

KONSOLIDOVANÁ VÝROČNÍ ZPRÁVA 2018

Teplárna Otrokovice a.s.



OBSAH

I. INFORMACE O EMITENTOVÍ	3
II. SAMOSTATNÁ ČÁST PODLE § 118 ODS. 4 PÍSM. J), ZÁKONA Č. 256 / 2004 SB. O PODNIKÁNÍ NA KAPITÁLOVÉM TRHU	4
III. ORGANIZAČNÍ STRUKTURA EMITENTA	12
IV. STRUKTURA SKUPINY EMITENTA	15
V. HISTORIE A VÝVOJ EMITENTA	19
VI. HLAVNÍ ČINNOSTI EMITENTA	21
VII. EMISE DLUHOPISŮ	28
VIII. INFORMACE O PŘEDPOKLÁDANÉM VÝVOJI ÚČETNÍ JEDNOTKY A O OČEKÁVANÉ HOSPODÁŘSKÉ A FINANČNÍ SITUACI V ROCE 2019	32
IX. ZPRÁVA PŘEDSTAVENSTVA O PODNIKATELSKÉ ČINNOSTI SPOLEČNOSTI A O STAVU JEJÍHO MAJETKU	33
X. PROHLÁŠENÍ OSOB ODPOVĚDNÝCH ZA KONSOLIDOVANOU VÝROČNÍ ZPRÁVU	36

PŘÍLOHY

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA KE KONSOLIDOVANÉ ÚČETNÍ ZÁVĚRCE K 31. PROSINCI 2018

KONSOLIDOVANÁ ÚČETNÍ ZÁVĚRKA K 31. PROSINCI 2018

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA K ÚČETNÍ ZÁVĚRCE K 31. PROSINCI 2018

ÚČETNÍ ZÁVĚRKA K 31. PROSINCI 2018

ZPRÁVA O VZTAZÍCH

I. INFORMACE O EMITENTOVĚ

1.1 Základní údaje o emitentovi

Obchodní firma:	Teplárna Otrokovice a.s.
Sídlo:	Objízdná 1777, 765 02 Otrokovice, Česká republika
Místo registrace:	Emitent je zapsaný v obchodním rejstříku vedeném Krajským soudem v Brně, spisová značka B 6437.
IČO:	292 90 171
DIČ:	CZ29290171
LEI:	315700Z48OW9EH0GMN53
Bankovní spojení:	10545354/6200 COMMERZBANG AG, 704921/0100 Komerční banka, a.s.
Telefonní číslo:	+420 420 577 649 111
Fax:	+420 420 577 921 600
E-mail:	info@tot.cz
Internetová adresa:	www.tot.cz
Datum vzniku:	Emitent vznikl dnem zápisu do obchodního rejstříku 18. srpna 2011
Datum založení:	Emitent byl založen dne 9. srpna 2011
Právní forma:	akciová společnost
Doba trvání:	doba neurčitá
Základní kapitál:	10 000 000,- Kč
Rozhodné právo:	právní řád České republiky

1.2 Předmět podnikání Emitenta

- a. výroba elektřiny;
- b. obchod s elektřinou;
- c. výroba tepelné energie;
- d. rozvod tepelné energie;
- e. zámečnictví, nástrojářství;
- f. výroba, instalace, opravy elektrických strojů a přístrojů, elektronických a telekomunikačních zařízení;
- g. činnost účetních poradců, vedení účetnictví, vedení daňové evidence;
- h. výroba, obchod a služby neuvedené v přílohách 1 až 3 živnostenského zákona, zahrnující zejména tyto obory činnosti:
 - i. výroba měřicích, zkušebních, navigačních, optických a fotografických přístrojů a zařízení;
 - ii. provozování vodovodů a kanalizací a úprava a rozvod vody;
 - iii. nakládání s odpady (vyjma nebezpečných);
 - iv. přípravné a dokončovací stavební práce, specializované stavební činnosti;
 - v. velkoobchod a maloobchod;
 - vi. ubytovací služby;
 - vii. poskytování software, poradenství v oblasti informačních technologií, zpracování dat, hostingové související činnosti a webové portály;
 - viii. pronájem a půjčování věcí movitých;
 - ix. poradenská a konzultační činnost, zpracování odborných studií a posudků;
 - x. testování, měření, analýzy a kontroly;
 - xi. služby v oblasti administrativní správy a služby organizačně hospodářské povahy;
 - xii. mimoškolní výchova a vzdělávání, pořádání kurzů, školení, včetně lektorské činnosti;
 - xiii. poskytování technických služeb; a
 - xiv. opravy a údržba potřeb pro domácnost, předmětů kulturní povahy, výrobků jemné mechaniky, optických přístrojů a měřidel.

II. SAMOSTATNÁ ČÁST PODLE § 118 ODS. 4 PÍSM. J), ZÁKONA Č. 256 / 2004 SB. O PODNIKÁNÍ NA KAPITÁLOVÉM TRHU

Na základě upozornění ČNB a v souladu s § 118 odst. 4. písm. b), c), e), j) a § 118 odst. 5 zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu uvádí společnost všechny podle uvedených ustanovení zákona požadované a ostatní relevantní informace v této samostatné části výroční zprávy.

2.1 Kodex řízení a správy Emitenta

Společnost Teplárna Otrokovice a.s. nemá závazný kodex řízení a správy společnosti. Do výkonných a dozorčích orgánů, managementu, podnikových výborů a komisí jsou voleny nebo jmenovány osoby s dostatečnou kvalifikací a vzděláním. Osoby s dostatečnými pracovními i osobními zkušenostmi, osoby bezúhonné a čestné.

Členové orgánů, management, vedoucí pracovníci a zaměstnanci společnosti dodržují obecně akceptované zásady obchodní etiky a morálky. Je zajištěno efektivní řízení společnosti s ohledem na zájmy akcionářů, nejsou nikterak omezována práva akcionářů a důraz je kladen na spravedlivé zacházení s akcionáři. Při řízení společnosti je brán ohled na zájmy všech zainteresovaných stran, důraz je kladen na informovanost těchto stran a celkovou průhlednost řízení společnosti. Průhlednost je zajišťována zejména zveřejňováním všech podstatných skutečností o činnosti podniku na internetových stránkách společnosti a řádným plněním informačních povinností vůči dotčeným orgánům.

Lze konstatovat, že vedoucí osoby se při výkonu svých pracovních povinností a uplatňování svých pravomocí de facto řídí převážnou většinou ustanovení Kodexu řízení a správy společnosti založeném na principech OECD (2004).

2.2 Informace o přístupu k rizikům procesu účetního výkaznictví

Společnost Teplárna Otrokovice a.s. a její dceřiná společnost vedou účetnictví v souladu se zákonem o účetnictví, účetním rámcem jsou Mezinárodní standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém EU („IFRS“). Mimo zákona o účetnictví a IFRS se vedení evidence řídí další platnou legislativou, zejména zákonem o DPH, zákonem o dani z příjmu, občanským zákoníkem atd.

Účetnictví společnosti a její dcery je vedeno průběžně a nepřetržitě. Vedení účetnictví a související procesy jsou metodicky popsány ve vnitropodnikové směrnicí o vedení účetnictví, o oběhu účetních dokladů, podpisový a organizační řád atd.).

Každý měsíc do 10. kalendářního dne probíhá uzávěrka předešlého měsíce. Měsíční závěrku pro mateřskou i dceřinou společnost zajišťuje hlavní účetní mateřské společnosti. Na celý proces vedení účetnictví a daní společnosti a její dcery dohlíží ředitelka pro ekonomiku a obchod společnosti Teplárna Otrokovice a.s. Společnost dále spolupracuje s auditorskou firmou a odpovědným auditorem. Auditor ověřuje individuální účetní závěrku a konsolidovanou účetní závěrku. Roční účetní závěrka dceřiné společnosti v roce 2018 také podléhá auditu.

Jméno auditora, jenž ověřuje účetní závěrku, je uvedeno v konsolidované výroční zprávě.

Společnost má jako vnitřní kontrolní orgán dále zřízen interní audit, který dle plánu interních auditů schváleného představenstvem společnosti pro daný kalendářní rok, provádí vnitřní audit vedení účetnictví a podkladů pro účetnictví na jednotlivých organizačních jednotkách a v dceřiné společnosti. Pro vedení společnosti jsou z těchto auditů zpracovávány auditingové zprávy, které popisují zjištěné nedostatky a navrhuji opatření k nápravě.

Společnost má zřízen výbor pro audit, který také dohlíží na správnost vedení účetnictví.

Všechny výše popsané skutečnosti dávají dostatečné záruky, že společnost a její dceřiná společnost využívají dostatek nástrojů a odborné pomoci, aby maximálně předešly rizikům ve vztahu k procesu účetního výkaznictví.

Pozn.: Další informace o rizicích, jež společnost podstupuje v souvislosti se svým účetním výkaznictvím, jsou uvedeny v přílohách individuální i konsolidované účetní závěrky.

2.3 Postupy rozhodování valné hromady, statutárních a dozorčích orgánů, výboru pro audit

Společnost Teplárna Otrokovice a.s. má představenstvo a dozorčí radu, jejíž členové jsou řádně zvoleni valnou hromadou akcionářů. Postavení a působnost členů představenstva a dozorčí rady je popsána ve stanovách společnosti a také v této části výroční zprávy.

V případech, které stanovy neřeší, se postupuje v souladu s platnou legislativou, zejména zákonem č. 89/2012 Sb., občanský zákoník (dále jen „občanský zákoník“), a zákonem č. 90/2012 Sb., zákon o obchodních společnostech a družstvech (dále jen „zákon o obchodních korporacích“).

2.3.1 Rozhodování představenstva (ze stanov společnosti)

- (a) Představenstvo rozhoduje na svých zasedáních, není-li těmito stanovami určeno jinak.
- (b) Předseda představenstva, případně jiný člen představenstva, pokud představenstvo nemá předsedu, je povinen svolat zasedání představenstva vždy, vyžadují-li to zájmy společnosti, nebo požádá-li o to písemně některý ze členů představenstva nebo dozorčí rada, a to nejpozději do 10 dnů od doručení takové žádosti. Žádost musí být odůvodněna a musí obsahovat návrh pořadu jednání.
- (c) Zasedání představenstva řídí jeho předseda, v jeho nepřítomnosti, či pokud představenstvo nemá předsedu, řídí zasedání představenstva místopředseda představenstva. Pokud představenstvo nemá ani místopředsedu představenstva, řídí zasedání pověřený člen představenstva.
- (d) Pokud s tím všichni členové představenstva souhlasí, může se kterýkoliv z nich, popř. i všichni členové představenstva účastnit zasedání představenstva a hlasovat prostřednictvím telefonu nebo jiného komunikačního systému, který umožňuje všem osobám účastnícím se zasedání, aby se navzájem slyšely. Osoba účastnící se zasedání a hlasování takovým způsobem je považována za přítomnou na zasedání a má právo hlasovat.
- (e) O průběhu zasedání představenstva a usneseníh přijatých na zasedání představenstva se pořizuje zápis, který podepisuje předseda představenstva, nebo člen představenstva pověřený řídit zasedání představenstva, nemá-li představenstvo předsedu, a představenstvem určený zapisovatel. V zápisu z jednání představenstva musejí být jmenovitě uvedeni členové představenstva, kteří hlasovali proti jednotlivým usnesením nebo se zdrželi hlasování; u neuvedených členů se má zato, že hlasovali pro přijetí rozhodnutí.
- (f) Představenstvo je schopno se platně usnášet, je-li na zasedání přítomna nadpoloviční většina všech jeho členů. Každý člen představenstva má jeden hlas. K přijetí usnesení je třeba většiny hlasů přítomných členů.
- (g) Představenstvo může na návrh předsedy, či pokud představenstvo nemá předsedu, na návrh místopředsedy představenstva či pokud nemá ani místopředsedu představenstva, na návrh jiného člena představenstva přijímat rozhodnutí i mimo zasedání, a to písemným (korespondenčním) hlasováním anebo prostřednictvím telefonu nebo jiného komunikačního systému. Použití tohoto způsobu hlasování je přípustné pouze se souhlasem všech členů představenstva. Hlasující se považují za přítomné.
- (h) U písemného (korespondenčního) způsobu hlasování platí, že pokud člen nedoručí předsedovi své hlasování do termínu stanoveného pro přijetí rozhodnutí, má se za to, že hlasoval proti návrhu. Předseda představenstva, který organizuje písemné (korespondenční) hlasování, následně po termínu stanoveném pro přijetí rozhodnutí informuje členy představenstva o výsledku rozhodnutí. Rozhodnutí přijaté písemným (korespondenčním) způsobem se uvede do zápisu při následujícím zasedání.

2.3.2 Rozhodování dozorčí rady (ze stanov společnosti)

- (a) Dozorčí rada je kontrolním orgánem společnosti. Dozorčí rada dohlíží na výkon působnosti představenstva a činnost společnosti.
- (b) Dozorčí rada svolává valnou hromadu, jestliže to vyžadují zájmy společnosti, a na valné hromadě navrhuje potřebná opatření.
- (c) Členové dozorčí rady jsou oprávněni nahlížet do všech dokladů a zápisů týkajících se činnosti společnosti a kontrolují, zda účetní zápisy jsou řádně vedeny v souladu se skutečností a zda se podnikatelská či jiná činnost společnosti uskutečňuje v souladu s právními předpisy, stanovami a pokyny valné hromady.
- (d) Ve sporu zahájeném proti členům představenstva v řízení před soudy a jinými orgány, zastupuje dozorčí rada společnost prostřednictvím svého určeného člena.

