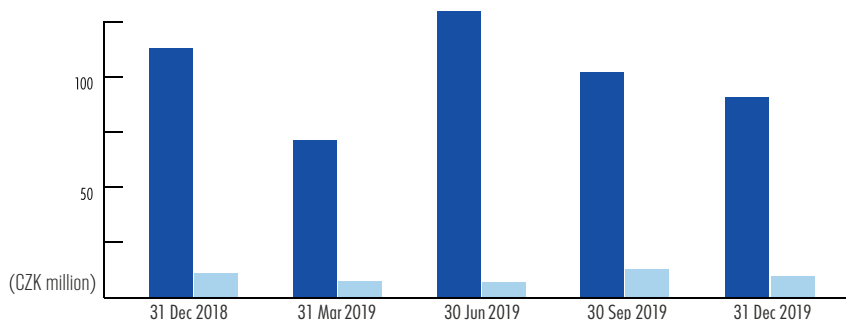
1 Annual Report – Introductory section pursuant to Section 21 para. 1, 2 and 4 of the Accounting Act

Accounts receivable and accounts payable

The significant fluctuation in trade receivables was influenced mainly by fluctuations of sales throughout the year. The balance of accounts receivable was high in the first half of the year, characterized by a higher intensity of business activity and better selling prices. The overall receivable level was slightly lower year-on-year due to a decrease in the revenue from sales and receivable, fluctuation during the year was significant with a minimum traditionally in August and December. Overdue receivables followed, for the most part, the development of total receivables; short delays of several days prevailed and they are not significant for the Company as to their amount or risk phrase. The balance of receivables overdue for more than 90 days is now stable and low. Receivables from customers in bankruptcy proceedings, usually abroad, have been resolved for many years. Emphasis continues to be laid on the prevention of adverse developments. The Company uses a system of credit risk evaluation and the determination of the levels of trade credit. It also uses receivables insurance in certain business relationships. Doubtful trade receivables are covered by allowances recorded in the financial statements. The Company repaid its debts as scheduled.

Overdue short-term trade receivables (gross) in 2019 (CZK million)

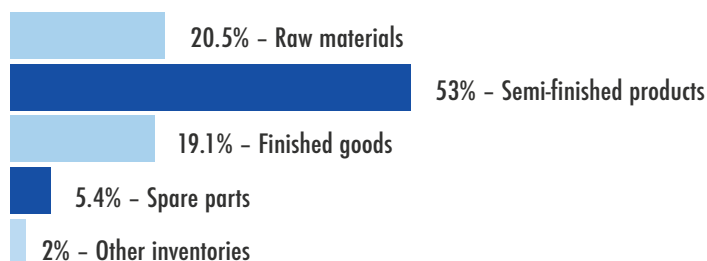
Date	31 Dec 2018	31 Mar 2019	30 Jun 2019	30 Sep 2019	31 Dec 2019
Overdue receivables, total	113	73	128	106	88
of which:					
Receivables overdue for more than 90 days	12	10	10	13	11



Inventory

Inventories totaled CZK 1,519 million, i.e. by CZK 428 million less than the prior year. The decrease in inventories was remarkable already at the beginning of the year and maintained at the reduced level over the whole year. This development related to a sharp decline in extreme tar prices experienced towards the 2018 year-end to a usual level. Our expectations were thus met which had a positive effect on reported costs and profit. Every effort was aimed at ensuring enough supply of raw materials, especially scarce benzol and tar. Ensuring enough supply of raw materials will be the main challenge for our Commercial Section also in 2020. No hard-to-sell inventory items or inventory items with a net realizable value lower than the inventory value are recorded in the financial statements.

Inventories by category (%):



1 Výroční zpráva – úvodní část podle § 21 odst. 1, 2 a 4 zákona o účetnictví

Ukazatele finanční analýzy

Ukazatel	Jednotka	2015	2016	2017	2018	2019
Rentabilita celkového kapitálu	%	10,80	8,71	12,60	6,87	13,94
Rentabilita vlastního kapitálu	%	15,23	11,47	18,50	10,53	17,59
Rentabilita výnosů	%	6,53	6,22	9,52	4,69	9,81
Rentabilita tržeb	%	6,94	6,49	10,00	4,92	10,39
Rentabilita mezd	%	146,58	121,19	198,59	104,13	170,90
Rentabilita nákladů	%	7,13	6,74	10,97	4,99	11,16
Doba obratu celkového kapitálu	dny	233,99	270,50	287,51	264,20	270,19
Doba obratu vlastního kapitálu	dny	164,09	203,65	194,62	168,35	212,72
Doba obratu zásob	dny	59,20	59,07	68,36	74,85	63,82
Doba obratu krátkodobých pohledávek	dny	35,92	43,71	42,38	51,41	42,60
Doba obratu dlouhodobého majetku	dny	126,45	143,21	159,84	132,86	157,32
Okamžitá likvidita	%	21,34	46,39	21,54	5,39	12,32
Pohotová likvidita	%	85,30	130,77	77,06	67,63	121,00
Běžná likvidita	%	191,15	245,25	166,92	158,46	284,33
Celková zadluženost	%	27,33	22,75	29,56	33,99	17,67
Zadluženost vlastního kapitálu	%	38,97	30,22	43,67	53,33	22,45
Úrokové krytí	%	8 938,78	12 717,35	15 662,01	4 314,25	14 303,49
Čistý pracovní kapitál	tis. Kč	1 111 154	1 482 532	1 165 181	1 255 873	1 719 728

Hodnoty sledovaných ukazatelů jsou v souladu s účetní metodikou platnou pro příslušný rok. Tržby pro výpočet ukazatelů rentability a doby obratu zahrnují tržby za prodej výrobků a služeb a prodej dlouhodobého majetku a materiálu.

V roce 2019 je patrné výrazné zlepšení obou sledovaných ukazatelů výnosnosti vložených prostředků oproti předchozím dvěma letům. Projevilo se významné meziroční zlepšení tvorby hospodářského výsledku po zdanění o 93,2 %. Vyšší je tento nárůst hlavně u rentability celkového kapitálu, když vlastní kapitál se zvýšil méně vzhledem k výplatě dividendy vlastníkovi. U zlepšených rentabilit nákladů a výnosů se vedle růstu zisku projevil meziroční pokles jednotlivých položek, ke kterým je čistý zisk poměřován. Rozhodující vlivy působící na tvorbu čistého zisku a jeho celkovou úroveň v roce 2019 jsou uvedeny v předchozích částech této zprávy. V dlouhodobém hodnocení rentability se řadí rok 2019 k těm nejúspěšnějším, a to svou meziroční dynamikou i absolutní výší.

Vývoj ukazatelů doby obratu byl ovlivněn změnou jednotlivých složek aktiv či pasiv, jejichž doba obratu je sledována, při opačně působícím vlivu změny poměřovaných tržeb (pokles o 8,5 %). Zvýšená pozornost je věnována i při významném zkrácení jejich doby obratu absolutní úrovni oběžných prostředků (zásob a pohledávek). Doba obratu krátkodobých pohledávek je, při stabilním podílu exportu tvořícím 71,8 % z tržeb, nadále na úrovni reálných obchodních možností. Neustává tlak na smluvní doby splatnosti pohledávek a jejich dodržování. Při poklesu stavu zásob se ukazatel doby obratu zásob meziročně snížil o 11,03 dne. Stav zásob spolu s průběžnou úrovní pohledávek nečiní potíže při zajištění externích cizích zdrojů k jejich krytí. Prodloužená doba obratu dlouhodobého majetku má příčinu v nárůstu dlouhodobého hmotného majetku, když investice v roce 2019 převýšily účetní odpisy.

Ukazatele likvidity jsou výrazně citlivé na okamžikové skutečnosti dosažené k ultimu roku. V průběhu roku 2019 potvrzovaly bezproblémové a stabilizované financování.

Celková zadluženost výrazně poklesla o 16,32 % a lze hodnotit jako minimální v posledních letech. Příčinou je meziroční pokles úvěrů. Hodnoty ukazatele úrokového krytí zaznamenaly dynamický nárůst. Úroveň úrokových nákladů je při poklesu úvěrů a současných mezibankovních sazbách velmi nízká, bankovní marže jsou trvale na příznivých úrovních. Přes vyplacení dividendy vlastní kapitál z důvodu vytvořeného zisku vzrostl o 15,6 %. Ukazatel čistého pracovního kapitálu vzrostl vlivem minimální úrovně úvěrů. Výplatu dividendy akcionáři společnost zvládla bez potíží s financováním svých potřeb a s dostatečným prostorem pro řízení bezproblémové operativní činnosti a hrazení krátkodobých závazků.

1 Annual Report – Introductory section pursuant to Section 21 para. 1, 2 and 4 of the Accounting Act

Company financial ratios

Indicator	Unit	2015	2016	2017	2018	2019
Return on total capital	%	10.80	8.71	12.60	6.87	13.94
Return on equity	%	15.23	11.47	18.50	10.53	17.59
Return on revenue	%	6.53	6.22	9.52	4.69	9.81
Return on sales	%	6.94	6.49	10.00	4.92	10.39
Return on wages	%	146.58	121.19	198.59	104.13	170.90
Return on expenses	%	7.13	6.74	10.97	4.99	11.16
Total capital turnover days	Days	233.99	270.50	287.51	264.20	270.19
Equity turnover days	Days	164.09	203.65	194.62	168.35	212.72
Inventory turnover days	Days	59.20	59.07	68.36	74.85	63.82
Short-term receivables turnover days	Days	35.92	43.71	42.38	51.41	42.60
Fixed assets turnover days	Days	126.45	143.21	159.84	132.86	157.32
Quick liquidity ratio	%	21.34	46.39	21.54	5.39	12.32
Prompt liquidity ratio	%	85.30	130.77	77.06	67.63	121.00
Current liquidity ratio	%	191.15	245.25	166.92	158.46	284.33
Total debt ratio	%	27.33	22.75	29.56	33.99	17.67
Debt-to-equity ratio	%	38.97	30.22	43.67	53.33	22.45
Interest coverage ratio	%	8,938.78	12,717.35	15,662.01	4,314.25	14,303.49
Net working capital	CZK thous.	1,111,154	1,482,532	1,165,181	1,255,873	1,719,728

All ratios in the above table are in compliance with the respective accounting standards valid for the relevant year. Sales values used for the calculation of the return and turnover indicators include sales of products and services and sales of fixed assets and materials.

There is a clear improvement of both monitored return on investment ratios in 2019 in comparison to the last two years, as expressed in the year-to-year increase in after-tax profit by 93.2%. The increase relates in particular to return on equity; equity increased less in relation to the payment of dividend to the shareholder. For improved return on expenses and revenues ratios, aside from an increase in profit there was a year-to-year decrease in most individual items against which net profit is measured. The decisive influences on generated and total net profit in 2019 are presented in earlier sections of this Annual Report. In terms of long-term profitability assessment, the year 2019 can be ranked to the most successful years in terms of both, year-on-year dynamics and absolute level.

Turnover indicators were impacted by changes in individual assets and liability components whose turnover rates are monitored. What is decisive, however, is the impact of the change in the measured sales (8.5% decrease). Despite a significant shortening of their turnover time, the Company pays attention to the absolute balance of current assets (inventories and receivables). With stable exports accounting for 71.8% of sales, the short-term receivables turnover time remains at the level of realistic trading conditions. There is an ongoing pressure on contractual maturities of receivables and adherence to these maturities. In decrease in inventory balance the inventory turnover indicator decreased by 11.03 days year-on-year. Nevertheless, inventory balances together with receivable levels do not represent an issue in securing external sources for their coverage. Extended turnover periods with respect to fixed assets is caused by an increase in long-term tangible assets when capital expenditures in 2019 exceeded depreciation amounts for accounting purposes.

The Company's liquidity indicators very sensitively reflect the situation at the end of the year and confirmed problem-free and stable financing throughout 2019.

Total debt ratio significantly decreased by 16.32% and can be assessed as minimum in recent years. This is attributable to decrease in loans year-on-year. Interest coverage ratio indicators noted dynamic growth. Interest expense is very low considering decrease in loan balances and current interbank rates; interest margins are favorable in the long-term. Irrespective of the dividend paid, equity increased by 15.6% because of attained profit. Net working capital indicator increased because of minimum level of loans. The Company managed the payment of dividend without difficulties in respect to financing of its needs and with enough funds for ensuring smooth operation and settlement of its current liabilities.

1 Výroční zpráva – úvodní část podle § 21 odst. 1, 2 a 4 zákona o účetnictví

Investice

V roce 2019 bylo proinvestováno celkem 554 mil. Kč.

Byla realizována a dokončena výstavba zásobníků surovin a výrobků na provozu Ftalanhydrid a Estery, před uvedením do provozu je instalace nového turbogenerátoru TG4 na Energetice a pokračovala postupná výměna stávajících desublimátorů na provozu Ftalanhydrid výměnou dalšího kusu.

Největší objem investičních prostředků šel do rekonstrukce a modernizace biologické čistírny odpadních vod zahájené v roce 2018, jejíž dokončení a uvedení do zkušebního provozu proběhne v prvním pololetí 2020.

Provedené investiční práce a dodávky (v mil. Kč)

Rok	2015	2016	2017	2018	2019
Investiční práce a dodávky	240	344	466	326	554

Řízení kvality

V červnu 2019 proběhl v DEZA, a.s. první dozorový audit provedený firmou Bureau Veritas Czech Republic, spol. s r.o., zaměřený na systém řízení kvality a systém řízení environmentu. V souběhu s tímto auditem probíhal také předaudit systému řízení bezpečnosti a ochrany zdraví při práci dle ČSN ISO 45 000:2018.

V rámci auditu byla ověřena implementace požadavků systémové normy ČSN EN ISO 9001:2016 v DEZA, a.s.

Výsledkem provedeného auditu byla zpráva, ve které byla uvedena kromě silných stránek naší společnosti (zejména odborná způsobilost personálu) i zjištění, která nás posouvají k neustálému zlepšování vhodnosti, přiměřenosti a efektivitě systému managementu kvality.

Auditem bylo prokázáno plnění závazku vedení společnosti udržovat systémy managementu a zvyšovat jejich efektivnost s cílem zlepšovat celkovou výkonnost společnosti.

Certifikát QMS je vystaven s platností do 13. září 2021.

Funkčnost systému řízení je prověřována přezkumy vrcholovým vedením, interními audity a rovněž auditorskou firmou formou dozorových auditů v průběhu období platnosti certifikátu.

1 Annual Report – Introductory section pursuant to Section 21 para. 1, 2 and 4 of the Accounting Act

Capital Expenditures

A total of CZK 554 million was spent on capital expenditures in 2019.

We completed and launched construction of a new tank site for raw materials and products at the Phthalic anhydride and Ester plants, the installation of a new TG4 turbo generator at the Energy plant is before putting into operation and gradual exchange of the existing desublimators at the Phthalic anhydride plant continued by replacement of another desublimator.

The largest volume of funds was used in the reconstruction and modernization of the biological sewage treatment plant commenced in 2018 which should be completed and put into testing operation in the first half of 2020.

Investment projects – works and supplies (CZK million)

Year	2015	2016	2017	2018	2019
Construction work and deliveries	240	344	466	326	554

Quality Management

In June 2019, the first inspection audit by Bureau Veritas Czech Republic, spol. s r.o., was carried out in the Company; it focused on the quality management system and the environmental management system. Concurrently with the above audit a pre-audit of the occupational health and safety management system was undertaken in compliance with the ČSN ISO 45 000:2018 standards.

Within the audit, the implementation of requirements of the new system standard, ČSN EN ISO 9001:2016, in DEZA, a.s., was reviewed.

In addition to the strengths of the Company (especially the professional competence of the staff), the audit report outlined findings that are pushing us to continually improve the suitability, adequacy and effectiveness of our quality management system.

The results of the audit indicate that the management team meets its obligation to maintain the management systems and strengthen their effectiveness to boost the Company's overall performance.

The QMS certificate is valid until 13 September 2021.

The functionality of the management system is reviewed by senior management, internal audits, and by the audit firm in the form of surveillance audits during the period of the certificate validity.

1 Výroční zpráva – úvodní část podle § 21 odst. 1, 2 a 4 zákona o účetnictví

Majetkové účasti ve společnostech s podstatným a rozhodujícím vlivem

Níže uvedené údaje o finanční účasti DEZA, a.s. ve společnostech s rozhodujícím a podstatným vlivem jsou vyčísleny podle výkazů roční účetní závěrky těchto společností k 31. prosinci 2019, kromě CS CABOT, spol. s r.o., kde je hospodářský rok vymezen obdobím od 1. října 2018 do 30. září 2019.

CS CABOT, spol. s r.o., Valašské Meziříčí

Předmět podnikání:	- výroba a prodej gumárenských sazí	
Účasti na základním kapitálu:	DEZA, a.s.	309 mil. Kč, tj. 48 %
	Cabot Czech Holding Company s.r.o.	335 mil. Kč, tj. 52 %

Finanční podíl na základním kapitálu je uveden podle účetnictví CS CABOT, spol. s r.o. Tento podíl je v účetnictví společnosti oceněn pořizovací cenou 178,3 mil. Kč. V hospodářském roce 2019 byly vykázány tržby za výrobky a služby a za prodej zboží ve výši 3 395 mil. Kč a historicky nejvyšší zisk před zdaněním 868 mil. Kč. Valná hromada této společnosti v lednu 2020 rozhodla o rozdělení zisku po zdanění sníženého o přiděl do sociálního fondu ve výši 743 mil. Kč na výplatu dividend společníkům podle podílu na základním kapitálu společnosti.

DEZA POLSKA Sp, z o.o., Szczecin

Předmět podnikání:	- skladování a expedice tekuté smoly	
Účasti na základním kapitálu:	DEZA, a.s.	7 246 tis. PLN, tj. 100 %

Během roku 2019 bylo prostřednictvím tohoto terminálu vyexpedováno 10,8 tis. tun tekuté smoly k zákazníkům námořní přepravou, při tržbách za služby (poskytované společností DEZA, a.s.) ve výši 21,4 mil. Kč a výsledku hospodaření – zisku před zdaněním ve výši 1,0 mil. Kč. Terminál se svými třemi zásobníky na tekutou smolu zajišťuje potřebnou kapacitu k expedici tekuté smoly požadovaného sortimentu a kvality zákazníkům v severní Evropě. Využití terminálu a námořní dopravy zvyšuje konkurenceschopnost DEZA, a.s. na světovém trhu se smolou.

Petrochemia-Blachownia Spółka Akcyjna, Kedzierzyn-Koźle

Předmět podnikání:	- zpracování koksochemického benzolu a petrochemických frakcí	
Účasti na základním kapitálu:	DEZA, a.s.	77 090 tis. PLN, tj. 100 %

Petrochemia-Blachownia S. A. je stejně jako provoz Benzol společnosti DEZA, a.s. zpracovatelem benzolu. Oproti DEZA, a. s. disponuje lepší extraktivní destilací a je schopna zpracovávat větší množství petrochemické suroviny. Její akvizicí si DEZA, a. s. zlepšila svoji obchodní pozici na trhu se surovým benzolem a při prodeji benzenu. Po dvou letech od převzetí se podařilo z této dlouhodobě ztrátové společnosti udělat společnost ziskovou, když za rok 2019 vykázala zisk před zdaněním ve výši 11 mil. PLN při celkových tržbách 214 mil. PLN

TK DEZA Valašské Meziříčí s.r.o., Valašské Meziříčí

Předmět podnikání:	- provoz víceúčelové sportovní haly a tenisového sportu	
Účasti na základním kapitálu:	DEZA, a.s.	91 tis. Kč, tj. 65 %
	Město Valašské Meziříčí	49 tis. Kč, tj. 35 %

Společnost vykázala za rok 2019 tržby za služby a prodej zboží 3,1 mil. Kč a výsledek hospodaření před zdaněním - 0,3 mil. Kč. Účelem této společnosti je zabezpečit provoz víceúčelové sportovní haly, s pozitivním přínosem pro rozvoj závodního i rekreačního sportu, zejména mládeže v regionu města Valašské Meziříčí.

1 Annual Report – Introductory section pursuant to Section 21 para. 1, 2 and 4 of the Accounting Act

Investments in Subsidiaries and Associates

The data related to DEZA's shares in subsidiaries and associates, as shown below, are based on the financial statements of the individual companies for the year ended 31 December 2019, except for CS CABOT, spol. s r.o., where the fiscal year is from 1 October 2018 to 30 September 2019.

CS CABOT, spol. s r.o., Valašské Meziříčí

Business Activities:	- production and sale of carbon black for the rubber industry	
Share of:	DEZA, a.s.	CZK 309 million, i.e. 48%
	Cabot Czech Holding Company s.r.o.	CZK 335 million, i.e. 52%

The contribution to the basic capital is stated according to the accounts of CS CABOT, spol. s r.o. In the Company's financial statements this contribution is valued at acquisition cost in the amount of CZK 178.3 million. In the 2019 fiscal year, CS CABOT, spol. s r.o. recorded sales of products and services amounting to CZK 3,395 million and a record high profit before taxation of CZK 868 million. The General Meeting of the company, held in January 2020, decided to use the profit after tax of CZK 743 million, reduced by allocations to the social fund, to pay dividends to the shareholders according to their respective shares of CS CABOT's capital.

DEZA POLSKA Sp. z o.o., Szczecin

Business Activities:	- liquid pitch storage and dispatching	
Share of:	DEZA, a.s.	PLN 7,246 thousand i.e. 100%

During 2019, as much as 10.8 thousand tons of liquid pitch was sent through the terminal to customers along marine routes. The sales of the services provided to DEZA, a.s., amounted to CZK 21.4 million and the financial result – profit before taxation – was CZK 1.0 million. The terminal with its three storage tanks for liquid pitch provides the necessary capacity to dispatch liquid pitch within the required product range and with the required quality level to customers, particularly in Northern Europe. The use of the terminal and sea transport strengthens DEZA's competitive position in the world market for pitch.

Petrochemia-Blachownia Spółka Akcyjna, Kedzierzyn-Koźle

Business activities:	- processing of coke-based chemical benzol and petrochemical fractions	
Share of:	DEZA, a.s.	PLN 77,090 thousand, i.e. 100%

Similarly, as DEZA, a.s.'s Benzol operation, Petrochemia-Blachownia S.A. is involved in benzol processing. Compared to DEZA, a.s., it has better extraction distillation and is capable of processing larger quantities of petrochemical raw material. Following its acquisition by DEZA, a.s., the Company improved its business position in the crude benzol market and in sale of benzene. After two years of the takeover we have managed to make a profitable company out of this long-term loss-making firm; the Company reported profit before tax of PLN 11 million and total sales revenue of PLN 214 million for 2019.

TK DEZA Valašské Meziříčí s.r.o., Valašské Meziříčí

Business Activities:	- operation of multiple-purpose sports hall and tennis sport	
Share of:	DEZA, a.s.	CZK 91 thousand, i.e. 65%
	Valašské Meziříčí Municipality	CZK 49 thousand, i.e. 35%

In 2019, the company recorded sales of services and goods of CZK 3.1 million and incurred a loss before tax of CZK (0.3) million. The purpose of the company is to secure the operation of the multiple-purpose sports hall in order to support the development of sporting activities, particularly focused on the youth in the region of Valašské Meziříčí.

1 Výroční zpráva – úvodní část podle § 21 odst. 1, 2 a 4 zákona o účetnictví

1.4 Skutečnosti, které nastaly až po rozvahovém dni 31. 12. 2019 a jsou významné pro naplnění účelu výroční zprávy podle předchozích bodů

Po rozvahovém dni 31. prosince 2019 nenastaly do data sestavení výroční zprávy žádné významné skutečnosti.

1.5 Předpokládaný vývoj společnosti a hlavní rizika a nejistoty

Předpokládáme, že i nadále bude společnost schopna si zajistit potřebné množství surovin pro žádoucí objem výroby. Cílem je udržet výrobu a prodej našich výrobků na maximálně možné výši. Současně budeme pokračovat v realizaci plánovaných investičních akcí.

Vzhledem k výsledkům jednání s našimi dodavateli věří vedení společnosti, že se nám podaří splnit cíle plánované pro rok 2020.

1.6 Aktivity v oblasti výzkumu a vývoje

Pracovníci oddělení Výzkumu a vývoje řešili v roce 2019 všechny požadavky managementu, výrobních provozů a obchodního úseku na zvyšování kvality produktů a efektivity výrob.

Problematika zbytkového louhu v odpadním uhličitane vápenatém řešená v předcházejícím roce byla ukončena prezentací výsledků studie proveditelnosti před vedením společnosti a je předmětem její investiční strategie.

Na 1. prozvoze se na podnět zákazníka začala intenzivně řešit problematika teploty vzplanutí smoly 861L. Ke konci roku 2018 totiž začalo docházet k systematickému poklesu teploty vzplanutí tohoto produktu až k minimální akceptovatelné hranici zákazníkem. Při každé výrobní kampani byl systematicky vyhodnocován vliv vytipovaného provozního parametru na kvalitu vyráběné smoly a celý proces výroby byl postupně optimalizován. V polovině roku bylo prokázáno, že tento problém úzce souvisí s kvalitou zpracovávaného dehtu. Byl proveden široký screening kvality zpracovávaných dehtů a tím vybráni vhodní dodavatelé pro budoucí výroby.

V laboratořích bylo provedeno rozsáhlé a systematické hodnocení alternativních surovin vůči černouhelnému dehtu. Byly hodnoceny vlastnosti a použitelnost převážně pyrolyzních olejů z nejbližších ethylenových jednotek. Pozornost byla dále věnována i zbytkům z fluidního katalytického krakování.

Souběžně s tímto projektem byla navázána aktivní spolupráce s VUCHT Bratislava. Na příští rok je plánováno ve spolupráci pokračovat a detailně se zaměřit na nově vytipované materiálové proudy.

V roce 2019 bylo provedeno zajištění klíčových prací a oponentura technologií souvisejících se strategickým záměrem společnosti vyrábět toluen kvality TDI. Před rozhodnutím o využití extraktivní destilace byly provedeny laboratorní práce, které vyvrátily použití jiných principů.

Během roku se podařilo také navázat aktivní spolupráci s dceřinou firmou Petrochemia- Blachownia. Na žádost jejího představenstva byla řešena problematika utilizace ztuhlých porafinačních zbytků.

V provozních laboratořích se podařilo zavést změnu metodiky stanovení čistoty vyráběného anthracenu. Zavedení této metody umožnilo zvýšit přidanou hodnotu prováděné analýzy, zvýšit komfort obsluhy, ale především zlepšit pracovní prostředí.

1.7 Aktivity v oblasti ochrany životního prostředí

Do ekologie v roce 2019 směřovala převážná část investičních prostředků. Příčinou byla zejména rozsáhlá intenzifikace biologické čistírny odpadních vod, zajišťující plnění emisních limitů pro vypouštěné odpadní vody do toku po 1. červnu 2020 v souladu s požadavky BAT.

Snižování dopadů z provozované činnosti na životní prostředí bylo realizováno i v jiných oblastech.

1 Annual Report – Introductory section pursuant to Section 21 para. 1, 2 and 4 of the Accounting Act

1.4 Subsequent events

No significant events took place in the period between the balance sheet date of 31 December 2019 and the date of the Annual Report.

1.5 Future Company development, key risks and uncertainties

We assume that the Company will continue to be able to provide for the necessary raw materials for the desired volume of production. The purpose is to maintain the production and sales of our products at the maximum possible level. We will also continue to carry out the planned investment projects.

Given the outcome of the negotiations with our suppliers, management believes that we will be able to meet the targets set for 2020.

1.6 Research and development

In 2019, the research and development center addressed all requirements of management, manufacturing operations and business section for improving the quality of products and the efficiency of their production.

The issue of high concentration of lye in waste calcium carbonate resolved in the prior year was terminated by presentation of a feasibility study to management and is subject to management investment strategy.

At the 1st Operation, upon customer requirement we started resolving the issue of the 86LL pitch ignition temperature. At the end of 2018, there was a systematic decrease of temperature of this product's ignition up to the minimum level accepted by the customer. The effect of selected operation parameter on the quality of produced pitch was systematically evaluated during each campaign and the whole process was gradually optimized. It was proved in the half of the year that the issue is closely connected with the quality of processed tar. A broad screening of the quality of processed tar was performed and suitable suppliers for future production selected.

A complex and systematic evaluation of alternative raw materials towards coal tar was made in laboratories. Properties and usability of mainly pyrolysis oils from the nearest ethylene facilities were assessed. In addition, attention was paid also to remainders of the fluid catalytic cracking.

Together with the above project we launched active cooperation with the Chemical and Food Technology Faculty in Bratislava. We plan to continue the cooperation in next year and focus in detail on newly identified materials.

In 2019, we ensured key work and made opponency of technologies related to the Company's strategy to manufacture TDI quality toluene. Before we decided to use extractive distillation, we made laboratory work that invalidated the use of other principles.

We also managed to launch active cooperation with our subsidiary Petrochemia-Blachownia. Upon its Board of Director's request we dealt with the issue of utilization of congealed fragments from refinery process.

In operating laboratories, a change in the method for determining anthracene purity was implemented. Introduction of this method enhanced the added value of the analysis, improve comfort and convenience for operating staff but above all improve the working environment.

1.7 Environmental protection

Most funds went to environmental protection in 2019. It was particularly caused by extensive intensification of a biological sewage treatment plant to ensure compliance with the emission limits of discharged waste water after 1 June 2020 in line with BAT requirements.

Reduction of impact from operations on the environment was implemented also in other fields.

1 Výroční zpráva – úvodní část podle § 21 odst. 1, 2 a 4 zákona o účetnictví

Na provozních pecích F 350.1 a PK1 až PK4 došlo k náhradě stávajících hořáků za nízkoemisní, čímž došlo ke snížení emisí oxidů dusíku. Aplikace ekologických opatření na teplárně v předchozím období, spočívající v denitrifikaci, odsíření a odprášení spalin, vedla k předčasnému vystoupení teplárny z přechodného období k 1. červenci 2019.

Na spalovně průmyslových odpadů bylo od 31. ledna 2019 umožněno trvale spalovat alternativní paliva namísto fosilních paliv a tedy neobnovitelných zdrojů. Nově zprovozněný externí sklad odpadů na spalovně je možné využívat i pro předúpravu recyklovatelných stavebních odpadů.

Z nově vybudovaných zásobníků F-61F a F-61G, určených pro skladování alkoholů nebo esterů, byly k 27. prosinci 2019 svedeny odpadní plyny na katalytickou jednotku Envirotec FA, čímž došlo k minimalizaci emisí TOC.

Záměr přebudování stávajících kalových lagun na zadrž užitečných vod o akumulaci kapacitě 34 400 m³ povede k minimalizaci dopadů v období sucha.

Byly učiněny přípravné kroky k výměně dosluhující jednotky Catox na výrobně anthrachinonu, která bude v nejbližším období nahrazena novým moderním zařízením ke snižování úrovně emisí.

Průběžně se posuzuje technický stav ochranných valů i chemické kanalizace, dochází k jejich postupné obnově. Monitoruje se vývoj staré ekologické zátěže na podzemních vodách a je provozována hydraulická bariéra, zamezující přeskoku kontaminantu mimo areál závodu. Je vedena agenda k monitorování a vykazování emisí skleníkových plynů v rámci agendy EU ETS. Společnost je zapojena do systému EKO-KOM, zajišťujícího plnění zpětného odběru a využití odpadu z obalů. Je využíváno několik kolektivních systémů, zajišťujících recyklaci vysloužilých elektrospotřebičů. Aktivně se přistupuje k identifikaci rizik závažné havárie, jsou přijímána preventivní i nápravná opatření a prováděny antihavarijní výcviky.

Od roku 1994 je společnost zapojena do programu Responsible Care, celosvětové iniciativy chemického průmyslu v oblasti životního prostředí, zdraví a bezpečnosti, která si za cíl klade průběžné zlepšování výkonu a vytváření důvěry v odvětví, které je zásadní pro zvyšování životního standardu a kvality života.

1.8 Zaměstnanecké otázky a pracovněprávní vztahy

V posledních letech se celé vedení společnosti intenzivně věnuje personální oblasti. Společnost se potýká zvýšenou fluktuací a s nedostatkem kvalifikované pracovní síly.

Rozhodnutím představenstva byl v úseku finančního ředitele vytvořen odbor lidských zdrojů zastřešující celou personální agendu včetně zaměstnaneckých benefitů a personálního marketingu. Vedením kolektivního vyjednávání pak byl pověřen výrobní a finanční ředitel. Personální politika je nadále nastavována na úrovni celého vedení společnosti.

Bohužel také rok 2019 jsme začínali bez uzavřené kolektivní smlouvy. Kolektivní smlouva byla uzavřena teprve poté, co vedení společnosti rozhodlo o úpravě mezd cestou vnitřního mzdového předpisu tak, aby zaměstnancům byly mzdy upraveny s účinností od 1. března.

Ve mzdové oblasti došlo k navýšení základních mezd v průměru o 6,5 % (garantovaný nárůst pro všechny zaměstnance 4,5 %), zvýšení směnového příplatku o 20 % a prémie složky tzv. podílu na zisku o 1,5 % v každém pásmu. Nad rámec těchto úprav se v průměrné mzdě loňského roku naplno projevila opatření přijatá s účinností od 1. září 2018, kdy většina zaměstnanců společnosti přešla z tarifního systému mezd do smluvních mezd a jejich mzdy byly navýšeny o 1 000 Kč na zaměstnance. V meziročním srovnání tak došlo k výraznému navýšení celkového průměrného výdělku o 15,5 %. Z cca třetiny se na tom podílela výše zmíněná prémie složka závislá na tvorbě zisku společnosti, tzv. podíl na hospodářském výsledku. Kromě jejího zvýšení, které bylo mezi 18,8 % až 38 % (dle pásma), k jejímu nárůstu přispěl výrazný růst zisku společnosti. Bez vlivu podílu na hospodářském výsledku vzrostla průměrná mzda o i tak výrazných 9,4 %. Za poslední dva roky tím průměrná mzda ve společnosti vzrostla o více jak 24 %. Osobní náklady společnosti meziročně vzrostly o výrazných 108 mil. Kč.

1 Annual Report – Introductory section pursuant to Section 21 para. 1, 2 and 4 of the Accounting Act

Burners with technology designed to reduce emissions of oxides of nitrogen (NOx) help to achieve low emissions were exchanged at furnaces F 350.1 and PK1 to PK4. The application of environmental measures at the heating plant in prior year, namely de-nitrification, flue gas desulfurization and dust removal enabled premature termination of the transition period in the heating plant as at 1 July 2019.

Starting 31 January 2019, it was possible to permanently incinerate alternative fuels instead of fossil fuels, i.e. non-renewable sources at the industrial waste incineration plant. The newly open external waste warehouse at the incineration plant may be used also for pre-treatment of recyclable construction waste.

Of the newly constructed F-61F and F-61G tanks designated for storing alcohols or esters waste gases were directed to Envirotec FA catalytic unit as at 27 December 2019 which led to minimization of TOC emissions.

The intention to rebuild the existing sludge lagoons to a reservoir of process waters with accumulation capacity of 34,400 m³ will minimize impacts of drought.

Preparatory steps were made to exchange the obsolete Catox unit at the anthraquinone shop which will be replaced by a new sophisticated equipment to reduce emission values in the nearest future.

We constantly assess technical status of protection walls and chemical sewer system, they are gradually renewed. We monitor the development of old environmental burden at groundwaters and operate hydraulic barrier preventing contaminant leakage outside the plant premises. We keep records regarding monitoring and reporting carbon emission with the EU emission trading system. The Company is involved in the system of collective compliance of take-back and recovery of packaging waste called EKO-KOM. We use several collective systems ensuring recycling of retired electric appliances. We proactively identify risks of serious accidents, adopt preventive and remedial measures and perform anti-accident trainings.

Since 1994, the Company has been involved in the Responsible Care program, a global initiative developed autonomously by the chemical industry in the field of environment, health and safety which aims at ongoing improvement of performance and building confidence in the segment which is essential for enhancing the standard of living and quality of life.

1.8 Employee issues and labour relations

Company management has been intensively addressing personnel issues in recent years. The Company suffers from high staff turnover and the lack of skilled labor.

The Board of Directors decided to establish a human resources section within the CFO department dealing with all personnel matters including staff benefits and personnel marketing. Chief manufacturing and finance officer has been entrusted with collective negotiations. Personnel policy continues to be determined at the management level.

Unfortunately, we started the year 2019 without collective agreement in place. The collective agreement was made no earlier than management decided to adjust wages through an internal wage regulation so that wages were adjusted with effect from 1 March.

Basic wages increased by 6.5% in 2019 (minimal guaranteed increase for all employees was 4.5%), the shift premium increased by 20% and the bonus component (share in profit) increased by 1.5% in each range. In excess of these adjustments the full effect of the measures adopted with effect from 1 September 2018 was achieved; a majority of employees transferred from tariff wage system to contractual wage systems and wages were increased by CZK 1,000 per employee. The total average salary saw a significant increase by 15.5% year-on-year. About one third was attributable to the bonus component dependent on profit generation, i.e. a share in profit. In addition to its increase, which was between 18.8% to 38% (per range) significant profit growth contributed to its increase. Without the effect of the share in profit the average wage increased by significant 9.4%. The average wage thus increased by more than 24% in the last two years. Personnel expenses increased by CZK 108 million year-on-year.

1 Výroční zpráva – úvodní část podle § 21 odst. 1, 2 a 4 zákona o účetnictví

Počet zaměstnanců se meziročně zvýšil o 4 osoby, a to zejména kvůli zvýšené fluktuaci, která klade větší nároky na budování personálních rezerv a také z důvodu vyššího počtu dlouhodobě nemocných zaměstnanců. Přestože se společnost v posledních letech potýká se zvýšenou fluktuací, je i nadále tento ukazatel na relativně nízkých hodnotách. Společnosti se daří, i přes těžkou situaci na pracovním trhu, doplnit stav zaměstnanců na potřebnou úroveň. V rámci generační výměny docházelo k doplňování pracovníků za odchody do starobního důchodu. Celkem bylo v roce 2019 přijato 77 zaměstnanců. Společnost má plný stav zaměstnanců.

Zaměstnancům společnosti byl poskytován příspěvek na penzijní připojištění diferencovanou formou ve vazbě na počet odpracovaných let ve výši 1 000 až 1 800 Kč měsíčně. Celková výše příspěvku na penzijní připojištění zaměstnanců činila 14 mil. Kč

Rozhodující oblasti sociální politiky byly finančně zajištěny a realizovány prostřednictvím použití sociálního fondu v celkové výši 6,7 mil. Kč. Převažující část příspěvku byla směřována do oblasti závodního stravování a příspěvku na rehabilitační péči.

Společnost poskytuje některé výhody v intencích zákoníku práce a kolektivního vyjednávání. Jedná se zejména o rozšíření nároku na dovolenou formou dodatkové dovolené a týdne další dovolené pracovníkům vybraných výrobních provozů. Realizovány byly také nadstandardní zdravotní preventivní programy zaměřené zejména do oblasti rizikových pracovišť.

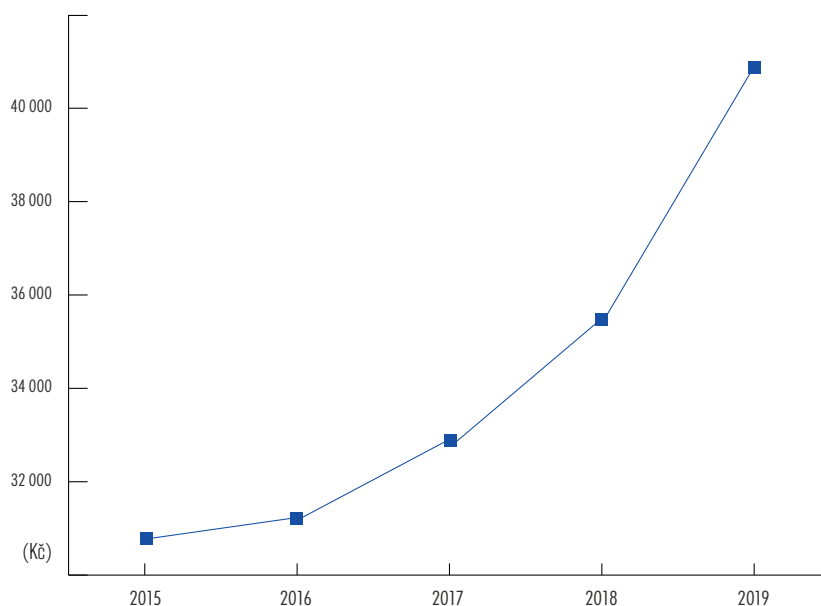
Realizace sociálních výhod v rámci DEZA, a.s. kompenzuje zvyšování nároků na zaměstnance a přispívá k posílení sociálních jistot, udržení a posílení kvalifikační struktury zaměstnanců.

Společnost v roce 2019 zahájila dlouhodobý vzdělávací projekt, cílený na střední management společnosti DEZA, který je zaměřený na rozvoj manažerských dovedností.

Nezapomínáme však ani na angažovanost ve společenské oblasti, a proto každoročně finančně podporujeme především místní neziskové organizace, které se starají o zdravý rozvoj dětí a mládeže, kulturu v našem městě a které poskytují zdravotní pečovatelské služby starým a nemocným lidem.

Průměrný výdělek na pracovníka (v Kč na měsíc)

Rok	2015	2016	2017	2018	2019
Výdělek	30 699	31 171	32 966	35 497	40 987



1 Annual Report – Introductory section pursuant to Section 21 para. 1, 2 and 4 of the Accounting Act

The number of employees increased by four persons year-on-year, mainly due to increased personnel turnover which places increasing demands to building personnel reserves and due to higher number of employees with long-standing illnesses. Although the Company must deal with increased fluctuations in recent years, the respective indicator remains at a relatively low level. Despite the unfavorable situation on the labor market, the Company has managed to recruit enough new employees. Accordingly, retiring employees were replaced by new employees. A total of 77 employees were recruited in 2019 and the Company has a full complement of staff.

The Company provided its employees contributions to employees' supplementary pension insurance schemes. These contributions vary according to the employment period between CZK 1,000 to CZK 1,800 monthly. Total contribution of employee supplementary pension insurance was CZK 14 million.

Key parts of the social programme were sufficiently funded and included drawings (amounting to a total of CZK 6.7 million) from the social fund. A substantial portion of the fund was used as contributions to cover the costs of the Company's canteens and for the funding of contributions to rehabilitation care.

The Company provides benefits to its employees in compliance with the Labor Code and the Collective Agreement, including extension of the holiday allowance by an extra week and further additional special leaves for workers in specific jobs. In addition, special health prevention programmes are provided, particularly for employees who face work-related risks.

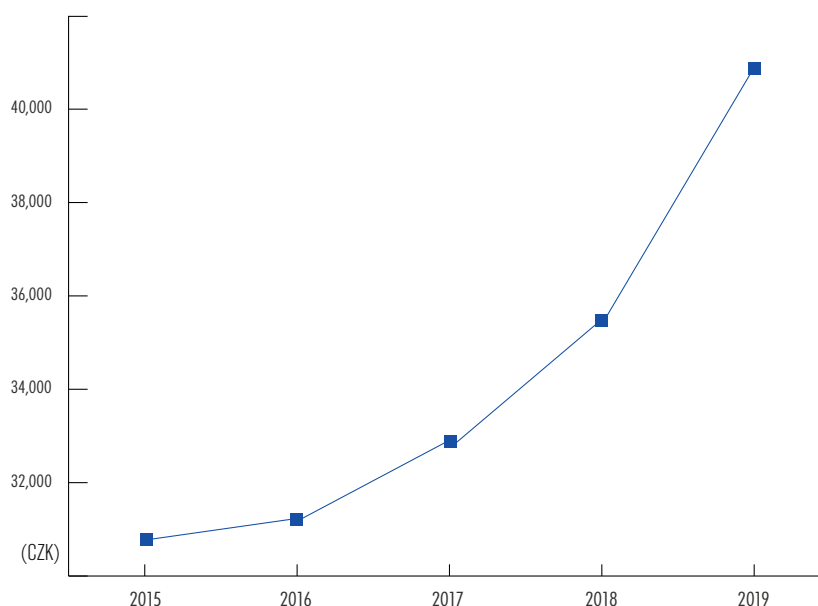
Increased requirements for employees' performance are linked to the implementation of the social benefit programme in DEZA, a.s., which contributes to the maintenance and improvement of the employees' work satisfaction and improvement of their qualification structure.

In 2019 the Company launched a long-term educational project focused on DEZA's middle management aimed at the development of managerial skills.

We are also active in the social sphere and therefore, similarly as in prior year this year we financially support a number of local non-profit organizations, which foster the healthy development of children and youth, culture in our town and provide health care and other care services to elderly and sick people.

Average monthly earnings per employee (in CZK)

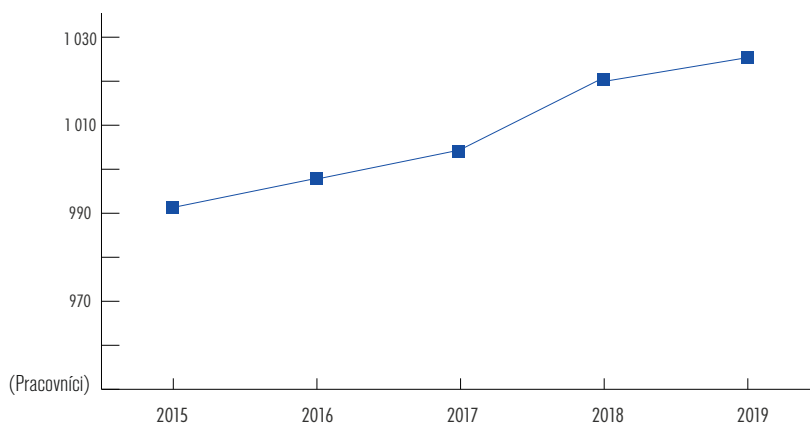
Year	2015	2016	2017	2018	2019
Earnings	30,699	31,171	32,966	35,497	40,987



1 Výroční zpráva – úvodní část podle § 21 odst. 1, 2 a 4 zákona o účetnictví

Průměrný počet pracovníků v přepočtených stavech

Rok	2015	2016	2017	2018	2019
Pracovníci	991	997	1 004	1 021	1 025



1.9 Informace o existenci organizačních složek v zahraničí

Společnost DEZA, a.s. nemá organizační složku v zahraničí.

1.10 Informace podávané ve smyslu § 21 odst. 4 zákona o účetnictví v souvislosti s používáním investičních nástrojů, popřípadě dalších obdobných aktiv a pasiv

Z činnosti společnosti vyplývá celá řada finančních rizik. Nejvýznamnější je s ohledem na vysoký podíl prodejů a nákupů realizovaných v cizích měnách měnové riziko. Strategie společnosti pro řízení rizik se zaměřuje na nepředvídatelnost finančních trhů a snaží se minimalizovat potenciaální negativní dopady vývoje směnných kurzů koruny na finanční výsledky společnosti.

Měnové riziko je identifikováno ve spolupráci s odbornými útvary zajišťujícími nákup a prodej, kdy jsou kvantifikovány předpokládané objemy nákupů a prodejů dle měn a období. Vzhledem k častým a obtížně předvídatelným změnám ve struktuře cizoměnových inkas a plateb, a také s ohledem na zkušenost s cílenou měnovou intervencí ČNB, společnost finanční derivátové nástroje využívá v omezené míře. Společnost si zajistila cca 15 % eurové pozice roku 2019. Hlavním nástrojem řízení měnového rizika společnosti zůstává i nadále tzv. přirozené zajištění, které znamená v maximální míře využít jistou variabilitu v oblasti nákupů pro regulaci výše přebytků či deficitů jednotlivých měn.

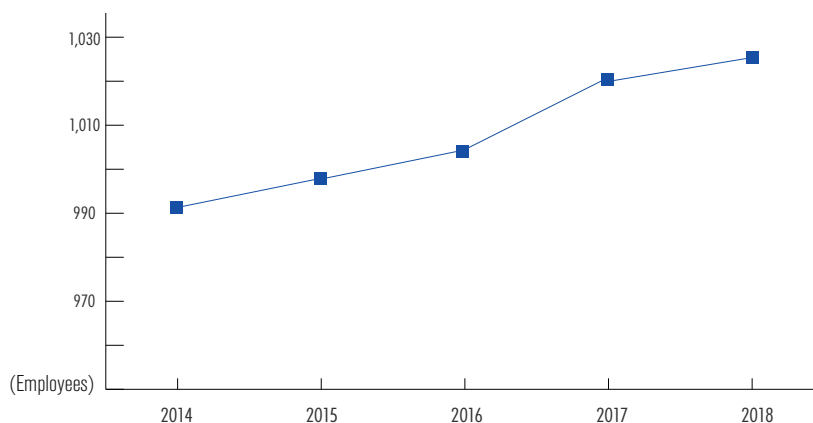
Při řízení úvěrového rizika společnost vychází z dlouhodobé a otevřené komunikace s bankovními ústavami. V zájmu minimalizace rizika společnost udržuje dlouhodobě vztahy s více bankovními domy.

Společnost věnuje pozornost i řízení vnitřních rizik s cílem minimalizovat rizika zneužití zdrojů a majetku společnosti. Společnost dodržuje bezpečnostní standardy v nastavení informačních systémů a zásady definované etickým kodexem společnosti.

1 Annual Report – Introductory section pursuant to Section 21 para. 1, 2 and 4 of the Accounting Act

Average numbers of employees (full-time equivalents)

Year	2015	2016	2017	2018	2019
Employees	991	997	1,004	1,021	1,025



1.9 Branch offices abroad

DEZA, a.s. has no branch abroad.

1.10 Information disclosed in connection with the use of investment instruments or other similar assets and liabilities within the meaning of Section 21, paragraph 4 of the Act on Accounting.

The Company's business activity is exposed to a number of financial risks due to its nature. Given a high share of sales and purchases made in foreign currencies, the most significant risk is currency risk. The Company's risk management strategy is focused on unpredictability of financial markets and seeks to minimize a potential adverse impact of CZK exchange rate development on the Company's financial performance.

Currency risk is identified in cooperation with the specialized departments for purchases and sales, where the expected volumes of purchases and sales are quantified by currency and season. Due to frequent and difficult-to-predict changes in the structure of foreign currency receipts and payments and taking into account the experience with targeted currency intervention established by CNB, the Company currently uses financial derivative instruments only to a limited extent. The Company has hedged approximately 15% of the EUR position of 2019. The main instrument for managing the currency risk of the Company is so-called "natural hedging", which enables to make the greatest possible use of a certain variability in the field of purchases for regulating the amount of surpluses or deficits of individual currencies.

The Company's credit risk management is based on a long-term and open communication with banking institutions. To minimize the risk, the Company maintains long-standing relationships with several of them.

The Company also pays attention to internal risk management in order to minimize the risk of misuse of resources and assets of the Company. The Company adheres to safety standards in the setting of information systems and to principles defined by the Company's Code of Ethics.


1 Výroční zpráva – úvodní část podle § 21 odst. 1, 2 a 4 zákona o účetnictví

1.11 Informace požadované podle jiných než účetních právních předpisů

Podle jiných než účetních právních předpisů nejsou další údaje po společnosti požadovány.

Valašské Meziříčí, 28. února 2020

DEZA, a.s.
představenstvo



*Ing. Zbyněk Průša,
předseda představenstva*



*AGROFERT, a.s.,
místopředseda představenstva
při výkonu funkce zastupuje Ing. Daniel Hruška*

1 Annual Report – Introductory section pursuant to Section 21 para. 1, 2 and 4 of the Accounting Act

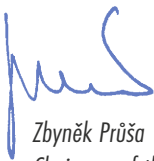
1.11 Information required by other (non-accounting) regulations

The Company is not required to disclose information under other than accounting legal regulations.

In Valašské Meziříčí on 28 February 2020

DEZA, a.s.

Board of Directors



*Zbyněk Průša
Chairman of the Board of Directors*



AGROFERT, a.s.

Vice-chairman of the Board of Directors

represented by Daniel Hruška in the performance of his office



Zaměstnanci v dopravě

Téměř všechny přepravy surovin a produktů po železnici i po silnici jsou uskutečňovány v režimu přeprav nebezpečných věcí (RID, ADR, IMDG). Kromě toho, že požadavkům předpisů pro tyto přepravy musí být přizpůsobeny resp. vyhovovat železniční i silniční dopravní prostředky, velmi podstatnou roli sehrávají všichni proškolení zaměstnanci, kteří se podílí na procesech jako např. plnění, nakládka, zajišťování nákladu, stáčení, kontrola technického stavu, údržba, opravy, označování, příprava průvodních dokladů. Výsledkem zodpovědného plnění pracovních povinností je bezpečná přeprava.

Transport workers

Almost all transports of raw materials and products by rail and road are performed under the dangerous goods transport regime (RID, ADR, IMDG). In addition, the requirements of the regulations for these shipments must be adapted or modified. All trained employees involved in processes such as filling, loading, securing cargo, bottling, technical condition check, maintenance, repair, marking, preparation of accompanying documents play a very important role. Responsible performance of work duties results in safe transportation.



2 Zpráva představenstva společnosti DEZA, a.s. podle § 436 odst. 2 zákona o obchodních korporacích o podnikatelské činnosti společnosti a stavu jejího majetku v roce 2019

Podstatné ukazatele vývoje podnikatelské činnosti společnosti v roce 2019 jsou zřejmé z ostatních částí výroční zprávy za tento rok. Další potřebné informace jsou jedinému akcionáři podle vyžádání poskytovány operativně, pokud si je vyžádá, a jediný akcionář nepožaduje, aby byly podány v rámci této zprávy představenstva. Stav majetku společnosti lze celkově označit za uspokojivý; v majetku společnosti nejsou vlastní akcie.

Valašské Meziříčí, 28. února 2020

DEZA, a.s.
představenstvo



Ing. Zbyněk Průša,
předseda představenstva



AGROFERT, a.s.,
místopředseda představenstva
při výkonu funkce zastupuje Ing. Daniel Hruška

2 Board of Directors' Report on DEZA's Business Activities and Assets under Section 436 para. 2 of the Corporations Act in 2019

Key indicators of the Company business activity in 2019 are clear from other parts of the accompanying Annual Report. The sole shareholder is promptly provided with other information on request and it does not insist on information disclosure within this Board of Directors' Report. The Company's assets are in a satisfactory condition; the assets do not include Company's own issued shares.

In Valašské Meziříčí on 28 February 2020

DEZA, a.s.
Board of Directors



Zbyněk Průša
Chairman of the Board of Directors



AGROFERT, a.s.,
Vice-chairman of the Board of Directors
represented by Daniel Hruška in the performance of his office



Proč máme potrubní poštu?

Potrubní pošta ve společnosti je poměrně nová věc. S její výstavbou se začalo v roce 2017. Samotná pošta má dvě trasy, červenou a zelenou. Součástí investice pak byla také výstavba strojovny, která je společně s elektronickým řídicím systémem srdcem a mozkem celé potrubní pošty. Potrubní pošta čítá dohromady více než šest kilometrů nerezového a téměř kilometr plastového potrubí. K tomu je potřeba připočítat jedenáct výhybek, šest dmýchadel, nespočet pohybových čidel a 290 transportních pouzder. V těchto pouzdrech se dostávají vzorky vyrobených produktů z provozu Dezy do centrálních laboratoří, kde si je přebírají laborantky. V laboratořích za pomoci moderního zařízení dochází ke kontrole kvality vzorku před cestou k zákazníkovi.

Why do we have pipe mail?

Pipe mail in the company is a relatively new thing. Its construction began in 2017. The post office itself has two routes, red and green. The investment included the construction of the engine room, which, together with the electronic control system, is the heart and brain of the entire pipeline. The pipe mail altogether counts for more than six kilometers of stainless steel and almost a kilometer of plastic pipes. In addition, there are twenty-one switches, six blowers, countless motion sensors and 290 transport cases. In these cases, samples of manufactured products from the Dezy plant are delivered to central laboratories, where they are collected by laboratory technicians. In laboratories with the help of modern equipment, the quality of the sample is checked before traveling to the customer.



3 Řádná účetní závěrka

3.1 Rozvaha

DEZA, a.s. k 31. prosinci 2019
Statutární formuláře českých finančních výkazů v tis. Kč

	Běžné účetní období 2019			Minulé účetní období 2018
	Brutto	Korekce	Netto	Netto
AKTIVA CELKEM	14 561 431	-8 129 710	6 431 721	6 871 216
B. STÁLÁ AKTIVA	11 779 000	-8 033 934	3 745 066	3 455 337
B. I. Dlouhodobý nehmotný majetek	169 667	-101 318	68 349	55 623
2. Ocenitelná práva	123 067	-101 318	21 749	13 934
1. Software	45 825	-27 228	18 597	9 331
2. Ostatní ocenitelná práva	77 242	-74 090	3 152	4 603
4. Ostatní dlouhodobý nehmotný majetek	37 581		37 581	29 124
5. Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek a nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	9 019		9 019	12 565
2. Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	9 019		9 019	12 565
B. II. Dlouhodobý hmotný majetek	11 016 539	-7 932 616	3 083 923	2 802 387
B. II. 1. Pozemky a stavby	2 703 442	-1 417 827	1 285 615	1 333 529
1. Pozemky	97 272		97 272	97 299
2. Stavby	2 606 170	-1 417 827	1 188 343	1 236 230
2. Hmotné movité věci a jejich soubory	7 779 000	-6 514 699	1 264 301	1 292 211
4. Ostatní dlouhodobý hmotný majetek	511	-90	421	473
3. Jiný dlouhodobý hmotný majetek	511	-90	421	473
5. Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek a nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	533 586		533 586	176 174
1. Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek	23 165		23 165	16 768
2. Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	510 421		510 421	159 406
B. III. Dlouhodobý finanční majetek	592 794		592 794	597 327
B. III. 1. Podíly - ovládaná nebo ovládající osoba	401 458		401 458	405 970
3. Podíly - podstatný vliv	178 327		178 327	178 327
7. Ostatní dlouhodobý finanční majetek	13 009		13 009	13 030
1. Jiný dlouhodobý finanční majetek	13 009		13 009	13 030
C. OBĚŽNÁ AKTIVA	2 748 442	-95 776	2 652 666	3 404 091
C. I. Zásoby	1 604 963	-85 796	1 519 167	1 946 727
C. I. 1. Materiál	496 068	-73 533	422 535	682 470
2. Nedokončená výroba a polotovary	811 382	-5 564	805 818	927 564
3. Výrobky a zboží	297 342	-6 699	290 643	335 422
1. Výrobky	297 242	-6 699	290 543	334 875
2. Zboží	100		100	547
5. Poskytnuté zálohy na zásoby	171		171	1 271
C. II. Pohledávky	1 028 579	-9 980	1 018 599	1 341 632
C. II. 1. Dlouhodobé pohledávky	4 601		4 601	4 596
5. Pohledávky ostatní	4 601		4 601	4 596
5.2. Dlouhodobé poskytnuté zálohy	4 601		4 601	4 596
C. II. 2. Krátkodobé pohledávky	1 023 978	-9 980	1 013 998	1 337 036
1. Pohledávky z obchodních vztahů	829 544	-9 957	819 587	1 046 833
2. Pohledávky - ovládaná nebo ovládající osoba	168 714		168 714	225 421
4. Pohledávky - ostatní	25 720	-23	25 697	64 782
4.3. Stát - daňové pohledávky	11 770		11 770	52 682
4.4. Krátkodobé poskytnuté zálohy	6 418		6 418	6 170
4.5. Dohadné účty aktivní	4 207		4 207	2 988
4.6. Jiné pohledávky	3 325	-23	3 302	2 942

3 Annual Financial Statements

DEZA, a.s. as at 31 December 2019

3.1 Balance sheet

Czech Statutory Financial Statement Forms (in thousands of Czech crowns)

	Current year 2019			Prior year 2018
	Gross	Allowances	Net	Net
TOTAL ASSETS	14,561,431	(8,129,710)	6,431,721	6,871,216
B. FIXED ASSETS	11,779,000	(8,033,934)	3,745,066	3,455,337
B. I. Intangible fixed assets	169,667	(101,318)	68,349	55,623
2. Valuable rights	123,067	(101,318)	21,749	13,934
1. Software	45,825	(27,228)	18,597	9,331
2. Other valuable rights	77,242	(74,090)	3,152	4,603
4. Other intangible fixed assets	37,581		37,581	29,124
5. Advances granted for intangible fixed assets and intangible fixed assets in progress	9,019		9,019	12,565
2. Intangible fixed assets in progress	9,019		9,019	12,565
B. II. Tangible fixed assets	11,016,539	(7,932,616)	3,083,923	2,802,387
B. II. 1. Land and structures	2,703,442	(1,417,827)	1,285,615	1,333,529
1. Land	97,272		97,272	97,299
2. Structures	2,606,170	(1,417,827)	1,188,343	1,236,230
2. Movable assets and sets of movable assets	7,779,000	(6,514,699)	1,264,301	1,292,211
4. Other tangible fixed assets	511	(90)	421	473
3. Miscellaneous tangible fixed assets	511	(90)	421	473
5. Advances granted for tangible fixed assets and tangible fixed assets in progress	533,586		533,586	176,174
1. Advances granted for tangible fixed assets	23,165		23,165	16,768
2. Tangible fixed assets in progress	510,421		510,421	159,406
B. III. Long-term investments	592,794		592,794	597,327
B. III. 1. Interests - controlled or controlling entity	401,458		401,458	405,970
3. Interests - significant influence	178,327		178,327	178,327
7. Other long-term investments	13,009		13,009	13,030
1. Miscellaneous long-term investments	13,009		13,009	13,030
C. CURRENT ASSETS	2,748,442	(95,776)	2,652,666	3,404,091
C. I. Inventories	1,604,963	(85,796)	1,519,167	1,946,727
C. I. 1. Materials	496,068	(73,533)	422,535	682,470
2. Work in progress and semi-finished production	811,382	(5,564)	805,818	927,564
3. Finished products and goods	297,342	(6,699)	290,643	335,422
1. Finished products	297,242	(6,699)	290,543	334,875
2. Goods	100		100	547
5. Advances granted for inventories	171		171	1,271
C. II. Receivables	1,028,579	(9,980)	1,018,599	1,341,632
C. II. 1. Long-term receivables	4,601		4,601	4,596
5. Other receivables	4,601		4,601	4,596
5.2. Long-term advances granted	4,601		4,601	4,596
C. II. 2. Short-term receivables	1,023,978	(9,980)	1,013,998	1,337,036
1. Trade receivables	829,544	(9,957)	819,587	1,046,833
2. Receivables - controlled or controlling entity	168,714		168,714	225,421
4. Other receivables	25,720	(23)	25,697	64,782
4.3. Due from government - tax receivables	11,770		11,770	52,682
4.4. Short-term advances granted	6,418		6,418	6,170
4.5. Unbilled revenue	4,207		4,207	2,988
4.6. Miscellaneous receivables	3,325	(23)	3,302	2,942