2.3.3 Výbor pro audit (ze stanov společnosti)

Výbor pro audit, aniž je dotčena odpovědnost řídícího nebo kontrolního orgánu nebo jejich členů, zejména:

- (a) sleduje účinnost vnitřní kontroly, systému řízení rizik,
- (b) sleduje účinnost vnitřního auditu a jeho funkční nezávislost, je-li funkce vnitřního auditu zřízena,
- (c) sleduje postup sestavování účetní závěrky a konsolidované účetní závěrky a předkládá řídícímu nebo kontrolnímu orgánu doporučení k zajištění integrity systémů účetnictví a finančního výkaznictví,
- (d) posuzuje nezávislost statutárního auditora a auditorské společnosti a poskytování neauditorských služeb subjektu veřejného zájmu statutárním auditorem a auditorskou společností,
- (e) projednává s auditorem rizika ohrožující jeho nezávislost a ochranná opatření, která byla auditorem přijata s cílem tato rizika zmírnit,
- (f) sleduje proces povinného auditu; přitom vychází ze souhrnné zprávy o systému zajištění kvality,
- (g) vykonává další působnosti, které vyplývají z platné právní úpravy,
- (h) Členové výboru pro audit jsou povinni vykonávat svou působnost s péčí řádného hospodáře a zachovávat mlčenlivost o důvěrných informacích a skutečnostech, jejichž prozrazení třetím osobám by mohlo společnosti způsobit škodu. Povinnost mlčenlivosti trvá i po ukončení výkonu funkce.
- (i) Působností výboru pro audit není dotčena působnost jiných orgánů společnosti podle platné právní úpravy a stanov společnosti.

2.3.4 Postupy rozhodování a rozsah působností valné hromady (ze stanov společnosti)

Valná hromada je nejvyšším orgánem společnosti. Má-li společnost jediného akcionáře, nekoná se valná hromada a působnost valné hromady vykonává tento akcionář.

Do působnosti valné hromady náleží:

- (a) rozhodování o změně stanov, nejde-li o změnu v důsledku zvýšení základního kapitálu pověřeným představenstvem nebo o změnu, ke které došlo na základě jiných právních skutečností;
- (b) rozhodování o změně výše základního kapitálu a o pověření představenstva ke zvýšení základního kapitálu;
- (c) rozhodování o možnosti započtení peněžité pohledávky vůči společnosti proti pohledávce na splacení emisního kursu;
- (d) rozhodnutí o přeměně akcií vydaných jako listinné cenné papíry na zaknihované a naopak;
- (e) rozhodování o vydání vyměnitelných nebo prioritních dluhopisů;
- (f) volba a odvolání členů představenstva;
- (g) volba a odvolání členů dozorčí rady;
- (h) schválení řádné nebo mimořádné účetní závěrky a konsolidované účetní závěrky a v případech, kdy její vyhotovení stanoví jiný právní předpis;
- (i) rozhodnutí o rozdělení zisku nebo jiných vlastních zdrojů, nebo o úhradě ztráty a stanovení tantiém;
- (j) schválení výplaty záloh na výplatu podílu na zisku a jejich výši;
- (k) rozhodování o odměňování členů představenstva a dozorčí rady;
- (l) rozhodnutí o podání žádosti k přijetí účastnických cenných papírů společnosti k obchodování na evropském regulovaném trhu nebo o vyřazení těchto cenných papírů z obchodování na evropském regulovaném trhu;
- (m) rozhodnutí o zrušení společnosti s likvidací, jmenování a odvolání likvidátora, včetně určení výše jeho odměny, schválení návrhu rozdělení likvidačního zůstatku;
- (n) rozhodnutí o fúzi, převodu jmění na jednoho akcionáře nebo rozdělení, popřípadě o změně právní formy;
- (o) schválení převodu nebo zastavení závodu nebo jeho částí a schválení pachtu závodu nebo jeho částí;
- (p) rozhodnutí o převzetí účinků jednání učiněných za společnost před jejím vznikem;
- (q) schválení smlouvy o tichém společenství, včetně schválení jejích změn a jejího zrušení;
- (r) určení auditora společnosti;
- (s) udělování zásad a pokynů představenstvu mimo obchodní vedení; a
- (t) rozhodnutí o dalších otázkách, které zákon nebo tyto stanovy zahrnují do působnosti valné hromady.

2.4 ORGÁNY SPOLEČNOSTI K 31. 12. 2018

2.4.1 Představenstvo

Představenstvo je statutárním orgánem Emitenta. Emitent má tři členy představenstva, z nichž jeden je předseda představenstva a jeden místopředseda představenstva. Pracovní adresa představenstva je adresa sídla Emitenta, Otrokovice, Objízdná 1777, PSČ 765 02. Za Emitenta jednají vždy dva členové představenstva společně.

Představenstvo je schopno se platně usnášet, je-li na zasedání přítomna nadpoloviční většina všech jeho členů. Pokud s tím všichni členové představenstva souhlasí, může se kterýkoliv z nich, popř. i všichni členové představenstva, účastnit zasedání představenstva a hlasovat prostřednictvím telefonu nebo jiného komunikačního systému, který umožňuje všem osobám účastnícím se zasedání, aby se navzájem slyšely. K přijetí usnesení je třeba většiny hlasů přítomných členů.

Členy představenstva volí a odvolává valná hromada, resp. Jediný akcionář vykonávající působnost valné hromady. Představenstvo volí ze svého středu předsedu a místopředsedu představenstva.

Do působnosti představenstva patří rozhodování o všech záležitostech Emitenta, pokud nejsou vyhrazeny do působnosti valné hromady, resp. Jediného akcionáře vykonávajícího působnost valné hromady, nebo dozorčí rady. Představenstvo rozhoduje o volbě a odvolání prokuristů společnosti a stanovení způsobu jejich jednání a rozsahu jejich oprávnění.

Členy představenstva Emitenta jsou Petr Jeník, nar. dne 18. dubna 1962, bytem Tlustého 2042/22, 193 00 Praha 9 – Horní Počernice, Patrik Brom, nar. dne 9. února 1975, bytem Hlavní 8, 251 64 Mnichovice – Myšlín, a Jan Stuchlík, nar. dne 9. července 1988, bytem Malá 1175/7, 747 06 Opava – Kylešovice.

Přehled relevantních údajů o členech představenstva Emitenta je uveden níže.

Petr Jeník Předsedou představenstva od 13. listopadu 2013.

2013 – dosud	Emitent (předseda představenstva)
2014 – dosud	TO Servisní s.r.o. (jednatel)
2015 – dosud	Teplárna Kyjov, a.s. (předseda představenstva)
2015 – dosud	Energo Český Krumlov s.r.o. (jednatel)

Působil ve společnostech United Energy, a.s. (předseda představenstva, generální ředitel, odborný ředitel pro techniku a provoz), člen představenstev společností např. EP ENERGY TRADING, a.s., EP Sourcing, a.s., ČEZ Teplárenská, a.s. a Teplárna Liberec, a.s.

Patrik Brom Místopředsedou představenstva od 1. dubna 2017

2017 – dosud	Emitent (místopředseda představenstva)
--------------	--

Působil mj. ve společnostech UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s. (ředitel oddělení Corporate Finance Advisory), UniCredit CAIB Czech Republic a.s. (viceprezident, člen představenstva, ředitel a předseda představenstva).

Společnosti mimo Emitenta, ve kterých v současnosti působí: 4NET.TV solutions a.s. (člen představenstva), PERIPHETUS, a.s. (člen dozorčí rady), FOLANENSYS, a.s. (člen dozorčí rady).

Jan Stuchlík Členem představenstva od 1. dubna 2017.

2013 – dosud	LAMA energy a.s. (finanční manažer)
2015 – dosud	DIGI CZ s.r.o. (finanční ředitel)
2016 – dosud	Gas International s.r.o. (manažer)
2017 – dosud	Emitent (člen představenstva)

Společnosti mimo Emitenta, ve kterých v současnosti působí: TO Servisní s.r.o. (jednatel), DIGI CZ s.r.o. (prokurista), Gas International s.r.o. (jednatel), LAMA CZECH a.s. (člen dozorčí rady), sCENTRE Bohemia a.s. (člen dozorčí rady), PERIPHETUS, a.s. (člen dozorčí rady), FOLANENSYS, a.s. (člen dozorčí rady), LAMA MEDIA a.s. (prokurista).

2.4.2 Dozorčí rada

Dozorčí rada je kontrolním orgánem Emitenta, který dohlíží na výkon působnosti představenstva a uskutečňování podnikatelské činnosti Emitenta, zejména na to, zda se podnikatelská činnost uskutečňuje v souladu s právními předpisy, stanovami a usneseními valné hromady.

Emitent má sedm členů dozorčí rady, z nichž jeden je předseda dozorčí rady a dva jsou místopředsedové dozorčí rady. Pracovní adresa dozorčí rady je adresa sídla Emitenta, Otrokovice, Objízdná 1777, PSČ 765 02.

Členy dozorčí rady volí a odvolává valná hromada, resp. Jediný akcionář vykonávající působnost valné hromady. Dozorčí rada volí ze svého středu předsedu a místopředsedu dozorčí rady.

Členy dozorčí rady Emitenta jsou Petr Lamich, nar. dne 21. listopadu 1962, bytem Gudrichova 762, 747 41 Hradec nad Moravicí, Miroslav Kopřiva, nar. dne 13. července 1953, bytem B. Němcové 334, 788 15 Velké Losiny, Karel Skopal, nar. dne 28. listopadu 1943, bytem Kvasická 40, 763 62 Tlumačov, Pavel Ondra, nar. dne 10. září 1974, bytem Březinova 556/11, Žabovřesky, 616 00 Brno, Pavla Gromusová, nar. dne 17. ledna 1969, bytem č.p. 193, 763 61 Žlutava, Bedřich Landsfeld, nar. dne 24. května 1959, bytem Masarykova 278, 763 02 Zlín – Malenovice, a Jiří Veselý, nar. dne 21. prosince 1974, bytem Na Uličce 1360, 765 02 Otrokovice.

Přehled relevantních údajů o členech dozorčí rady Emitenta je uveden níže:

Petr Lamich Předsedou dozorčí rady od 4. listopadu 2013.

Společnosti mimo Emitenta, ve kterých v současnosti působí: LAMA GAS & OIL s.r.o. (jednatel), NEWPORT PARK ONE a.s. (akcionář), LAMA TRADE a.s. (předseda představenstva), LAMA energy a.s. (předseda představenstva), LAMA POWER a.s. (předseda představenstva), LAMA ENERGY GROUP a.s. (předseda představenstva, akcionář), Epsomite Investment a.s. (předseda představenstva), Almadyn Investment a.s. (předseda představenstva), Nefrite Investment a.s. (statutární ředitel a předseda správní rady).

Miroslav Kopřiva Místopředsedou dozorčí rady od 4. listopadu 2013.

1996 – dosud ENERGETIS, s.r.o. (jednatel)

Působil ve společnosti ČEZ, a.s. (ředitel výstavby PVE Dlouhé Stráně), ČEZ-OKE (technický referent, vedoucí technol. odd., hlavní inženýr výstavby PVE Dlouhé Stráně).

Společnosti mimo Emitenta, ve kterých v současnosti působí: ENERGETIS, s.r.o. Loučná nad Desnou (ředitel, jednatel, společník), Hotel Dlouhé Stráně, s.r.o. Loučná n. D. (jednatel), ComHotel s.r.o. Praha (jednatel), Obec Velké Losiny (člen zastupitelstva), Olomoucký kraj (člen krajského zastupitelstva).

Karel Skopal Členem dozorčí rady od 1. října 2013.

V letech 1995 – 2010 působil ve společnosti Tehos s.r.o. Otrokovice (ředitel, jednatel), Bytové hospodářství s.p. Otrokovice (ředitel). K 31. prosinci 2018 ukončil funkci člena dozorčí rady.

Nepůsobil v žádné jiné společnosti.

Pavla Gromusová Členem dozorčí rady od 17. února 2014.
1994 – dosud Teplárna Otrokovice a.s. (referent investic a správy majetku)

Nepůsobí v žádné jiné společnosti.

Pavel Ondra Členem dozorčí rady od 17. února 2014.
2008 – dosud LAMA ENERGY GROUP a.s. (investiční ředitel, akcionář)
2017 – dosud LAMA ENERGY GROUP a.s. (člen představenstva)
2015 – dosud DIGI CZ s.r.o. (jednatel)

Působil na různých pozicích ve společnostech patřících do skupiny J&T Finance Group, Plzeňská energetika a.s. (finanční ředitel), Teplárna Liberec, a.s. (předseda představenstva), United Energy Trading, a.s. (předseda představenstva, finanční ředitel, místopředseda představenstva).

Společnosti mimo Emitenta, ve kterých v současnosti působí: DIGI CZ s.r.o. (jednatel), TOLANO MANAGEMENT SE (statutární ředitel a předseda správní rady), TV PROGRAMMING & MEDIA SE (statutární ředitel a předseda správní rady), WTCO INVESTMENT s.r.o. (jednatel), Česká asociace satelitních operátorů z.s. (předseda představenstva), PERIPHETUS, a.s. (člen představenstva), FOLANENSYS, a.s. (člen představenstva), Epsomite Investment a.s. (člen představenstva), Almadyn Investment a.s. (člen představenstva), Amethyst Investment a.s. (statutární ředitel a člen správní rady).

Bedřich Landsfeld Členem dozorčí rady od 7. prosince 2015.
2010 – dosud Statutární město Zlín (radní, náměstek primátora)
2010 – dosud Statutární město Zlín (zastupitel)
1992 – dosud ARIMEX Zlín, spol. s r.o. (jednatel, společník)

Působil ve společnostech Technické služby Zlín, s.r.o. (jednatel), Dekor Keramika Tupesy, s.r.o. (jednatel, společník).

Společnosti mimo Emitenta, ve kterých v současnosti působí: ARIMEX Zlín, spol. s r.o. (jednatel, společník), Berani Zlín, s.r.o. (člen dozorčí rady).

Jiří Veselý Členem dozorčí rady od 26. srpna 2016.
2018 – dosud ZLIN ESTATES s.r.o.
2018 – dosud Město Otrokovice (člen rady)
2014 – 2018 Město Otrokovice (místostarosta)

Nepůsobí v žádné jiné společnosti.