3 Řádná účetní závěrka

3.1 Rozvaha

DEZA, a.s. k 31. prosinci 2019
Statutární formuláře českých finančních výkazů v tis. Kč

		Běžné účetní období 2019		Minulé účetní období 2018
		Brutto	Korekce	Netto
C. IV.	Peněžní prostředky	114 900		114 900
1.	Peněžní prostředky v pokladně	404		404
2.	Peněžní prostředky na účtech	114 496		114 496
D.	ČASOVÉ ROZLIŠENÍ AKTIV	33 989		33 989
1.	Náklady příštích období	32 170		32 170
3.	Příjmy příštích období	1 819		1 819

3 Annual Financial Statements

3.1 Balance sheet

DEZA, a.s. as at 31 December 2019
Czech Statutory Financial Statement Forms (in thousands of Czech crowns)

		Current year 2019		Prior year 2018
		Gross	Allowances	Net
C. IV.	Cash	114,900		115,732
1.	Cash in hand	404		420
2.	Cash at bank	114,496		115,312
D.	PREPAID EXPENSES AND ACCRUED INCOME	33,989		11,788
1.	Prepaid expenses	32,170		11,601
3.	Accrued income	1,819		187

3 Řádná účetní závěrka

3.1 Rozvaha

DEZA, a.s. k 31. prosinci 2019
Statutární formuláře českých finančních výkazů v tis. Kč

		Běžné účetní období 2019	Minulé účetní období 2018
	PASIVA CELKEM	6 431 721	6 871 216
A.	VLASTNÍ KAPITÁL	5 063 658	4 378 506
A. I.	Základní kapitál	1 101 025	1 101 025
A. I. 1.	Základní kapitál	1 101 025	1 101 025
A. II.	Ážio a kapitálové fondy	-13 780	-15 085
	2. Kapitálové fondy	-13 780	-15 085
	1. Ostatní kapitálové fondy	15 552	15 552
	2. Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků (+/-)	-29 332	-30 637
A. III.	Fondy ze zisku	1 388	510
	2. Statutární a ostatní fondy	1 388	510
A. IV.	Výsledek hospodaření minulých let (+/-)	3 084 466	2 831 186
IV. 1.	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta minulých let (+/-)	3 084 466	2 831 186
A. V.	Výsledek hospodaření běžného účetního období (+/-)	890 559	460 870
B. + C.	CIZÍ ZDROJE	1 365 756	2 490 250
B.	Rezervy	229 206	154 989
	2. Rezerva na daň z příjmů	13 966	
	3. Rezervy podle zvláštních právních předpisů	132 600	85 550
	4. Ostatní rezervy	82 640	69 439
C.	Závazky	1 136 550	2 335 261
C. I.	Dlouhodobé závazky	203 612	187 043
	8. Odložený daňový závazek	203 612	184 228
	9. Závazky - ostatní		2 815
	3. Jiné závazky		2 815
C. II.	Krátkodobé závazky	932 938	2 148 218
	2. Závazky k úvěrovým institucím	122 435	1 282 466
	3. Krátkodobé přijaté zálohy	4 384	9 742
	4. Závazky z obchodních vztahů	674 397	759 246
	6. Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba	7 191	2 071
	8. Závazky - ostatní	124 531	94 693
	3. Závazky k zaměstnancům	42 090	33 710
	4. Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	20 191	17 609
	5. Stát - daňové závazky a dotace	13 806	9 972
	6. Dohadné účty pasivní	46 111	28 777
	7. Jiné závazky	2 333	4 625
D.	ČASOVÉ ROZLIŠENÍ PASIV	2 307	2 460
	1. Výdaje příštích období	2 307	2 460

3 Annual Financial Statements

DEZA, a.s. as at 31 December 2019

3.1 Balance sheet

Czech Statutory Financial Statement Forms (in thousands of Czech crowns)

		Current year 2019	Prior year 2018
	TOTAL EQUITY & LIABILITIES	6,431,721	6,871,216
A.	EQUITY	5,063,658	4,378,506
A. I.	Basic capital	1,101,025	1,101,025
A. I. 1.	Registered capital	1,101,025	1 101,025
A. II.	Share premium and revaluation reserve	(13,780)	(15,085)
2.	Capital funds	(13,780)	(15,085)
1.	Other capital funds	15,552	15,552
2.	Gain or loss on revaluation of assets and liabilities (+/-)	(29,332)	(30,637)
A. III.	Reserves from profit	1,388	510
2.	Statutory and other reserves	1,388	510
A. IV.	Profit (loss) brought forward (+/-)	3,084,466	2,831,186
IV. 1.	Retained earnings	3,084,466	2,831,186
A. V.	Profit (loss) for the year (+/-)	890,559	460,870
B. + C.	PROVISIONS AND LIABILITIES	1,365,756	2,490,250
B.	Provisions	229,206	154,989
2.	Provision for corporate income tax	13,966	
3.	Provisions recognized under special legislation	132,600	85,550
4.	Other provisions	82,640	69,439
C.	Liabilities	1,136,550	2,335,261
C. I.	Long-term liabilities	203,612	187,043
8.	Deferred tax liability	203,612	184,228
9.	Other liabilities		2,815
3.	Miscellaneous liabilities		2,815
C. II.	Current liabilities	932,938	2,148,218
2.	Amounts owed to credit institutions	122,435	1,282,466
3.	Short-term advances received	4,384	9,742
4.	Trade payables	674,397	759,246
6.	Liabilities - controlled or controlling entity	7,191	2,071
8.	Other liabilities	124,531	94,693
3.	Liabilities to employees	42,090	33,710
4.	Liabilities arising from social security and health insurance	20,191	17,609
5.	Due to government - taxes and subsidies	13,806	9,972
6.	Unbilled deliveries	46,111	28,777
7.	Miscellaneous liabilities	2,333	4,625
D.	ACCRUALS AND DEFERRED INCOME	2,307	2,460
1.	Accruals	2,307	2,460

3 Řádná účetní závěrka

3.2 Výkaz zisku a ztráty

DEZA, a.s. k 31. prosinci 2019
Statutární formuláře českých finančních výkazů v tis. Kč

		Běžné účetní období 2019	Minulé účetní období 2018
I.	Tržby z prodeje výrobků a služeb	8 551 745	9 341 579
II.	Tržby za prodej zboží	14 201	28 215
A.	Výkonová spotřeba	6 530 585	8 335 442
A.1.	Náklady vynaložené na prodané zboží	12 681	26 390
A.2.	Spotřeba materiálu a energie	5 760 757	7 579 531
A.3.	Služby	757 147	729 521
B.	Změna stavu zásob vlastní činnosti (+/-)	241 578	-346 862
C.	Aktivace (-)	-27 982	-28 121
D.	Osobní náklady	709 537	601 645
D.1.	Mzdové náklady	521 086	442 610
D.2.	Náklady na sociální zabezpečení, zdravotní pojištění a ostatní náklady	188 451	159 035
D.2.1.	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	171 182	145 586
D.2.2.	Ostatní náklady	17 269	13 449
E.	Úpravy hodnot v provozní oblasti	168 392	315 711
E.1.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	265 439	268 068
E.1.1.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku - trvalé	265 439	268 068
E.2.	Úpravy hodnot zásob	-95 777	72 784
E.3.	Úpravy hodnot pohledávek	-1 270	-25 141
III.	Ostatní provozní výnosy	166 277	118 855
III.1.	Tržby z prodaného dlouhodobého majetku	951	3 024
III.2.	Tržby z prodaného materiálu	17 022	18 273
III.3.	Jiné provozní výnosy	148 304	97 558
F.	Ostatní provozní náklady	360 119	353 141
F.1.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	239	1 243
F.2.	Prodaný materiál	15 141	16 501
F.3.	Daně a poplatky	2 240	7 571
F.4.	Rezervy v provozní oblasti a komplexní náklady příštích období	60 251	81 273
F.5.	Jiné provozní náklady	282 248	246 553
*	Provozní výsledek hospodaření (+/-)	749 994	257 693
IV.	Výnosy z dlouhodobého finančního majetku - podíly	291 430	241 798
IV.2.	Ostatní výnosy z podílů	291 430	241 798
VI.	Výnosové úroky a podobné výnosy	1 877	3 732
VI.1.	Výnosové úroky a podobné výnosy - ovládaná nebo ovládající osoba	1 431	3 593
VI.2.	Ostatní výnosové úroky a podobné výnosy	446	139
J.	Nákladové úroky a podobné náklady	6 270	10 936
J.2.	Ostatní nákladové úroky a podobné náklady	6 270	10 936
VII.	Ostatní finanční výnosy	54 971	98 048
K.	Ostatní finanční náklady	61 776	76 602
*	Finanční výsledek hospodaření (+/-)	280 232	256 040
**	Výsledek hospodaření před zdaněním (+/-)	1 030 226	513 733
L.	Daň z příjmu	139 667	52 863
L.1.	Daň z příjmu splatná	121 652	62 576
L.2.	Daň z příjmu odložená (+/-)	18 015	-9 713
**	Výsledek hospodaření po zdanění (+/-)	890 559	460 870
***	Výsledek hospodaření za účetní období (+/-)	890 559	460 870
*	Čistý obrat za účetní období	9 080 501	9 832 227

3 Annual Financial Statements

DEZA, a.s. as at 31 December 2019

3.2 Income statement

Czech Statutory Financial Statement Forms (in thousands of Czech crowns)

		Current year 2019	Prior year 2018
I.	Revenue from sale of finished products and services	8,551,745	9,341,579
II.	Revenue from sale of goods	14,201	28,215
A.	Production-related consumption	6,530,585	8,335,442
A.1.	Cost of goods sold	12,681	26,390
A.2.	Consumption of material and energy	5,760,757	7,579,531
A.3.	Services	757,147	729,521
B.	Change in inventory produced internally (+/-)	241,578	(346,862)
C.	Own work capitalized (-)	(27,982)	(28,121)
D.	Personnel expenses	709,537	601,645
D.1.	Wages and salaries	521,086	442,610
D.2.	Social security and health insurance costs and other costs	188,451	159,035
D.2.1.	Social security and health insurance costs	171,182	145,586
D.2.2.	Other costs	17,269	13,449
E.	Value adjustments in respect of operating activities	168,392	315,711
E.1.	Value adjustments in respect of intangible and tangible fixed assets	265,439	268,068
E.1.1.	Value adjustments in respect of intangible and tangible fixed assets - permanent	265,439	268,068
E.2.	Value adjustments in respect of inventory	(95,777)	72,784
E.3.	Value adjustments in respect of receivables	(1,270)	(25,141)
III.	Other operating income	166,277	118,855
III.1.	Income from sale of fixed assets	951	3,024
III.2.	Income from sale of materials	17,022	18,273
III.3.	Miscellaneous operating income	148,304	97,558
F.	Other operating expenses	360,119	353,141
F.1.	Net book value of fixed assets sold	239	1,243
F.2.	Net book value of materials sold	15,141	16,501
F.3.	Taxes and charges relating to operations	2,240	7,571
F.4.	Provisions relating to operations and prepaid expenses (specific-purpose expenses)	60,251	81,273
F.5.	Miscellaneous operating expenses	282,248	246,553
*	Profit or loss on operating activities (+/-)	749,994	257,693
IV.	Income from long-term investments - interests	291,430	241,798
IV.2.	Other income from interests	291,430	241,798
VI.	Interest receivable and similar income	1,877	3,732
VI.1.	Interest receivable and similar income - subsidiaries or parents	1,431	3,593
VI.2.	Other interest receivable and similar income	446	139
J.	Interest payable and similar expenses	6,270	10,936
J.2.	Other interest payable and similar expenses	6,270	10,936
VII.	Other finance income	54,971	98,048
K.	Other finance cost	61,776	76,602
*	Profit or loss on financial activities (+/-)	280,232	256,040
**	Profit or loss before taxation (+/-)	1,030,226	513,733
L.	Income tax	139,667	52,863
L.1.	Income tax due	121,652	62,576
L.2.	Income tax deferred (+/-)	18,015	(9,713)
**	Profit or loss after taxation (+/-)	890,559	460,870
***	Profit or loss for the year (+/-)	890,559	460,870
*	Net turnover	9,080,501	9,832,227

3 Řádná účetní závěrka

3.3 Přehled o peněžních tocích

	(v tis. Kč)	Stav v běžném období	Stav v minulém období 2018
PENĚŽNÍ TOKY Z PROVOZNÍ ČINNOSTI			
Z.	Výsledek hospodaření za běžnou činnost bez zdanění (+/-)	1 030 226	513 733
A.1	Úpravy o nepeněžní operace	-4 481	231 264
A.1.1	Odpisy stálých aktiv a pohledávek	266 498	300 095
A.1.2	Změna stavu opravných položek	-97 046	47 643
A.1.3	Změna stavu rezerv	60 251	81 273
A.1.4	Kurzové rozdíly	6 916	6 547
A.1.5	(Zisk) / ztráta z prodeje stálých aktiv	-712	-1 781
A.1.6	Úrokové náklady a výnosy	4 393	7 204
A.1.7	Ostatní nepeněžní operace (např. přecenění na reálnou hodnotu do HV, přijaté dividendy)	-244 780	-209 717
A *	Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním, změnami pracovního kapitálu, placenými úroky a mimořádnými položkami	1 025 745	744 996
A.2	Změna stavu nepeněžních složek pracovního kapitálu	622 009	-592 975
A.2.1	Změna stavu zásob	523 336	-460 055
A.2.2	Změna stavu obchodních pohledávek	218 587	-116 162
A.2.3	Změna stavu ostatních pohledávek, přechodných účtů aktiv a účtů s omezeným disponováním	-68 025	-41 539
A.2.4	Změna stavu obchodních závazků	-78 745	66 455
A.2.5	Změna stavu ostatních závazků a přechodných účtů pasiv	26 856	-41 674
A **	Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním, placenými úroky a mimořádnými položkami	1 647 754	152 021
A.3.1	Vyplacené úroky s výjimkou úroků zahrnovaných do ocenění dlouhodobého majetku	-7 071	-11 111
A.4.1	Zaplacená daň z příjmů	-68 641	-205 728
A ***	Čistý peněžní tok z provozní činnosti	1 572 042	-64 818
PENĚŽNÍ TOKY Z INVESTIČNÍ ČINNOSTI			
B.1.1	Výdaje spojené s pořízením stálých aktiv	-612 542	-364 499
B.2.1	Příjmy z prodeje stálých aktiv	5 893	3 024
B.3.1	Poskytnuté půjčky a úvěry	53 509	42 392
B.4.1	Přijaté úroky	1 876	4 716
B.5.1	Přijaté podíly na zisku	291 431	241 798
B ***	Čistý peněžní tok vztahující se k investiční činnosti	-259 832	-72 569
PENĚŽNÍ TOKY Z FINANČNÍ ČINNOSTI			
C.1	Změna stavu dlouhodobých závazků a dlouhodobých, příp. krátkodobých úvěrů	-1 154 808	360 191
C.2.1	Dopady změn základního kapitálu na peněžní prostředky		
C.2.2	Vyplacené podíly na zisku	-200 000	-500 000
C.2.3	Dopad ostatních změn vlastního kapitálu na peněžní prostředky	-6 712	-7 180
C ***	Čistý peněžní tok vztahující se k finanční činnosti	-1 361 520	-146 989
F.	Čisté zvýšení, resp. snížení peněžních prostředků	-49 310	-284 375
P.	Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na začátku účetního období	89 982	374 357
R.	Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na konci účetního období	40 671	89 982

3 Annual Financial Statements

3.3 Cash flow statement

(in CZK thousands)		Current year	Prior year 2018
CASH FLOWS FROM OPERATING ACTIVITIES			
Z.	Profit or loss on ordinary activities before taxation (+/-)	1,030,226	513,733
A.1	Adjustments to reconcile profit or loss to net cash provided by or used in operating activities	(4,481)	231,264
A.1.1	Depreciation and amortization of fixed assets and write-off of receivables	266,498	300,095
A.1.2	Change in allowances	(97,046)	47,643
A.1.3	Change in provisions	60,251	81,273
A.1.4	Foreign exchange differences	6,916	6,547
A.1.5	(Gain)/Loss on disposal of fixed assets	(712)	(1,781)
A.1.6	Interest expense and interest income	4,393	7,204
A.1.7	Other non-cash movements (e.g. revaluation at fair value to profit or loss, dividends received)	(244,780)	(209,717)
A *	Net cash from operating activities before taxation, changes in working capital and extraordinary items	1,025,745	744,996
A.2	Change in non-cash components of working capital	622,009	(592,975)
A.2.1	Change in inventory	523,336	(460,055)
A.2.2	Change in trade receivables	218,587	(116,162)
A.2.3	Change in other receivables and in prepaid expenses and unbilled revenue	(68,025)	(41,539)
A.2.4	Change in trade payables	(78,745)	66,455
A.2.5	Change in other payables, and in accruals and deferred income	26,856	(41,674)
A **	Net cash from operating activities before taxation, interest paid and extraordinary items	1,647,754	152,021
A.3.1	Interest paid	(7,071)	(11,111)
A.4.1	Income Tax paid	(68,641)	(205,728)
A ***	Net cash provided by (used in) operating activities	1,572,042	(64,818)
CASH FLOWS FROM INVESTING ACTIVITIES			
B.1.1	Purchase of fixed assets	(612,542)	(364,499)
B.2.1	Proceeds from sale of fixed assets	5,893	3,024
B.3.1	Loans granted	53,509	42,392
B.4.1	Interest received	1,876	4,716
B.5.1	Dividends received	291,431	241,798
B ***	Net cash provided by (used in) investing activities	(259,832)	(72,569)
CASH FLOWS FROM FINANCING ACTIVITIES			
C.1	Change in long-term liabilities, and long-term and short-term loans	(1,154,808)	360,191
C.2.1	Effect of other changes in equity on cash		
C.2.2	Profit shares paid	(200,000)	(500,000)
C.2.3	Effect of other changes in own capital on cash	(6,712)	(7,180)
C ***	Net cash provided by (used in) financing activities	(1,361,520)	(146,989)
F.	Net increase (decrease) in cash	(49,310)	(284,375)
P.	Cash and cash equivalents at beginning of year	89,982	374,357
R.	Cash and cash equivalents at end of year	40,671	89,982

3 Řádná účetní závěrka

3.4 Výkaz o změnách stavu vlastního kapitálu

	Zůstatek k 31. 12. 2017	Zvýšení	Snížení	Zůstatek k 31. 12. 2018	Zvýšení	Snížení	Zůstatek k 31. 12. 2019
Základní kapitál	1 101 025	-	-	1 101 025	-	-	1 101 025
Ostatní kapitálové fondy	15 552	-	-	15 552	-	-	15 552
Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků	- 15 691	- 3 556	- 11 390	- 30 637	- 2 251	3 556	- 29 332
Z toho:							
Ocenění derivátu	11 730	- 3 556	- 11 730	- 3 556	2 282	3 556	2 282
Přecenění finančních investic	- 27 421	-	340	- 27 081	- 4 533	-	- 31 614
Ostatní fondy	270	7 420	- 7 180	510	7 590	- 6 712	1 388
Výsledek hospodaření minulých let	2 517 243	313 943	-	2 831 186	253 280	-	3 084 466
Hospodářský výsledek běžného účetního období	821 363	460 870	- 821 363	460 870	890 559	- 460 870	890 559
Vlastní kapitál celkem	4 439 762	778 677	- 839 933	4 378 506	1 149 178	- 464 026	5 063 658

3 Annual Financial Statements

3.4 Statement of changes in equity

	Balance as at 31/ 12/ 2017	Increase	Decrease	Balance as at 31/ 12/ 2018	Increase	Decrease	Balance as at 31/ 12/ 2019
Basic capital	1,101,025	-	-	1,101,025	-	-	1,101,025
Other capital funds	15,552	-	-	15,552	-	-	15,552
Gain or loss on revaluation of assets and liabilities	(15,691)	(3,556)	(11,390)	(30,637)	(2,251)	3,556	(29,332)
Of which:							
Valuation of derivative	11,730	(3,556)	(11,730)	(3,556)	2,282	3,556	2,282
Revaluation of financial investments	(27,421)	-	340	(27,081)	(4,533)	-	(31,614)
Other reserves	270	7,420	(7,180)	510	7,590	(6,712)	1,388
Profit (loss) brought forward	2,517,243	313,943	-	2,831,186	253,280	-	3,084,466
Profit (loss) for the year	821,363	460,870	(821,363)	460,870	890,559	(460,870)	890,559
Total equity	4,439,762	778,677	(839,933)	4,378,506	1,149,178	(464,026)	5,063,658



TAB 10 1114
K. J. SHAN
T. J. O'NEILL
200

WELLS
WELLS
WELLS



Plnění a stáčení místa v Deze

Široké spektrum produktů, které ve společnosti vyrábíme, vyžaduje velké množství plnicích a nakládkových míst. Pro železniční vozidla je k dispozici 17 základních plnicích a nakládkových míst, pro silniční vozidla je jich 13. Tato místa, stejně jako vozidla, jsou vybavena tak, aby bylo zajištěno u kapalin ekologické plnění v uzavřeném okruhu. Pro hlavní suroviny, kterými jsou surový dehet a surový benzol, slouží dvě hlavní stáčení železniční rampy. Devadesát procent surovin totiž přijíždí do společnosti po železnici. Pro stáčení vedlejších či pomocných surovin slouží další čtyři stáčení místa. Plnění a stáčení chemických produktů je činnost, při které musí být dodržování technologických postupů a výborný technický stav armatur naprostou samozřejmostí.

Filling and bottling points at Deze

The wide range of products we produce in the company requires a large number of filling and loading points. There are 17 basic loading and loading points for rail vehicles, 13 for road vehicles. These places, like vehicles, are equipped to ensure ecological filling in the closed circuit for liquids. For the main raw materials, crude tar and crude benzol, there are two main bottling railway ramps. Ninety percent of the raw materials leave the company by rail. There are four additional bottling points for the secondary or auxiliary raw materials. Filling and bottling of chemical products is an activity in which the observance of technological procedures and the excellent technical condition of valves must be a matter of course.



3.5 Příloha účetní závěrky

1. ZÁKLADNÍ ÚDAJE O ÚČETNÍ JEDNOTCE

a) Obchodní firma: **DEZA, a.s.**

b) Sídlo: **Masarykova 753, Krásno nad Bečvou, 757 01 Valašské Meziříčí**

c) IČ: **000 11 835**

d) Právní forma: *akciová společnost*

e) Den vzniku: **29. prosince 1990**

f) Předmět podnikání:

Výroba a prodej základních a pomocných chemických výrobků ze surového dehtu a surového benzolu

g) Změny v zápisu v obchodním rejstříku:

V roce 2019 byly v obchodním rejstříku zapsány změny v souvislosti s uplynutím doby členství a ukončení funkcí stávajících 3 členů představenstva a volbou těchto členů a jejich funkcí v představenstvu na další období.

h) Organizační struktura

Volenými orgány společnosti podle zákona o obchodních korporacích jsou představenstvo a dozorčí rada.

Složení představenstva k 31. prosinci 2019 bylo následující:

Jméno	Funkce	
Ing. Zbyněk Průša	předseda	znovu zvolen 31. května 2019
AGROFERT, a.s. Ing. Daniel Hruška	místopředseda zástupce místopředsedy představenstva na základě plné moci	znovu zvolen 2. května 2019 znovu zvolen 2. května 2019
Ing. Martin Marek	člen	znovu zvolen 2. října 2019
Ing. Pavel Pustějovský	člen	zvolen 1. prosince 2016

Složení dozorčí rady k 31. prosinci 2019 bylo následující:

Jméno	Funkce	
Ing. Oldřich Konečný, MBA	předseda	zvolen 27. února 2017
Ing. Karel Vabroušek	místopředseda	zvolen 15. března 2016
Ing. Marta Bezděková	člen	zvolena 15. června 2017

3.5 Notes to the financial statements

1. BASIC INFORMATION ABOUT THE COMPANY

a) Company name: **DEZA, a.s.**

b) Registered office: **Masarykova 753, Krásno nad Bečvou, 757 01 Valašské Meziříčí**

c) Company's identification number (IČ): **000 11 835**

d) Incorporation date: **joint stock company**

e) Incorporation date: **29 December 1990**

f) Business activities:

Production and sale of basic and auxiliary chemical products from raw tar and raw benzol

g) Changes in the Commercial Register entry:

In 2019, changes were made to the Commercial Register entry regarding lapse of the term of membership and termination of office of the existing three members of the Board of Directors and election of these members and their positions in the Board of Directors for the coming period.

h) Organizational structure

The elected bodies of the Company are represented by the Board of Directors and the Supervisory Board under the Corporations Act.

Board of Directors as at 31 December 2019:

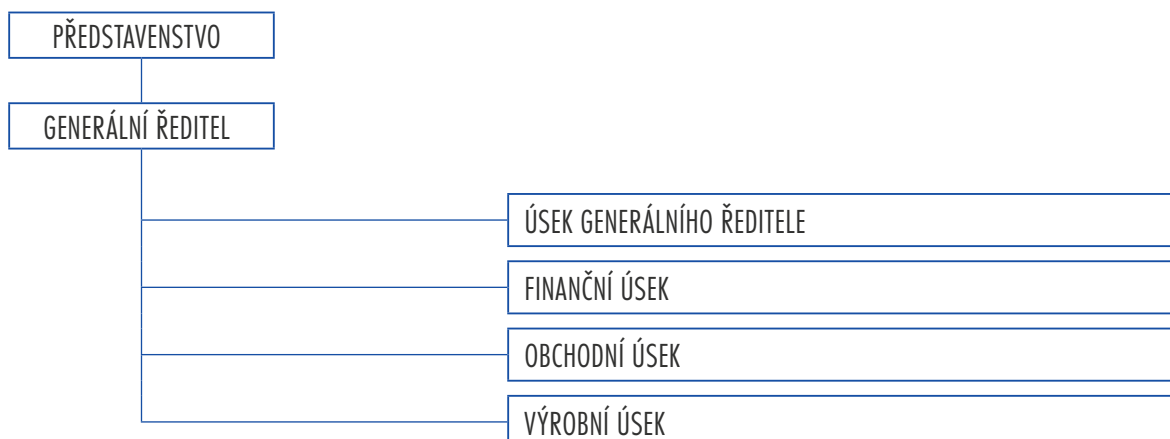
Name	Position	
Zbyněk Průša	Chairman	re-elected on 31 May 2019
AGROFERT, a.s. Daniel Hruška	Vice-chairman <i>Representing the Vice-chair of the Board of Directors by Power of Attorney</i>	re-elected on 2 May 2019 re-elected on 2 May 2019
Martin Marek	Member	re-elected 2 October 2019
Pavel Pustějovský	Member	elected 1 December 2016

Supervisory Board as at 31 December 2019:

Name	Position	
Oldřich Konečný	Chairman	elected 27 February 2017
Karel Vabroušek	Vice-chairman	elected 15 March 2016
Marta Bezděková	Member	elected 15 June 2017

3.5 Příloha účetní závěrky

Společnost je k 31. prosinci 2019 členěna následujícím způsobem:



Územní provozní jednotky:

obec	adresa	PSČ	okres
Valašské Meziříčí	Masarykova 753	757 01	Vsetín
Otrokovice	Tř. Tomáše Bati 1764	765 02	Zlín

Zahraniční organizační složky nejsou.

i) Osoby, které společnost ovládají

Společnost je přímo ovládána společností AGROFERT, a.s., IČ 26185610, která má ve společnosti akcie ve jmenovité hodnotě 100 % základního kapitálu. To znamená, že společnost AGROFERT, a.s., je jediným akcionářem společnosti a řídí ji jako člena koncernu AGROFERT.

Společnost je součástí konsolidačního celku mateřské společnosti AGROFERT, a.s., IČ 26185610, která zveřejňuje konsolidovanou účetní závěrku.

j) Osoby, které jsou společností ovládány nebo v nich má podstatný vliv, podíl společnosti na jejich základním kapitálu, jejich vlastní kapitál a jejich výsledek hospodaření za účetní období roku 2019 – viz bod 4c).

k) Společnost nemá a ani ve srovnatelném účetním období 2018 neměla uzavřeny žádné ovládací smlouvy nebo smlouvy o převodu zisku.

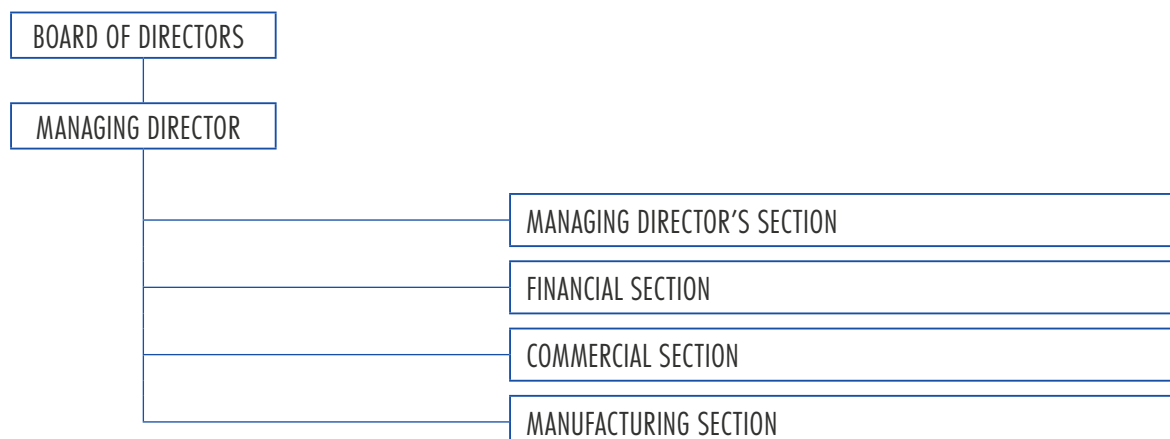
l) Společnost nemá povinnost sestavit konsolidovanou účetní závěrku a nevytváří konsolidační celek z toho důvodu, že společnost jako konsolidující účetní jednotka a všechny jí konsolidované účetní jednotky jsou současně konsolidovanými účetními jednotkami zahrnutými do konsolidované účetní závěrky konsolidačního celku jiné konsolidující účetní jednotky, a to společnosti AGROFERT, a.s., IČ 26185610, se sídlem na adrese Pyšelská 2327/2, Chodov, 149 00 Praha 4. Konsolidovanou účetní závěrku konsolidačního celku společnosti AGROFERT, a.s., v rámci konsolidované výroční zprávy tohoto celku, jakož i zprávu auditora o ověření této účetní závěrky v rámci ověření konsolidované výroční zprávy, společnost zveřejní ve sbírce listin obchodního rejstříku pod sp. zn. B120/KSOS, kde je pak možno tuto konsolidovanou výroční zprávu získat v podobě elektronické kopie ve formátu pdf.

2. ZÁKLADNÍ VÝCHODISKA PRO VYPRACOVÁNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Účetní závěrka byla sestavena jako nekonsolidovaná podle zákona o účetnictví a prováděcí vyhlášky k němu ve znění platném pro rok 2019 a 2018 a je sestavena v historických cenách kromě níže uvedených případů.

3.5 Notes to the financial statements

As at 31 December 2019 the Company is organised as follows:



Territorial operating units:

municipality	address	zip code	region
Valašské Meziříčí	Masarykova 753	757 01	Vsetín
Otrokovice	Tř. Tomáše Bati 1764	765 02	Zlín

The Company has no foreign branches.

i) Entities controlling the Company

The Company is directly controlled by AGROFERT, a.s., Company's identification No. (IC) 26185610, which holds a 100% interest in the Company (a share with a nominal value equal to 100% of the Company's basic capital). It means that AGROFERT, a.s., is the sole shareholder of the Company and manages the Company as a member of the AGROFERT Group.

The Company is included in the consolidated group of the parent company AGROFERT, a.s., Company No. (IČ) 26185610, which publishes the consolidated financial statements.

j) Entities, which the Company controls or in which it has significant influence; the Company's share in their basic capital, equity and share of the results of operations for 2019 (see Note 4c).

k) The Company concluded no control agreements or agreements on profit distribution in 2019 and the comparable period of 2018.

l) The Company has no obligation to prepare consolidated financial statements and does not form a consolidated group as the Company as the consolidating entity and all entities consolidated by it are, concurrently, the consolidated companies included in the consolidated financial statements of the consolidated group of another consolidating company, specifically AGROFERT, a.s., IC: 26185610, with it registered office at Pyšelská 2327/2, Chodov, 149 00 Prague 4. The consolidated financial statements of the consolidated group of AGROFERT, a.s., within the group's consolidated annual report, as well as the auditor's report on these financial statements forming part of the consolidated annual report review, will be published by the company in the collection of deeds kept by the Commercial Register under ref. B120/KSOS; it can be obtained in an electronic copy (PDF format).

2. BASIS OF PRESENTATION OF THE FINANCIAL STATEMENTS

The accompanying financial statements are prepared as standalone financial statements in accordance with the Czech Act on Accounting and the related guidelines as applicable for 2019 and 2018 and have been drawn up under the historical cost convention, except as described below.

Explanation added for translation into English:

These financial statements are presented on the basis of accounting principles and standards generally accepted in the Czech Republic. Certain accounting practices applied by the Company that conform with generally accepted accounting principles and standards in the Czech Republic may not conform with generally accepted accounting principles in other countries.

3.5 Příloha účetní závěrky

3. POUŽITÉ ÚČETNÍ METODY, ZPŮSOBY OCEŇOVÁNÍ A ODPISOVÁNÍ

Účetní metody, způsoby oceňování a odpisování, které společnost používala při sestavení účetní závěrky k 31. prosinci 2019 a 2018 a v účetních obdobích roků 2019 a 2018 jsou následující:

a) Dlouhodobý nehmotný majetek

Nehmotný majetek, jehož doba použitelnosti je delší než 1 rok a pořizovací cena převyšuje 2 tis. Kč za položku, je považován za dlouhodobý nehmotný majetek. Nehmotný majetek, jehož pořizovací cena nepřevyšuje 2 tis. Kč za položku, je účtován do nákladů při pořízení.

Výdaje na výzkum nesplňují podmínky pro vykazování v dlouhodobém majetku a jsou jednorázově účtovány do nákladů.

Nakoupený dlouhodobý nehmotný majetek je oceněn v pořizovacích cenách, které zahrnují cenu pořízení a náklady s jeho pořízením související.

Dlouhodobý nehmotný majetek je po zařazení do užívání odpisován metodou rovnoměrných odpisů na základě jeho předpokládané doby životnosti následujícím způsobem:

Dlouhodobý nehmotný majetek	Předpokládaná doba životnosti
Software	3 roky
Ocenitelná práva	6 až 10 let

Zbytková doba životnosti dlouhodobého nehmotného majetku se každoročně vyhodnocuje a zpřesňuje. Změny v odhadech zbytkové doby životnosti jsou promítány v odpisech prospektivně.

Pokud zůstatková hodnota aktiva přesahuje jeho odhadovanou zpětně získatelnou částku, je jeho zůstatková hodnota snížena na tuto částku prostřednictvím opravné položky.

Výdaje související s dodržováním evropské legislativy REACH dle nařízení Evropského parlamentu a Rady (ES) č. 1907/2006 jsou aktivovány jako ocenitelná práva podle jednotlivých registrací a autorizací produktů.

Společnost v rámci jiného dlouhodobého nehmotného majetku eviduje emisní povolenky.

Emisní povolenkou se rozumí majetková hodnota odpovídající právu provozovatele zařízení vypustit do ovzduší v daném roce ekvivalent tuny CO₂.

Emisní povolenky přidělené Národním alokačním plánem jsou oceňovány reprodukční pořizovací cenou. Jako tato cena se použije tržní cena povolenek ke dni jejich připsání na účet společnosti. Nakoupené emisní povolenky jsou oceňovány pořizovací cenou, která zahrnuje cenu pořízení a náklady s pořízením související.

Přidělené povolenky jsou zaúčtovány na účet ostatního dlouhodobého nehmotného majetku proti účtové skupině zúčtování daní a dotací k datu jejich připsání na účet v registru emisních povolenek.

Při účtování úbytků emisních povolenek používá společnost metodu FIFO, a to nejdříve v rámci přidělených povolenek a až po jejich spotřebě v rámci nakoupených povolenek.

Účtování spotřeby emisních povolenek je prováděno na základě skutečných emisí CO₂ za dané období proti účtům ostatních provozních nákladů, případně se současným rozpuštěním závazku evidovaného v položce daně a dotace proti účtům ostatních provozních výnosů, pokud se jedná o emisní povolenky přidělené. O případném prodeji emisních povolenek je účtováno v rámci provozních výnosů ve výši prodejní ceny společně se současným vyřazením účetní hodnoty z aktiv.

3.5 Notes to the financial statements

3. ACCOUNTING, VALUATION AND DEPRECIATION METHODS

Accounting, valuation and depreciation methods applied by the Company in preparing the 2019 and 2017 financial statements and in the 2019 and 2018 accounting periods are as follows:

a) Intangible fixed assets

Intangible assets with a useful life longer than one year and unit cost higher than CZK 2 thousand per item are treated as intangible fixed assets. Intangible fixed assets with unit cost not exceeding CZK 2 thousand per item are expensed at the date of acquisition.

Research and development costs do not meet the conditions for recognizing in fixed assets and are expensed as incurred.

Purchased intangible fixed assets are recorded at cost, including purchase price and the acquisition related costs.

Intangible fixed assets after their putting into use are amortised on a straight-line basis over their estimated useful lives as follows:

Intangible fixed assets	Estimated useful life
Software	3 years
Valuable rights	6 - 10 years

The residual useful life of intangible fixed assets is assessed on an annual basis in order to make it more precise. Changes in the estimates of the residual useful life are projected in amortization charges prospectively.

An allowance is established where the carrying value of an asset is greater than its estimated recoverable amount.

Expenses related to compliance with the REACH legislation (Regulation (EC) 1907/2006 of the European Parliament and of the Council) are capitalised as royalties according to the individual product registrations and authorisations.

Emission allowances are recognised as other intangible fixed assets.

Emission allowance means an asset reflecting the right of facility operator to emit one ton of carbon dioxide equivalent during the respective period.

Emission allowances allocated to the Company according to the National Allocation Plan are recognized at their replacement cost. The replacement cost includes a market value of emission allowances upon their crediting to the Company's account. Purchased emission allowances are valued at cost, including purchase price and the costs related to the purchase.

Emission allowances are recorded to the account of other intangible fixed assets and to the account of taxes and state subsidies payable upon being credited to the Company in the Register of Emission Allowances.

The first-in/first-out method is applied for the disposals of emission allowances; it is applied to the allocated emission allowances first and, after their consumption, to the purchased emission allowances.

Consumption of emission allowances is booked as at the balance sheet date on the basis of actual CO₂ emissions in the period against the accounts of other operating expenses, and/or the liability recognised in the "taxes and government grants" item is released into other operating revenue, as far as the allocated emission allowances are concerned. Sales of emission allowances, if any, are accounted for as other operating revenue at selling prices and their book value is excluded from assets at the same time.

3.5 Příloha účetní závěrky

b) Dlouhodobý hmotný majetek

Hmotný nemovitý majetek (pozemky a stavby) bez ohledu na výši ocenění a samostatné movité věci, jejichž doba použitelnosti je delší než 1 rok a pořizovací cena převyšuje 1 tis. Kč, jsou považovány za dlouhodobý hmotný majetek.

Samostatné movité věci, jejichž pořizovací cena nepřevyšuje 1 tis. Kč za položku, jsou považovány za zásoby a účtovány do nákladů při spotřebě.

Nakoupený dlouhodobý hmotný majetek, s výjimkou pozemků získaných před rokem 1993, je oceněn v pořizovacích cenách, které zahrnují cenu pořízení a náklady z jeho pořízením související.

Dlouhodobý hmotný majetek vytvořený vlastní činností se oceňuje vlastními náklady.

Pozemky získané před rokem 1993 byly přeceněny nezávislým znalcem na základě vyhlášky ministerstva financí č. 393/1991 Sb.

Dlouhodobý hmotný majetek získaný bezplatně se oceňuje reprodukční pořizovací cenou.

Ocenění dlouhodobého hmotného majetku se snižuje o přijaté investiční dotace.

Náklady na opravy a údržbu dlouhodobého hmotného majetku se účtují přímo do nákladů. Rezerva dle zákona č. 593/1992 Sb. byla vytvořena pro významné opravy, které bude podle odhadu vedení společnosti třeba provést v budoucích účetních obdobích. Společnost splnila podmínky pro tvorbu rezervy a v souladu se zákonem vyčleňuje peněžní prostředky v příslušné výši v zákonem stanoveném termínu na zvláštní účet.

Technické zhodnocení dlouhodobého hmotného majetku přesahující 40 tis. Kč je aktivováno.

Dlouhodobý hmotný majetek je po zařazení do užívání odpisován metodou rovnoměrných odpisů na základě jeho předpokládané doby životnosti následujícím způsobem:

Dlouhodobý hmotný majetek	Předpokládaná doba životnosti
Stroje, přístroje a zařízení	5 až 15 let
Stavby	25 až 35 let
Dopravní prostředky	4 až 10 let

Předpokládané doby životnosti jsou použity při zařazení dlouhodobého hmotného majetku do užívání a přihlížejí k charakteru jednotlivých druhů odepisovaného majetku.

Zbytková doba životnosti dlouhodobého hmotného majetku se každoročně vyhodnocuje a zpřesňuje. Změny v odhadech zbytkové doby životnosti jsou promítány v odpisech prospektivně.

Předpokládané doby životnosti se liší od dob životností používaných pro daňové účely.

Pokud zůstatková hodnota aktiva přesahuje jeho odhadovanou zpětně získatelnou částku, je jeho zůstatková hodnota snížena na tuto částku prostřednictvím opravné položky.

3.5 Notes to the financial statements

b) Tangible fixed assets

Tangible immovable assets, (land and constructions) regardless of their cost and separate movable items with a useful life longer than one year and with a unit cost of more than CZK 1 thousand are treated as tangible fixed assets.

Separate movable items with unit cost not exceeding CZK 1 thousand are treated as inventories and are expensed as consumed.

All acquired tangible fixed assets with the exception of land acquired before 1993 are recorded at cost, which also includes the cost incurred in bringing the assets to their present location and condition.

Own work capitalised is recorded at cost.

Pieces of land acquired before 1993 were re-valued by an independent valuer in accordance with Ministry of Finance Regulation No. 393/1991 Coll.

Tangible fixed assets acquired free of charge are valued at their replacement cost.

Investment subsidies received to acquire tangible fixed assets are deducted from the cost of the related asset.

Repair and maintenance expenditures relating to tangible fixed assets are expensed as incurred. In accordance with Act No. 593/1992 Coll., provisions are recorded for significant necessary repairs, which are expected to be incurred in future periods, as estimated by management. The Company has met the conditions for creation of the provision and, in accordance with Act No. 593/1992 Coll., earmarks the funds of an appropriate amount to a special account within a statutory deadline.

Technical improvements of individual fixed assets exceeding CZK 40 thousand per item per year are capitalised.

Tangible fixed assets after their putting into use are depreciated on a straight-line basis over their estimated useful lives as follows:

Tangible fixed assets	Estimated useful life
Machinery and equipment	5 - 15 years
Structures	25 - 35 years
Vehicles	4 - 10 years

Estimated useful lives are used upon tangible fixed asset putting into use and vary with the nature of the types of assets being depreciated.

The residual useful life of tangible fixed assets is assessed on an annual basis in order to make it more precise. Changes in the estimates of the residual useful life are projected in amortization charges prospectively.

Estimated useful lives differ from those used for taxation purposes.

An allowance is established where the carrying value of an asset is greater than its estimated recoverable amount.

3.5 Příloha účetní závěrky

c) Dlouhodobý finanční majetek

Dlouhodobý finanční majetek tvoří zejména majetkové účasti.

Podíly v ovládaných osobách představují majetkové účasti v obchodních korporacích, které jsou ovládané nebo řízené společností (dále též „dceřiná společnost“).

Podíly v účetních jednotkách pod podstatným vlivem představují majetkové účasti v obchodních korporacích, v nichž společnost vykonává podstatný vliv, ale nemá možnost tento podnik ovládat nebo řídit (dále též „přidružená společnost“).

Podíly v dceřiných a přidružených společnostech jsou oceněny pořizovací cenou, která zahrnuje cenu pořízení a přímé náklady s pořízením související.

Majetkové účasti v cizí měně byly k rozvahovému dni přepočítány kurzem platným k 31. prosinci vyhlášeným Českou národní bankou a vzniklý kurzový rozdíl byl zúčtován do vlastního kapitálu jako oceňovací rozdíl z přecenění majetku a závazků.

Jako jiný dlouhodobý finanční majetek je vykazován cizoměnový majetkový vklad do dceřiné společnosti DEZA POLSKA Sp. z o.o. nad rámec zákonného vkladu do základního kapitálu. Tento majetkový vklad je zachycen v historické pořizovací ceně a jeho ocenění je k rozvahovému dni korigováno prostřednictvím nerealizovaných kurzových rozdílů vykázaných ve vlastním kapitálu jako oceňovací rozdíl z přecenění majetku a závazků.

d) Peněžní prostředky

Peněžní prostředky tvoří peníze v hotovosti, ceniny a peněžní prostředky na bankovních účtech.

Peněžními ekvivalenty se rozumí krátkodobý likvidní finanční majetek, který je snadno a pohotově směnitelný za předem známou částku peněžních prostředků a u tohoto majetku se nepředpokládají významné změny hodnoty v čase. Za peněžní ekvivalenty jsou považovány peněžní úložky s nejvýše tříměsíční výpovědní lhůtou.

V souvislosti s tvorbou zákonných rezerv společnost vyčleňuje peněžní prostředky v zákonném termínu.

Mezi společnostmi DEZA, a.s., DEZA Polska Sp. z o.o. a Petrochemia - Blachownia S.A. byl zaveden systém využívání volných peněžních prostředků jednotlivých společností skupiny v rámci tzv. „Cash pool“. Prostředky vložené do tohoto systému nebo využívané z tohoto systému k datu účetní závěrky jsou v rozvaze vykázaný v krátkodobých položkách „pohledávky - ovládaná nebo ovládající osoba“, případně „závazky - ovládaná nebo ovládající osoba“ a změna stavu těchto prostředků je vykázána v přehledu o peněžních tocích v položce „Poskytnuté půjčky a úvěry“, případně „Změna stavu dlouhodobých závazků a dlouhodobých, příp. krátkodobých úvěrů“.

e) Zásoby

Nakupované zásoby jsou oceněny pořizovacími cenami. Pořizovací cena zásob zahrnuje náklady na jejich pořízení včetně nákladů s pořízením souvisejících (náklady na přepravu, clo, nákupní provize, nájemné dopravních prostředků, vnitropodnikovou přepravu). Pro úbytky nakoupených zásob užívá společnost metodu váženého průměru.

Zásoby vlastní výroby, tj. polotovary a výrobky se oceňují standardní cenou, v úrovni předem stanovených vlastních nákladů výroby, zahrnujících přímý materiál, pomocné látky, ostatní přímé náklady, technologické palivo, technologickou energii a výrobní režii. K rozvahovému dni byly standardní ceny přepočteny na základě skutečné úrovně pořizovacích cen a skutečné výše zpracování ve 4. čtvrtletí běžného roku.

Je-li čistá realizovatelná hodnota zásob nižší než jejich ocenění, koriguje se toto ocenění na tuto úroveň opravnými položkami.

Opravná položka k pomaluobrátkovým zásobám je tvořena na základě analýzy bezpohybovosti zásob.

3.5 Notes to the financial statements

c) Long-term financial investments

Long-term financial assets consist particularly of ownership interests.

Investments in subsidiaries represent ownership interests in the corporations that are controlled or managed by the Company (hereinafter the "subsidiary").

Investments in associates represent ownership interests in the corporations where the Company has significant influence but has not the power to control or manage such a company (hereinafter the "associate").

Equity investments in subsidiaries and associates are recorded at cost, including purchase price and the costs directly related to acquisition.

Equity investments denominated in foreign currency were translated into Czech crowns at the exchange rate as published by the Czech National Bank as at 31 December and the resulting foreign exchange gains and losses were recognised in equity through gain or loss on revaluation of assets and liabilities.

The foreign exchange investment in the DEZA POLSKA Sp. z o.o. subsidiary beyond the mandatory equity interest is recorded as other securities and investments. This investment is carried at historical cost and its valuation as at the balance-sheet date is adjusted with respect to unrealised exchange rate differences recognised in equity through gain or loss on revaluation of assets and liabilities.

d) Cash

Cash includes cash in hand, liquid valuables and cash at bank.

Cash equivalents include short-term liquid financial assets that are easily and readily convertible into an amount of cash known in advance and are not subject to significant change over time. The items commonly considered as cash equivalents are cash deposits with a notice period not longer than three months.

In connection with the creation of legal provisions, the Company earmarks certain funds within a statutory deadline.

Between DEZA, a.s., DEZA Polska Sp. z o.o. and Petrochemia - Blachownia S.A., a system for utilization of idle money of individual group companies, i.e. cash pool, has been introduced. Cash deposited in or used from this system as at the date of the financial statements is reported in 'Short-term receivables - the controlled or the controlling entity' or 'Current liabilities - the controlled or the controlling entity', as appropriate, in the accompanying balance sheet and the change in the deposited cash is reported in 'Loans and borrowings' or "Change in long-term liabilities or long-term or short-term loans, as appropriate, in the accompanying cash flow statement.

e) Inventory

Purchased inventories are stated at cost. The cost of purchased inventories includes acquisition-related costs (freight, customs, stock purchase commission, rental for leased vehicles, internal transport, etc.). The weighted average method is used for the disposals of purchased inventories.

Own-manufactured inventories, including semi-finished products, work in progress and finished goods, are valued at standard price equal to predetermined costs of production, comprising direct material, auxiliary compounds, other direct costs, technological fuel and technological energy and production overheads. As at the balance sheet date, the review of standard prices was performed on the basis of the actual level of acquisition costs and the actual levels of production in the 4th quarter of the current year.

If the valuation exceeds the net realisable value of inventories, an allowance is created.

Slow-moving and obsolete stock is allowed for on the basis of age structure.

3.5 Příloha účetní závěrky

f) Pohledávky

Pohledávky se oceňují jmenovitou hodnotou. Ocenění pochybných pohledávek se snižuje pomocí opravných položek na vrub nákladů na jejich realizační hodnotu, na základě věkové struktury pohledávek a individuálního posouzení bonity dlužníků.

g) Deriváty

Deriváty se prvotně oceňují pořizovacími cenami. V příložené rozvaze jsou deriváty vykázány jako součást jiných krátkodobých/dlouhodobých pohledávek, resp. závazků, a to podle povahy jejich reálné hodnoty.

Deriváty se člení na deriváty k obchodování a deriváty zajišťovací. Zajišťovací deriváty jsou sjednány za účelem zajištění peněžních toků. Aby mohl být derivát klasifikován jako zajišťovací, musí změny peněžních toků vyplývající ze zajišťovacích derivátů zcela nebo zčásti kompenzovat změny peněžních toků plynoucích ze zajištěné položky a společnost musí zdokumentovat a prokázat existenci zajišťovacího vztahu a vysokou účinnost zajištění. V ostatních případech se jedná o deriváty k obchodování.

K rozvahovému dni se deriváty přeceňují na reálnou hodnotu. Změny reálných hodnot derivátů určených k obchodování se účtují do finančních nákladů, resp. výnosů. Změny reálných hodnot derivátů, které jsou klasifikovány jako zajištění peněžních toků, se účtují do vlastního kapitálu a v rozvaze se vykazují prostřednictvím oceňovacích rozdílů z přecenění majetku a závazků.

h) Vlastní kapitál

Základní kapitál společnosti se vykazuje ve výši zapsané v obchodním rejstříku krajského soudu.

Ostatní kapitálové fondy jsou tvořeny jednorázovými nepeněžitými účetními operacemi z předchozích let, zejména z dopadů zpřesňování evidence pozemků. Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků souvisejí s přeceňováním dlouhodobého finančního majetku (viz bod 3c) a oceněním zajišťovacích derivátů reálnou hodnotou (viz bod 13).

i) Cizí zdroje

Společnost tvoří rezervy na krytí svých závazků nebo výdajů, u nichž je pravděpodobné, že nastanou, je znám jejich účel, avšak není přesně známa jejich výše, nebo časový rozvrh úhrady. Při tvorbě rezerv společnost bere v úvahu všechna předvídatelná rizika a možné ztráty. Významná část účetních rezerv je tvořena v souvislosti se zaměstnaneckými požitky.

Společnost dále vytváří zákonné rezervy na významné budoucí opravy dlouhodobého majetku v souladu se zákonem o rezervách.

Společnost vytváří rezervu na budoucí závazek z daně z příjmů snížený o uhrazené zálohy na daň z příjmů. Pokud zálohy na daň z příjmů převyšují předpokládanou daň, je příslušný rozdíl vykázán jako krátkodobá pohledávka.

Krátkodobé závazky a krátkodobé úvěry se vykazují ve jmenovitých hodnotách.

j) Leasing

Společnost účtuje o najatém majetku tak, že zahrnuje splátky nájemného a leasingové splátky do nákladů. Splátky nájemného hrazené předem se časově rozlišují.

3.5 Notes to the financial statements

f) Receivables

Receivables are initially measured at their nominal amount. Doubtful receivables are stated at their realizable value after allowance for doubtful amounts; allowances for doubtful receivables are established on the basis of the age structure of the receivables and individual assessment of the creditworthiness of the customers.

g) Derivatives

Derivatives are initially measured at cost. Derivatives are recorded in other short-/long-term receivables or payables, as appropriate, in the accompanying balance sheet while taking into consideration nature of their fair value.

Derivatives are classified as derivatives held for trading or hedging derivatives. The latter are designated as cash flow hedges. In order to qualify for hedge accounting, the change in hedging derivative's estimated cash flow must offset, in whole or in part, the change in cash flow arising from the hedged item. In addition, there must be formal documentation of the hedging relationship at inception and the Company must prove that the hedging relationship is highly effective. In all other cases, derivatives are recognized as held-for-trading.

Derivatives are revalued to fair value as at the balance sheet date. Changes in the fair value of derivatives held for trading are charged or credited, as appropriate, to finance income. Changes in the fair value of derivatives designated as cash flow hedges are taken to equity and reflected in the balance sheet through gain or loss on revaluation of assets and liabilities.

h) Equity

The share capital of the Company is stated at the amount recorded in the Commercial Register maintained in the Regional Court.

Other capital funds are comprised of one-off non-cash movements from prior years, in particular arising from the impact of land registration refining. Gain or loss on revaluation of assets and liabilities relates to the revaluation of long-term financial investments (see Note 3c) and the revaluation of hedging derivatives at fair value (see Note 13).

i) Provisions and Liabilities

The Company recognises provisions when it has a present obligation and it is probable that an outflow of resources will be required to settle that obligation, although the amount and the payment schedule are not precisely known. The provisions reflect all the foreseeable risks and possible losses. A major portion of tax non-deductible (accounting) provisions is established in connection with employee benefits.

The Company also recognises legal provisions for significant future repairs of tangible fixed assets, as defined by the Reserves Act.

The Company's provisions also include an outstanding liability in respect of the income tax less the advance payments against the income tax. If the income tax advances exceed the estimated total tax the difference is recorded as a short-term receivable.

Short-term payables and short-term loans are recorded at their nominal values.

j) Leases

The Company records leased assets by expensing the lease payments. Lease payments paid in advance are recorded as prepaid expenses and amortized over the lease term.

3.5 Příloha účetní závěrky

k) Devizové operace

Transakce prováděné v cizích měnách jsou přepočteny a zaúčtovány devizovým kurzem platným v den transakce vyhlášeným Českou národní bankou. Zůstatky peněžních aktiv, pohledávek a závazků vedených v cizích měnách byly přepočteny devizovým kurzem zveřejněným Českou národní bankou k rozvahovému dni. Všechny realizované kurzové zisky a ztráty i nerealizované kurzové zisky a ztráty z přepočtu peněžních aktiv, pohledávek a závazků jsou účtovány do výkazu zisku a ztráty.

Podíly v dceřiných a přidružených společnostech, cenné papíry a podíly, které jsou vedeny v cizích měnách, a které se k rozvahovému dni neoceňují reálnou hodnotou, jsou přepočteny devizovým kurzem zveřejněným Českou národní bankou k rozvahovému dni. Kurzový rozdíl je zaúčtován do vlastního kapitálu.

Společnost považuje zálohy zaplacené za účelem nákupu dlouhodobých aktiv nebo zásob za pohledávky vyjádřené v cizí měně, a tudíž tyto položky majetku přepočítává devizovým kurzem zveřejněným Českou národní bankou k rozvahovému dni.

l) Použití odhadů

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

m) Účtování výnosů a nákladů

Výnosy a náklady se účtují časově rozlišené, tj. do období, s nímž věcně i časově souvisejí.

Tržby jsou zaúčtovány k datu přechodu vlastnického práva na zákazníka v souladu se smluvními podmínkami, respektive k datu uskutečnění služeb a jsou vykázány po odečtení slev a daně z přidané hodnoty.

Veškeré úrokové náklady jsou účtovány do nákladů.

n) Daň z příjmů

Náklad na splatnou daň z příjmů se počítá za pomoci platné daňové sazby z účetního zisku zvýšeného nebo sníženého o trvale nebo dočasně daňově neuznatelné náklady a nezdaňované výnosy. Dále se zohledňují položky snižující základ daně (dary), odčitatelné položky (náklady na realizaci projektů výzkumu a vývoje) a slevy na dani z příjmů.

Odložená daň se vykazuje u všech přechodných rozdílů mezi zůstatkovou hodnotou aktiva nebo závazku v rozvaze a jejich daňovou hodnotou s přihlédnutím k období realizace. Odložená daňová pohledávka je zaúčtována pouze tehdy, pokud je pravděpodobné, že ji bude možné daňově uplatnit v následujících účetních obdobích.

o) Dotace

Dotace je zaúčtována v okamžiku jejího přijetí či nezpochybnitelného nároku na přijetí.

Dotace přijatá na úhradu nákladů se účtuje do provozních nebo finančních výnosů ve věcné a časové souvislosti s účtováním nákladů na stanovený účel. Dotace přijatá na pořízení dlouhodobého majetku včetně technického zhodnocení snižuje pořizovací cenu nebo vlastní náklady na pořízení.

3.5 Notes to the financial statements

k) Foreign currency Transactions

Transactions denominated in foreign currencies are translated and recorded at the rate of exchange ruling at the date of the transaction announced by the Czech National Bank. All monetary assets and liabilities denominated in foreign currencies have been translated at the exchange rate published by the Czech National Bank as at the balance-sheet date. All realized and unrealized exchange gains and losses on monetary assets and liabilities are recorded in the income statement.

Investments in subsidiaries and associates, investments in securities and investments denominated in foreign currencies not valued at their fair value as at the balance sheet date are converted using the exchange rate published by the Czech National Bank as at the balance sheet date. Exchange rate gains and losses are recognised in equity.

Advances paid for the purchase of non-current assets or inventories are treated by the Company as receivables denominated in foreign currencies and consequently they are converted using the exchange rate published by the Czech National Bank as at the balance sheet date.

l) Use of estimates

The preparation of financial statements requires management to make estimates and assumptions that affect the reported amounts of assets and liabilities at the balance sheet date and the reported amounts of revenues and expenses during the reporting period. The Company management prepared these estimates and predictions based on all available relevant information. These estimates and assumptions are based on information available as at the date of the financial statements and may differ from actual results.

m) Recognition of Revenues and Expenses

Revenues and expenses are recognized on an accrual basis, that is, they are recognized in the periods in which the actual flow of the related goods or services occurs, regardless of when the related monetary flow arises.

Sales are recognised as at the date of goods delivery to, and acceptance by the customer in accordance with the contractual terms, or as at the date of service provision. They are stated net of discounts and the value added tax.

All interest costs are expensed as incurred.

n) Income tax

The corporate income tax expense is calculated based on the statutory tax rate and book income before taxes, increased or decreased by permanent, temporary tax non-deductible expenses and non-taxable revenues. In addition, the following items are taken into consideration: tax base decreasing items (donations), tax deductible items (research and development costs) and income tax reliefs.

Deferred tax is recognised on all temporary differences between the carrying amount of an asset or liability in the balance sheet and its tax base, taking into consideration the period of realization. Deferred tax assets are recognised if it is probable that sufficient future taxable profit will be available against which the assets can be utilised.

o) Subsidies

A subsidy is recognized when money is received or an irrevocable right to receive a subsidy exists.

A subsidy received to pay costs is recognised in operating or financial income, with equal and opposite entries in the accounts of the costs related to the given purpose. Subsidies received for the acquisition of fixed assets including technical improvement reduce the acquisition cost or acquisition-related costs.

3.5 Příloha účetní závěrky

p) Následné události

Dopad událostí, které nastaly mezi rozvahovým dnem a dnem sestavení účetní závěrky, je zachycen v účetních výkazech v případě, že tyto události poskytl doplňující informace o skutečnostech, které existovaly k rozvahovému dni.