2.4.3 Výbor pro audit

Dne 22. 12. 2017 jediný akcionář Emitenta při výkonu působnosti valné hromady ve smyslu §12 odst. 1) zákona o obchodních korporacích doplnil v orgánech společnosti Výbor pro audit, stanovil jeho práva a povinnosti a jmenoval členy výboru, kterými jsou:

Marek Janča, nar. 26. srpna 1973, bytem Froncova 734, Hostavice, 198 00 Praha 9;
David Lamich, nar. 29. března 1988, bytem Boženy Němcové 1264/1, Předměstí, 746 01 Opava;
Pavel Průdek, nar. 16. června 1949, bytem Hliníky 283, 664 59 Telnice
Václav Moll, nar. 26. srpna 1975, bytem Havlíčkova 95, Řícmanice, 664 01 Bílovice nad Svitavou

2.5 Prohlášení o střetu zájmů a dodržování režimu řádného řízení a správy společnosti

Emitent si není vědom žádného možného střetu zájmů mezi povinnostmi členů představenstva a dozorčí rady ve vztahu k Emitentovi a jejich soukromými anebo jinými povinnostmi. Emitent dodržuje veškeré požadavky na správu a řízení Emitenta, které stanoví obecné závazné právní předpisy České republiky, zejména zákon č. 89/2012 Sb., občanský zákoník, ve znění pozdějších předpisů a zákon č. 90/2012 Sb.

2.6 Odměňování členů statutárních orgánů

2.6.1 Odměňování členů statutárních orgánů Společnosti je výhradně řízeno smlouvami o výkonu funkce, které jsou plně v souladu s § 59 a násl. zákona č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech (zákon o obchodních korporacích). Členové statutárních orgánů rozhodují o záležitostech Společnosti ve smyslu § 156 odst. 1 zákona č. 89/2012 Sb., občanský zákoník, v platném znění, kolektivně ve sboru. Smlouvy o výkonu funkce včetně jejich dodatků jsou vždy schváleny Valnou hromadou Společnosti.

2.6.2 Členům představenstva Společnosti jsou poskytovány tyto odměny a požitky:

- (a) Měsíční odměna se vyplácí pravidelně po uplynutí kalendářního měsíce. Člen představenstva bude omluven z výkonu svých povinností uvedených v této Smlouvě na dobu, jejíž délka nepřesáhne 25 pracovních dnů v kalendářním roce (dále jen „Omluvená nepřítomnost“). Společnost zásadně umožní členu představenstva čerpání Omluvené nepřítomnosti v době, kdy o to člen představenstva požádá, nicméně Společnost si vyhrazuje právo změnit dobu čerpání omluvené nepřítomnosti pro případ přiměřeného zajištění základních potřeb a činností Společnosti. Nárok na Omluvenou nepřítomnost, která nebude vyčerpana do 31. března následujícího kalendářního roku zaniká. Finanční náhrada za nevyčerpanou omluvenou nepřítomnost je vyloučena.
- (b) Roční odměna přísluší členu představenstva vedle měsíční odměny, roční odměna je závislá na hospodářských výsledcích společnosti za uplynulé účetní období, je vypočtena dle splnění uložených úkolů a podle splnění ročních cílů. Způsob výpočtu roční odměny a určení ročních cílů člena představenstva jsou stanoveny pro každý kalendářní rok a rozhoduje o nich nejvyšší orgán společnosti.
- (c) Konkurenční doložka: Ve smlouvě o výkonu funkce je konkurenční doložka a z té může plynout náhrada v případě jejího uplatnění.
- (d) Cestovní náhrady: Členu představenstva jsou při pracovní cestě poskytovány cestovní náhrady dle aktuálně platných právních předpisů.
- (e) Benefity: Členům představenstva nejsou poskytovány benefity odpovídající benefitům poskytovaným zaměstnancům společnosti dle interních směrnic společnosti, členům představenstva je poskytován pouze příspěvek na penzijní pojištění v částce stanoveném ve smlouvě.

2.6.3 Členům dozorčí rady Společnosti jsou poskytovány pravidelně měsíční odměny po uplynutí kalendářního měsíce.

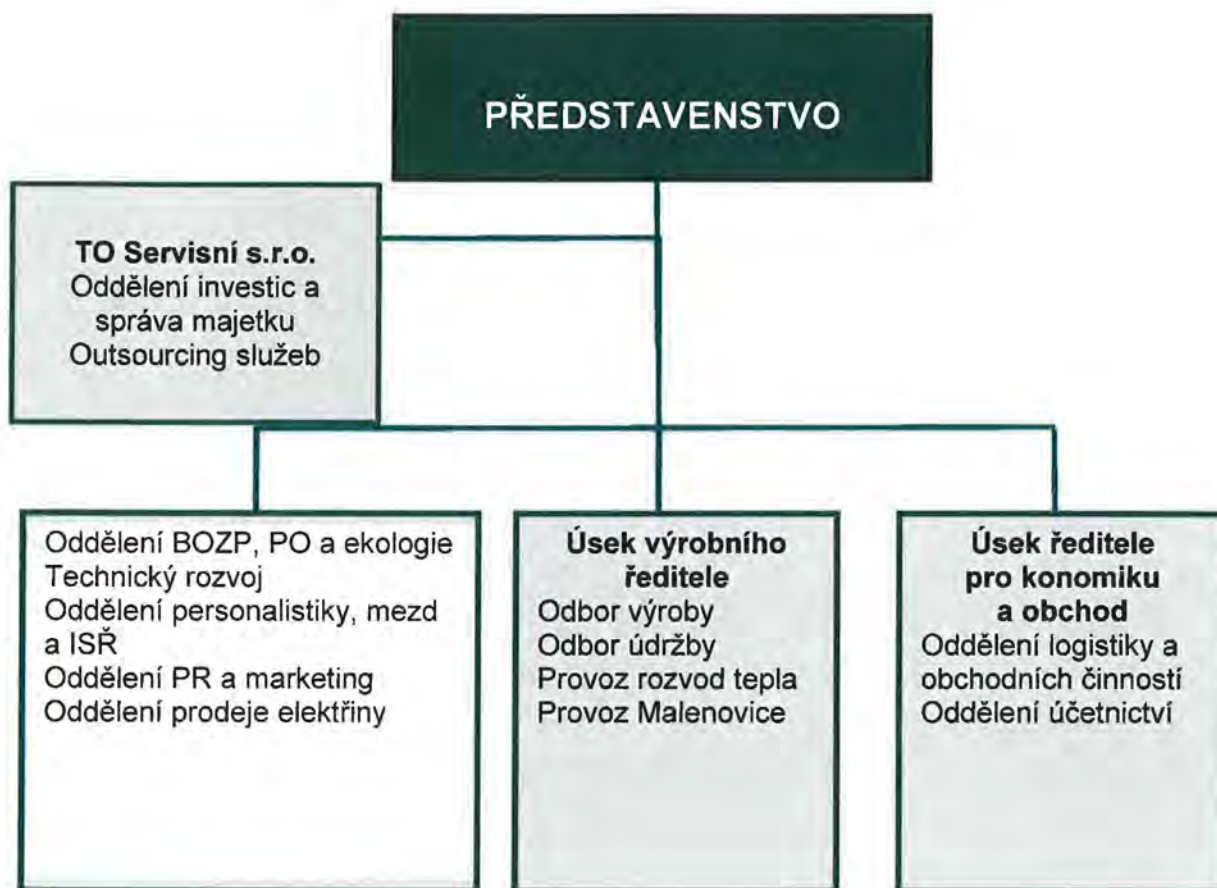
Celkem vyplacené odměny v roce 2018:

Statutární orgán	počet členů	částka v tis. Kč
Představenstvo	3	6 890
Dozorčí rada	7	1 140
Výbor pro audit	4	476
Celkem		8 506

2.7 **Politika rozmanitosti pro členy statutárních orgánů**

Společnost v současné době nemá schválenou formální politiku rozmanitosti pro orgány společnosti, nicméně složení orgánů společnosti kritéria rozmanitosti naplňuje. Do budoucna společnost předpokládá vytvoření i formalizovaných pravidel pro politiku rozmanitosti.

III. ORGANIZAČNÍ STRUKTURA EMITENTA



3.1 Údaje o počtu zaměstnanců

K 31. prosinci 2018 měl Emitent průměrný počet 155 zaměstnanců. Průměrný počet zaměstnanců Emitentovy Dceřiné společnosti v roce 2018 činil 9 zaměstnanců.

3.2 Dceřiná společnost Emitenta a její činnost

Skupina je tvořena Emitentem a jeho Dceřinou společností.

3.2.1 Základní informace

Obchodní firma:	TO Servisní s.r.o.
IČO:	292 26 368
DIČ:	CZ29226368
Sídlo:	Objízdná 1777, 765 02 Otrokovice, Česká republika
Vznik:	15. června 2010

3.2.2 Předmět podnikání

Předmětem podnikání Dceřiné společnosti Emitenta dle obchodního rejstříku je:

- (a) zámečnictví a nástrojářství,
- (b) výroba, instalace, opravy elektrických strojů a přístrojů, elektronických a telekomunikačních zařízení, a
- (c) výroba, obchod a služby neuvedené v přílohách 1 až 3 živnostenského zákona.

3.2.3 Statutární orgány Dceřiné společnosti

Jednatelé společnosti k 31. 12. 2018

Ondřej Foltýn, dat. nar. 18. června 1977, bytem č.p. 158, 767 01 Kostelany

Den vzniku funkce: 15. června 2010

Petr Jeník, dat. nar. 18. dubna 1962, bytem Tlustého 2042/22, Horní Počernice, 193 00 Praha 9

Den vzniku funkce: 26. února 2014

Pavel Prejza, dat. nar. 8. července 1966, bytem Chomutovská 2232/22, 434 01 Most

Den vzniku funkce: 26. února 2014

Jan Stuchlík, dat. nar. 9. července 1988, bytem Malá 1175/7, Kylešovice, 747 06 Opava

Den vzniku funkce: 1. dubna 2017

3.2.4 Hlavní činnosti

Činnost Dceřiné společnosti Emitenta spočívá především v pravidelných dodávkách uhlí Emitentovi a dále zajištění investičních akcí pro Emitenta. Mimo tyto činnosti Dceřiná společnost Emitenta rovněž vykonává inženýrské práce pro společnost Teplárna Kyjov, a.s.

3.2.5 Smlouvy uzavřené v rámci Skupiny

Přehled smluv uzavřených mezi Emitentem a jeho Dceřinou společností k 31. prosinci 2018:

Smluvní postavení Dceřiné společnosti Emitenta	Název smlouvy	Datum uzavření
Prodávající	Kupní smlouva na dodávky hnědého uhlí	30. května 2014
Objednatel	Smlouva o poskytování služeb	30. března 2014
Prodávající	Kupní smlouva na dodávky černého uhlí	1. srpna 2014
Poskytovatel	Rámcová smlouva o poskytování služeb	30. září 2014
Prodávající	Rámcová kupní smlouva	12. února 2015
Nájemce	Smlouva o nájmu prostor sloužících k podnikání	31. března 2016
Nájemce	Smlouva o podnájmu osobního vozidla	13. července 2017
Poskytovatel	Rekonstrukce odsíření spalin	21. října 2017
Kupující	Budoucí dodávky elektřiny a tepla pro zálož. zdroj s plynovými motory	15. srpna 2017
Poskytovatel	Ekologizace kotel K3, K4	10. července 2017
Nájemce	Pronájem pozemku na výstavbu záložního zdroje	1. září 2017
Kupující	Budoucí kupní smlouva dodávky vody pro záložní zdroj a odvádění odpadních vod	30. srpna 2017
Nájemce	Smlouva o podnájmu osobního vozidla	31. srpna 2018
Dodavatel	Rámcová kupní smlouva	1. 2. 2018

Vydlužitel	Smlouva o zápůjčce	15. 2. 2018
Dodavatel	Kupní smlouva	1. 3. 2018
Stavebník	Smlouva zakládající právo provést stavbu	14. 3. 2018
Správce	Smlouva o zpracování osobních údajů	24. 5. 2018
Zhotovitel	Smlouva o dílo	29. 6. 2018

IV. STRUKTURA SKUPINY EMITENTA

4.1 Jediný akcionář Emitenta

Jediným akcionářem Emitenta je společnost LAMA ENERGY GROUP a.s., se sídlem Gudrichova 763, 747 41 Hradec nad Moravicí, identifikační číslo 640 86 259, zapsanou v obchodním rejstříku, spisová značka B 10953 vedená u Krajského soudu v Ostravě (**Jediný akcionář**), jejíž akcie jsou vlastněny pěti fyzickými osobami, přičemž majoritním akcionářem je pan Petr Lamich, nar. 21. listopadu 1962, bytem Gudrichova 762, 747 41 Hradec nad Moravicí, který vlastní 85 % akcií s podílem na základním kapitálu a hlasovacích právech Jediného akcionáře ve stejném rozsahu.

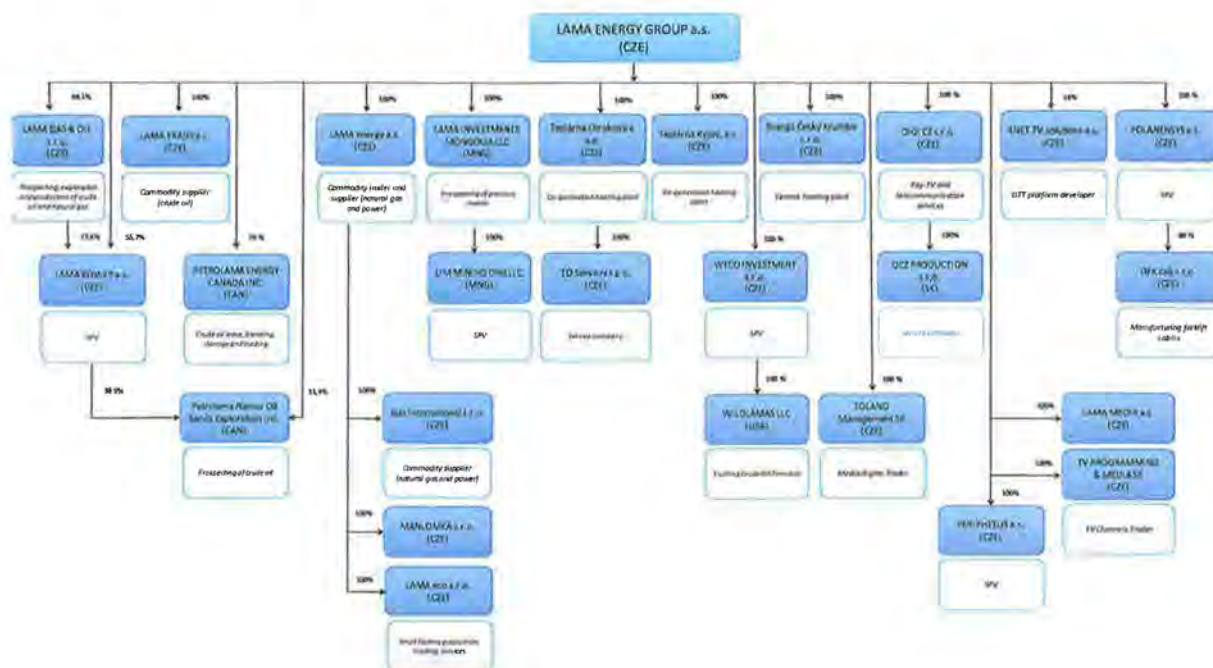
Charakter kontroly Emitenta ze strany Jediného akcionáře vyplývá z práv a povinností Jediného akcionáře spojených s podílem v Emitentovi, kdy Jediný akcionář vykonává působnost nejvyššího orgánu Emitenta. Emitent nepřijal žádná opatření proti zneužití kontroly ze strany hlavního akcionáře. Proti zneužití kontroly a řídicího vlivu řídicí osoby využívá Emitent zákonem daný instrument zprávy o vztazích mezi ovládající a ovládanou osobou.