V případě, že mezi rozvahovým dnem a dnem sestavení účetní závěrky došlo k významným událostem zohledňujícím skutečnosti, které nastaly po rozvahovém dni, jsou důsledky těchto událostí popsány v příloze účetní závěrky, ale nejsou zaúčtovány v účetních výkazech.

4. DLOUHODOBÝ MAJETEK

a) Dlouhodobý nehmotný majetek (v tis. Kč)

Pořizovací cena

	Počáteční zůstatek	Přirůstky	Vyřazení	Převody	Konečný zůstatek
Software	34 051	234	- 18	11 558	45 825
Ocenitelná práva	77 242	-	-	-	77 242
Ostatní dlouhodobý nehmotný majetek	29 124	114 121	- 160 772	55 108	37 581
Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	12 565	63 120	-	- 66 666	9 019
Celkem 2019	152 982	177 475	- 160 790	-	169 667
Celkem 2018	118 937	120 825	- 86 780	-	152 982

Oprávkky

	Počáteční zůstatek	Odpisy	Vyřazení	Konečný zůstatek	Účetní hodnota
Software	- 24 720	- 2 526	18	- 27 228	18 597
Ocenitelná práva	- 72 639	- 1 451	-	- 74 090	3 152
Ostatní dlouhodobý nehmotný majetek	-	-	-	-	37 581
Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	-	-	-	-	9 019
Celkem 2019	- 97 359	- 3 977	18	- 101 318	68 349
Celkem 2018	- 90 471	- 6 888	-	- 97 359	55 623

Převody představují přeúčtování z kategorie nedokončeného dlouhodobého nehmotného majetku do příslušné kategorie v rámci dlouhodobého nehmotného majetku v okamžiku zařazení do užívání.

K 31. 12. 2019 společnost eviduje v nehmotném majetku nakoupené povolenky na emise v pořizovací ceně 37 581 tis. Kč (k 31. 12. 2018: 29 124 tis. Kč).

3.5 Notes to the financial statements

p) Subsequent events

The impact of events that occurred between the balance sheet date and the date of the financial statements preparation is recognized in the financial statements provided these events provide additional evidence about conditions that existed at the date of the balance sheet.

If material events reflecting the facts occurring after the balance sheet date happened between the balance sheet date and the date of the financial statements preparation the consequences of these events are disclosed in the notes to the financial statements but not recognized in the financial statements.

4. FIXED ASSETS

a) Intangible Fixed Assets (in CZK thousands)

Cost

	At beginning of year	Additions	Disposals	Transfers	At end of year
Software	34,051	234	(18)	11,558	45,825
Valuable rights	77,242	-	-	-	77,242
Other intangible fixed assets	29,124	114,121	(160,772)	55,108	37,581
Intangible fixed assets in progress	12,565	63,120	-	(66,666)	9,019
2019 Total	152,982	177,475	(160,790)	-	169,667
2018 Total	118,937	120,825	(86,780)	-	152,982

Accumulated amortisation

	At beginning of year	Amortisation during year	Disposals	At end of year	Net book value
Software	(24,720)	(2,526)	18	(27,228)	18,597
Valuable rights	(72,639)	(1,451)	-	(74,090)	3,152
Other intangible fixed assets	-	-	-	-	37,581
Intangible fixed assets in progress	-	-	-	-	9,019
2019 Total	(97,359)	(3,977)	18	(101,318)	68,349
2018 Total	(90,471)	(6,888)	-	-97,359	55,623

Transfers include reclassification from the category of intangible fixed assets in progress to the appropriate category within the intangible fixed assets as at the moment of putting into use.

As at 31 December 2019, the Company's intangible assets include purchased emission allowances with a cost of CZK 37,581 thousand (as at 31 December 2018: CZK 29,124 thousand).

3.5 Příloha účetní závěrky

Následující tabulka uvádí pohyby množství (v tunách) a účetních hodnot emisních povolenek (v tis. Kč) v roce 2019 a 2018:

	2019		2018	
	Množství	Účetní hodnota	Množství	Účetní hodnota
Přidělené či nakoupené emisní povolenky:				
Stav povolenek k 1. lednu	58 333	29 124	35 811	6 094
Emisní povolenky přidělené v 2019 na rok 2019	206 035	114 121	-	-
Emisní povolenky přidělené v 2018 na rok 2018	-	-	211 498	54 107
Nakoupené emisní povolenky	87 500	55 108	120 000	55 703
Spotřeba podle skutečné verifikace (do úrovně vlastněných povolenek) za rok 2019	- 295 011	- 160 772	-	-
Spotřeba podle skutečné verifikace (do úrovně vlastněných povolenek) za rok 2018	-	-	- 308 976	- 86 780
Celkem emisní povolenky k 31. prosinci při zohlednění skutečné verifikace spotřeby	56 857	37 581	58 333	29 124

Výdaje na výzkum a vývoj ve výši 13 468 tis. Kč v roce 2019 (2018: 13 330 tis. Kč) byly účtovány přímo do nákladů.

b) Dlouhodobý hmotný majetek (v tis. Kč)

Pořizovací cena

	Počáteční zůstatek	Přírůstky	Vyřazení	Převody	Konečný zůstatek
Pozemky	97 299	-	- 238	211	97 272
Stavby	2 585 352	-	- 4 282	25 100	2 606 170
Stroje, přístroje a zařízení	7 377 598	5 541	- 42 477	127 402	7 468 064
Dopravní prostředky	296 409	-	- 13 470	27 997	310 936
Jiný dlouhodobý hmotný majetek	501	10	-	-	511
Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	159 406	518 763	- 1 678	- 166 070	510 421
Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek	16 768	21 037	-	- 14 640	23 165
Celkem 2019	10 533 333	545 351	- 62 145	-	11 016 539
Celkem 2018	10 255 129	325 390	- 47 186	-	10 533 333

Oprávký

	Počáteční zůstatek	Odpisy	Prodeje, likvidace	Vyřazení	Konečný zůstatek	Účetní hodnota
Pozemky	-	-	-	-	-	97 272
Stavby	-1 349 122	- 72 550	- 437	4 282	-1 417 827	1 188 343
Stroje, přístroje a zařízení	-6 185 578	- 173 216	- 165	42 477	-6 316 482	1 151 582
Dopravní prostředky	-196 218	- 15 441	- 28	13 470	-198 217	112 719
Jiný dlouhodobý hmotný majetek	- 28	- 62	-	-	- 90	421
Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	-	-	-	-	-	510 421
Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek	-	-	-	-	-	23 165
Celkem 2019	-7 730 946	- 261 269	- 630*	60 229	-7 932 616	3 083 923
Celkem 2018	-7 509 149	- 260 287	- 8 391**	46 881	-7 730 946	2 802 387

*) Částka prodejů, likvidací zahrnuje odpis zůstatkové ceny likvidovaných staveb v důsledku nové výstavby v částce 437 tis. Kč a odpis zůstatkové ceny likvidovaného majetku v částce 193 tis. Kč.

***) Částka prodejů, likvidací zahrnuje odpis zůstatkové ceny prodávajícího majetku v částce 943 tis. Kč, odpis zůstatkové ceny likvidovaného majetku

3.5 Notes to the financial statements

The table below summarizes the movements in amount (in tons) and net book value (in CZK thousands) of emission allowances in 2019 and 2018:

	2019		2018	
	Amount	Net book value	Amount	Net book value
Allocated or purchased emission allowances:				
Balance of emission allowances as at 1 January	58,333	29,124	35,811	6,094
Emission allowances allocated in 2019 for 2019	206,035	114,121	-	-
Emission allowances allocated in 2018 for 2018	-	-	211,498	54,107
Purchased emission allowances	87,500	55,108	120,000	55,703
Use per actual verification (up to the level of hold allowances) for 2019	(295,011)	(160,772)	-	-
Use per actual verification (up to the level of hold allowances) for 2018	-	-	(308,976)	(86,780)
Total emission allowances as at 31 December, taking into account a preliminary verification of use	56,857	37,581	58,333	29,124

Research and development costs, amounting to CZK 13,468 thousand in 2019 (2018: CZK 13,330 thousand) were expensed.

b) Tangible Fixed Assets (in CZK thousands)

Cost

	At beginning of year	Additions	Disposals	Transfers	At end of year
Land	97,299	-	(238)	211	97,272
Structures	2,585,352	-	(4,282)	25,100	2,606,170
Machinery and equipment	7,377,598	5,541	(42,477)	127,402	7,468,064
Vehicles	296,409	-	(13,470)	27,997	310,936
Miscellaneous tangible fixed assets	501	10	-	-	511
Tangible fixed assets in progress	159,406	518,763	(1,678)	(166,070)	510,421
Advances granted for tangible fixed assets	16,768	21,037	-	(14,640)	23,165
2019 Total	10,533,333	545,351	(62,145)	-	11,016,539
2018 Total	10,255,129	325,390	(47,186)	-	10,533,333

Accumulated depreciation

	At beginning of year	Depreciation during year	Cost of sales or liquidation	Disposals	At end of year	Net book value
Land	-	-	-	-	-	97,272
Structures	(1,349,122)	(72,550)	(437)	4,282	(1,417,827)	1,188,343
Machinery and equipment	(6,185,578)	(173,216)	(165)	42,477	(6,316,482)	1,151,582
Vehicles	(196,218)	(15,441)	(28)	13,470	(198,217)	112,719
Miscellaneous tangible fixed assets	(28)	(62)	-	-	(90)	421
Tangible fixed assets in progress	-	-	-	-	-	510,421
Advances granted for tangible fixed assets	-	-	-	-	-	23,165
2019 Total	(7,730,946)	(261,269)	(630)*	60,229	(7,932,616)	3,083,923
2018 Total	(7,509,149)	(260,287)	(8 391)**	46,881	(7,730,946)	2,802,387

*) Cost of sales or liquidation include depreciation of net book value of disposed constructions of CZK 437 thousand as a result of new construction activities and depreciation of net book value of disposed assets of CZK 193 thousand.

**) Cost of sales or liquidation include depreciation of net book value of sold assets of CZK 943 thousand, depreciation of net book value of disposed assets of CZK 893 thousand, depreciation of net book value of a disposed storage tank due to damage of CZK 6,417 thousand, depreciation of

3.5 Příloha účetní závěrky

v částce 893 tis. Kč, odpis zůstatkové ceny vyřazeného zásobníku z důvodu škody ve výši 6 417 tis. Kč, odpis zůstatkové ceny darovaného auta ve výši 30 tis. Kč, oprávky nalezených DHM v reprodukční ceně ve výši 88 tis. Kč a oprávky bezúplatně nabytých mobilních telefonů v reprodukční ceně v částce 20 tis. Kč.

Převody představují přeúčtování z kategorie nedokončeného dlouhodobého hmotného majetku a poskytnutých záloh na pořízení dlouhodobého hmotného majetku do příslušné kategorie v rámci dlouhodobého hmotného majetku v okamžiku zařazení do užívání.

Společnost v roce 2019 dokončila některé významné investiční akce s následujícím dopadem na dlouhodobý hmotný majetek:

Nejvýznamnější zařazené investice:	Pořizovací cena (tis. Kč)
výstavba zásobníků surovin a výrobků estery	40 785
náhrada kompresoru GK 102	23 797
náhrada pece C-601 elektrickými ohřivači	17 355
rekonstrukce podružné stanice PTR4	14 607
náhrada desublimátoru E 18C	14 178
autocisterna s kombinovanou návrtavbou	11 498
kombinovaný hasicí automobil	11 238
ostatní	48 930
Zařazení celkem	182 388

Stav nedokončeného dlouhodobého hmotného majetku v roce 2019 výrazně vzrostl. Zůstatek k 31. 12. 2019 ve výši 510 421 tis. Kč je tvořen 29 rozpracovanými akcemi, které budou pokračovat a budou dokončeny v následujících obdobích.

Společnost vytvořila zákonnou rezervu na opravy dlouhodobého hmotného majetku (viz bod 10).

Určité pozemky společnosti, vymezené v 63 smlouvách, jsou zatíženy věcným břemenem vstupu, chůze a vjezdu ve prospěch třetích osob.

c) Dlouhodobý finanční majetek (v tis. Kč)

Přehled o pohybech dlouhodobého finančního majetku

	Zůstatek k 31. 12. 2017	Přírůstky/ Úbytky	Přecenění	Zůstatek k 31. 12. 2018	Přecenění	Zůstatek k 31. 12. 2019
Podíly v ovládané nebo ovládající osobě	60 708	346 788	- 1 526	405 970	- 4 512	401 458
Zápůjčky a úvěry ovládaným osobám	610 632	- 613 142	2 510	-	-	-
Podíly v účetních jednotkách pod podstatným vlivem	178 327	-	-	178 327	-	178 327
Jiný dlouhodobý finanční majetek	22 183	- 8 662	- 491	13 030	- 21	13 009
Celkem	871 850	- 275 016	493	597 327	- 4 533	592 794

3.5 Notes to the financial statements

net book value of a donated car of CZK 30 thousand, accumulated depreciation of found tangibles with a replacement cost of CZK 88 thousand and depreciation of mobile phones acquired free-of-charge with a replacement cost of CZK 20 thousand.

Transfers include reclassification from the category of tangible fixed assets in progress and the payment of advances for tangible fixed assets to the appropriate category within the tangible fixed assets as at the moment of putting into use.

In 2019, the Company completed a number of important capital construction projects, reflected as follows in tangible fixed assets:

Major projects put in use:	Cost (in CZK thousands)
Raw material and ester products tank site construction	40,785
GK 102 compressor replacement	23,797
C-601 furnace replacement by electric heaters	17,355
Reconstruction of the PTR4 controller	14,607
E 18C desublimator replacement	14,178
Road tanker with combined superstructure	11,498
Combined extinguishing vehicle	11,238
Other	48,930
Total put-in-use projects	182,388

The balance of tangible fixed assets in progress significantly increased in 2019. The balance as at 31 December 2019 of CZK 510,421 thousand comprises 29 projects in various stages of completion. These projects will continue and will be completed in the next years.

The Company established a legal provision for repairs of tangible fixed assets (see Note 10).

Certain pieces of the Company's land, defined in 63 contracts, are burdened with the easements of entry, walk and drive in favour of third parties.

c) Long-Term Financial Investments (in CZK thousands)

Summary of changes in long-term financial investments

	Balance as at 31/ 12/ 2017	Additions/ Disposals	Revaluation	Balance as at 31/ 12/ 2018	Revaluation	Balance as at 31/ 12/ 2019
Interests - controlled or controlling entity	60,708	346,788	(1,526)	405,970	(4,512)	401,458
Loans and borrowings - controlled entity	610,632	(613,142)	2,510	-	-	-
Interests - significant influence	178,327	-	-	178,327	-	178,327
Miscellaneous long-term investments	22,183	(8,662)	(491)	13,030	(21)	13,009
Total	871,850	(275,016)	493	597,327	(4,533)	592,794

3.5 Příloha účetní závěrky

Podíly v ovládaných osobách a podíly v účetních jednotkách pod podstatným vlivem k 31. 12. 2019:

Název společnosti	Sídlo	Vlastnický podíl k 31. 12. 2019 (%)	Vlastní kapitál k 31. 12. 2019* (tis. Kč)	Výsledek hospodaření 2019* (tis. Kč)
DEZA POLSKA Sp. z o.o.	Polsko, Štětín	100	79 261	- 197
TK DEZA Valašské Meziříčí spol. s r.o.	Valašské Meziříčí	65	8 663	- 292
Petrochemia – Blachownia S.A.	Polsko, Kedzierzyn-Koźle	100	304 805	73 402
CS CABOT, spol. s r.o.	Valašské Meziříčí	48	1 389 472	744 543

*) Finanční informace týkající se roku 2019 vycházejí (s výjimkou TK DEZA Valašské Meziříčí spol. s r.o., kde se jedná o neauditované údaje) z auditovaných údajů. V případě zahraničních společností se jedná o údaje z účetní závěrky sestavené podle místních účetních předpisů přepočtených závěrkovým kurzem do Kč.

Podíly v ovládaných osobách a podíly v účetních jednotkách pod podstatným vlivem k 31. 12. 2018:

Název společnosti	Sídlo	Vlastnický podíl k 31. 12. 2018 (%)	Vlastní kapitál k 31. 12. 2018* (tis. Kč)	Výsledek hospodaření 2018* (tis. Kč)
DEZA POLSKA Sp. z o.o.	Polsko, Štětín	100	79 591	1 570
TK DEZA Valašské Meziříčí spol. s r.o.	Valašské Meziříčí	65	8 967	90
Petrochemia – Blachownia S.A.	Polsko, Kedzierzyn-Koźle	100	231 791	- 74 219
CS CABOT, spol. s r.o.	Valašské Meziříčí	48	1 253 338	608 770

*) Finanční informace týkající se roku 2018 vycházejí (s výjimkou TK DEZA Valašské Meziříčí spol. s r.o., kde se jedná o neauditované údaje) z auditovaných údajů. V případě zahraničních společností se jedná o údaje z účetní závěrky sestavené podle místních účetních předpisů přepočtených závěrkovým kurzem do Kč.

Představenstvo společnosti považuje investice do společností DEZA POLSKA Sp. z o.o., Petrochemia – Blachownia S.A., TK DEZA Valašské Meziříčí spol. s r.o. a CS CABOT, spol. s r.o., a. za investice dlouhodobé a proto jsou oceněny pořizovacími cenami.

V roce 2018 došlo ke zvýšení základního kapitálu Petrochemia – Blachownia S.A. Nově upsané akcie nabyta DEZA, a.s. a jejich úhradu provedla formou kapitalizace části dlouhodobé půjčky, kterou poskytovala této společnosti.

Zbývající část půjčky byla splacena s obnoveným financováním v rámci skupinového cashpoolu.

Ve společnosti CS CABOT, spol. s r.o., začíná účetní období 1. říjnem a končí 30. zářím následujícího roku. Z toho důvodu jsou údaje vykázané v účetní závěrce společnosti (výsledek hospodaření, vlastní kapitál) vztahen na účetní období společnosti CS CABOT, spol. s r.o., tj. 1. říjen 2018 až 30. září 2019. V období od 1. října do 31. prosince 2019 nedošlo ve společnosti CS CABOT, spol. s r.o., k takovým událostem, které by měly vliv na ohodnocení finanční investice společnosti DEZA, a.s., do přidružené společnosti CS CABOT, spol. s r.o.

Společnost v letech 2019 a 2018 přijala podíl na zisku od CS CABOT, spol. s r.o., ve výši 291 430 tis. Kč a 241 798 tis. Kč.

Výnosy a náklady spojené s transakcemi mezi společností a společností CS CABOT, spol. s r.o., stejně jako vzájemné pohledávky a závazky, (viz bod 18), jsou vztahené na účetní období společnosti, tedy 1. ledna až 31. prosince 2019.

3.5 Notes to the financial statements

Investments in subsidiaries and investments in associates as at 31 December 2019:

Name	Registered office	Share of capital (%) as at 31/12/2019	Equity as at 31/12/2019 *) (in CZK thousand)	2019 profit/loss*) (in CZK thousand)
DEZA POLSKA Sp. z o.o.	Szczecin, Poland	100	79,261	(197)
TK DEZA Valašské Meziříčí spol. s r.o.	Valašské Meziříčí	65	8,663	(292)
Petrochemia – Blachownia S.A.	Kedzierzyn-Koźle, Poland	100	304,805	73,402
CS CABOT, spol. s r.o.	Valašské Meziříčí	48	1,389,472	744,543

*) Except for TK DEZA Valašské Meziříčí spol. s r.o. where the unaudited data is used, the financial information pertaining to 2019 is based on audited data. In the case of a foreign company, the financial information is taken from the financial statements prepared under the local accounting legislation and is translated into CZK at a closing-the-books exchange rate.

Investments in subsidiaries and investments in associates as at 31 December 2018:

Name	Registered office	Share of capital (%) as at 31/12/2018	Equity as at 31/12/2018*) (in CZK thousand)	2018 profit/loss*) (in CZK thousand)
DEZA POLSKA Sp. z o.o.	Szczecin, Poland	100	79,591	1,570
TK DEZA Valašské Meziříčí spol. s r.o.	Valašské Meziříčí	65	8 967	90
Petrochemia – Blachownia S.A.	Polsko, Kedzierzyn-Koźle	100	231,791	(74,219)
CS CABOT, spol. s r.o.	Valašské Meziříčí	48	1,253,338	608,770

*) Except for TK DEZA Valašské Meziříčí spol. s r.o. where the unaudited data is used, the financial information pertaining to 2018 is based on audited data. In the case of a foreign company, the financial information is taken from the financial statements prepared under the local accounting legislation and is translated into CZK at a closing-the-books exchange rate.

The Board of Directors of the Company considers the investments in DEZA POLSKA Sp. z o.o., Petrochemia - Blachownia S.A., TK DEZA Valašské Meziříčí spol. s r.o. and CS CABOT, spol. s r.o., as non-current investments and, consequently, acquisition costs were used as the basis for their valuation.

In 2018, the basic capital of Petrochemia - Blachownia S.A. was increased. The newly subscribed shares were acquired by DEZA, a.s., and paid for by capitalizing of the portion of a long-term loan granted to that company; the remainder of the loan was paid through renewed funding within the group cash-pool.

In CS CABOT, spol. s r.o., the fiscal period starts on 1 October and ends on 30 September the following year. For this reason, the data stated in the Company's financial statements (net profit/loss; equity) is related to the fiscal period of CS CABOT, spol. s r.o., i.e. from 1 October 2018 to 30 September 2019. No events that could affect the valuation of DEZA's financial investment in the associate, CS CABOT, spol. s r.o., occurred in the period from 1 October to 31 December 2019.

In 2019 and 2018, the Company received dividends of CZK 291,430 thousand and CZK 241,798 thousand, respectively from CS CABOT, spol. s r.o.

The revenues and costs related to the transactions between DEZA, a.s., and CS CABOT, spol. s r.o., as well as their mutual payables and receivables (see Note 18), refer to the fiscal year of DEZA, a.s., i.e. 1 January to 31 December 2019.

3.5 Příloha účetní závěrky

S podílem v dceřiné společnosti DEZA POLSKA Sp. z o. o. souvisí i příspěvek do jejího vlastního kapitálu, který je vykázán v řádku jiný dlouhodobý finanční majetek. Na základě rozhodnutí společnosti jakožto jediného společníka DEZA POLSKA Sp. z o.o., došlo v roce 2018 k vrácení části příspěvku do vlastního kapitálu společnosti DEZA POLSKA Sp. z o.o. zpět mateřské společnosti DEZA, a.s. V roce 2019 nedošlo k žádnému vrácení příspěvku.

5. ZÁSoby

Ocenění zásob se snižuje na prodejní cenu prostřednictvím účtu opravných položek, který se v příložené rozvaze vykazuje ve sloupci korekce. Opravná položka byla stanovena vedením společnosti na základě odhadu dopadu použití surovin a polotovarů po jejich finalizaci do výrobků a odhadu reálné hodnoty výrobků očekávané při jejich prodeji. Opravná položka ke strategickým zásobám náhradních dílů je tvořena ve vazbě na odhadovaná rizika jejich nepoužití, při dlouhodobém bezpohybovém skladování (viz bod 7).

6. POHLEDÁVKY

Na nesplacené pohledávky, u kterých existuje nejistota ohledně jejich vymahatelnosti, byly v roce 2019 a 2018 vytvořeny opravné položky (viz bod 7).

K 31. 12. 2019 a 31. 12. 2018 pohledávky po lhůtě splatnosti činily 88 299 tis. Kč a 112 908 tis. Kč, z toho po lhůtě splatnosti déle než 90 dní 10 712 tis. Kč a 12 473 tis. Kč.

Společnost z důvodu nedobytnosti, zamítnutí konkurzu a vyrovnání či neuspokojení pohledávek v konkurzním řízení odepsala do nákladů v roce 2019 a 2018 pohledávky ve výši 927 tis. Kč a 27 159 tis. Kč.

K 31. 12. 2019 a 31. 12. 2018 měla společnost dlouhodobé pohledávky ve výši 4 601 tis. Kč a 4 596 tis. Kč týkající se poskytnuté zálohy Celnímu úřadu.

Společnost uplatňuje diferencovaným způsobem pojištění vybraných pohledávek. Žádná z pohledávek nemá splatnost delší než 5 let. Dohadné účty aktivní ve výši 4 207 tis. Kč k 31. 12. 2019, resp. 2 988 tis. Kč k 31. 12. 2018 zahrnují předpokládané pojistné plnění.

Daňové pohledávky k 31. 12. 2019 a 31. 12. 2018 zahrnují pohledávku na daň z příjmu ve výši 0 tis. Kč a 39 045 tis. Kč a pohledávku na daň z přidané hodnoty ve výši 11 770 tis. Kč a 13 637 tis. Kč.

Pohledávky za spřízněnými osobami (viz bod 18).

7. OPRAVNÉ POLOŽKY

Opravné položky vyjadřují přechodné snížení hodnoty aktiv (uvedených v bodech 5 a 6).

Změny na účtech opravných položek (v tis. Kč):

Opravné položky k:	Zůstatek k 31. 12. 2017	Tvorba opravné položky	Zúčtování opravné položky	Zůstatek k 31. 12. 2018	Tvorba opravné položky	Zúčtování opravné položky	Zůstatek k 31. 12. 2019
zásobám	-108 789	- 122 283	49 499	-181 573	- 24 219	119 996	-85 796
pohledávkám - zákonné	- 36 374	- 3 995	30 582	- 9 787	- 355	1 355	- 8 787
pohledávkám - ostatní	- 17	- 5 642	4 196	- 1 463	- 1 923	2 193	- 1 193

Zákonné opravné položky se tvoří v souladu se zákonem o rezervách a jsou daňově uznatelné.

3.5 Notes to the financial statements

The increase in the equity of DEZA POLSKA Sp. z o. o., is related to the investment in that company and is recognised in other long-term financial assets. On the basis of a decision made by the Company as the sole shareholder of DEZA POLSKA Sp. z o.o., part of the contribution by which the equity of DEZA POLSKA Sp. z o.o. had been increased was returned to the parent company DEZA a.s. in 2018. No contribution was returned in 2019.

5. INVENTORY

Inventories have been written down to their estimated net realizable value by an allowance account. The allowance was determined by management based on the estimated impact of consumption of raw materials and semi-finished goods after they had been finalized in products and the estimated selling price of the products. An allowance is recognised for strategic inventories of replacement parts, with respect to the estimated risk that they may remain unused and stored for a long time (see Note 7).

6. RECEIVABLES

Allowances for outstanding receivables that are considered doubtful were established in 2019 and 2018 (see Note 7).

As at 31 December 2019 and 2018, overdue receivables amounted to CZK 88,299 thousand and CZK 112,908 thousand, respectively, of which receivables overdue for more than 90 days totalled CZK 10,712 thousand and CZK 12,473 thousand, respectively.

The Company wrote off irrecoverable receivables of CZK 927 thousand and CZK 27,159 thousand in 2019 and 2018, respectively due to cancellation of bankruptcy proceedings, unsatisfying the claims in bankruptcy proceedings, etc.

As at 31 December 2019 and 2018, the Company had CZK 4,601 thousand and CZK 4,596 thousand, respectively of long-term receivables relating to an advance payment made to the Customs Office.

The Company uses differentiated insurance of selected receivables. There are no receivables that fall due later than after 5 years. Unbilled revenue totalling CZK 4,207 thousand and CZK 2,988 thousand as at 31 December 2019 and 2018, respectively represents expected payment of insurance claims.

Tax receivables as at 31 December 2019 and 2018 represent corporate income tax receivable of CZK 0 thousand and CZK 39,045 thousand, respectively and value added tax receivable of CZK 11,770 thousand and CZK 13,637 thousand, respectively.

Receivables from related parties (see Note 18).

7. ALLOWANCES

Allowances reflect a temporary diminution in the value of assets (see Notes 5 and 6).

Changes in the allowance accounts (in CZK thousands):

Allowances against	Balance as at 31/ 12/ 2017	Additions	Deductions	Balance as at 31/ 12/ 2018	Additions	Deductions	Balance as at 31/ 12/ 2019
Inventory	(108,789)	(122,283)	49,499	(181,573)	(24,219)	119,996	(85,796)
Receivables - legal	(36,374)	(3,995)	30,582	(9,787)	(355)	1,355	(8,787)
Receivables - other	(17)	(5,642)	4,196	(1,463)	(1,923)	2,193	(1,193)

Legal allowances are created in compliance with the Act on Allowances and are tax deductible.



Doprava uvnitř areálu

Významnou roli v celém přepravním procesu surovin a produktů hraje samozřejmě vnitropodniková doprava. Společnost má vlastní posunovací lokomotivy řady 740, z toho dvě s novými motory CAT. Každodenní práce se odehrává na téměř pětadvaceti kilometrech firemního kolejíště. Na seřadovacím nádraží vlečky může být až 450 vagonů najednou. Všechny železniční i silniční zásilky jsou váženy na certifikovaných moderních vahách. Součástí vnitropodnikové dopravy je i autodoprava s mechanismy jako jsou nakladače, jeřáby, traktory a vysokozdvizné vozíky. Díky tomuto vybavení jsme soběstační i při přípravě přeprav volně loženého zboží (granulovaná smola) a pro nakládku big bagů, sudů a pytlovaného zboží.

Transport inside the area

Of course, in-house transport plays an important role in the entire transport process of raw materials and products. The company has its own shunting locomotives of the 740 series, two with new CAT engines. Everyday work takes place on nearly twenty-five kilometers of the company yard. The siding yard can accommodate around 450 wagons. All rail and road shipments are weighed on verified modern scales. In-house transport also includes road transport with mechanisms such as loaders, cranes, tractors and forklifts. Thanks to this equipment, we are also self-sufficient when preparing the transport of bulk goods (granulated pitch) and for loading big bags, barrels and bagged goods.



3.5 Příloha účetní závěrky

8. PENĚŽNÍ PROSTŘEDKY

K 31. 12. 2019 a 31. 12. 2018 měla společnost zůstatky účtů s omezeným disponováním ve výši 74 228 tis. Kč a 25 750 tis. Kč.

Společnost má otevřený kontokorentní účet u 5 bankovních institucí. K 31. 12. 2019 a 31. 12. 2018 činil záporný zůstatek v souladu s dohodnutým úvěrovým rámcem 122 435 tis. Kč a 1 031 016 tis. Kč, v rozvaze je vykázán jako krátkodobý závazek k úvěrovým institucím (viz bod 12) a v Přehledu o peněžních tocích v položce C.1. Změna stavu dlouhodobých závazků a dlouhodobých, příp. krátkodobých úvěrů.

9. VLASTNÍ KAPITÁL

Společnost je vlastněna jediným akcionářem, společností AGROFERT, a.s., zapsanou v České republice.

Základní kapitál společnosti se skládá z jednoho kusu kmenové akcie na jméno v zaknihované podobě se jmenovitou hodnotou 1 101 025 tis. Kč a je plně splacen.

Na podílech na zisku za rok 2019 lze vyplatit pouze část nerozděleného zisku k 31. 12. 2019 a zisku za rok 2019 převyšující případné příděly do sociálního fondu.

Na základě rozhodnutí valných hromad společnosti v působnosti jediného akcionáře, konaných dne 23. 5. 2019 a 29. 5. 2018 bylo schváleno rozdělení zisku za roky 2018 a 2017 ve výši 460 870 tis. Kč a 821 363 tis. Kč. Valná hromada dne 23. 5. 2019 rozhodla také o vyplacení dividendy v roce 2019 ve výši 200 000 tis. Kč, přidělu do sociálního fondu ve výši 7 590 tis. Kč a převodu na účet nerozděleného zisku ve výši 253 280 tis. Kč. Valná hromada dne 29. 5. 2018 rozhodla také o vyplacení dividendy v roce 2018 ve výši 500 000 tis. Kč, přidělu do sociálního fondu ve výši 7 420 tis. Kč a převodu na účet nerozděleného zisku ve výši 313 943 tis. Kč.

Navrhované rozdělení zisku za rok 2019 (dosud neschválené) je následující v tis. Kč:

Zisk běžného období	890 559
Příděl do sociálního fondu	9 770
Výplata dividendy jedinému akcionáři	500 000
Převod na účet nerozděleného zisku	380 789

3.5 Notes to the financial statements

8. CASH

As at 31 December 2019 and 2018, the Company had the restricted cash balances of CZK 74,228 thousand and CZK 25,750 thousand, respectively.

The Company has an overdraft facility with five banks. As at 31 December 2019 and 2018, the drawn element of the overdraft was CZK 122,435 thousand and CZK 1,031,016 thousand, respectively, and is classified as a current liability to credit institutions in the accompanying balance sheet (see Note 12) and recorded in C.1. in the accompanying Statement of Cash Flows. Change in long-term liabilities, and long-term and short-term loans.

9. EQUITY

AGROFERT, a.s., a company registered in the Czech Republic, is the sole owner of the Company.

The share capital of the Company consists of one registered ordinary share in dematerialized form, with a nominal value of CZK 1,101,025 thousand and is fully paid off.

Distributable earnings on 31 December 2019 consisted of retained earnings on 31 December 2019 increased by the 2019 profit after the allocation to social fund.

The annual general meetings of the Company, acting in the capacity of the sole shareholder, held on 23 May 2019 and 29 May 2018, respectively, approved the profit distribution for 2018 and 2017 in the amount of CZK 460,870 thousand and CZK 821,363 thousand, respectively. The general meeting held on 23 May 2019 also decided to pay a dividend in the amount of CZK 200,000 thousand in 2019, allocate CZK 7,590 thousand to social fund and transfer CZK 253,280 thousand to retained earnings. The general meeting held on 29 May 2018 also decided to pay a dividend in the amount of CZK 500,000 thousand in 2018, allocate CZK 7,420 thousand to social fund and transfer CZK 313,943 thousand to retained earnings.

Proposed distribution of profit for 2019 (not yet approved) has been as follows (in CZK thousands):

Profit for the year	890,559
Social fund allocation	9,770
Dividend payment to the sole shareholder	500,000
Transfer to retained earnings	380,789

3.5 Příloha účetní závěrky

10. REZERVY

(v tis. Kč)	Rezerva na opravy dlouhodobého hmotného majetku	Rezerva na náhrady za škody způsobené exhalacemi	Rezerva na nevyčerpanou dovolenou	Rezerva na doplatky mezd a bonusy	Rezerva na zaměstnanecké benefity	Rezerva na provize a ostatní účetní rezervy	Celkem
Počáteční zůstatek k 1. lednu 2018	25 750	1 300	1 921	3 350	39 566	1 829	73 716
Tvorba rezerv	59 800	1 200	2 235	3 780	25 836	1 320	94 171
Zrušení rezerv	-	- 107	-	- 103	-	-	- 210
Použití rezerv	-	- 1 173	- 1 921	- 3 247	- 4 518	- 1 829	- 12 688
Konečný zůstatek k 31. prosinci 2018	85 550	1 220	2 235	3 780	60 884	1 320	154 989
Tvorba rezerv	60 050	1 200	2 594	4 140	16 203	1 369	85 556
Zrušení rezerv	- 1 346	- 40	-	- 4	-	-	- 1 390
Použití rezerv	- 11 654	- 1 140	- 2 235	- 3 776	- 3 790	- 1 320	- 23 915
Konečný zůstatek k 31. prosinci 2019	132 600	1 240	2 594	4 140	73 297	1 369	215 240

Společnost tvoří zákonnou rezervu na vybrané opravy dlouhodobého hmotného majetku.

Rezerva na náhrady za škody způsobené exhalacemi postihuje případná očekávaná rizika ekologického dopadu na okolní lesnické a zemědělské subjekty.

Rezerva na nevyčerpanou dovolenou vyjadřuje rozsah nákladů, které bude společnost vynakládat v roce příštím při čerpání nároků na dovolenou roku předchozího.

Rezerva na doplatky mezd a bonusy pracovníkům je tvořena na část odměn za práci, když uplatnění nároku není k rozvahovému dni jisté.

Rezerva na zaměstnanecké benefity je tvořena na tituly definované v kolektivní smlouvě. Způsob výpočtu rezervy je určen modelem stanoveným skupinou AGROFERT. Zvýšení rezervy na zaměstnanecké benefity je způsobeno zejména rozšířením benefitů přijatého v rámci kolektivní smlouvy v roce 2018 a výrazným růstem průměrného výdělku v roce 2019.

Rezerva na provize je tvořena ve výši předpokladu provizí uplatněných zprostředkovateli v roce příštím na základě vzniku jejich nároku vztahového k tržbám za prodej výrobků realizovaných v běžném roce.

Rezerva na daň z příjmu (viz bod 14).

11. KRÁTKODOBÉ ZÁVAZKY

K 31. 12. 2019 a 31. 12. 2018 měla společnost krátkodobé závazky po lhůtě splatnosti v částce 7 237 tis. Kč a 50 013 tis. Kč.

K 31. 12. 2019 a 31. 12. 2018 společnost eviduje 20 191 tis. Kč a 17 609 tis. Kč závazků pojistného na sociální a zdravotní zabezpečení ve lhůtě splatnosti.

Dohadné účty pasivní zahrnují především zaúčtování nevyfakturovaných dodávek energií a rovněž zaúčtování dohadu na osobní náklady vyplývající ze mzdové formy podílu na hospodářském výsledku.

Jiné závazky (viz bod 13).

Závazky vůči spřízněným osobám (viz bod 18).

3.5 Notes to the financial statements

10. PROVISIONS

(in CZK thousands)	Provisions for repairs of tangible fixed asset	Provision for compensation of emission damage	Provision for accrued vacation	Provision for retroactive payments of wages and bonuses	Provision for employment benefits	Provision for commission	Total
Opening balance as at 1 January 2018	25,750	1,300	1,921	3,350	39,566	1,829	73,716
Creation of provisions	59,800	1,200	2,235	3,780	25,836	1,320	94,171
Release during the year	-	(107)	-	(103)	-	-	(210)
Used in the year	-	(1,173)	(1,921)	(3,247)	(4,518)	(1,829)	(12,688)
Closing balance as at 31 December 2018	85,550	1,220	2,235	3,780	60,884	1,320	154,989
Creation of provisions	60,050	1,200	2,594	4,140	16,203	1,369	85,556
Release during the year	(1,346)	(40)	-	(4)	-	-	(1,390)
Used in the year	(11,654)	(1,140)	(2,235)	(3,776)	(3,790)	(1,320)	(23,915)
Closing balance as at 31 December 2019	132,600	1,240	2,594	4,140	73,297	1,369	215,240

The Company establishes a legal provision for repairs of tangible fixed assets.

The provision for compensation of emission damage covers the potential risks of environmental impact on forests and farm crops in the vicinity of DEZA's operations.

The provision for accrued vacation reflects the volume of the costs to be incurred by the Company in the following year when employees take the unused holiday allowance from the previous year.

The provision for retroactive payments of wages and bonuses to workers is intended as part of the remuneration to be paid for work where it is uncertain as at the balance sheet date if the claim will be raised.

The provision for employment benefits is created to cover the claims stated in the collective agreement. The provision is calculated on the basis of a model provided by the AGROFERT Group. The increase in the provision for employment benefits is mainly due to the extension of the benefits under the collective agreement in 2018 and a significant growth in average wages in 2019.

The provision for commissions is created in amounts estimated to be paid next year to agents on the basis of their claims related to current-year sales of goods.

Provision for corporate income tax (see Note 14).

11. CURRENT LIABILITIES

As at 31 December 2019 and 2018, the Company had overdue current payables totalling CZK 7,237 thousand and CZK 50,013 thousand, respectively.

As at 31 December 2019 and 2018, the Company had due liabilities of CZK 20,191 thousand and CZK 17,609 thousand, respectively owing to social security and health insurance premiums.

Unbilled deliveries represent, in particular, not yet billed supplies of energies and also a personal expenses estimate due to a wage form of share in profit for the year.

Other payables (see Note 13).

Payables to related parties (see Note 18).

3.5 Příloha účetní závěrky

12. ZÁVAZKY K ÚVĚROVÝM INSTITUCÍM

Vykazované úvěry společnosti představují bankovní kontokorentní úvěry ve výši 122 435 tis. Kč (2018: 1 031 016 tis. Kč) a krátkodobé úvěry ve výši 0 tis. Kč (2018: 251 450 tis. Kč).

Tyto prostředky jsou každoročně obnovovány v potřebné výši a společnost předpokládá jejich průběžné obnovení i na období po roce 2019.

Závazky k úvěrovým institucím lze rozčlenit takto:

	Splatnost	Úroková sazba	Celkový limit v tis. Kč	Zůstatek k 31. prosinci 2019 (tis. Kč)	Zůstatek k 31. prosinci 2018 (tis. Kč)
Krátkodobé úvěry	V roce 2020	PRIBOR, LIBOR + marže	200 000	-	251 450
Kontokorentní účty	V roce 2020	PRIBOR, EURIBOR, LIBOR, EONIA + marže	1 850 000	122 435	1 031 016
Celkem			2 050 000	122 435	1 282 466

Úroky z úvěrů jsou sjednány na bázi pohyblivých úrokových sazeb odvíjejících se z mezibankovního trhu depozit, dohodnuté pevné marže a individuálně stanovené úrokové sazby. Náklady na úroky vztahující se k bankovním úvěrům za rok 2019 a 2018 činily 6 270 tis. Kč a 10 936 tis. Kč a jsou účtovány do nákladů.

Smlouva o úvěru s 1 bankou obsahuje zvláštní podmínky, které jsou k 31. 12. 2019 plněny.

Bankovní instituce nepožadují po společnosti za poskytnuté úvěry žádné záruky.

13. DERIVÁTY

Přehled nominálních částek a kladných a záporných reálných hodnot otevřených zajišťovacích derivátů k 31. 12.:

(tis. Kč)	2019			2018		
	Nominální hodnota	Reálná hodnota		Nominální hodnota	Reálná hodnota	
		Kladná	Záporná		Kladná	Záporná
Měnové kontrakty						
Forwardy	198 198	2 818	-	478 485	180	4 570
Deriváty určené k zajištění celkem	198 198	2 818	-	478 485	180	4 570
Do jednoho roku		2 818	-		180	1 755
Nad jeden rok		-	-		-	2 815

Deriváty zajišťovací zahrnují deriváty, které byly uzavřeny za účelem řízení měnového rizika a splňují kritéria pro zajišťovací účetnictví.

3.5 Notes to the financial statements

12. AMOUNTS OWED TO CREDIT INSTITUTIONS

All loans reported by the Company are represented by current account overdrafts, amounting to CZK 122,435 thousand (2018: CZK 1,031,016 thousand), and short-term loans, amounting to CZK 0 thousand (2018: CZK 251,450 thousand).

These facilities are renewed every year and the Company plans to continue renewing them on this regular basis also in the period after 2019.

Amounts owed to credit institutions can be analysed as follows:

	Due date	Interest rate	Total limit in CZK thousands	Balance as at 31 December 2019 (in CZK thousands)	Balance as at 31 December 2018 (in CZK thousands)
Short-term borrowings	In 2020	PRIBOR, LIBOR + margin	200 000	-	251,450
Overdrafts	In 2020	PRIBOR, EURIBOR, LIBOR, EONIA + margin	1,850,000	122,435	1,031,016
Total	-	-	2,050,000	122,435	1,282,466

The loans were agreed at floating interest rates (based on the interbank deposit market rates) and an agreed fixed margin, and an individually determined interest rate. The interest expense relating to bank loans for 2019 and 2018 was CZK 6,270 thousand and CZK 10,936 thousand, respectively, and is charged to expenses.

The covenants stipulated by a loan agreement with a bank were fulfilled by the Company as at 31 December 2019.

The banks do not require the Company to secure the loans on any assets of the Company.

13. DERIVATIVES

The following table summarizes face values and positive or negative values of outstanding hedging derivatives as at 31 December:

(in CZK thousands)	2019			2018		
	Face value	Fair value		Face value	Fair value	
		Positive	Negative		Positive	Negative
Foreign exchange contracts						
Forwards	198,198	2,818	-	478,485	180	4,570
Total hedging derivatives	198,198	2,818	-	478,485	180	4,570
Within 1 year		2,818	-		180	1,755
More than 1 year		-	-		-	2,815

Hedging derivatives include derivatives that are designated as hedging instruments of assets and liabilities in a hedge of a foreign currency and that meet the criteria for hedge accounting.

3.5 Příloha účetní závěrky

14. DAŇ Z PŘÍJMŮ

Na základě předběžné kalkulace společnost vyčíslila daň následovně (v tis. Kč):

	2019	2018
Zisk před zdaněním	1 030 226	513 733
Nezdanitelné výnosy	-291 430	-241 798
Rozdíly mezi účetními a daňovými odpisy	- 18 326	-44 345
Neodečitatelné náklady		
Změna stavu opravných položek, netto	- 96 047	74 230
Změna stavu rezerv, netto	13 201	21 473
Ostatní (např. náklady na reprezentaci, manka a škody)	19 933	24 934
Zdanitelný příjem	657 557	348 227
Úpravy základu daně (věda a výzkum, dary)	- 16 238	-18 393
Základ daně	641 319	329 834
Sazba daně z příjmu	19 %	19 %
Daň	121 851	62 668
Sleva na dani	- 160	- 160
Daňová povinnost běžného roku	121 691	62 508
Úprava daně minulých let	- 39	68
Splatná daň	121 652	62 576

V roce 2019 byla zúčtována rezerva na daň z příjmů ve výši 121 691 tis. Kč (2018: 62 508 tis. Kč). V účetní závěrce jsou zálohy na daň z příjmů právnických osob ve výši 107 725 tis. Kč (2018: 101 553 tis. Kč) započteny s touto rezervou na daň z příjmů a vykázány k 31. 12. 2019 v pasivech jako rezerva na daň z příjmů ve výši 13 966 tis. Kč a k 31. 12. 2018 v aktivech jako daňová pohledávka za státem ve výši 39 045 tis. Kč.

Společnost vyčíslila odloženou daň následovně (v tis. Kč):

Položky odložené daně	2019		2018	
	Odložená daňová pohledávka	Odložený daňový závazek	Odložená daňová pohledávka	Odložený daňový závazek
Rozdíl mezi účetní a daňovou zůstatkovou cenou dlouhodobého majetku	-	- 236 639	-	- 233 841
Ostatní přechodné rozdíly:				
OP k zásobám	16 301	-	34 499	-
Rezervy	15 701	-	13 193	-
Ostatní přechodné rozdíly	1 560	-	1 087	-
Celkem vůči hospodářskému výsledku	33 562	- 236 639	48 779	- 233 841
Netto vůči hospodářskému výsledku	-	- 203 077	-	- 185 062
Přechodné rozdíly k zajišťovacím derivátům	-	- 535	-	834
Celkem	-	- 203 612	-	- 184 228

3.5 Notes to the financial statements

14. INCOME TAXES

On the basis of preliminary calculation the Company calculated tax expense as follows (in CZK thousands):

	2019	2018
Profit before tax	1,030,226	513,733
Non-taxable revenues	(291,430)	(241,798)
Difference between book and tax depreciation	(18,326)	(44,345)
Non-deductible expenses		
Change in allowances, net	(96,047)	74,230
Change in provisions, net	13,201	21,473
Other (e.g. entertainment expenses, shortages and losses)	19,933	24,934
Taxable income	657,557	348,227
Adjustment of tax base (research and development, donations)	(16,238)	(18,393)
Tax base	641,319	329,834
Current income tax rate	19%	19%
Tax	121,851	62,668
Tax relief	(160)	(160)
Current tax liability	121,691	62,508
Adjustment of the tax paid in previous years	(39)	68
Current tax expense	121,652	62,576

A provision of CZK 121,691 thousand for income tax was accounted for in 2019 (2018: CZK 62,508 thousand). In the financial statements, advances for corporate income tax, amounting to CZK 107,725 thousand (2018: 101,553 thousand) are netted off with this provision for income tax and are recognised in liabilities as provision for corporate income tax in the amount of CZK 13,966 thousand as at 31 December 2019 and in assets as a tax receivable – government in the amount of CZK 39,045 thousand as at 31 December 2018.

The Company quantified deferred taxes as follows (in CZK thousands):

Deferred tax items	2019		2018	
	Deferred tax asset	Deferred tax liability	Deferred tax asset	Deferred tax liability
Difference between net book value of fixed assets for accounting and tax purposes	-	(236,639)	-	(233,841)
Other temporary differences:				
Allowance against inventory	16,301	-	34,499	-
Provisions	15,701	-	13,193	-
Other temporary differences	1,560	-	1,087	-
Total effect on profit or loss	33,562	(236,639)	48,779	(233,841)
Net effect on profit or loss	-	(203,077)	-	(185,062)
Temporary differences for hedging derivatives	-	(535)	-	834
Total	-	(203,612)	-	(184,228)

3.5 Příloha účetní závěrky

15. MAJETEK A ZÁVAZKY NEVYKÁZANÉ V ROZVAZE

Společnost má smluvní závazky z nájmu železničních vozů a zařízení pro výrobu kapalného dusíku:

(tis. Kč)	31. prosince 2019	31. prosince 2018
Splatné do 1 roku	111 434	112 940
Splatné v období 1 - 5 let	32 792	32 183
Splatné nad 5 let	25 432	33 005
Smluvní závazky z nájmu celkem	169 658	178 128

V podrozvahové evidenci jsou vedeny bankovní záruky ve prospěch společnosti k 31.12.2019 ve výši 6 000 tis. Kč (2018: 3 000 tis. Kč) a závazky z titulu smlouvy o ručení za společnost Petrochemia - Blachownia S.A. ve výši 89 849 tis. Kč (2018: 81 529 tis. Kč).

16. VÝNOSY

Rozpis tržeb za prodej vlastních výrobků, služeb a zboží (v tis. Kč):

	2019		2018	
	Domácí	Zahraniční	Domácí	Zahraniční
Chemická výroba	2 228 988	6 116 804	2 358 493	6 790 629
Prodej tepla	77 415	-	81 943	-
Prodej elektřiny	55 283	-	47 147	-
Prodej zboží	6 239	7 962	5 865	22 350
Prodej ostatních služeb	47 304	25 951	62 876	491
Prodej výrobků, služeb a zboží celkem	2 415 229	6 150 717	2 556 324	6 813 470

Nadpoloviční většina rozhodujících výnosů roku 2019, tj. tržeb za prodej vlastních výrobků, je reprezentována 16 hlavními zákazníky v odvětví chemické výroby.

17. OSOBNÍ NÁKLADY

Rozpis osobních nákladů (v tis. Kč):

	2019		2018	
	Celkový počet zaměstnanců	Členové řídicích a statutárních orgánů	Celkový počet zaměstnanců	Členové řídicích a statutárních orgánů
Průměrný počet zaměstnanců	1 025	28	1 021	25
Mzdy	521 086	48 774	442 610	41 657
Sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	171 182	12 167	145 586	9 770
Sociální náklady	17 269	486	13 449	250
Osobní náklady celkem	709 537	61 427	601 645	51 677

Celkem 20 pracovníkům (v roce 2018: 18) je přiznána možnost použití osobních automobilů i pro soukromé účely s celkovou pořizovací hodnotou těchto vozů ve výši 12 557 tis. Kč (2018: 11 592 tis. Kč).

V roce 2019 a 2018 neobdrželi členové statutárních a dozorčích orgánů a řídicí pracovníci žádné zápůjčky, přiznané záruky, zálohy a jiné výhody a nevlastní žádné akcie společnosti.

3.5 Notes to the financial statements

15. COMMITMENTS AND CONTINGENCIES

The Company has the following commitments in respect of leases of railcars and facility for liquid nitrogen processing:

(in CZK thousands)	31 December 2019	31 December 2018
Due commitments within a year	111,434	112,940
Due commitments within 1 - 5 years	32,792	32,183
Due commitments over 5 year	25,432	33,005
Total commitments in respect of leases	169,658	178,128

The Company keeps off-balance sheet bank guarantees in favour of the Company in the amount of CZK 6,000 thousand as at 31 December 2019 (2018: CZK 3,000 thousand) and liabilities of CZK 89,849 thousand (2018: CZK 81,529 thousand) related to the contract of guarantee for Petrochemia - Blachownia S.A.

16. REVENUES

The breakdown of revenue from sale of own products, services and goods is as follows (in CZK thousands):

	2019		2018	
	Domestic	Foreign	Domestic	Foreign
Chemical production	2,228,988	6,116,804	2,358,493	6,790,629
Sales of heat	77,415	-	81,943	-
Sales of electricity	55,283	-	47,147	-
Sales of goods	6,239	7,962	5,865	22,350
Sales of other services	47,304	25,951	62,876	491
Total sales of own products, services and goods	2,415,229	6,150,717	2,556,324	6,813,470

More than a half of key revenue for 2019, i.e. the sales of own products, is concentrated with 16 major customers in the chemical production industry.

17. PERSONNEL AND RELATED EXPENSES

The breakdown of personnel expenses is as follows (in CZK thousands):

	2019		2018	
	Total personnel	Members of managerial and statutory bodies	Total personnel	Members of managerial and statutory bodies
Average number of employees	1,025	28	1,021	25
Wages and salaries	521,086	48,774	442,610	41,657
Social security and health insurance	171,182	12,167	145,586	9,770
Social cost	17,269	486	13,449	250
Total personnel expenses	709,537	61,427	601,645	51,677

Company cars were available to 20 employees (18 in 2018) also for private use, the total cost of the cars being CZK 12,557 thousand (2018: 11,592 thousand).

The members of statutory and supervisory bodies, directors and executive officers were granted no loans, guarantees, advances or other benefits in 2019 and 2018 and they do not hold any shares of the Company.

3.5 Příloha účetní závěrky

18. INFORMACE O SPŘÍZNĚNÝCH OSOBÁCH

V této poznámce jsou uvedeny všechny transakce se spřízněnými stranami.

V průběhu roku 2019 se společnost podílela na transakcích s těmito spřízněnými stranami: AGROFERT, a.s., AGROTEC a.s., CS CABOT, spol. s r.o., DEZA POLSKA Sp. z o.o., Duslo, a.s., Fatra, a.s., PRECHEZA a.s., PREOL, a.s., Synthesia, a.s., Výzkumný ústav organických syntéz a.s., MAFRA, a.s., PENAM, a.s., AGROFERT ITALIA s.r.l., KEMIFLOC a.s., AGROFERT Hungária Kereskedelmi és Szolgáltató Korlátolt., TK DEZA Valašské Meziříčí spol. s r.o., Wotan Forest, a.s., CENTROPROJEKT GROUP a.s., Stanice O, a.s., Petrochemia - Blachownia S.A., Kostelecké uzeniny a.s., Vodňanská drůbež, a.s., Lovochemie, a.s., UNITED BAKERIES a.s., IMOBA, a.s., Valašský golfový klub, spol. s r.o. a VUCHT a.s.

(v tis. Kč)	2019	2018
Výnosy		
Výrobky a zboží	1 205 134	1 319 011
Služby	78 014	72 191
Dlouhodobý majetek a materiál	227	634
Jiné provozní výnosy	156	24
Výnosové úroky	1 431	3 593
Celkem	1 284 962	1 395 453
Náklady		
Materiál a zboží	55 766	21 400
Energie	179 546	210 525
Osobní náklady	73	-
Služby	36 170	47 247
Jiné provozní náklady	12 470	15 851
Celkem	284 025	294 863
Pořízení dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku a zásob	2 405	23 324

Společnost vykazovala tyto zůstatky se spřízněnými stranami:

(v tis. Kč)	31. prosince 2019	31. prosince 2018
Pohledávky		
Krátkodobé pohledávky z obchodních vztahů	141 001	186 321
Krátkodobé pohledávky - ovládaná nebo ovládající osoba	168 714	225 421
Jiné pohledávky	1	1
Náklady příštího období	211	198
Celkem	309 927	411 941
Závazky		
Závazky z obchodních vztahů	34 612	54 332
Krátkodobé závazky - ovládaná nebo ovládající osoba	7 191	2 071
Celkem	41 803	56 403

Pohledávky za spřízněnými stranami nejsou po lhůtě splatnosti a společnost nemá proto důvod k nim vytvářet opravnou položku.

Pohledávky - ovládaná nebo ovládající osoba a Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba představují zůstatek peněžních prostředků v rámci „cash-poolingu“.

3.5 Notes to the financial statements

18. RELATED PARTY INFORMATION

This Note describes all transactions with related parties.

In the course of 2019, the Company was involved in transactions with the following related parties: AGROFERT, a.s., AGROTEC a.s., CS CABOT, spol. s r.o., DEZA POLSKA Sp. z o.o., Duslo, a.s., Fatra, a.s., PRECHEZA a.s., PREOL, a.s., Synthesia, a.s., Výzkumný ústav organických syntéz a.s., MAFRA, a.s., PENAM, a.s., AGROFERT ITALIA s.r.l., KEMIFLOC a.s., AGROFERT Hungária Kereskedelmi és Szolgáltató Koriátolt., TK DEZA Valašské Meziříčí spol. s r.o, Wotan Forest, a.s., CENTROPROJEKT GROUP a.s., Stanice O, a.s., Petrochemia - Blachownia S.A., Kostelecké uzeniny a.s., Vodňanská drůbež, a.s., Lovochemie, a.s., UNITED BAKERIES a.s., IMOBA, a.s., Valašský golfový klub, spol. s r.o. and VUCHT a.s.

(in CZK thousands)	2019	2018
Revenues		
Products and goods	1,205,134	1,319,011
Services	78,014	72,191
Fixed assets and raw materials	227	634
Miscellaneous operating income	156	24
Interest income	1,431	3,593
Total	1,284,962	1,395,453
Costs		
Materials and goods	55,766	21,400
Energy	179,546	210,525
Personnel and related expenses	73	-
Services	36,170	47,247
Miscellaneous operating expenses	12,470	15,851
Total	284,025	294,863
Acquisition of intangible and tangible fixed assets and inventory	2,405	23,324

The following related party balances were outstanding:

(in CZK thousands)	31 December 2019	31 December 2018
Receivables		
Short-term trade receivables	141,001	186,321
Short-term receivables - controlled or controlling entity	168,714	225,421
Other receivables	1	1
Prepaid expenses	211	198
Total	309,927	411,941
Liabilities		
Trade payables	34,612	54,332
Current liabilities - controlled or controlling entity	7,191	2,071
Total	41,803	56,403

Receivables from related parties are not past due. Therefore, the Company has no reason to create an allowance against them.

Receivables - controlled or controlling entity and Liabilities - controlled or controlling entity represent cash balances within the cash pool system.

3.5 Příloha účetní závěrky

19. DOTACE

Dotace k dlouhodobému nehmotnému majetku z titulu bezplatného přidělení emisních povolenek viz bod 4a.

20. VÝZNAMNÉ POLOŽKY Z VÝKAZU ZISKŮ A ZTRÁT

Jiné provozní výnosy a jiné provozní náklady (v tis. Kč):

	2019	2018
Jiné provozní výnosy	148 304	97 558
Jiné provozní náklady	282 248	246 553

Jiné provozní výnosy tvoří především zúčtování dotace k úbytku bezplatně přidělených emisních povolenek (viz bod 4a).

Jiné provozní náklady tvoří zejména spotřeba emisních povolenek (viz bod 4a) a placené pojistné.

Společnost v roce 2019 a 2018 poskytla dar nepodnikatelskému subjektu Nadace AGROFERT ve výši 5 000 tis. Kč a 15 000 tis. Kč.

Finanční výnosy a finanční náklady (v tis. Kč):

	2019	2018
Výnosy z dlouhodobého finančního majetku (viz bod 4c)	291 430	241 798
Výnosové úroky	1 877	3 732
Nákladové úroky	- 6 270	- 10 936
Kurzové zisky	52 375	83 705
Kurzové ztráty	- 59 931	- 73 625
Ostatní finanční výnosy	2 596	14 343
Ostatní finanční náklady	- 1 845	- 2 977
Finanční výsledek hospodaření	280 232	256 040

Informace o odměně auditorské společnosti Ernst and Young Audit, s.r.o., jsou uvedeny v příloze konsolidované účetní závěrky AGROFERT, a.s.

21. VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI, KTERÉ NASTALY PO ROZVAHOVÉM DNI

Po rozvahovém dni nenastaly významné události.

3.5 Notes to the financial statements

19. SUBSIDIES

Subsidies to intangible assets for the allocation of emission allowances- see Note 4a.

20. SIGNIFICANT ITEMS OF INCOME STATEMENT

Miscellaneous operating income and miscellaneous operating expenses are as follows (in CZK thousands):

	2019	2018
Miscellaneous operating income	148,304	97,558
Miscellaneous operating expenses	282,248	246,553

Miscellaneous operating income includes, in particular, the release of subsidy at the time and in the amount corresponding to the time and the amount of using the emission allowances allocated free of charge (see Note 4a).

Miscellaneous operating expenses include, in particular, the consumption of the emission allowances (see Note 4a) and the paid insurance premium.

In 2019 and 2018, the Company made a donation of CZK 5,000 thousand and CZK 15,000 thousand, respectively to a not-for-profit organization (non-entrepreneur) Nadace AGROFERT (AGROFERT Foundation).

Finance income and finance costs are as follows (in CZK thousands):

	2019	2018
Revenues from long-term financial investments (see Note 4c)	291,430	241,798
Interest income	1,877	3,732
Interest cost	(6,270)	(10,936)
Foreign exchange gains	52,375	83,705
Foreign exchange losses	(59,931)	(73,625)
Other finance income	2,596	14,343
Other finance cost	(1,845)	(2,977)
Total	280,232	256,040

Information on the fees paid and payable to the audit company Ernst and Young Audit, s.r.o., is included in the consolidated financial statements of AGROFERT, a.s.

21. SUBSEQUENT EVENTS

There were no significant subsequent events.

3.5 Příloha účetní závěrky

22. PŘEHLED O PENĚŽNÍCH TOCÍCH

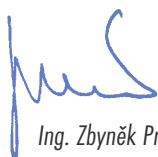
Společnost sestavila Přehled o peněžních tocích s využitím nepřímé metody. Peněžní ekvivalenty představují krátkodobý likvidní majetek, který lze snadno a pohotově převést na předem známou částku v hotovosti.