Emitent si není vědom žádných ujednání, která mohou vést ke změně jeho kontroly.

4.2 Skupina LAMA

4.2.1 Organizační struktura Skupiny LAMA

Schéma zobrazuje všechny společnosti Skupiny LAMA



4.2.2 Stručný popis Skupiny LAMA

Na českém trhu je Skupina LAMA dle interní analýzy Emitenta na druhém místě v těžbě ropy a plynu. Skupina LAMA se rovněž zaměřuje na obchod s energetickými komoditami, výrobu, rozvod a prodej tepla a výrobu elektrické energie. Mezi další činnosti Skupiny LAMA na českém trhu patří poskytování služeb mobilního operátora, pevného internetového připojení, provozování satelitní a internetové televize a podnikání v oblasti realit.

Skupina LAMA je aktivní v oblasti energetiky i mimo svůj domovský region. Na Slovensku se Skupina realizuje v oblasti obchodu s plynem. V Kanadě se Skupina LAMA zabývá obchodem s ropou. Skupina LAMA rovněž rozvíjí svou činnost na území Mongolska, kde se soustředí na oblast geologického průzkumu.

4.2.3 Historie a vývoj Skupiny LAMA

Historie Skupiny LAMA se datuje do roku 1991, kdy její zakladatel a majoritní vlastník Petr Lamich začal obchodovat s energetickými komoditami. Těžištěm jeho podnikání byl od počátku středoevropský region a hlavní aktivitou obchod s těžkým topným olejem. S růstem podnikání a dobrého jména Skupiny LAMA se podnikání rozšířilo na obchod s ropou, ropnými deriváty, uhlím, uhelnými deriváty, zemním plynem, šrotem a nemovitostmi.

V roce 2002 Petr Lamich nabyl podíl ve společnosti LAMA GAS & OIL s.r.o. (dříve Česká naftařská společnost s.r.o.), která se specializovala na konzultace v oblasti těžby ropy a zemního plynu. Díky tomu mohla Skupina LAMA investovat do vlastního vyhledávání, průzkumu a těžby ropy a zemního plynu na území České republiky. Dle interní analýzy Emitenta je LAMA GAS & OIL jedinou firmou, které se bez tradice existující těžby z doby před rokem 1989 podařilo objevit nová ložiska ropy a zemního plynu a začít s úspěšnou komerční těžbou.

V souvislosti s liberalizací českého trhu s elektřinou a plynem založil Petr Lamich se svými partnery společnost LAMA energy a.s. (dříve LAMA INVESTMENTS a.s.), která se zpočátku specializovala na obchod s plynem pro velkoodběratele. Zákazníky LAMA energy a.s. se postupně staly velké průmyslové podniky a teplárny v České republice. Od roku 2010, kdy byl liberalizován obchod s plynem v segmentu domácností, začala společnost nabízet plyn pod značkou levnyplyn.cz za ceny výrazně výhodnější oproti bývalým monopolním dodavatelům. V roce 2011 přidala do portfolia služeb i dodávku elektřiny.

V roce 2011 byla Skupina LAMA transformována do nového holdingového uspořádání, v rámci kterého došlo k přesunu jednotlivých majetkových podílů do vlastnictví mateřské společnosti LAMA ENERGY GROUP a.s., která je zodpovědná za koordinaci jednotlivých aktivit a strategický rozvoj Skupiny LAMA.

V roce 2013 se součástí Skupiny LAMA stal Emitent. Tím se Skupina LAMA dostala z pozice dodavatele i do pozice výrobce energií. Emitent dodává teplo a elektrickou energii mj. městu Otrokovice i velkým společnostem sídlícím v přílehlé průmyslové zóně.

V průběhu roku 2013 se rozvíjely i aktivity společnosti PETROLAMA ENERGY CANADA INC. založené spolu se zkušenými kanadskými experty a obchodníky s ropnými produkty v roce 2011, která se stala součástí Skupiny LAMA v průběhu roku 2013). PETROLAMA ENERGY CANADA INC. kromě obchodování s ropnými produkty a provozování vlastní flotily cisternových vagonů pro jejich železniční přepravu spustila v září 2013 terminál na úpravu a zlepšení vlastností surové ropy v okrese Alida (provincie Saskatchewan) napojený na ropovod Enbridge-Saskatchewan. Tento terminál Skupina LAMA v polovině roku 2016 prodala.

Další kanadskou aktivitou je příprava těžby z nově otvíraného ropného ložiska v provincii Alberta s těžitelnou kapacitou až 300 mil. barelů, kterou se zabývá společnost Petrolama Namur Oil Sands Exploration Inc., rovněž patřící do Skupiny LAMA.

Ve čtvrtém kvartálu roku 2013 uvedla Skupina LAMA na trh obchodní značku LAMA MOBILE. Ta nyní funguje jako plnohodnotný virtuální operátor provozovaný společností DIGI CZ s.r.o.

Od dubna 2015 je součástí Skupiny LAMA také společnost DIGI CZ s.r.o. (resp. tehdy její právní předchůdce společnost DIGI Czech Republic, s.r.o.) provozující služby placeného převzatého TV vysílání. Ta poskytuje své služby na celém území České republiky a svým zákazníkům kromě satelitní televize DIGI TV nabízí od září 2016 také internetovou televizi.

Ústředí Skupiny LAMA je v Hradci nad Moravicí, kde je vybudován moderní administrativní areál. Kromě toho má Skupina LAMA kancelářské zázemí v Praze.

4.2.4 Vybrané společnosti ze Skupiny LAMA

Níže je uveden popis společností ze Skupiny LAMA (kromě Emitenta), které jsou z pohledu jejich vlivu na podnikání Skupiny LAMA nejvýznamnější.

(a) LAMA GAS & OIL s.r.o.

LAMA GAS & OIL s.r.o. (LGO) byla do Skupiny LAMA začleněna v roce 2011. LGO je jednou ze tří společností provádějících aktivně vyhledávání, průzkum a těžbu ložisek ropy a zemního plynu na území České republiky. LGO

byla založena v roce 1996. V období let 1996–2000 byly hlavní náplní společnosti především konzultační činnost v oboru naftové geologie, vyhledávání vhodných investic do průzkumu a těžby uhlovodíků a také obchodní činnost. V roce 2000 zahájila LGO průzkum a vyhledávání uhlovodíků v přiděleném průzkumném území v blízkosti města Břeclavi. Výsledkem těchto průzkumných prací bylo lokalizování ložiska ropy a hořlavého zemního plynu v oblasti Poštorná. Svou svědomitou a profesionální prací společnost do dnešního dne na uvedeném území lokalizovala několik ložisek uhlovodíků. Prostřednictvím 14 aktivních vrtů dnes společnost těží a z pěti povrchových pracovišť dodává svým zákazníkům cca 80 tis. m³ zemního plynu denně. Současně probíhá i kontinuální těžba ropného média v objemech kulminujících v intervalu od 10 do 15 m³/den.

Realizované investice minulých období položily pevný základ k dlouhodobému udržení těžby na současných hodnotách a tím i k tvorbě finančních zdrojů použitelných k investování do nových projektů v rámci celé Skupiny LAMA.

(b) LAMA energy a.s.

LAMA energy a.s. (LE) byla do Skupiny Lama začleněna v roce 2011. LE je zkušeným, tradičním a spolehlivým dodavatelem zemního plynu a elektrické energie. Širokým spektrem dodávek dnes umí uspokojit jak drobného spotřebitele z řad domácností, tak i největší spotřebitele energií v České republice. Od roku 2011 je dodavatelem plynu i na Slovensku.

Na rozdíl od jednoúčelových obchodních firem zabývajících se jen přeprodejem komodit, LE je součástí Skupiny LAMA s vlastní těžbou plynu i výrobou elektrické energie. Svou práci opírá o pružnou cenovou politiku a individuální přístup k zákazníkovi. Dle statistiky společnosti OTE, a.s. patří LE mezi přední dodavatele energií na českém trhu.

Prostřednictvím více než 75 tisíc odběrných míst společnost v roce 2018 dodala celkem 3,48 TWh zemního plynu a 0,70 TWh elektřiny, přičemž 0,94 TWh zemního plynu resp. 0,19 TWh elektřiny bylo dodáno v kategorii domácnosti a maloodběr.

(c) Teplárna Kyjov, a.s.

Teplárna Kyjov, a.s. (TKY) byla do Skupiny LAMA začleněna v roce 2015. Hlavními činnostmi TKY je výroba a rozvod tepla, poskytování podpůrných energetických služeb a výroba elektrické energie pro potřeby místního regionu. Při výrobě tepla TKY využívá především odpadního tepla z přilehlých sklářských linek společnosti VETROPACK MORAVIA GLASS, akciová společnost, a zemní plyn.

(d) DIGI CZ s.r.o.

DIGI CZ s.r.o. (DIGI) byla do Skupiny LAMA začleněna v roce 2015 (resp. tehdy její právní předchůdce společnost DIGI Czech Republic, s.r.o.). Hlavní činností DIGI je poskytování placeného převzatého satelitního a internetového televizního vysílání na českém trhu. Vstupem společnosti do Skupiny LAMA byla zahájena etapa modernizace vysílací technologie, rozšíření programové nabídky včetně exkluzivních práv na vybrané sportovní pořady, poskytování služby internetového připojení či televizního vysílání prostřednictvím internetu.

(e) PETROLAMA ENERGY CANADA INC.

PETROLAMA ENERGY CANADA INC. (PLEC) byla do Skupiny Lama začleněna v roce 2013. PLEC je nejvýznamnější zahraniční společností, v níž má Skupina Lama majetkovou účast. Aktivita PLEC zahrnují především nákup, úpravu, skladování, transport a prodej surové ropy pocházející z Kanady na severoamerický trh. V květnu 2016 byla prodána podstatná část aktiv PLEC včetně ropného terminálu Alida za celkovou kupní cenu 53 mil. CAD.

(f) PETROLAMA NAMUR OIL SANDS EXPLORATION INC.

PETROLAMA NAMUR OIL SANDS EXPLORATION INC. (PNOSE) byla do Skupiny Lama začleněna v roce 2013. PNOSE je druhým největším vlastníkem ropného ložiska Namur v provincii Alberta, Kanada. Byly ukončeny průzkumné práce a probíhá proces schválení těžby u příslušných orgánů státní správy v rozsahu denní těžby 10 tis. barelů. V roce 2018 bylo tomuto projektu vydáno souhlasné stanovisko energetického regulátora státu Alberta.

4.2.5 Závislost Skupiny na Skupině LAMA

Skupina je nepřímo ovládána panem Petrem Lamichem, který je majoritním akcionářem Jediného akcionáře. Závislost Skupiny na Skupině LAMA se projevuje v tom rozsahu, v jakém Skupina využívá stabilní zázemí a synergického efektu Skupiny LAMA a je rovněž důsledkem centrálního řízení Skupiny LAMA Jediným akcionářem. Propojení Skupiny se Skupinou LAMA se dále projevuje prostřednictvím následujících smluv uzavřených mezi Emitentem, Dceřinou společností Emitenta a dalšími členy Skupiny LAMA.

Přehled smluv s ostatními společnostmi v rámci skupiny a finanční údaje k 31. prosinci 2018 jsou popsány ve Zprávě o vztazích mezi propojenými osobami a v konsolidované účetní závěrce Emitenta.

V. HISTORIE A VÝVOJ EMITENTA

5.1 Založení, vznik a existence Emitenta

Emitent byl založen dne 9. srpna 2011 zakladatelskou listinou (NZ 348/2011, N 423/2011) podle práva České republiky jako akciová společnost pod obchodní firmou MARRITIMA ENERGY a.s. Ke vzniku Emitenta došlo zápisem do obchodního rejstříku vedeného Krajským soudem v Brně pod spis. značkou B 6437 dne 18. srpna 2011.

Dne 21. června 2013 MARRITIMA ENERGY a.s. k tomuto datu se sídlem Optátova 708/37, 637 00 Brno – Jundrov, IČO 292 90 171, jako nástupnická společnost a Teplárna Otrokovice a.s., k tomuto datu se sídlem Objízdná 1777, 765 02 Otrokovice, IČO 463 47 089, jako zanikající společnost schválily projekt fúze sloučením výše uvedených společností dle zákona č. 125/2008 Sb., o přeměnách obchodních společností a družstev, ve znění posledních předpisů (**PřemZ**) a u nástupnické společnosti změnu obchodního jména a sídla společnosti na Teplárna Otrokovice a.s., se sídlem Objízdná 1777, 765 02 Otrokovice, IČO 292 90 171. Rozhodný den fúze sloučením byl stanoven na 1. ledna 2013 a fúze byla zapsána do obchodního rejstříku dne 1. listopadu 2013. Dopady z přecenění byly zachyceny v konečné účetní závěrce a zahajovací rozvaze Emitenta jako nástupnické společnosti. Detailní popis projektu rozdělení odštěpením sloučením je uveden v konečné účetní závěrce Emitenta za rok 2012 a v zahajovací rozvaze sestavené k 1. lednu 2013.