Hotovost a peněžní ekvivalenty uvedené v Přehledu o peněžních tocích lze analyzovat takto:

(v tis. Kč)	31. prosince 2019	31. prosince 2018
Pokladní hotovost a peníze na cestě	404	420
Účty v bankách	114 496	115 312
Účty v bankách nesplňující podmínku pro peněžní ekvivalenty (viz bod 8)	- 74 228	- 25 750
Peníze a peněžní ekvivalenty celkem	40 672	89 982

Valašské Meziříčí, 28. února 2020

DEZA, a.s.
představenstvo



Ing. Zbyněk Průša,
předseda představenstva



AGROFERT, a.s.,
místopředseda představenstva
při výkonu funkce zastupuje Ing. Daniel Hruška

3.5 Notes to the financial statements

22. STATEMENT OF CASH FLOWS

The Company prepared its Statement of Cash Flows using the indirect method. Cash equivalents represent short-term liquid investments, which are readily convertible for a known amount of cash.

Cash and cash equivalents disclosed in the Statement of Cash Flows can be analysed as follows:

(in CZK thousands)	31 December 2019	31 December 2018
Cash on hand and cash in transit	404	420
Cash in bank	114,496	115,312
Bank accounts that do not meet the condition for cash equivalents (see Note 8)	(74,228)	(25,750)
Total cash and cash equivalents	40,672	89,982

In Valašské Meziříčí, on 28 February 2020

DEZA, a.s.

Board of Directors



Zbyněk Průša
Chairman of the Board of Directors



AGROFERT, a.s.

*Vice-chairman of the Board of Directors
represented by Daniel Hruška in the performance of his office*





Jak se produkty dostávají k zákazníkovi?

V souhrnu společnost vyrábí 23 výrobků, kdy celkový objem prodeje činí více než 500 tisíc tun za jeden jediný rok. Sedmdesát procent výrobků ve společnosti přepravujeme v tekutém stavu v autocisternách, tank kontejnerech nebo železničních cisternových vagoněch. Z veškerého vyrobeného množství se do Evropy k našim zákazníkům dopraví celkově až 350 tisíc tun. Třicet procent celé produkce DEZA exportuje na jiné kontinenty. Využívá k tomu tank kontejnery nebo standardní námořní kontejnery, do kterých jsou nakládány výrobky zabalené do sudů, papírových pytlů nebo velkoobjemových vaků. Pro tyto přepravy DEZA ročně naloží až 1000 kontejnerů. Mimo to je smola přepravována pomocí tankerů nebo lodí na volně ložený granulovaný materiál.

Sales and transport of products to the customer

In total, the company produces 36 products. The total quantity of products produced corresponds to the quantity of raw materials purchased. Seventy-five percent of our products are shipped in liquid form in tank trucks, tank containers or rail tank cars. The company has been making most of its sales to European customers for a long time. The company delivers to non-European customers only if these markets no longer exist in Europe. For this purpose, it uses tank containers or standard marine containers into which products packed in drums, paper bags or bulk bags are loaded. DEZA loads up to 1,000 containers a year for these shipments. The importance the non-European sales has been increasing in recent years.



4 Zpráva o vztazích podle § 82 zákona o obchodních korporacích

Představenstvo společnosti DEZA, a.s. (dále jen „společnost DEZA“ nebo jen „společnost“), IČ 00011835, se sídlem na adrese Masarykova 753, 757 01 Valašské Meziříčí, Krásno nad Bečvou a zapsané v obchodním rejstříku pod sp. zn. B 120, jako společnosti ovládané, vypracovalo podle § 82 zákona o obchodních korporacích (dále jen „ZOK“) následující zprávu o vztazích mezi společností DEZA a ovládající osobou a mezi společností DEZA a osobami ovládanými stejnou ovládající osobou (dále též jen „propojené osoby“) za uplynulé účetní období od 1. 1. 2019 do 31. 12. 2019 (dále jen „rozhodné období“).

1. STRUKTURA VZTAHŮ

1.1. Struktura vztahů mezi propojenými osobami je rozvětvená a víceúrovňová a odvíjí se od ovládající (fyzické) osoby, již je Ing. Zbyněk Průša, nar. 6. 12. 1953, bytem Sluneční 2355, 756 61 Rožnov pod Radhoštěm (dále jen „ovládající osoba“). Ovládající osoba ovládá v seskupení ovládaných osob (obchodních korporací) přímo tři obchodní společnosti. Dvě z těchto společností, a to společnost AGROFERT, a.s. (dále jen „společnost AGROFERT“), IČ 26185610, se sídlem na adrese Pyšelská 2327/2, Chodov, 149 00 Praha 4, a společnost SynBiol, a.s. (dále jen „společnost SynBiol“), IČ 26014343, se sídlem na adrese Pyšelská 2327/2, Chodov, 149 00 Praha 4, ovládá ovládající osoba v rámci působnosti jejich valných hromad, jakožto svěřenský správce svěřenského fondu AB private trust I; společnost AGROFERT i společnost SynBiol ovládají další obchodní korporace (dále jen „korporace“) a tvoří tak dvě skupiny korporací. Třetí společnost, a to společnost Valašský golfový klub spol. s r.o. (dále jen „společnost Valašský golfový klub“), IČ 25874187, se sídlem na adrese Horní Paseky 2664, 756 61 Rožnov pod Radhoštěm, ovládá ovládající osoba v postavení jediného společníka sama o sobě.

1.2. Každá z výše zmíněných dvou skupin ovládaných korporací je podrobena jednotnému řízení té společnosti, prostřednictvím které je ovládána, a tvoří s ní koncern ve smyslu § 79 ZOK. Skupina korporací podrobená jednotnému řízení společnosti AGROFERT s ní tvoří koncern AGROFERT, skupina korporací podrobená jednotnému řízení společnosti SynBiol s ní tvoří koncern SynBiol; existence koncernů byla v rozhodném období uveřejněna ve smyslu § 79 odst. 3 ZOK.

1.3. Společnost DEZA je členem koncernu AGROFERT. Základní struktura koncernu AGROFERT je vertikálně pětistupňová, tvořená mateřskou společností AGROFERT a jejími dceřinými, vnukovskými a v malém rozsahu i pravnukovskými, popřípadě praprávnukovskými korporacemi (až na výjimky obchodními společnostmi). V této struktuře je společnost DEZA společností dceřinou, jejímž je společnost AGROFERT jediným akcionářem. Horizontálně se struktura koncernu AGROFERT neformálně člení do segmentů podle předmětů podnikání a společnost DEZA náleží do segmentu chemie.

1.4. Základní struktura vztahů v seskupení je znázorněna ve schématu, které je nedílnou přílohou této zprávy. Struktura konkrétních vztahů v seskupení, jejichž účastníkem byla v rozhodném období společnost DEZA, a postavení jednotlivých účastníků v této struktuře vyplývá vedle výše uvedených skutečností také z rozčlenění propojených osob jako smluvních stran v rámci přehledu vzájemných smluv uvedeného v článku 5 této zprávy.

2. ZPŮSOB A PROSTŘEDKY OVLÁDÁNÍ

2.1. Přímé ovládání společností uvedených shora v odst. 1.1. v rozhodném období uskutečňovala ovládající osoba výkonem svých akcionářských práv (práv společníka). Ovládání ostatních ovládaných korporací je uskutečňováno jedině prostřednictvím společností AGROFERT a SynBiol, to znamená výlučně nepřímo.

2.2. Z pohledu společnosti DEZA vykonává vůči ní přímé ovládání společnost AGROFERT, která je zároveň řídící osobou koncernu. Prostředkem tohoto ovládání, které se uskutečňuje v rámci koncernu, je nejen rozhodování společnosti AGROFERT v postavení jediného akcionáře při výkonu působnosti valné hromady společnosti DEZA, ale i pokyny ve smyslu § 81 ZOK při uplatňování jednotného řízení koncernu. Forma těchto pokynů se přizpůsobuje účelu, jehož má být jednotným řízením dosaženo. Zobecňující pokyny jsou vydávány jako vnitrokoncernové přepisy či metodiky apod. Pokyny konkrétnější povahy byly v rozhodném období udílány mimo jiné prostřednictvím členství společnosti AGROFERT v představenstvu společnosti DEZA.

4 Report on Related Parties pursuant to Section 82 of the Corporations Act

The Board of Directors of DEZA (hereinafter referred to as “DEZA” or “the Company”), identification number: 00011835, with its registered office at Masarykova 753, 757 01 Valašské Meziříčí, Krásno nad Bečvou, registered in the Commercial Register in Section B, file 120, as the controlled party, prepared the following Report on Relations pursuant to Section 82 of the Act on Corporations (the “Corporations Act”) between DEZA and the controlling party and between DEZA and parties controlled by the same controlling party (the “related parties”) for the reporting period from 1 January 2019 to 31 December 2019 (the “reference period”).

1. STRUCTURE OF RELATIONS

1.1. The structure of relations between the related parties is ramified and multi-level and descends from the controlling party (natural person), who is Ing. Zbyněk Průša, born on 6 December 1953, residing at Sluneční 2355, 756 61, Rožnov pod Radhoštěm (hereinafter referred to as “the controlling party”). The controlling party exerts direct control over the group of three companies (business corporations). Two of these companies, namely AGROFERT, a.s. (hereinafter “AGROFERT”), business registration No.: 26185610, with its registered address at Pyšelská 2327/2, Chodov, 149 00 Prague 4, and SynBiol, a.s. (“SynBiol”), business registration No.:26014343, with its registered address at Pyšelská 2327/2, Chodov, 149 00 Prague 4, are controlled by the controlling person executing the powers of the general meeting as the trustee of the AB private trust I; both AGROFERT and SynBiol control other corporations (“corporations”) forming thus two groups of corporations. The third company, Valašský golfový klub spol. s r.o. (hereinafter referred to as “Valašský golfový klub”), identification number: 25874187, with its registered office at Horní Paseky 2664, 756 61, Rožnov pod Radhoštěm, is controlled by the controlling person in the position of the sole shareholder.

1.2. Each of the aforementioned two groups of controlled corporations is subject to uniform management by the company through which it is controlled, forming with it a holding within the meaning of Section 79 of the Corporations Act. The group of corporations under uniform management by AGROFERT constitutes with AGROFERT the AGROFERT holding and the group of corporations under uniform management by SynBiol constitutes with SynBiol the SynBiol holding; the existence of these holdings was made public within the meaning of Section 79(3) of the Corporations Act in the reference period.

1.3. DEZA is a member of the AGROFERT holding. The AGROFERT holding has a five-level vertical structure, comprising AGROFERT as the parent company and its first-tier subsidiaries (daughter companies), second-tier subsidiaries (granddaughter companies), several third-tier subsidiaries (great granddaughter companies), or fourth-tier subsidiaries (great-great granddaughter companies), most of them being business corporations. Within this structure, DEZA is a first tier subsidiary with AGROFERT as its sole shareholder. Horizontally, AGROFERT’s structure is informally broken down into segments by the business lines and DEZA belongs to the segment of chemistry.

1.4. The basic structure of relations in the conglomerate is shown in the schematic chart, which forms an integral part of this report. The structure of the specific relations in which DEZA was involved within the conglomerate in the decisive period, and the position of each participant in the structure, follow from what is stated above and from the positions of related parties in the overview of their agreements within the group, as indicated in Section 5 hereof.

2. METHOD AND MEANS OF CONTROL

2.1. In the reference period, the direct control over the companies listed above in para. 1.1. was carried out by the controlling person by exercising its shareholder rights. The remaining controlled corporations are controlled only through AGROFERT and SynBiol, i.e., exclusively in an indirect manner.

2.2. From the DEZA perspective, the direct controlling party is AGROFERT, which is also the controlling party of the group. The means of such control exercised within the group include both the decision-making of AGROFERT acting as the sole shareholder exercising the power of the DEZA’s General Meeting as well as actions taken in accordance with Section 81 of the Corporations Act when applying the uniform management over the group. The form of these actions is adapted to the purpose to be achieved by the uniform management. The general actions are in the form of regulations or intra-group methodology. Actions of a more specific nature were carried out during the decisive period through, inter alia, AGROFERT’s membership in the Board of Directors of DEZA.

4 Zpráva o vztazích podle § 82 zákona o obchodních korporacích

3. ÚLOHA SPOLEČNOSTI DEZA VE STRUKTUŘE OVLÁDACÍCH VZTAHŮ V SESKUPENÍ A V OBCHODNÍCH VZTAZÍCH S PROPOJENÝMI OSOBAMI

3.1. Ve vztahu k členům koncernu SynBiol nemá společnost DEZA žádnou funkční úlohu ani jako prvek řízení ani jako dodavatel v rámci obchodní činnosti podle svého předmětu podnikání. Ve vztahu ke společnosti Valašské golfový klub má společnost DEZA existující vztah jako dodavatel v rámci své obchodní činnosti podle svého předmětu podnikání, a to na bázi kupní smlouvy viz. bod 5.6.

3.2. V rámci koncernu AGROFERT je úlohou společnosti DEZA ve struktuře ovládacích vztahů přímé ovládání a řízení tří vnukovských (z pohledu společnosti DEZA dceřiných) společností, jejichž předmětem podnikání je převážně zpracování surového benzolu a petrochemických frakcí, skladování a expedice tekuté smoly, provoz víceúčelové sportovní haly a tenisového sportu (s těmito společnostmi vytváří společnost DEZA neformálně tzv. subholding DEZA).

3.3. V obchodních vztazích s propojenými osobami v rámci koncernu AGROFERT je hlavní úlohou společnosti DEZA činnost:

- výroba základních a pomocných výrobků ze surového dehtu, včetně navazující výroby ftalátových změkčovadel a výrobky ze zpracování surového benzolu o benzolu,
- výroba a rozvod tepla a elektřiny.

4. PŘEHLED JEDNÁNÍ VYKAZUJÍCÍCH ZNAKY PODLE § 82 ODS. 2 PÍSM. D) ZOK (DOTČENÁ JEDNÁNÍ)

4.1. Dotčená jednání vůči propojeným osobám

V roce 2019 bylo rozhodnuto o výplatě dividendy ve prospěch společnosti AGROFERT a došlo k její realizaci.

4.2. Dotčená jednání vůči třetím osobám mimo seskupení

Žádná taková jednání nebyla učiněna.

5. PŘEHLED VZÁJEMNÝCH SMLUV V RÁMCI SESKUPENÍ, JEJICHŽ SMLUVNÍ STRANOU JE SPOLEČNOST DEZA

5.1. Smlouvy s Ing. Zbyňkem Průšou

Druh smlouvy	Smluvní strana - propojená osoba	Rok uzavření	Plnění
smlouva o výkonu funkce člena představenstva	Ing. Zbyněk Průša	2019	výkon funkce člena představenstva

5.2. Smlouvy se společností AGROFERT

Společnost DEZA v postavení dodavatele:

Žádná smlouva nebyla uzavřena.

4 Report on Related Parties pursuant to Section 82 of the Corporations Act

3. DEZA'S ROLE IN THE STRUCTURE OF CONTROL RELATIONSHIPS WITHIN THE CONGLOMERATE AND IN THE BUSINESS RELATIONSHIPS WITH RELATED PARTIES

3.1. DEZA has no functional role to play in relation to the members of the SynBiol holding: DEZA has nothing to do with their management, nor is it their supplier within its business segment. In relation to Valašský golfový klub, DEZA has an existing relationship as a supplier within its business activity in accordance with its scope of business, based on the purchase agreement, see 5.6.

3.2. In the structure of control relationships within the AGROFERT holding, DEZA has the role of direct control and management of three granddaughter companies (subsidiaries, i.e. daughter companies, from DEZA's viewpoint), whose primary business focus is on processing of benzole and petrochemical fractions, storage and dispatching of liquid pitch and the operation of a multiple-purpose sports hall and tennis sport (DEZA forms an informal DEZA subholding with these companies).

3.3. In business relations with related parties in the AGROFERT group, the role of DEZA includes mainly the following:

- Production of basic and auxiliary products from raw tar, including the related production of phthalate plasticisers and products of benzole processing;
- Heat and electricity generation and distribution.

4. OVERVIEW OF ACTIONS TO WHICH THE PROVISIONS OF SECTION 82(2)(D) OF THE CORPORATIONS ACT APPLIES

4.1. In relation to related parties
In 2019, it was decided to pay the dividend to AGROFERT and the payment was realized.

4.2. In relation to third parties outside the conglomerate
There was no such action.

5. LIST OF CONTRACTS WITHIN THE CONGLOMERATE WHERE DEZA IS A PARTY

5.1. Contracts with Zbyněk Průša

Type of contract	Contracting party - related party	Year of conclusion	Performance description
Agreement on serving as a member of the Board of Directors	Zbyněk Průša	2019	Serving as a member of the Board of Directors

5.2. Contracts with AGROFERT

DEZA in the supplier position:
No contract has been concluded.

4 Zpráva o vztazích podle § 82 zákona o obchodních korporacích

Společnost DEZA v postavení odběratele:

Druh smlouvy	Smluvní strana – propojená osoba	Rok uzavření	Plnění
smlouva o užívání počítačového programu	AGROFERT, a.s. IČ: 26185610	2013	oprávnění k výkonu práv užívat program SAP
smlouva o výkonu funkce člena představenstva ve znění pozdějších dodatků	AGROFERT, a.s. IČ: 26185610	2014	výkon funkce člena představenstva
přefakturace nákladů na pojištění	AGROFERT, a.s. IČ: 26185610	2014	poskytnutí rizikového životního pojištění
smlouva o poskytování výpočetního výkonu a souvisejících služeb k informačním systémům	AGROFERT, a.s. IČ: 26185610	2014	poskytování služby – služby datové linky, datových schránek, služby serverů
podlicenční smlouva ve znění pozdějších dodatků	AGROFERT, a.s. IČ: 26185610	2015	oprávnění k výkonu práv užívat produkt
smlouva o poskytování služeb	AGROFERT, a.s. IČ: 26185610	2015	poskytování služeb
podlicenční smlouva	AGROFERT, a.s. IČ: 26185610	2017	oprávnění k výkonu práv užívat produkt
podlicenční smlouva	AGROFERT, a.s. IČ: 26185610	2017	oprávnění k výkonu práv užívat produkt
smlouva o zpracování osobních údajů	AGROFERT, a.s. IČ: 26185610	2018	pověření k zpracování osobních údajů
smlouva o poskytování služby	AGROFERT, a.s. IČ: 26185610	2019	poskytování služby – ubytování, nájem – 1 faktura
smlouva o poskytnutí služby	AGROFERT, a.s. IČ: 26185610	2019	poskytnutí služby – parkování – 1 faktura
přefakturace nákladů na pojištění	AGROFERT, a.s. IČ: 26185610	2017	přefakturace – pojistné vagonů – 1 faktura
smlouva o poskytování služby	AGROFERT, a.s. IČ: 26185610	2019	konzultační služby – seminář IT Security
smlouva o poskytování služby	AGROFERT, a.s. IČ: 26185610	2019	poskytování inzerce – čerpání kreditů – 4 faktury

5.3. Smlouvy s korporacemi ovládanými společnostmi DEZA v rámci subholdingu

Společnost DEZA v postavení odběratele:

Druh smlouvy	Smluvní strana – propojená osoba	Rok uzavření	Plnění
smlouva o poskytování služeb ve znění dodatku č.1	DEZA POLSKA, Sp. z o.o.	2019	poskytování služby – skladování
rámcová smlouva	Petrochemia-Blachownia S.A.	2017	transakce s emisními povolenkami
kupní smlouva	Petrochemia-Blachownia S.A.	2019	dodání zboží – chemické výrobky
přefakturace nákladů za opravu	Petrochemia-Blachownia S.A.	2019	přefakturace za opravu vozu - 1 faktura
smlouva o reklamě a propagaci	TK DEZA Valašské Meziříčí s.r.o. IČ: 64087247	2019	poskytnutí služby – reklama
smlouva o poskytnutí služby	TK DEZA Valašské Meziříčí s.r.o. IČ: 64087247	2019	poskytnutí služby - občerstvení
smlouva o dlouhodobém pronájmu	TK DEZA Valašské Meziříčí s.r.o. IČ: 64087247	2019	poskytnutí služby - pronájem

4 Report on Related Parties pursuant to Section 82 of the Corporations Act

DEZA in the customer position:

Type of contract	Contracting party - related party	Year of conclusion	Performance description
Agreement to use software	AGROFERT, a.s. ID no.: 26185610	2013	Authorisation to exercise the right to use the SAP software
Agreement on serving as a member of the Board of Directors, as amended	AGROFERT, a.s. ID no.: 26185610	2014	Serving as a member of the Board of Directors
Re-invoicing the insurance costs	AGROFERT, a.s. ID no.: 26185610	2014	Provision of term life insurance
Agreement on provision of computer services and related IT services	AGROFERT, a.s. ID no.: 26185610	2014	Provision of services – data line, data box and server services
Sublicense agreement as amended	AGROFERT, a.s. ID no.: 26185610	2015	Authorisation to exercise the right to use the product
Service agreement	AGROFERT, a.s. ID no.: 26185610	2015	Provision of services
Sublicense agreement	AGROFERT, a.s. ID no.: 26185610	2017	Authorisation to exercise the right to use the product
Sublicense agreement	AGROFERT, a.s. ID no.: 26185610	2017	Authorisation to exercise the right to use the product
Agreement on the processing of personal data	AGROFERT, a.s. ID no.: 26185610	2018	Authorization to process personal data
Service agreement	AGROFERT, a.s. ID no.: 26185610	2019	Provision of service – accommodation, rent – 1 invoice
Service agreement	AGROFERT, a.s. ID no.: 26185610	2019	Provision of service – parking – 1 invoice
Re-invoicing the insurance costs	AGROFERT, a.s. ID no.: 26185610	2017	re-charging - insurance of wagons – 1 invoice
Service agreement	AGROFERT, a.s. ID no.: 26185610	2019	consultancy services - IT Security seminar
Service agreement	AGROFERT, a.s. ID no.: 26185610	2019	Provision of advertising services – use of credits – 4 invoices

5.3. Agreements with corporations controlled by DEZA, (within the subholding)

DEZA in the customer position:

Type of contract	Contracting party - related party	Year of conclusion	Performance description
Service agreement, as amended by amendment 1	DEZA POLSKA, Sp. z o.o.	2019	Provision of service – storage
Framework agreement	Petrochemia-Blachownia S.A.	2017	Emission allowance transactions
Purchase agreement	Petrochemia-Blachownia S.A.	2019	Delivery of goods – chemical products
Rebilling of expenses for repair	Petrochemia-Blachownia S.A.	2019	Rebilling of expenses for car repair – 1 invoice
Advertising and publicity contract	TK DEZA Valašské Meziříčí s.r.o. IČ: 64087247	2019	Provision of service – advertising
Service agreement	TK DEZA Valašské Meziříčí s.r.o. IČ: 64087247	2019	Provision of service – refreshment
Contract for long-term lease	TK DEZA Valašské Meziříčí s.r.o. IČ: 64087247	2019	Provision of service – lease

4 Zpráva o vztazích podle § 82 zákona o obchodních korporacích

Společnost DEZA v postavení dodavatele:

Druh smlouvy	Smluvní strana – propojená osoba	Rok uzavření	Plnění
smlouva o řízení hotovosti	DEZA POLSKA, Sp. z o.o.	2019	Vnitroskupinové úvěrové vztahy (Cash pool)
smlouva o řízení hotovosti	Petrochemia-Blachownia S.A.	2019	Vnitroskupinové úvěrové vztahy (Cash pool)
kupní smlouva	Petrochemia-Blachownia S.A.	2019	dodání zboží – chemické výrobky – 1 objednávka
smlouva o poskytnutí služby	Petrochemia-Blachownia S.A.	2019	smlouva o poskytnutí služby – nájem železničních vozů – 4 objednávky
smlouva o ručení	Petrochemia-Blachownia S.A.	2017	ručení za závazky – úroky – 1 smlouva
smlouva o ručení	Petrochemia-Blachownia S.A.	2018	ručení za závazky – úroky – 2 smlouvy
smlouva o ručení	Petrochemia-Blachownia S.A.	2019	ručení za závazky – úroky – 1 smlouva
přefakturační nákladů na přepravu	Petrochemia-Blachownia S.A.	2019	přefakturační – 1 faktura
přefakturační nákladů pracovní cesty	Petrochemia-Blachownia S.A.	2019	přefakturační – 1 faktura
smlouva o poskytnutí služby	TK DEZA Valašské Meziříčí s.r.o. IČ: 64087247	2019	poskytnutí služby – vedení účetnictví
smlouva o poskytnutí služby	TK DEZA Valašské Meziříčí s.r.o. IČ: 64087247	2019	poskytnutí služby – čištění kanalizace – 1 objednávka
smlouva o přeučtování nákladů	TK DEZA Valašské Meziříčí s.r.o. IČ: 64087247	2019	smlouva o přeučtování nákladů na provoz osobního motorového vozidla

5.4. Smlouvy s ostatními členy koncernu AGROFERT (z pohledu společnosti DEZA sesterskými a jimi ovládanými korporacemi)

Společnost DEZA v postavení odběratele:

Druh smlouvy	Smluvní strana – propojená osoba	Rok uzavření	Plnění
smlouvy o zprostředkování ve znění dodatku č. 1	AGROFERT Hungária, Kft.	2005, 2008, 2018	poskytování zprostředkovatelských služeb – 3 smlouvy
kupní smlouvy	AGROTEC a.s. IČ: 00544957	2019	dodání zboží – dopravní prostředek – 3 smlouvy
smlouvy o dílo	AGROTEC a.s. IČ: 00544957	2019	poskytování služeb – opravy, materiál – 12 objednávek
smlouva o poskytnutí služby	AGROTEC a.s.	2019	poskytnutí služby – PHM do náhradního vozidla
rámcová smlouva o dílo	CENTROPROJEKT GROUP a.s. IČ: 01643541	2016	provedení díla – projekční a inženýrská činnost
smlouva o dílo	CENTROPROJEKT GROUP a.s. IČ: 01643541	2019	provedení díla – studie
příkazní smlouva	CENTROPROJEKT GROUP a.s. IČ: 01643541	2019	výkon činnosti koordinátora BOZP – instalace

4 Report on Related Parties pursuant to Section 82 of the Corporations Act

DEZA in the supplier position:

Type of contract	Contracting party - related party	Year of conclusion	Performance description
Cash management agreement	DEZA POLSKA, Sp. z o.o.	2019	Intra-group loan relationships (Cash pool)
Cash management agreement	Petrochemia-Blachownia S.A.	2019	Intra-group loan relationships (Cash pool)
Purchase agreement	Petrochemia-Blachownia S.A.	2019	Delivery of goods - chemical products - 1 order
Service agreement	Petrochemia-Blachownia S.A.	2019	Service agreement - lease of railcars - 4 orders
Guarantee agreement	Petrochemia-Blachownia S.A.	2017	Guarantee for liabilities - interest - 1 agreements
Guarantee agreement	Petrochemia-Blachownia S.A.	2018	Guarantee for liabilities - interest - 2 agreements
Guarantee agreement	Petrochemia-Blachownia S.A.	2019	Guarantee for liabilities - interest - 1 agreement
Re-invoicing the transportation costs	Petrochemia-Blachownia S.A.	2019	re-billing - 1 invoice
Rebilling of expenses for business trip	Petrochemia-Blachownia S.A.	2019	re-billing - 1 invoice
Service agreement	TK DEZA Valašské Meziříčí s.r.o. IČ: 64087247	2019	Provision of service - bookkeeping services
Service agreement	TK DEZA Valašské Meziříčí s.r.o. IČ: 64087247	2019	Provision of service - sewage system cleaning - 1 order
Contract for rebilling of expenses	TK DEZA Valašské Meziříčí s.r.o. IČ: 64087247	2019	Contract for rebilling of expenses for passenger car operation

5.4. Agreements with other members of the AGROFERT holding (from DEZA's viewpoint: sister corporations and corporations controlled by them)

DEZA in the customer position:

Type of contract	Contracting party - related party	Year of conclusion	Performance description
Agency agreement as amended by amendment 1	AGROFERT Hungária, Kft.	2005, 2008, 2018	Provision of agency services - 3 agreements
Purchase agreements	AGROTEC a.s. ID no.: 00544957	2019	Delivery of goods - means of transport, 3 agreements
Contracts for work	AGROTEC a.s. ID no.: 00544957	2019	Provision of services - repairs, materials - 12 orders
Service agreement	AGROTEC a.s.	2019	Provision of service - fuel for a spare vehicle
Framework contract for work	CENTROPROJEKT GROUP a.s ID no.: 01643541	2016	performance of work - engineering/ project management
Contract for work	CENTROPROJEKT GROUP a.s ID no.: 01643541	2019	performance of work study
Mandate agreement	CENTROPROJEKT GROUP a.s ID no.: 01643541	2019	Performing the work of the health and safety at work coordinator - installation

4 Zpráva o vztazích podle § 82 zákona o obchodních korporacích

příkazní smlouva	CENTROPROJEKT GROUP a.s. IČ: 01643541	2019	výkon činnosti koordinátora BOZP - výstavba
smlouva o dílo	Duslo, a.s. IČ: 35826487	2014	poskytování služeb - opravy
smlouva o poskytování služeb	Duslo, a.s. IČ: 35826487	2019	poskytnutí služby - informační služby - cenové reporty
smlouva o poskytnutí pomoci při likvidaci mimořádné události jednotkou HZSP	Fatra, a.s. IČ: 27465021	2012	služby dle smlouvy
rámcová smlouva o spolupráci při řešení projektu	Fatra, a.s. IČ: 27465021	2009	služby dle smlouvy
kupní smlouva	Kostelecké uzeniny a.s. IČ: 46900411	2019	dodání materiálu - faktura
rámcová smlouva o inzerci	MAFRA, a.s. IČ: 45313351	2019	poskytnutí služby - inzerce
kupní smlouva	MAFRA, a.s. IČ: 45313351	2019	dodání zboží - denní tisk
rámcová kupní smlouva	PENAM, a.s. IČ: 46967851	2013	dodání zboží - potraviny
kupní smlouva	PRECHEZA a.s. IČ: 26872307	2019	dodání zboží - chemické výrobky
rámcová kupní smlouva	PREOL, a.s. IČ: 26311208	2011	dodání zboží - PHM
kupní smlouva	UNITED BAKERIES a.s. IČ: 28976231	2019	dodání materiálu - 5 faktur
kupní smlouva ve znění dodatku č. 1	Vodňanská drůbež, a.s. IČ: 25396480	2014	dodání materiálu - 14 faktur
rámcová smlouva o spolupráci	VUCHT a.s. IČ: 31322034	2019	služby dle smlouvy
smlouva o poskytnutí služby	Výzkumný ústav organických syntéz a.s. IČ: 60108975	2019	poskytnutí služby - konference
smlouva o poskytnutí služby	Výzkumný ústav organických syntéz a.s. IČ: 60108975	2019	poradenské a konzultační služby REACH - 1 objednávka
smlouva o poskytnutí služby	Výzkumný ústav organických syntéz a.s. IČ: 60108975	2019	stanovení velikosti částic - 3 objednávky
kupní smlouva	Wotan Forest, a.s. IČ: 26060701	2019	dodání zboží - reklamní bedýnka - 1 objednávka
kupní smlouvy	Wotan Forest, a.s. IČ: 26060701	2019	dodání zboží - palety - 74 objednávek