Dne 15. června 2015 Emitent jako nástupnická společnost a BioSolar Otrokovice s.r.o., k tomuto datu se sídlem Objízdná 1777, 765 02 Otrokovice, IČO 276 36 798, jako zanikající společnost schválily projekt fúze sloučením výše uvedených společností dle PřemZ. Rozhodný den fúze sloučením byl stanoven na 1. ledna 2015 a fúze byla zapsána do obchodního rejstříku dne 1. září 2015. Dopady z projektu fúze byly zachyceny v konečné účetní závěrce a v zahajovací rozvaze nástupnické společnosti sestavené k 1. lednu 2015.

5.2 Základní kapitál Emitenta

Základní kapitál Emitenta je 10.000.000 Kč (slovy: deset milionů korun českých) a byl splacen v plné výši. Základní kapitál je rozdělen do 100 kusů akcií o jmenovité hodnotě jedné akcie 100.000 Kč. Všechny akcie mají zaknihovanou podobu a znějí na jméno.

5.3 Historie a vývoj Emitenta

5.3.1 Historie teplárny

Ve 30. letech minulého století vybudovala obuvnická firma Baťa elektrárnu, která zásobovala elektřinou a teplem nejen areál Baťových závodů v Otrokovících, ale také sídliště, hotel a obchodní centrum. Elektrárna patřila mezi průkopníky kombinované výroby tepla a elektřiny.

V druhé polovině 20. století se zvyšovaly nároky na množství dodávek energií a také požadavky na ekologii. Byly vybudovány dva výtopenské kotle, v roce 1976 byly uvedeny do provozu tři parní kotle a dvě protitlaké turbíny a teplárna se zařadila mezi moderní provozy s kombinovanou výrobou tepla a elektřiny.

5.3.2 Novodobá historie

V roce 1992 byla založena společnost Teplárna Otrokovice a.s., došlo k modernizaci centrálního zásobování teplem a vybudovala se horkovodní síť pro dodávky tepla odběratelům v lokalitě Otrokovice a Zlín – Malenovice. V roce 2012 odkoupil Emitent část podniku NBTH, s.r.o. v Napajedlech, která se zabývá distribucí tepla v oblasti Nábřeží. V roce 2013 se Emitent stal součástí Skupiny LAMA.

5.4 Historie a vývoj Dceřiné společnosti Emitenta

Dceřiná společnost Emitenta TO Servisní s.r.o. vznikla 15. června 2010 jako společnost E-Eko Malenovice s.r.o. Tato společnost byla z počátku společností založenou za účelem projektu výstavby nového zdroje na biomasu ve Zlíně – Malenovicích, nicméně tento projekt byl ukončen dříve, než byla zahájena výstavba z důvodu změny dotačních podmínek pro obnovitelné zdroje. V roce 2014, již pod vlastnictvím Emitenta, obnovila společnost své aktivity za účelem dopravy paliva (uhlí) pro Emitenta. Mimo zajištění paliva a investičních akcí pro Emitenta, tato

společnost také vykonává inženýrské práce pro Teplárnu Kyjov. Dne 25. března 2014 byla tato společnost přejmenována z E-Eko Malenovice s.r.o. na TO Servisní s.r.o.

VI. HLAVNÍ ČINNOSTI EMITENTA

Mezi hlavní činnosti Emitenta patří výroba a rozvod tepla a s tím související služby, výroba elektrické energie a obchod s ní a poskytování podpůrných služeb.

6.1 Obecně

Emitent vyrábí elektrickou energii a teplo v režimu kogenerace, tedy vysokoúčinné kombinované výroby tepla a elektrické energie. Tento způsob výroby zaručuje nejvyšší možnou ekonomiku provozu, je šetrný k životnímu prostředí a je podporován na základě Zákona o POZE.

6.1.1 Výroba a rozvod tepla a s tím související služby

Emitent vyrábí teplo spalováním hnědého a černého uhlí a s využitím podpory využívání obnovitelných zdrojů je spalována biomasa. Emitent má k dispozici pět kotlů o celkovém instalovaném tepelném výkonu 348,6 MW, z nichž aktivně provozuje tři o celkovém instalovaném tepelném výkonu 308,6 MW. Dodávky tepla se pohybují okolo 1,5 mil. GJ ročně.

Podstatná část tepla vyrobeného Emitentem je dodávána ve formě páry do průmyslového sektoru, zejména do společností Continental Barum s.r.o., TOMA, a.s. a Fatra, a.s. Dále je teplo dodáváno prostřednictvím horké vody do bytů, škol, sektoru služeb a jiných institucí v Otrokovicích, Zlíně – Malenovicích a Napajedlech.

Celkem přímo a nepřímo zásobuje Emitent teplem přes 9 000 domácností. V Otrokovicích je teplo dodáváno společností TEHOS s.r.o., která teplo dále dodává svým zákazníkům. V dalších lokalitách dodává Emitent teplo napřímo koncovým odběratelům. Celková délka parovodních a horkovodních sítí ve vlastnictví Emitenta je 53 kilometrů.

6.1.2 Výroba elektrické energie a obchod s ní

Zařízení využívané Emitentem pro výrobu elektrické energie tvoří jedna protitlaká turbína se dvěma regulovanými odběry a jedna kondenzační turbína, také se dvěma regulovanými odběry. Celkový instalovaný elektrický výkon zařízení je 50 MW.

Hlavním koncovým odběratelem elektrické energie vyrobené Emitentem je společnost Continental Barum s.r.o. Dále Emitent dodává elektřinu společnosti LAMA energy a.s., která elektřinu dále prodává.

6.1.3 Poskytování podpůrných služeb

Emitent rovněž poskytuje podpůrné služby společnosti ČEPS, a.s. Kategorie podpůrných služeb, které poskytuje Emitent, se označují jako sekundární regulace a "Minutová záloha (MŽt) (t = 15 minut)". V rámci této služby se Emitent zavazuje do t minut od příkazu dispečinku ČEPS v potřebném rozsahu zajistit chybějící výkon, resp. zvýšit spotřebu.

Ceny za poskytované podpůrné služby se vytvářejí na základě transparentního tržního principu a výběr poskytovatelů podpůrných služeb probíhá na základě otevřeného a nediskriminačního přístupu vůči všem subjektům, které splňují kvalifikační požadavky pro poskytování podpůrných služeb dané kategorie. Podpůrné služby jsou ve většině případů poskytovány na základě smluv uzavřených na dobu delší než jeden rok. Smlouvy uzavírá ČEPS s poskytovateli podpůrných služeb na základě výsledků transparentních výběrových řízení.

6.2 Další činnosti Emitenta

Mezi další činnosti provozované Emitentem patří instalace a financování poměrových měřičů, snímkování termokamerou a provozování vodovodu v areálu společnosti TAJMAC-ZPS, a.s. a prodej technologického vzduchu.

6.3 Informace o aktivitách v oblasti výzkumu a vývoje

Emitent uzavřel smlouvu o spolupráci při řešení projektu výzkumu a vývoje dle ustanovení § 1746 odst. 2 zákona č. 89/2012 Sb., Občanský zákoník, ve znění pozdějších předpisů, a v souladu s příslušnými ustanoveními zákona č. 130/2002 Sb., o podpoře výzkumu, experimentálního vývoje a inovací z veřejných prostředků a o změně některých souvisejících zákonů (zákon o podpoře výzkumu a vývoje), ve znění pozdějších předpisů s vysokou školou - **Univerzita Tomáše Bati ve Zlíně**, Nám. T.G. Masaryka 5555, 760 01 Zlín, IČ: 70883521, DIČ: CZ7088352. Řešitelem projektu je Fakulta aplikované informatiky, název projektu „Distribuovaný systém řízení regionální soustavy zásobování teplem a chladem koncipované jako Smart Energy Grid“ (dále jen „Projekt“), o jehož řešení na základě Smlouvy o poskytnutí podpory rozhodl poskytovatel finanční podpory Technologická agentura České republiky pod č. 2016TH02020979.

Řešení Projektu je rozloženo do let: leden/2017 – červen/2020, předpokládané náklady Emitenta za celé období Projektu by měly činit 4 750 tis. Kč. Vynaložené náklady Emitenta v roce 2018 činily 1 348 tis. Kč, poskytnutá dotace v roce 2018 byla ve výši 245 tis. Kč.

6.4 Odměny auditora

Auditorem, který provede povinný audit společnosti Teplárna Otrokovice a.s. za rok končící 31. 12. 2018, byla dne 5. 9. 2018 nejvyšším orgánem společnosti určena společnost Ernst & Young Audit, s.r.o.

Auditorem, který provede povinný audit dceřiné společnosti TO Servisní s.r.o. za rok končící 31. 12. 2018, byl dne 20. 6. 2018 nejvyšším orgánem společnosti určen pan Ing. Ondřej Krátký, zapsaný v Komoře auditorů České republiky pod číslem 2437.

Odměny auditorské společnosti se člení následovně:

Odměna auditorské společnosti Ernst & Young Audit, s.r.o., za povinný audit v roce 2018 a 2017 činila 675 tis. Kč a 1 000 tis. Kč. Náklady na ostatní ověřovací služby v roce 2018 a 2017 činily 0 tis. Kč a 1 166 tis. Kč. Ostatní ověřovací služby v roce 2017 souvisely zejména s vydáním dluhopisů.

6.5 Hlavní zákazníci Emitenta

Emitent dodává z historických důvodů teplo a elektrickou energii velkým podnikům v jeho blízkosti.

6.5.1 Rozdělení tržeb za rok 2018 dle produktů

V tis. Kč	
Prodej tepla	566 656
Prodej elektrické energie a souvisejících služeb	678 233
Ostatní	13 192
Celkem	1 258 081

6.5.2 Prodej elektrické energie a souvisejících služeb

Hlavním odběratelem elektrické energie a souvisejících služeb je společnost Continental Barum s.r.o. s podílem 57% tržeb za rok 2018. Smlouva na dodávku elektrické energie se společností Continental Barum s.r.o. je uzavřena na dobu určitou do 31. prosince 2019.

V roce 2018 uspěla Teplárna Otrokovice a.s. ve výběrovém řízení společnosti ČEPS na poskytování podpůrných služeb na roky 2019 až 2021. V poměrném zastoupení všech subjektů na trhu s podpůrnými službami se podíl Teplárny Otrokovice zvýší z 1,8% v roce 2018 na 3,2% v roce 2019.

Podpůrné služby pomáhají zajistit kvalitu a spolehlivost dodávek elektrické energie v přenosové soustavě. Výrobci poskytující tuto službu se zavazují udržovat nasmílovaný výkon v pohotovosti a poskytnout jej v případě potřeby.

Rozdělení tržeb za rok 2018 za elektrickou energii a související služby dle zákazníků

<i>V tis. Kč</i>	
Continental Barum s.r.o.	383 769
LAMA energy a.s.	155 273
ČEPS, a.s.	123 695
Ostatní	15 496
Celkem	678 233

6.5.3 Prodej tepla

Teplu vyráběné Emitentem je dodáváno především domácnostem a podnikatelským subjektům.

Hlavním odběratelem tepla je společnost Continental Barum s.r.o. s podílem 61 % tržeb za rok 2018. Smlouva na dodávku tepla se společností Continental Barum s.r.o. je uzavřena na dobu určitou do 31. prosince 2019.

Dalším významným odběratelem tepla je společnost TEHOS s.r.o., která teplo dále dodává domácnostem v oblasti města Otrokovice jako koncovým odběratelům. Smlouva na dodávku tepla se společností TEHOS s.r.o. je uzavřena na dobu neurčitou s plovoucí výpovědní lhůtou 12 měsíců. Domácnostem v oblasti měst Napajedla a Zlín Emitent dodává teplo přímo.

Rozdělení tržeb za rok 2018 za teplo dle zákazníků

<i>V tis. Kč</i>	
Continental Barum s.r.o.	343 370
TEHOS s.r.o.	50 491
Ostatní	172 795
Celkem	566 656

6.6 Hlavní dodavatelé Skupiny

Hlavním Skupinou spotřebovávaným palivem při výrobě tepla je uhlí, jehož dodávku Emitentovi zabezpečuje jeho Dceřiná společnost. Emitent dále nakupuje elektrickou energii od společnosti LAMA energy a.s. ze Skupiny LAMA.

Nákup materiálu a služeb je realizován od spolehlivých a Emitentem ověřených a každoročně hodnocených dodavatelů. Pro nákup hlavních komodit, jako jsou uhlí, voda a vápno, Emitent uzavřel dlouhodobé smlouvy. Emitent rovněž uzavřel dlouhodobé smlouvy pro opakující se nákup kancelářského zboží, chemikálií, nářadí, nafty a dalších surovin a materiálů. Emitent pravidelně realizuje výběrová řízení za účelem zajištění nejvýhodnější ceny objednávaného materiálu, oprav a stavebních prací.

V roce 2018 Emitent realizoval velké investiční akce související s ekologizací zařízení. Tyto investiční akce Emitentovi zabezpečuje jeho Dceřiná společnost.

Přehled hlavních dodavatelů Skupiny

<i>Dodavatel</i>	<i>Odběratel</i>	<i>Dodávaná komodita/služba</i>
LAMA energy a.s.	Emitent	Elektrické energie
CARMEUSE CZECH REPUBLIC s.r.o.	Emitent	Vápno pro technologii odsíření
Povodí Moravy, s.p.	Emitent	Voda
Sev.en Commodities AG, odštěpený závod (dříve Severní energetická a.s.)	TO Servisní s.r.o.	Uhlí
Sokolovská uhelná, právní nástupce, a.s.	TO Servisní s.r.o.	Uhlí
STAGBET a.s.	TO Servisní s.r.o.	Uhlí
EKOBAU INVEST a.s.	TO Servisní s.r.o.	Stavební část plynového kotle K8
INVELT SERVIS s.r.o.	TO Servisní s.r.o.	Strojní část plynového kotle K8
TENZA, a.s.	TO Servisní s.r.o.	Denitrifikace kotle K4
GE Power s.r.o.	TO Servisní s.r.o.	Odsíření linky L2

6.7 Hlavní trhy**6.7.1 Popis hlavních trhů**

Emitent působí na trhu energetiky na územní České republiky. V rámci tohoto trhu se Emitent účastní trhu s elektrickou energií a trhu s tepelnou energií.

(a) Trh s elektrickou energií

Mezi účastníky trhu s elektrickou energií se řadí výrobce elektřiny (vyrábí elektrickou energii a prodává ji ostatním účastníkům trhu), zákazník (spotřebovává elektrickou energii ze sítě na základě smlouvy o dodávkách elektřiny), obchodník s elektřinou, burza, provozovatel distribuční soustavy (společnosti ČEZ Distribuce, a. s., E.ON Distribuce, a.s. a PRE distribuce, a.s., které distribuují elektrickou energii koncovým zákazníkům), provozovatel přenosové soustavy ČEPS, a.s., operátor trhu s elektřinou společnost OTE, a.s. (zajišťuje fungování trhu s elektřinou, zejména registruje účastníky trhu, zpracovává obchodní transakce a měří, vyhodnocuje a provádí zúčtování odchylek) a ERÚ působící jako regulátor (mimo jiné, vydává licence všem licencovaným účastníkům podle Energetického zákona a stanovuje výši podpory pro podporované zdroje energie podle Zákona o POZE). Emitent je držitelem licence na výrobu elektřiny a na obchod s elektřinou.

Trh s elektrickou energií se rozděluje na trh organizovaný, na němž vůči účastníkům vystupuje jedna centrální protistrana, kterou je zejména burza, a trh neorganizovaný, na němž účastníci vystupují proti sobě samostatně a nejsou oproti trhu organizovanému při uzavírání jednotlivých transakcí omezení zvláštními pravidly.

Cena dodávané elektrické energie dodávané koncovým zákazníkům je z větší části neregulovaná a její výše je ovlivňována nabídkou a poptávkou na trhu. Regulovanou část ceny elektrické energie tvoří poplatek za rezervovaný příkon, poplatek za systémové služby, poplatek za obnovitelné zdroje a poplatek operátorovi trhu.

(b) Trh s tepelnou energií

Mezi účastníky trhu s tepelnou energií se řadí držitel licence na výrobu nebo rozvod tepelné energie, odběratelé a ERÚ, který vedle vydávání licencí zejména reguluje ceny tepelné energie.

Oproti trhu s elektřinou je trh s tepelnou energií výlučně neorganizovaný. Z hlediska cenotvorby dodávané tepelné energie je tento trh více regulovaný, neboť výši cen za dodané teplo je dodavatel povinen vypočítat v souladu s cenovým rozhodnutím vydávaným ERÚ. Regulace cen tepla je založena na věcném usměrňování cen. Emitent je držitelem licence pro výrobu a rozvod tepla.

(c) Trh s podpůrnými službami

ČEPS má jako provozovatel přenosové soustavy povinnost zajistit rovnováhu mezi výrobou a spotřebou elektrické energie v přenosové soustavě. Ke splnění této povinnosti ČEPS nakupuje prostřednictvím podpůrných služeb regulační energii, pomocí které zajišťuje (i) chybějící výkon při převaze spotřeby nad výrobou, nebo (ii) snížení výroby, popřípadě zvýšení spotřeby v případě přebytku výroby.

ČEPS nakupuje regulační energii v několika kategoriích podpůrných služeb na základě smluv o poskytování podpůrných služeb s jednotlivými výrobci elektrické energie, kteří jsou certifikováni pro poskytování dané kategorie podpůrných služeb. Vzhledem ke svému výlučnému postavení je ČEPS jediným poptávajícím podpůrných služeb. Emitent poskytuje podpůrné služby v kategoriích sekundární regulace a "Minutová záloha (MZt) (t = 15 minut)".

(d) Účast Emitenta na trhu

Emitent se účastní výše uvedených trhů na základě provozu svého zařízení umožňujícího vysokoúčinnou kombinovanou výrobu elektřiny a tepla. Trhu s elektrickou energií a podpůrnými službami se Emitent účastní jako držitel licence na výrobu a obchod s elektrickou energií, na trhu s tepelnou energií Emitent vystupuje jako držitel licence na výrobu a rozvod tepelné energie.

Emitent je držitelem následujících licencí dle Energetického zákona:

- licence na výrobu elektřiny – tato licence opravňuje Emitenta za podmínek v ní stanovených vyrábět elektřinu. Licence na výrobu elektřiny je udělována na dobu nejvýše 25 let, přičemž současná licence Emitenta je platná až do 17. října 2038;
- licence na obchod s elektřinou – tato licence opravňuje Emitenta za podmínek v ní stanovených obchodovat s elektřinou. Licence na obchod s elektřinou je udělována vždy na dobu 5 let, přičemž současná licence Emitenta je platná do 15. října 2023;
- licence na výrobu tepelné energie – tato licence opravňuje Emitenta za podmínek v ní stanovených vyrábět tepelnou energii. Licence na výrobu tepelné energie je udělována na dobu nejvýše 25 let, přičemž současná licence Emitenta je platná až do 17. října 2038; a
- licence na rozvod tepelné energie – tato licence opravňuje Emitenta za podmínek v ní stanovených dopravovat, akumulovat, přeměňovat teplotnosné látky nebo jejich parametry a dodávat tepelnou energii rozvodným tepelným zařízením. Licence na rozvod tepelné energie byla Emitentovi udělena na dobu neurčitou.
- Emitent nemá podle svých znalostí povědomí o tom, že by měl dominantní nebo významné postavení na trhu.

6.8 Regulace činnosti Emitenta**6.8.1 Obecně**

Emitent podniká v oblasti energetiky. Na území České republiky smí osoby v energetickém odvětví podnikat pouze na základě licence udělené ERÚ. Licence je upravená Energetickým zákonem. ERÚ může změnit rozhodnutí o udělení licence nebo licenci zrušit, budou-li splněny podmínky uvedené v Energetickém zákoně.

6.8.2 Podpora výroby elektřiny

Jelikož Emitent vyrábí elektřinu v rámci vysokoúčinné kombinované výroby elektřiny a tepla, jeho výrobná má nárok na podporu jako podporovaný zdroj energie. V České republice je podpora v této oblasti upravena Zákonem o POZE, a dále v navazující vyhlášce Ministerstva průmyslu a obchodu č. 37/2016 Sb., o elektřině z vysokoúčinné kombinované výroby elektřiny a tepla a elektřině z druhotných zdrojů.

Předmětem podpory je elektřina vyrobená ve vysokoúčinné kombinované výrobě elektřiny a tepla, za kterou se považuje elektřina vyrobená v zařízení:

- s instalovaným elektrickým výkonem vyšším než 1 MW;
- vyrábějícím ve společném procesu elektřinu a užitečné teplo;
- Ministerstvo průmyslu a obchodu vydalo tomuto zařízení osvědčení o původu elektřiny z vysokoúčinné kombinované výroby elektřiny a tepla; a
- při jejíž výrobě toto zařízení dosahuje úspory primární energie ve výši nejméně 10 % oproti oddělené výrobě elektřiny a tepla.

Podpora výroby elektřiny z vysokoúčinné kombinované výroby elektřiny a tepla je realizována formou zelených bonusů. Zelený bonus na elektřinu je stanoven v Kč/MWh a v případě elektřiny z vysokoúčinné kombinované výroby elektřiny a tepla a druhotných zdrojů se poskytuje pouze v režimu ročního zeleného bonusu na elektřinu. Vyúčtování zeleného bonusu se uskutečňuje na základě naměřených nebo vypočtených hodnot vyrobené elektrické energie evidovaných operátorem trhu, společností OTE, a.s. Požádá-li o to výrobce, operátor trhu je povinen na základě uvedeného vyúčtování hradit výrobcí zelený bonus na elektřinu z vysokoúčinné kombinované výroby elektřiny a tepla.

Výši zelených bonusů každoročně stanovuje ERÚ na následující kalendářní rok na základě cenových rozhodnutí. Při stanovení výše ročního zeleného bonusu se zohledňuje umístění zařízení, velikost instalovaného výkonu, použité primární palivo a provozní režim. Zelený bonus se může meziročně průběžně měnit v závislosti na ceně elektřiny na trhu, na ceně tepelné energie, ceně primárního energetického zdroje, efektivitě výroby a době využití výroby elektrické energie.

Zelený bonus za výrobu elektřiny z vysokoúčinné kombinované výroby elektřiny a tepla se skládá ze dvou sazeb – základní a doplňkové. Doplňková sazba se však aplikuje pouze při spalování určitého druhu paliv a na Emitenta nedopadá. Dle cenového rozhodnutí ERÚ č. 3/2017 účinného pro rok 2018 činí výše sazby, kterou čerpá Emitent, 60,- Kč/MWh až 140,- Kč/MWh, převážně však 60,- Kč/MWh. Dle cenového rozhodnutí ERÚ č. 9/2018, které bude účinné pro rok 2019, dochází k navýšení sazby, kterou čerpá Emitent v rozmezí 188,- Kč/MWh až 268,- Kč/MWh, převážně však 188,- Kč/MWh

Emitent dále pobírá zelený bonus za výrobu elektřiny společným spalováním biomasy a různých zdrojů energie s výjimkou komunálního odpadu v procesu vysokoúčinné kombinované výroby elektřiny a tepla. Tato podpora se uplatňuje pouze na poměrnou část elektřiny, vyrobenou v procesu vysokoúčinné kombinované výroby elektřiny a tepla, připadající na podíl využití biomasy. Dle cenového rozhodnutí ERÚ č. 3/2017 účinného pro rok 2018 činí výše sazby aplikovatelné na výrobu Emitenta 2 460,- Kč/MWh v případě sazby S1 a 1 320,- Kč v případě sazby S2. Dle cenového rozhodnutí ERÚ č. 3/2018, které bude účinné pro rok 2019, činí výše těchto sazeb 2.250,- Kč v případě sazby S1 a 1.110,- Kč v případě sazby S2. Emitent využívá především sazby S1.

6.8.3 Regulace cen tepla

Emitent má jako dodavatel tepelné energie povinnost prodávat tepelnou energii svým zákazníkům za regulované ceny. Regulace cen tepla je založená na věcném usměrňování cen. Regulované ceny se určují tak, aby pokrývaly "ekonomicky oprávněné náklady" výroby a rozvodu tepelné energie, dále odpisy a "přiměřený zisk" zajišťující návratnost realizovaných investic a daň z přidané hodnoty.

Za účelem regulace cen tepelné energie vydává ERÚ cenová rozhodnutí, která stanovují metodiku regulace cen tepelné energie. V současnosti je účinné cenové rozhodnutí ERÚ č. 2/2013 ze dne 1. listopadu 2013 k cenám tepelné energie, ve znění cenového rozhodnutí ERÚ č. 4/2015 ze dne 6. listopadu 2015 (**Cenové rozhodnutí**). Cenové rozhodnutí stanoví vzorec pro výpočet cen tepelné energie, který dodavatelé musí při kalkulaci cen povinně následovat, a dále podrobně vymezuje "ekonomicky oprávněné náklady" a "přiměřený zisk", které jsou použity při výpočtu cen tepelné energie.

ERÚ není oprávněn určovat ceny tepelné energie. Tyto ceny určuje dodavatel tepelné energie, a to na základě a v souladu s Cenovým rozhodnutím. Dodavatel dále musí v souladu principem zákazu diskriminace stanovit ceny pro všechny odběratele v rámci téhož cenového území (vymezeného dodavatelem v souladu se závaznými pravidly) ve stejné výši vypočtené podle vzorce stanoveného Cenovým rozhodnutím.

Cena tepelné energie kalkulovaná v souladu s Cenovým rozhodnutím může být s odběrateli sjednána buď jako jednosložková vztažená na jednotkové množství tepelné energie, nebo jako dvousložková s proměnnou složkou ceny vztaženou na jednotkové množství tepelné energie a stálou složkou ceny vztaženou na jednotkové množství tepelné energie nebo na jednotku tepelného výkonu, které odpovídají dlouhodobé potřebě rozvodného nebo odběrného tepelného zařízení. Režim jednosložkové nebo dvousložkové ceny je sjednán ve smlouvě mezi odběratelem a dodavatelem.

Za předpokladu, že cena kalkulovaná v souladu s Cenovým rozhodnutím neumožňuje dodavateli tepla pokrýt jeho výrobní náklady, dodavatel může požádat ERÚ o udělení výjimky pro stanovení vyšší ceny za účelem dosažení "přiměřeného zisku". Sjedná-li však dodavatel se svými zákazníky ceny za odběr tepelné energie v rozsahu převyšujícím regulované ceny stanovené v souladu s Cenovým rozhodnutím bez udělení výjimky, ERÚ je dle zákona č. 526/1990 Sb., o cenách, oprávněn uložit dodavateli pokutu až do výše pětinásobku nepřiměřeného majetkového prospěchu, kterého dodavatel dosáhl sjednáním vyšších cen a navrácení nepřiměřeného majetkového prospěchu odběratelům tepla.

6.8.4 Dekarbonizace Emitentova provozu

V reakci na stupňující se regulační tlak na snižování emisí a využívání nejlepších dostupných technologií, který se projevuje mimo jiné prostřednictvím směrnice Evropského parlamentu a Rady 2010/75/EU o průmyslových emisích, realizuje Emitent částečnou dekarbonizaci svého provozu nahrazením jednoho kotle spalujícího uhlí výstavbou kotle spalujícího zemním plynem (viz. bod 6.6.)