Společnost DEZA v postavení dodavatele:

Druh smlouvy	Smluvní strana - propojená osoba	Rok uzavření	Plnění
výkupní smlouva	AGROTEC a.s. IČ: 00544957	2019	prodej silničního vozidla
přefakturace nákladů	AGROTEC a.s. IČ: 00544957	2019	přefakturace nákladů - registr vozidel - 1 faktura
kupní smlouvy	Duslo, a.s. IČ: 35826487	2019	dodání zboží - chemické výrobky, 12 objednávek
kupní smlouvy	Fatra, a.s. IČ: 27465021	2019	dodání zboží - chemické výrobky, 41 objednávek

4 Report on Related Parties pursuant to Section 82 of the Corporations Act

Mandate agreement	CENTROPROJEKT GROUP a.s. ID no.: 01643541	2019	Performing the work of the health and safety at work coordinator - construction
Contract for work	Duslo, a.s. ID no.: 35826487	2014	Provision of services - repairs
Service agreement	Duslo, a.s. ID no.: 35826487	2019	Provision of service - information services - price reports
Agreement on fire brigade's assistance to control an accident	Fatra, a.s. ID no.: 27465021	2012	Services as agreed
Framework agreement on project co-operation	Fatra, a.s. ID no.: 27465021	2009	Services as agreed
Purchase agreement	Kostelecké uzeniny a.s. ID no.: 46900411	2019	Delivery of material - invoice
Framework agreement on advertising	MAFRA, a.s. ID no.: 45313351	2019	Provision of service - advertising
Purchase agreement	MAFRA, a.s. ID no.: 45313351	2019	Delivery of goods - Daily press
Framework purchase agreement	PENAM, a.s. ID no.: 46967851	2013	Delivery of goods - foodstuffs
Purchase agreement	PRECHEZA a.s. ID no.: 26872307	2019	Delivery of goods - chemical products
Framework purchase agreement	PREOL, a.s. ID no.: 26311208	2011	Delivery of goods - fuels
Purchase agreement	UNITED BAKERIES a.s. ID no.: 28976231	2019	Delivery of materials - 5 invoices
Purchase agreement as amended by amendment 1	Vodňanská drůbež, a.s. ID no.: 25396480	2014	Delivery of materials - 14 invoices
Master cooperation agreement	VUCHT a.s. ID no.: 31322034	2019	Services as agreed
Service agreement	Výzkumný ústav organických syntéz a.s. ID no.: 60108975	2019	Provision of service - conference
Service agreement	Výzkumný ústav organických syntéz a.s. ID no.: 60108975	2019	REACH advisory and consulting services - 1 order
Service agreement	Výzkumný ústav organických syntéz a.s. ID no.: 60108975	2019	Particle size determination - 3 orders
Purchase agreement	Wotan Forest, a.s. ID no.: 26060701	2019	delivery of goods - advertising box - 1 order
Purchase agreements	Wotan Forest, a.s. ID no.: 26060701	2019	Delivery of goods - pallets - 74 orders

DEZA in the supplier position:

Type of contract	Contracting party - related party	Year of conclusion	Performance description
Purchase agreement	AGROTEC a.s. ID no.: 00544957	2019	sale of road vehicle
Rebilling of expenses	AGROTEC a.s. ID no.: 00544957	2019	Rebilling of expenses - car register 1 invoice
Purchase agreements	Duslo, a.s. ID no.: 35826487	2019	Delivery of goods - chemical products, 12 orders
Purchase agreements	Fatra, a.s. ID no.: 27465021	2019	Delivery of goods - chemical products, 41 orders

4 Zpráva o vztazích podle § 82 zákona o obchodních korporacích

přefakturace nákladů za právní služby	Lovochemie, a.s. IČ: 49100262	2019	přefakturace - 1 faktura
kupní smlouvy	PRECHEZA a.s. IČ: 26872307	2019	dodání zboží - chemické výrobky, 2 objednávky
kupní smlouva	PRECHEZA a.s. IČ: 26872307	2019	prodej komponentů telefonní ústředny
přefakturace nákladů za právní služby	PRECHEZA a.s. IČ: 26872307	2019	přefakturace - 1 faktura
kupní smlouva	Stanice O, a.s. IČ: 26509911	2019	poskytnutí služby - zajištění stravování - 1 objednávka
kupní smlouvy	Synthesia, a.s. IČ: 60108916	2019	dodání zboží - chemické výrobky, 16 objednávek
přefakturace nákladů za právní služby	Synthesia, a.s. IČ: 60108916	2019	přefakturace - 1 faktura
kupní smlouvy	VUCHT a.s. IČ: 31322034	2019	dodání zboží - chemické výrobky, 2 objednávky
smlouva o poskytnutí služby	Výzkumný ústav organických syntéz a.s. IČ: 60108975	2019	ekologická studie - 1 objednávka
kupní smlouvy	Výzkumný ústav organických syntéz a.s. IČ: 60108975	2019	dodání zboží - chemické výrobky, 4 objednávky

5.5. Smlouvy s členy koncernu SynBiol

Společnost DEZA v postavení dodavatele:

Druh smlouvy	Smluvní strana - propojená osoba	Rok uzavření	Plnění
kupní smlouva	IMOPA, a.s. IČ: 26124459	2019	dodání materiálu - faktura

5.6. Smlouvy se společností Valašský golfový klub

Společnost DEZA v postavení dodavatele:

Druh smlouvy	Smluvní strana - propojená osoba	Rok uzavření	Plnění
rámcová kupní smlouva	Valašský golfový klub, s.r.o. IČ: 25874187	2017	dodání zboží - materiál

6. POSOUZENÍ ÚJMY A JEJÍHO VYROVNÁNÍ

V rámci vztahů, které jsou předmětem této zprávy, nevznikla společnosti DEZA v rozhodném období žádná újma. Nepřichází tak v úvahu posuzování vyrovnání újmy podle § 71 a 72 ZOK.

4 Report on Related Parties pursuant to Section 82 of the Corporations Act

Rebilling of expenses for legal services	Lovochemie, a.s. ID no.: 49100262	2019	re-billing - 1 invoice
Purchase agreements	PRECHEZA a.s. ID no.: 26872307	2019	Delivery of goods - chemical products, 2 orders
Purchase agreement	PRECHEZA a.s. ID no.: 26872307	2019	Sale of telephone exchange components
Rebilling of expenses for legal services	PRECHEZA a.s. ID no.: 26872307	2019	re-billing - 1 invoice
Purchase agreement	Stanice O, a.s. ID no.: 26509911	2019	Provision of service - catering - 1 order
Purchase agreements	Synthesia, a.s. ID no.: 60108916	2019	Delivery of goods - chemical products, 16 orders
Rebilling of expenses for legal services	Synthesia, a.s. ID no.: 60108916	2019	re-billing - 1 invoice
Purchase agreements	VUCHT a.s. ID no.: 31322034	2019	Delivery of goods - chemical products, 2 orders
Service agreement	Výzkumný ústav organických syntéz a.s. ID no.: 60108975	2019	Environmental study - 1 order
Purchase agreements	Výzkumný ústav organických syntéz a.s. ID no.: 60108975	2019	Delivery of goods - chemical products, 4 orders

5.5. Contracts with members of SynBiol group

DEZA in the supplier position:

Druh smlouvy	Smluvní strana - propojená osoba	Rok uzavření	Plnění
Purchase agreement	IMOPA, a.s. IČ: 26124459	2019	Delivery of materials - invoice

5.6. Contracts with Valašský golfový klub

DEZA in the supplier position:

Type of contract	Contracting party - related party	Year of conclusion	Performance description
Framework purchase agreement	Valašský golfový klub, s.r.o. ID no.: 25874187	2017	Delivery of goods - materials

6. ASSESSMENT OF DAMAGE AND THE SETTLEMENT THEREOF

Within the context of the relationships described in this Report, DEZA suffered no damage in the relevant period. Consequently, there is no need for assessing and settling damage in accordance with Sections 71 and 72 of the Corporations Act.

4 Zpráva o vztazích podle § 82 zákona o obchodních korporacích

7. ZHODNOCENÍ VÝHOD, NEVÝHOD A RIZIK

Výsledkem zhodnocení výhod a nevýhod plynoucích společnosti DEZA ze vztahů, které jsou předmětem této zprávy, zejména vzhledem ke skutečnosti, že z nich nevznikla společnosti újma, je zjištění, že převládají výhody a z těchto vztahů neplynou rizika.

Ve Valašském Meziříčí dne 28. února 2020
DEZA, a.s.



Ing. Zbyněk Průša
předseda představenstva



místopředseda představenstva
na základě plné moci Ing. Daniel Hruška

4 Report on Related Parties pursuant to Section 82 of the Corporations Act

7. ASSESSMENT OF ADVANTAGES, DISADVANTAGES AND RISKS

The advantages and disadvantages arising for DEZA from the relations disclosed in this Report were assessed and it can be stated on the basis of the results of this assessment, taking into account, in particular, the fact that no damage has resulted therefrom, that advantages predominate and that no risks are involved in these relationships.

In Valašské Meziříčí on 28 February 2020
DEZA, a.s.



Zbyněk Průša
Chairman of the Board of Directors



AGROFERT, a.s.
Vice-chairman of the Board of Directors
Daniel Hruška on the basis of the power of attorney



Přeprava smoly

Díky propracované logistice dokážeme prodat ročně 160 tisíc tun smoly. Evropským zákazníkům dodáváme tekutou smolu v množství odpovídající přepravě okolo 3 tisíc autocisteren ročně. Tekutá smola se přepravuje při teplotě dosahující 250 °C. Z toho důvodu je nutné používat pouze speciální cisternové přepravní jednotky s odpovídající izolací a s možností ohřevu produktu. Tyto cisterny mají tepelnou ztrátu 0,5 °C za hodinu. Klíčovým faktorem přepravy je proto včasné dodání. Zámeřským zákazníkům je smola dodávána v tekuté i granulované formě.

Transport of pitch

Thanks to a sophisticated logistics, the company can sell 160,000 tons of pitch. We supply our European customers annually with a total of 3,000 liquid tankers. The liquid pitch is transported at a temperature of up to 250 degrees. For this reason, it is only necessary to use special tank transport units with strong insulation and the possibility of heating the product. These tanks have a heat loss 0.5 degrees Celsius per hour. The most important factor of these shipments is timely delivery. The pitch is supplied to non-European customers in liquid and granular form.



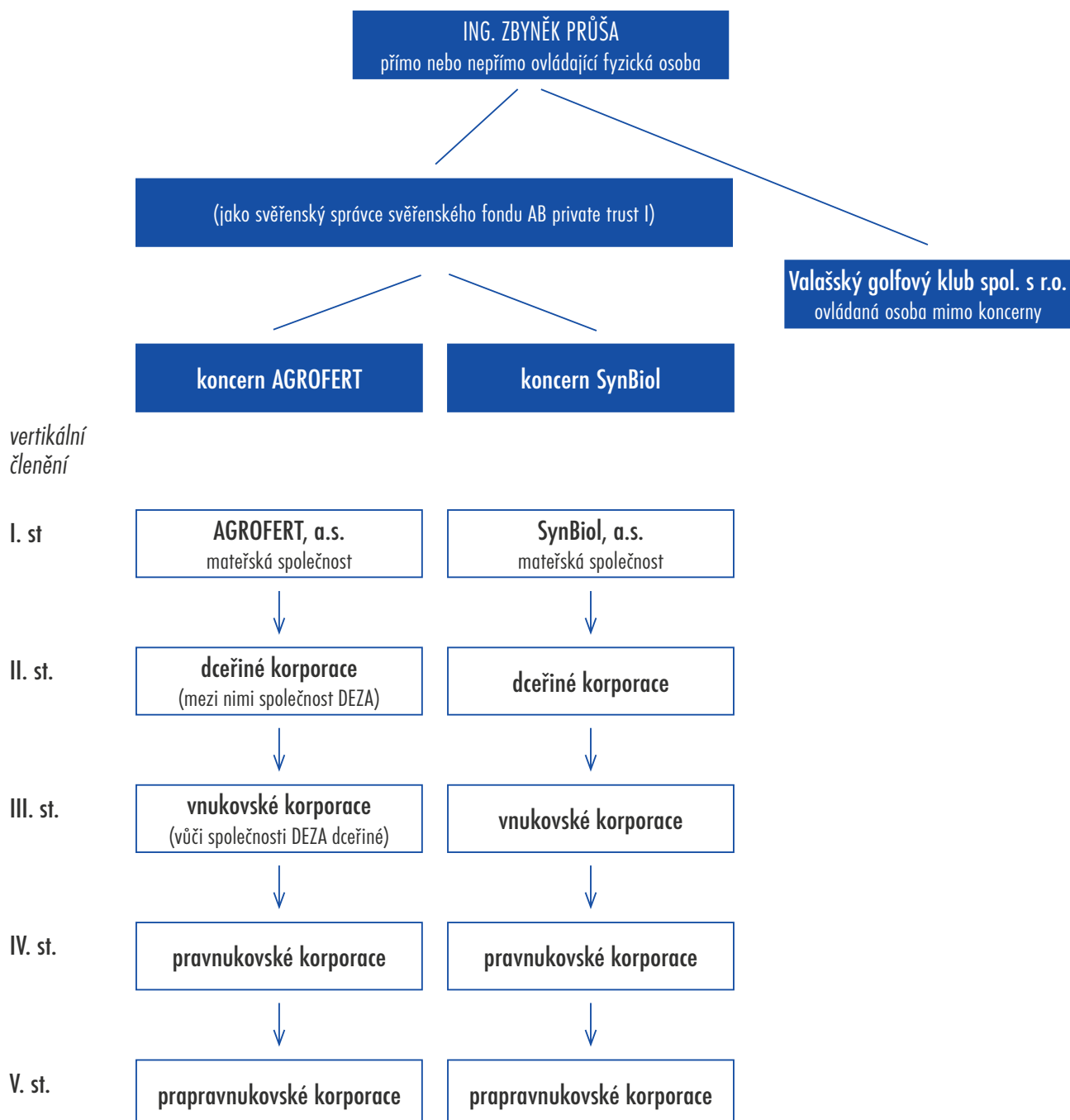
**Příloha ke zprávě o vztazích
Appendix to the report on related parties**

4 Zpráva o vztazích podle § 82 zákona o obchodních korporacích

PŘÍLOHA KE ZPRÁVĚ O VZTAZÍCH SPOLEČNOSTI DEZA, a.s. ZA ROK 2019

Schéma struktury ovládacích vztahů v seskupení (vertikální členění)

Kategorie obchodních korporací podle stupně řízení jsou pojmenovány z pohledu řídicích společností koncernů jako společností mateřských

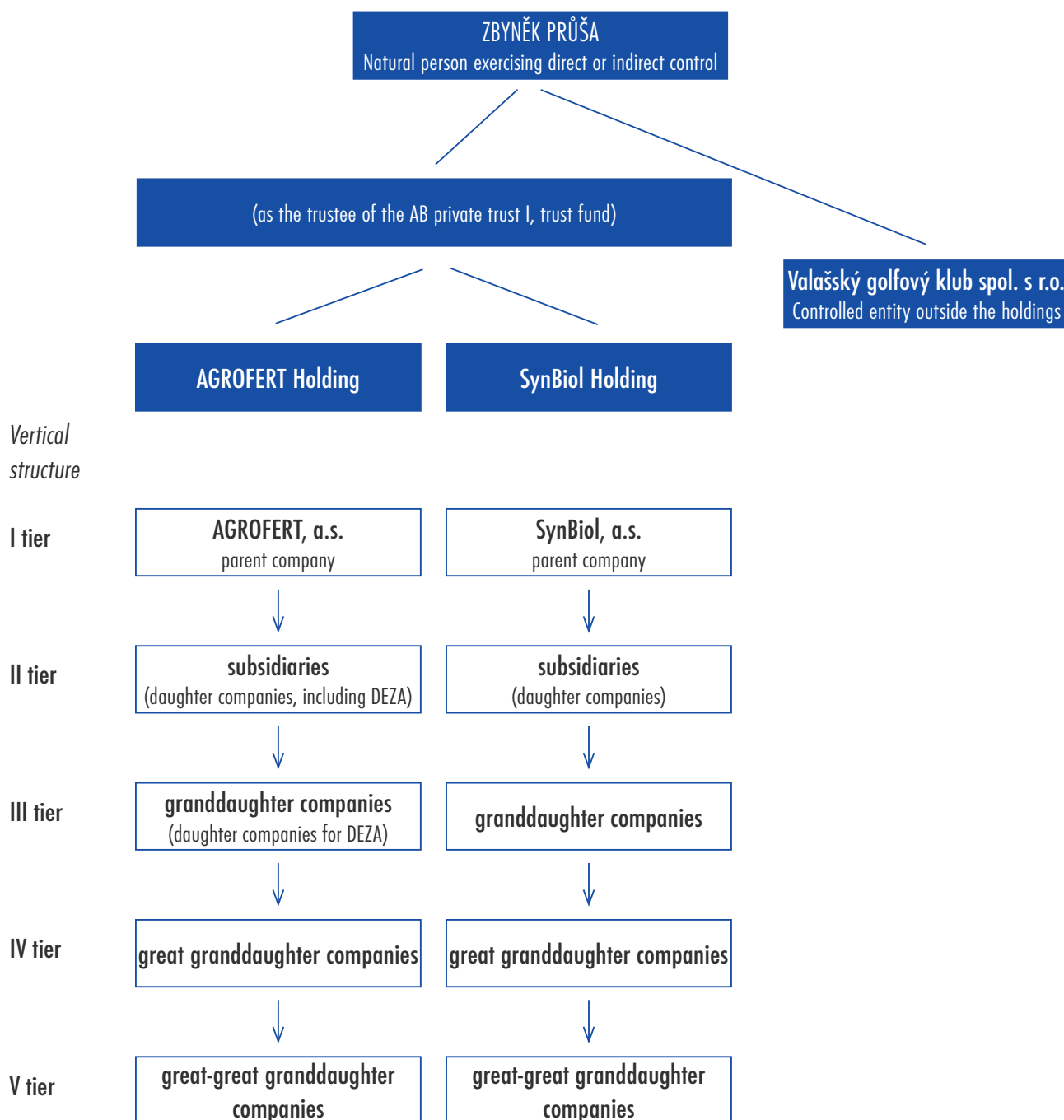


4 Report on Related Parties pursuant to Section 82 of the Corporations Act

APPENDIX TO THE REPORT ON RELATED PARTIES OF DEZA, a.s. FOR THE YEAR 2019

Schematic chart of the structure of the control relationships within the conglomerate (vertical structure)

The categories of corporations at the different management levels are designated from the viewpoint of the parent companies of the respective holdings (in parentheses: from the viewpoint of DEZA within its subholding)





Skladování smoly v přístavech

Kvůli své vnitrozemské poloze a pro zajištění vysokých prodejních objemů smoly mimo Evropu jsou využívány přístavní terminály v Polsku. DEZA vlastní logistický terminál pro skladování a přečerpání tekuté smoly do tankerů v polském Svinoústí. V terminálu je možné tekutou smolu uskladnit, musí však být udržována při stálé teplotě vyšší než 200 stupňů. Smola je následně dopravována speciálními tankery s vlastním topným systémem k zákazníkovi. Nejčastěji jsou sice používány tankery s kapacitou 1200 tun, ale kapacita terminálu umožňuje naložit na loď až 8 tisíc tun tekuté smoly. V přístavu ve Štětíně je skladována granulovaná smola, a to buď volně ložená, nebo v obalech typu big bag tak, aby byla zajištěna co nejrychlejší překládka na přistavenou loď. Jedna loď tohoto typu přepraví najednou až 8 tisíc tun granulované smoly.

Storage of pitch in ports

Due to its inland location and to ensure high sales volumes of pitch outside Europe, port terminals in Poland are used. In Swinoujscie, DEZA owns a terminal for storing and transferring liquid pitch to tankers. It is possible to store liquid pitch in the terminal, which is still maintained at a temperature above 200 degrees. The pitch is transported by special tankers with its own heating system to the customer. While tankers with capacity of 1,200 tons are mostly commonly used, the terminal's capacity allows loading up to 8,000 tons of liquid pitch. In the port of Szczecin big bags or bulk material are stored to ensure the fastest possible transshipment to the ship. One ship of this type transports up to 8,000 tons of pitch at a time.



Zpráva nezávislého auditora
Independent Auditor's Report

5 Zpráva nezávislého auditora



ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

Akcionáři společnosti DEZA, a.s.:

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky společnosti DEZA, a.s., („Společnost“) sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. prosinci 2019, výkazu zisku a ztráty, přehledu o změnách vlastního kapitálu a přehledu o peněžních tocích za rok končící 31. prosince 2019, a přílohy této účetní závěrky, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace. Údaje o Společnosti jsou uvedeny v bodě 1 přílohy této účetní závěrky.

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv Společnosti k 31. prosinci 2019 a nákladů a výnosů a výsledku jejího hospodaření a peněžních toků za rok končící 31. prosince 2019 v souladu s českými účetními předpisy.

Základ pro výrok

Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech a standardy Komory auditorů České republiky pro audit, kterými jsou mezinárodní standardy pro audit (ISA) případně doplněné a upravené souvisejícími aplikačními doložkami. Naše odpovědnost stanovená těmito předpisy je podrobněji popsána v oddílu Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky. V souladu se zákonem o auditorech a Etickým kodexem přijatým Komorou auditorů České republiky jsme na Společnosti nezávislí a splnili jsme i další etické povinnosti vyplývající z uvedených předpisů. Domníváme se, že důkazní informace, které jsme shromáždili, poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

Ostatní informace

Ostatními informacemi jsou v souladu s § 2 písm. b) zákona o auditorech informace uvedené ve výroční zprávě mimo účetní závěrku a naši zprávu auditora. Za ostatní informace odpovídá představenstvo Společnosti.

Naš výrok k účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s auditem účetní závěrky seznámení se s ostatními informacemi a posouzení, zda ostatní informace nejsou ve významném (materiálním) nesouladu s účetní závěrkou či našimi znalostmi o účetní jednotce získanými během auditu účetní závěrky nebo zda se jinak tyto informace nejeví jako významně (materiálně) nesprávné. Také posuzujeme, zda ostatní informace byly ve všech významných (materiálních) ohledech vypracovány v souladu s příslušnými právními předpisy. Tímto posouzením se rozumí, zda ostatní informace splňují požadavky právních předpisů na formální náležitosti a postup vypracování ostatních informací v kontextu významnosti (materiality), tj. zda případné nedodržení uvedených požadavků by bylo způsobilé ovlivnit úsudek činěný na základě ostatních informací.

Na základě provedených postupů, do míry, již dokážeme posoudit, uvádíme, že:

- ostatní informace, které popisují skutečnosti, jež jsou též předmětem zobrazení v účetní závěrce, jsou ve všech významných (materiálních) ohledech v souladu s účetní závěrkou a
- ostatní informace byly vypracovány v souladu s právními předpisy.

Dále jsme povinni uvést, zda na základě poznatků a povědomí o Společnosti, k nimž jsme dospěli při provádění auditu, ostatní informace neobsahují významné (materiální) věcné nesprávnosti. V rámci uvedených postupů jsme v obdržených ostatních informacích žádné významné (materiální) věcné nesprávnosti nezjistili.

5 Independent Auditor's Report



(Translation of a report originally issued in Czech - see Note 2 to the financial statements.)

INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT

To the Shareholder of DEZA, a.s.:

Opinion

We have audited the accompanying financial statements of DEZA, a.s. (the Company) prepared in accordance with accounting principles generally accepted in the Czech Republic, which comprise the balance sheet as at 31 December 2019, and the income statement, statement of changes in equity and statement of cash flows for the year then ended, and notes to the financial statements, including a summary of significant accounting policies and other explanatory information. For details of the Company, see Note 1 to the financial statements.

In our opinion, the accompanying financial statements give a true and fair view of the financial position of the Company as at 31 December 2019, and of its financial performance and its cash flows for the year then ended in accordance with accounting principles generally accepted in the Czech Republic.

Basis for Opinion

We conducted our audit in accordance with the Act on Auditors and Auditing Standards of the Chamber of Auditors of the Czech Republic, which are International Standards on Auditing (ISAs), as amended by the related application clauses. Our responsibilities under this law and regulation are further described in the Auditor's Responsibilities for the Audit of the Financial Statements section of our report. We are independent of the Company in accordance with the Act on Auditors and the Code of Ethics adopted by the Chamber of Auditors of the Czech Republic and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with these requirements. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

Other Information

In compliance with Section 2(b) of the Act on Auditors, the other information comprises the information included in the Annual Report other than the financial statements and auditor's report thereon. The Board of Directors is responsible for the other information.

Our opinion on the financial statements does not cover the other information. In connection with our audit of the financial statements, our responsibility is to read the other information and, in doing so, consider whether the other information is materially inconsistent with the financial statements or our knowledge obtained in the audit or otherwise appears to be materially misstated. In addition, we assess whether the other information has been prepared, in all material respects, in accordance with applicable law or regulation, in particular, whether the other information complies with law or regulation in terms of formal requirements and procedure for preparing the other information in the context of materiality, i.e. whether any non-compliance with these requirements could influence judgments made on the basis of the other information.

Based on the procedures performed, to the extent we are able to assess it, we report that:

- The other information describing the facts that are also presented in the financial statements is, in all material respects, consistent with the financial statements; and
- The other information is prepared in compliance with applicable law or regulation.

A member firm of Ernst & Young Global Limited
Ernst & Young Audit, s.r.o. with its registered office at Na Příkolech 2114/215, 110 00 Prague 1 - Nové Město,
has been incorporated in the Commercial Register administered by the Municipal Court in Prague,
Section C, entry no. 88504, under identification No. 26704153.

5 Zpráva nezávislého auditora



Odpovědnost představenstva a dozorčí rady Společnosti za účetní závěrku

Představenstvo Společnosti odpovídá za sestavení účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz v souladu s českými účetními předpisy, a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné (materiální) nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

Při sestavování účetní závěrky je představenstvo Společnosti povinno posoudit, zda je Společnost schopna nepřetržitě trvat, a pokud je to relevantní, popsat v příloze účetní závěrky záležitosti týkající se jejího nepřetržitého trvání a použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky, s výjimkou případů, kdy představenstvo plánuje zrušení Společnosti nebo ukončení její činnosti, resp. kdy nemá jinou reálnou možnost než tak učinit.

Za dohled nad procesem účetního výkaznictví ve Společnosti odpovídá dozorčí rada.

Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

Naším cílem je získat přiměřenou jistotu, že účetní závěrka jako celek neobsahuje významnou (materiální) nesprávnost způsobenou podvodem nebo chybou a vydat zprávu auditora obsahující náš výrok. Přiměřená míra jistoty je velká míra jistoty, nicméně není zárukou, že audit provedený v souladu s výše uvedenými předpisy ve všech případech v účetní závěrce odhalí případnou existující významnou (materiální) nesprávnost. Nesprávnosti mohou vzniknout v důsledku podvodů nebo chyb a považují se za významné (materiální), pokud lze reálně předpokládat, že by jednotlivě nebo v souhrnu mohly ovlivnit ekonomická rozhodnutí, která uživatelé účetní závěrky na jejím základě přijmou.

Při provádění auditu v souladu s výše uvedenými předpisy je naší povinností uplatňovat během celého auditu odborný úsudek a zachovávat profesní skepticismus. Dále je naší povinností:

- Identifikovat a vyhodnotit rizika významné (materiální) nesprávnosti účetní závěrky způsobené podvodem nebo chybou, navrhnout a provést auditorské postupy reagující na tato rizika a získat dostatečné a vhodné důkazní informace, abychom na jejich základě mohli vyjádřit výrok. Riziko, že neodhalíme významnou (materiální) nesprávnost, k níž došlo v důsledku podvodu, je větší než riziko neodhalení významné (materiální) nesprávnosti způsobené chybou, protože součástí podvodu mohou být tajné dohody, falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol.
- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem Společnosti relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost jejího vnitřního kontrolního systému.
- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti představenstvo Společnosti uvedlo v příloze účetní závěrky.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky představenstvem, a zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost Společnosti nepřetržitě trvat. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná (materiální) nejistota existuje, je naší povinností upozornit v naší zprávě na informace uvedené v této souvislosti v příloze účetní závěrky, a pokud tyto informace nejsou dostatečné, vyjádřit modifikovaný výrok. Naše závěry týkající se schopnosti Společnosti nepřetržitě trvat vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že Společnost ztratí schopnost nepřetržitě trvat.
- Vyhodnotit celkovou prezentaci, členění a obsah účetní závěrky, včetně příloh, a dále to, zda účetní závěrka zobrazuje podkladové transakce a události způsobem, který vede k věrnému zobrazení.

2

5 Independent Auditor's Report



In addition, our responsibility is to report, based on the knowledge and understanding of the Company obtained in the audit, on whether the other information contains any material misstatement. Based on the procedures we have performed on the other information obtained, we have not identified any material misstatement.

Responsibilities of the Company's Board of Directors and Supervisory Board for the Financial Statements

The Board of Directors is responsible for the preparation and fair presentation of the financial statements in accordance with accounting principles generally accepted in the Czech Republic and for such internal control as the Board of Directors determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

In preparing the financial statements, the Board of Directors is responsible for assessing the Company's ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting unless the Board of Directors either intends to liquidate the Company or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

The Supervisory Board is responsible for overseeing the Company's financial reporting process.

Auditor's Responsibilities for the Audit of the Financial Statements

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an auditor's report that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with above regulations will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these financial statements.

As part of an audit in accordance with the above law or regulation, we exercise professional judgment and maintain professional skepticism throughout the audit. We also:

- Identify and assess the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.
- Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Company's internal control.
- Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by the Board of Directors.
- Conclude on the appropriateness of the Board of Directors' use of the going concern basis of accounting and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Company's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditor's report to the related disclosures in the financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditor's report. However, future events or conditions may cause the Company to cease to continue as a going concern.

5 Zpráva nezávislého auditora



Building a better
working world

Naší povinností je informovat dozorčí radu mimo jiné o plánovaném rozsahu a načasování auditu a o významných zjištěních, která jsme v jeho průběhu učinili, včetně zjištěných významných nedostatků ve vnitřním kontrolním systému.

Ernst & Young Audit, s.r.o.
evidenční č. 401

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Jiří Svoboda', is written over a faint, light blue horizontal line.

Jiří Svoboda, statutární auditor
evidenční č. 2070

28. února 2020
Praha, Česká republika

5 Independent Auditor's Report



- Evaluate the overall presentation, structure and content of the financial statements, including the disclosures, and whether the financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation.

We communicate with the Supervisory Board regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit.

Ernst & Young Audit, s.r.o.
License No. 401

Jiří Svoboda, Auditor
License No. 2070

28 February 2020
Prague, Czech Republic

Výroční zpráva DEZA, a.s.
Vydal: DEZA, a.s. 2020
Masarykova 753, Krásno nad Bečvou, 757 01 Valašské Meziříčí
Česká republika

Annual Report DEZA, a.s.
Published by: DEZA, a.s. 2020
Masarykova 753, Krásno nad Bečvou, Valašské Meziříčí, Post Code 757 01
Czech Republic

© Design Miger, 2020