VII. EMISE DLUHOPISŮ

7.1 Jmenovitá hodnota, druh, celková jmenovitá hodnota emise

Dluhopisy vydané společností Teplárna Otrokovice a.s., se sídlem Otrokovice, Objízdná 1777, PSČ 765 02, IČ: 292 90 171, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Krajským soudem v Brně, oddíl B, vložka 6437 (**Emitent**), podle českého práva v celkové jmenovité hodnotě emise do 1.251.000.000 Kč (slovy: jedna miliarda dvě stě padesát jedna milionů korun českých), nesoucí pohyblivý úrokový výnos, splatné v roce 2023 (**Emise** a jednotlivé dluhopisy vydávané v rámci Emise **Dluhopisy**), se řídí emisními podmínkami (**Emisní podmínky**) a zákonem č. 190/2004 Sb., o dluhopisech, v platném znění (**Zákon o dluhopisech**). Emise byla schválena rozhodnutím představenstva Emitenta z 4. prosince 2017. Dluhopisům byl Centrálním depozitářem (jak je tento pojem definován níže) přidělen identifikační kód ISIN CZ0003517732. Název Dluhopisů je „Dluhopisy TEPL. OTR. VAR/23“.

Dluhopisy jsou vydány jako zaknihované cenné papíry v souladu se Zákonem o dluhopisech. Každý Dluhopis má jmenovitou hodnotu 3.000.000 Kč (slovy: tři miliony korun českých).

V souvislosti s Dluhopisy vyhotovil Emitent v souladu se zákonem č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, v platném znění, a nařízením Komise (ES) č. 809/2004, kterým se provádí směrnice Evropského parlamentu a Rady 2003/71/ES, pokud jde o údaje obsažené v prospektech, úpravu prospektů, uvádění údajů ve formě odkazu, zveřejňování prospektů a šíření inzerátů, v platném znění (**Nařízení**), prospekt Dluhopisů (**Prospekt**), jehož součástí jsou Emisní podmínky. Prospekt byl schválen rozhodnutím ČNB č.j. 2017/165380/CNB/570 ke sp. zn. S-Sp-2017/00045/CNB/572 z 13. prosince 2017, které nabylo právní moci 14. prosince 2017, a uveřejněn v souladu s příslušnými právními předpisy. Tyto Emisní podmínky byly uveřejněny jako součást Prospektu a jsou k dispozici na internetových stránkách Emitenta www.tot.cz, v sekci "O společnosti" - "Vztahy s investory".

Emitent požádal o přijetí Dluhopisů k obchodování na Regulovaném trhu Burzy cenných papírů Praha, a.s. (**BCPP**) a Dluhopisy byly přijaty k obchodování k Datu emise, tj. 21. prosinci 2017.

Emitent pověřil na základě příkazní smlouvy o obstarání emise dluhopisů datované 9. října 2017 ve znění pozdějších dodatků (Příkazní smlouva), společnost Česká spořitelna, a.s., se sídlem Praha 4, Olbrachtova 1929/62, PSČ: 140 00, IČO: 452 44 782, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, spisová značka B 1171, jako manažera činností souvisejícími s přípravou Emise, jakož i nabídkou a umístěním Dluhopisů u koncových investorů.

Činnosti administrátora spojené s výplatami úrokových výnosů a splacením Dluhopisů bude zajišťovat Česká spořitelna, a.s., se sídlem Praha 4, Olbrachtova 1929/62, PSČ 14000, IČO: 452 44 782, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1171.

Emitent v roce 2018 provedl výplatu vlastníkům dluhopisů na základě prvního a druhého výnosového období.

Prvním výnosovým obdobím je období od 21. 12. 2017 (včetně) do 21. 6. 2018 (vyjma), den stanovení referenční sazby bylo 19. 12. 2017, referenční sazba činí 0,85 % p. a., marže činí 2,80 % p. a. (280 bps), celková úroková sazba v prvním výnosovém období je ve výši 3,65 % p. a., to představuje hodnotu úrokového výnosu na 1 ks dluhopisu ve výši 55 358,33 Kč. Výplata byla provedena 21. 6. 2018.

Druhým výnosovým obdobím je období od 21. 6. 2018 (včetně) do 21. 12. 2018 (vyjma), den stanovení referenční sazby bylo 19. 6. 2018, referenční sazba činí 1,01 % p. a., marže činí 2,80 % p. a. (280 bps), celková úroková sazba v druhém výnosovém období je ve výši 3,81 % p. a., to představuje hodnotu úrokového výnosu na 1 ks dluhopisu ve výši 58 102,50 Kč. Výplata byla provedena 21. 12. 2018.

Pro výplatu vlastníkům dluhopisů v roce 2019 bylo stanoveno třetí výnosové období od 21. 12. 2018 (včetně) do 21. 6. 2019 (vyjma), den stanovení referenční sazby bylo 19. 12. 2018, referenční sazba činí 2,08 % p. a., marže činí 2,80 % p. a. (280 bps), celková úroková sazba ve třetím výnosovém období je ve výši 4,88 % p. a., to představuje hodnotu úrokového výnosu na 1 ks dluhopisu ve výši 74 013,33 Kč.

7.2 Použití dluhopisů

Emitent použil prostředky získané prostřednictvím Emise k financování svých běžných provozních potřeb, zejména na splacení svých existujících dluhů vůči: Commerzbank Aktiengesellschaft, jednající prostřednictvím Commerzbank Aktiengesellschaft, pobočka Praha, ze smlouvy o syndikovaném úvěru z 4. ledna 2013 ve znění pozdějších změn a dodatků a LAMA ENERGY GROUP a.s. ze smlouvy o půjčce z 2. ledna 2013.

7.3 Status dluhopisů

Dluhopisy zakládají přímé, obecné, nepodmíněné, nepodřízené a nezajištěné dluhy Emitenta, které jsou a budou co do pořadí svého uspokojení rovnocenné (*pari passu*) jak mezi sebou navzájem, tak i alespoň rovnocenné vůči všem dalším současným i budoucím nepodřízeným a nezajištěným dluhům Emitenta, s výjimkou těch dluhů Emitenta, u nichž stanoví jinak kogentní ustanovení právních předpisů. Emitent je povinen zacházet za stejných podmínek se všemi Vlastníky dluhopisů stejně.

Akcionáři Emitenta ani žádná jiná osoba nemá žádná předkupní a výměnná práva k Dluhopisům ani žádné přednostní právo úpisu.

7.4 Povinnosti Emitenta

Emitent je povinen do doby úplného splacení všech svých dluhů z Dluhopisů nezřídit ani neumožnit zřízení žádného Zajištění Zadluženosti, které by zcela nebo zčásti omezilo jeho práva k současnému nebo budoucímu majetku nebo příjmům, pokud nejpozději současně se zřízením takového Zajištění nezajistí, aby byly jeho dluhy z Dluhopisů zajištěny rovnocenně s takto zajišťovanou Zadlužeností nebo zajištěny jiným způsobem schváleným usnesením Schůze.

Ustanovení předchozího odstavce se nevztahuje na jakékoli Zajištění (současné nebo budoucí):

- zřízené k akciím, podílům nebo podobným přímým kapitálovým účastem Emitenta ve své dceřiné společnosti zřízené jako zajištění jakéhokoli dluhového financování (s výjimkou financování v souvislosti s vydáním dluhopisů, směnek či jiných cenných papírů) poskytnutého jakoukoli třetí osobou mimo Skupinu Lama Emitentovi nebo jeho dceřiné společnosti;
- vážnoucí nebo vznikající na majetku Emitenta v rámci jeho běžné obchodní činnosti;
- vážnoucí nebo vznikající na majetku Emitenta v souvislosti se zajišťovacími deriváty uzavřenými Emitentem nebo jeho dceřinou společností k zajištění proti pohybu úrokových sazeb nebo měnových kurzů (pro vyloučení pochybností s výjimkou jakýchkoli derivátů sloužících pro spekulativní účely);
- vyplývající z dluhů podle smluvních ujednání Emitenta nebo jeho dceřiné společnosti a existující k Datu emise, včetně refinancování dluhů vyplývajících z takových ujednání, zajišťovaných Emitentem, a to do výše původního Zajištění; nebo
- zřízené za účelem zajištění jakýchkoli dluhů Emitenta nebo jeho dceřiné společnosti vzniklých v souvislosti s Projektovým financováním za předpokladu, že majetek nebo příjmy, k nimž bylo Zajištění zřízeno, jsou majetkem, který je využíván nebo kterého má být použito v souvislosti s projektem, ke kterému se Projektové financování vztahuje, nebo příjmy či pohledávkami, které vzniknou z provozu, nesplnění sjednaných parametrů nebo jiných podmínek vyvlastnění, prodeje nebo zničení nebo poškození takového majetku; nebo
- vznikající ze zákona nebo vzniklé na základě soudního nebo správního rozhodnutí.

Emitent je povinen zajistit, aby výše uvedenou povinnost nezřídit zajištění k současnému i budoucímu majetku a příjmům za stejných podmínek obdobně plnila i jeho dceřiná společnost.

Emitent je povinen zajistit, že do doby úplného splacení všech svých dluhů z Dluhopisů neuzavře jakoukoli transakci, která by přímo nebo nepřímo vedla ke zvýšení Zadluženosti Skupiny, pokud by v důsledku uzavření takové transakce ukazatel Konsolidovaného čistého poměru Zadluženosti překročil Povolenou hodnotu nebo nastal Příklad porušení nebo Příklad porušení hrozil či trval. Konsolidovaný čistý poměr Zadluženosti se vypočítá na pro forma bázi z posledních dostupných údajů o Čisté zadluženosti, které jsou k dispozici k datu zamýšleného zvýšení Zadluženosti, a to po zohlednění příslušné transakce. Toto omezení se nevztahuje na:

- Zadluženost ve formě jakýchkoli záruk nebo ručení ve formě ručitelského prohlášení, finančních záruk nebo ve formě ručení, záruky, směnečného ručení nebo převzetí společné a nedílné povinnosti Emitenta nebo jeho dceřiné společnosti ve prospěch třetích osob mimo Skupinu Lama;
- Zadluženost vzniklou ze zákona nebo na základě soudního nebo správního rozhodnutí proti Emitentovi nebo jeho dceřiné společnosti;
- Zadluženosti vzniklou v souvislosti s běžnou obchodní činností Emitenta nebo jeho dceřiné společnosti (včetně dokumentárních akreditivů a bankovních záruk vystavených v souvislosti s plněním určitých povinností Emitenta nebo jeho dceřiné společnosti);
- Zadluženost v souvislosti se zajišťovacími deriváty uzavřenými Emitentem nebo jeho dceřinou společností k zajištění proti pohybu úrokových sazeb nebo měnových kurzů (pro vyloučení pochyb s výjimkou jakýchkoli derivátů sloužících pro spekulativní účely);
- Zadluženost v souvislosti s Projektovým financováním Emitenta nebo jeho dceřiné společnosti;
- Zadluženost v souvislosti s refinancováním jakýchkoli dluhů Emitenta nebo jeho dceřiné společnosti existujících k Datu emise (avšak maximálně do výše refinancovaného dluhu);
- Zadluženost ve formě podřízeného úvěru od mateřské společnosti Emitenta a do doby splatnosti Dluhopisů v žádný okamžik nepřesahující částku 100.000.000 Kč; a
- jakoukoli jinou Zadluženost Skupiny, než je uvedena výše v písmenech (a) až (g), do částky 50 000 000 Kč.

Emitent je povinen zajistit, aby výše uvedenou povinnost neuzavřít jakoukoli transakcí, která by přímo nebo nepřímo vedla ke zvýšení Zadluženosti Skupiny, pokud by v důsledku uzavření takové transakce (i) ukazatel Konsolidovaného čistého poměru Zadluženosti překročil Povolenou hodnotu nebo (ii) nastal Příklad porušení nebo Příklad porušení hrozil či trval, za stejných podmínek obdobně plnila i jeho dceřiná společnost.

Emitent není oprávněn uzavřít jakoukoli transakci s jakoukoli osobou ze Skupiny Lama jinak než za podmínek obvyklých v obchodním styku.

Emitent je povinen zajistit, aby obdobnou transakcí neuzavřela ani jeho dceřiná společnost.

Emitent není oprávněn prodat, pronajmout, převést, propachtovat či jinak zcizit, ať už v rámci jedné nebo několika transakcí jakýkoli svůj majetek v hodnotě přesahující 50 000 000 Kč (**Omezená dispozice**), resp. ekvivalent v jiných měnách, pokud by v důsledku takové transakce ukazatel Konsolidovaného čistého poměru zadluženosti překročil Povolenou hodnotu nebo nastal Příklad porušení nebo Příklad porušení hrozil či trval.

Emitent je oprávněn provést Omezenou dispozici s majetkem, pokud transakce je provedena za reálnou tržní protihodnotu (*fair market value*) a přijatá odměna je z více než 75 % vyplacena v penězích či Peněžních ekvivalentech, ledaže se jedná o vložení majetku do obchodního závodu dceřiné společnosti Emitenta, nebo nepeněžitá protihodnota přijatá Emitentem je ohodnocena nezávislým znalcem, auditorem nebo finanční institucí jako objektivní ekvivalent majetku, který je předmětem Omezené dispozice, a to včetně vyhodnocení případného zápočtu pohledávek, zejména ve vztahu k výši, době splatnosti a objektivní existenci příslušných pohledávek, nehrozí či netrvá Příklad porušení, při transakci v hodnotě 50 000 000 Kč či vyšší získá Emitent předem ocenění předmětu transakce nezávislým znalcem, auditorem nebo finanční institucí a (iv) získané prostředky použije na provozní potřeby nebo na splacení Dluhopisů.

Konsolidovaný čistý poměr zadluženosti se vypočítá z posledních dostupných údajů o Čisté zadluženosti, které jsou k dispozici k datu zamýšlené Omezené dispozice s majetkem, a to po zohlednění realizace příslušné Omezené dispozice na pro forma bázi.

Emitent je povinen zajistit, aby výše uvedené oprávnění uskutečnit Omezenou dispozici se za stejných podmínek obdobně vztahovalo i na jeho dceřinou společnost.

Emitent není oprávněn do úplného splacení všech svých dluhů z Dluhopisů navrhnout výplatu jakékoli dividendy, jiného podílu na zisku, podílu na vlastním kapitálu nebo obdobných částek (např. záloh na dividendy či úroků z nevyplacených dividend) (**Výplata**) a provést přímo či nepřímo žádnou platbu na úhradu podřízených dluhů (včetně platby úroků) (**Zakázaná platba**), pokud by v důsledku takových Výplat či Zakázaných plateb ukazatel Konsolidovaného čistého poměru zadluženosti překročil Povolenou hodnotu nebo pokud by hrozil či trval Příklad porušení. Konsolidovaný čistý poměr Zadluženosti se vypočítá z posledních dostupných údajů o Čisté zadluženosti, které jsou k dispozici k datu Výplaty či Zakázané platby, po zohlednění takové Výplaty nebo Zakázané platby na pro forma bázi.

7.5 Definice

Pro účely článku 7.4 (Povinnosti Emitenta) mají níže uvedené pojmy následující význam (pokud není nějaký výraz použitý v tomto článku definován, má význam mu přiřazený v IFRS):

Čistá zadluženost je vypočtena z konsolidovaného výkazu o finanční pozici a je výsledkem následujícího výpočtu: Dlouhodobé půjčky a úvěry + Krátkodobé půjčky a úvěry – Peníze a peněžní ekvivalenty. Ukazatel Čisté zadluženosti je zahrnut pro výpočet Konsolidovaného čistého poměru Zadluženosti.

EBITDA je finančním ukazatelem rentability vypovídající o provozní výkonnosti podniku, protože nezahrnuje platby úroků a daní, odpisy a amortizaci. Ukazatel EBITDA je zahrnut pro výpočet Konsolidovaného čistého poměru Zadluženosti.

EBITDA Emitenta je vypočtena z údajů vycházejících z konsolidovaného výkazu zisku a ztráty a přílohy ke konsolidované účetní závěrce a za Rozhodné období je vypočtená jako:

Zisk před zdaněním (konsolidovaný výkaz o úplném výsledku hospodaření)

- zvýšený o odpisy dlouhodobého majetku (konsolidovaný výkaz o úplném výsledku hospodaření);
- zvýšený o nákladové úroky a ztrátu z přecenění derivátů (příloha konsolidované účetní závěrky – bod finanční výnosy a náklady – položka úrokové náklady – ostatní finanční položky – výnos (náklad) z přecenění zisku/ztráty z finančních instrumentů na jejich reálnou hodnotu);
- snížený o zisk z přecenění derivátů (příloha konsolidované účetní závěrky – bod finanční výnosy a náklady – položka úrokové náklady – ostatní finanční položky – výnos (náklad) z přecenění zisku/ztráty z finančních instrumentů na jejich reálnou hodnotu);
- snížený o výnosové úroky (příloha konsolidované účetní závěrky – bod finanční výnosy a náklady – položka výnosové úroky); a
- snížený o podíl na zisku (zvýšený o podíl na ztrátě) přidružených a společných podniků, po zdanění (konsolidovaný výkaz o úplném výsledku hospodaření).

Konsolidovaný čistý poměr Zadluženosti znamená poměr Čisté zadluženosti Skupiny vůči ukazateli EBITDA Skupiny za poslední ukončené Rozhodné období, za které jsou k dispozici interní účetní závěrky bezprostředně před rozhodným datem.

Povolená hodnota znamená 4,5.

VIII. INFORMACE O PŘEDPOKLÁDANÉM VÝVOJI ÚČETNÍ JEDNOTKY A O OČEKÁVANÉ HOSPODÁŘSKÉ A FINANČNÍ SITUACI V ROCE 2019

V roce 2019 proběhnou další plánované investice do majetku společnosti v souladu se schváleným plánem investic a oprav. Nejvýznamnější položku představují investiční projekty související s ekologizačními opatřeními na teplárenském zdroji, které povedou ke snížení emisí. Tato opatření zajistí připravenost Společnosti k plnění přísnějších ekologických limitů od 1. 7. 2020. Všechny investiční projekty jsou pečlivě ekonomicky vyhodnocovány tak, aby měly pozitivní ekonomický přínos pro Společnost.

Byl také zpracován finanční plán na rok 2019, který s přihlédnutím k aktuálním tržním podmínkám stanovil plánovanou výši hospodářského výsledku společnosti a její dceřiné společnosti. Společnost neočekává významnou změnu ve své hospodářské a finanční situaci.

Všechny významné informace jsou a budou průběžně zveřejňovány na internetových stránkách společnosti.

IX. ZPRÁVA PŘEDSTAVENSTVA O PODNIKATELSKÉ ČINNOSTI SPOLEČNOSTI A O STAVU JEJÍHO MAJETKU

9.1 Aktivity společnosti

Hlavními aktivitami společnosti Teplárna Otrokovice a.s. („Společnost“) jsou výroba a rozvod tepla a s tím související služby, výroba elektrické energie a obchod s ní a poskytování podpůrných služeb. Společnost vyrábí elektrickou energii a teplo v režimu kogenerace, což je vysoce účinná kombinovaná výroba tepla a elektrické energie. Tento způsob výroby zaručuje nejvyšší možnou ekonomiku provozu a je šetrný k životnímu prostředí.

Průmyslovým odběratelům je tepelná energie dodávána ve formě páry, domácnostem jsou dodávky tepla pro vytápění a výrobu teplé užitkové vody zajišťovány v horké vodě.

Podstatná část dodávek tepla míří do průmyslového sektoru, největšími odběrateli jsou společnosti Continental Barum s.r.o., Fatra a.s. a TEHOS s.r.o.

Teplo prostřednictvím horké vody je dodáváno pro byty, školy, obchodní centra a další instituce v Otrokovicích, Zlíně – Malenovicích a Napajedlech.

V Otrokovicích je teplo dodáváno prostřednictvím distribuční společnosti TEHOS, v dalších lokalitách přímo koncovým odběratelům. Celkem zásobuje Společnost teplem přes 9 200 domácností.

Dopravu paliva a realizaci služeb v oblasti investičních činností zajišťuje pro Společnost dceřiná společnost TO Servisní s.r.o.

Společnost dne 21. prosince 2017 vydala dluhopisy, které byly přijaty k obchodování na regulovaném trhu na Burze cenných papírů Praha. Vzhledem k tomu, že se Společnost v roce 2017 stala subjektem veřejného zájmu a primární rámec výkaznictví Společnosti tvoří IFRS, rozhodla valná hromada akcionářů o tom, že Společnost od 1. ledna 2017 sestavuje pouze účetní závěrku v souladu s IFRS.

Finanční a ekonomická situace Společnosti je stabilní. Společnost v roce 2018 zaznamenala dobré výsledky z hlediska tržeb. Přestože byly tržby za teplo nižší než v roce 2017, tak tento pokles byl v celkových tržbách vykompenzován tržbami z prodeje elektrické energie a poskytování souvisejících služeb. Z hlediska hospodářského výsledku se Společnost i Skupina dostala do ztráty.

Společnost v roce 2018 uspěla ve výběrovém řízení společnosti ČEPS na poskytování podpůrných služeb na roky 2019 až 2021. Bude tak poskytovat kladnou sekundární regulaci i v dalších třech letech. V poměrném zastoupení všech subjektů na trhu s podpůrnými službami se podíl Společnosti zvýší na 3,2% v roce 2019.

Tržby za rok 2018 dosáhly 1 258 081 tis. Kč a byly vyšší oproti roku 2017 o 29 084 tis. Kč. Z toho prodej tepla činil 566 656 tis. Kč, což je pokles o 19 593 tis. Kč než v roce 2017, a prodej elektřiny a souvisejících služeb činil 678 233 tis. Kč, což je o 49 118 tis. Kč více než v roce 2017.

V roce 2018 byly dodávky tepla ve výši 1 528 377 GJ, což je o 93 481 GJ méně než v roce 2017. Snížení dodávek tepla zapříčinilo především velmi teplé počasí. Teploty se pohybovaly nad pětiletým průměrem po celý rok s výjimkou měsíce února a března. Dodávky tepla za rok 2018 tak byly o 6 procent nižší než v roce 2017.

Hospodářský výsledek Společnosti za rok 2018 dle IFRS před zdaněním byl -25,1 mil. Kč a po zdanění činil celkem -20,6 mil. Kč.

Skupina vykázala v roce 2018 konsolidovaný výsledek hospodaření dle IFRS před zdaněním ve výši -31,2 mil. Kč, a po zdanění ve výši -25,6 mil. Kč.

Důvodem záporného hospodářského výsledku Společnosti i Skupiny jsou především provozní náklady, které vzrostly oproti roku 2017 o 90 mil. Kč. Provozní náklady představují především spotřebu emisních práv, které Společnost musí dokoupit nad rámec přidělených, když cena těchto emisních práv od konce roku 2017 vzrostla z 8,09 EUR/t na 24,63 EUR/t ke konci roku 2018.

V roce 2018 vzrostla celková aktiva Skupiny a Společnosti shodně o 1,0 % a k 31. 12. 2018 dosáhla 2 376 mil. Kč (Skupina) a 2 373 mil. Kč (Společnost). Přestože Skupina a Společnost nedosáhly čistého zisku, jejich aktiva zaznamenala mírný nárůst, a to především v důsledku nárůstu dlouhodobého majetku v důsledku investic, které Skupina, resp. Společnost, v roce 2018 realizovala. Výdaje na investice v roce 2018 Skupiny, resp. Společnosti, činily 276 mil. Kč, resp. 256 mil. Kč. Naopak se k 31. 12. 2018 meziročně snížil objem peněžních prostředků Skupiny, resp. Společnosti, a to o 141 mil. Kč, resp. 161 mil. Kč.

9.2 Investiční činnost a opravy

Společnost klade důraz na modernizaci a spolehlivost technologického zařízení při současné minimalizaci vlivu na životní prostředí a zvyšování bezpečnosti.

Mezi nejvýznamnější investiční akce v roce 2018 patřila ekologizační opatření ke snížení emisí oxidů dusíku na kotli K4 a rekonstrukce jedné z linek na odsíření spalin. Dále byla zahájena výstavba nového plynového kotle K8.

Společnost investovala také do rozšiřování a rekonstrukce distribuční sítě a připojení nových odběratelů. V roce 2018 se na centrální zásobování teplem připojila např. společnost Lual – Lunga ve Zlíně – Malenovicích.

Provedla se rekonstrukce výměňkové stanice a začaly se vytápět objekty v areálu Elektrosystému ve Zlíně – Malenovicích.

V roce 2018 se vybuďovala stanice CNG, která zajišťuje dodávky CNG pro společnost Continental Barum.

Společnost investovala také do opatření ke snížení energetické náročnosti. V roce 2018 provedla rekonstrukci administrativní budovy, výměnu oken a zateplení fasády.

9.3 Životní prostředí

V roce 2018 nedošlo k žádné významné poruše nebo havárii, která by měla za následek nekontrolovatelný únik emisí do ovzduší a musely by tak být řešeny nestandardní stavy. Kotle K3, K4 a K5 jsou vybaveny kontinuálním měřením emisí na výstupu do komína. Jednorázové měření emisí autorizovanou měřicí skupinou potvrdilo správnou činnost kontinuálního měření emisí vypouštěných do ovzduší.

Emisní stropy stanovené integrovaným povolením pro tuhé znečišťující látky, oxid siřičitý a oxidy dusíku nebyly v roce 2018 překročeny.

Společnost je zařazena do Přechodného národního plánu snižování emisí.

Provádějí se postupně ekologizační opatření (již byla realizována recirkulace spalin), v roce 2018 byla provedena výstavba technologie ke snižování emisí DeNOx na kotli K4 a rekonstrukce odsířovací linky 2 (2019 – DeNOx na K3, rekonstrukce odsířovací linky 1).

Souběžně byla zahájena výstavba plynového kotle K8 jako provozní náhrada za kotel K5, který bude po 30. 6. 2020 odstaven z provozu.

Tato opatření zajistí připravenost Společnosti k plnění přísnějších ekologických limitů od 1. 7. 2020.

9.4 Personální oblast

Stav zaměstnanců Společnosti k 31. 12. 2018 byl 154 osob. V kategorii THP bylo zařazeno 45 zaměstnanců, v dělnické kategorii 109 zaměstnanců.

V prosinci 2018 byla mezi Společností a ZO Odborového svazu ECHO při Teplárně Otrokovice a.s. uzavřena kolektivní smlouva pro rok 2019, která upravuje vztahy mezi oběma stranami, jejich práva a povinnosti a stanovuje vyšší nebo další pracovní právní, mzdové, sociální a jiné nároky zaměstnanců. Zaměstnavatel zabezpečuje pro všechny zaměstnance preventivní lékařskou péči, přispívá na penzijní připojištění, zabezpečuje závodní stravování, hradí 55% ceny stravenky a poskytuje bezúročnou půjčku na bytové účely. Dále poskytuje zaměstnancům benefit – příspěvek na sport, kulturu, zdraví či rekreaci.

9.5 Bezpečnost a ochrana zdraví při práci

V roce 2018 došlo ke dvěma lehkým pracovním úrazům, které si vyžádaly lékařské ošetření. K nízkému počtu pracovních úrazů v oblasti BOZP přispěly nejen průběžné úpravy a modernizace dílčích částí jednotlivých provozů, pravidelné kontroly, údržba, ale také kontinuální vyhledávání a vyhodnocování rizik možného ohrožení života a zdraví zaměstnanců a přijímání opatření k jejich odstraňování.

9.6 Výzkum a vývoj

Společnost podporuje výzkum a vývoj a již v roce 2017 uzavřela Smlouvu o spolupráci při projektu řešení výzkumu a vývoje s Univerzitou Tomáše Bati ve Zlíně. V rámci vzájemné spolupráce se Společnost bude podílet na řešení projektu Distribuovaný systém řízení regionální soustavy zásobování teplem a chladem koncipované jak Smart Energy Grid. Projekt byl zahájen v lednu 2017 a ukončen bude v červnu roku 2020.

9.7 Společenská odpovědnost

Teplárna Otrokovice a.s. si uvědomuje svoji společenskou odpovědnost. Aktivně se podílí na rozvoji regionu, podporuje projekty okolních měst, organizací a sdružení především v oblasti zdravotnictví, školství, kultury, sociální oblasti a volnočasových aktivit dětí a mládeže. Většina prostředků na dary a sponzoring míří do Otrokovic, Napajedel a Zlína. V roce 2018 podpořila společnost např. neziskovou organizaci Charita Zlín, Nadaci křižovatka, Senior Otrokovice, DDM Sluníčko Otrokovice nebo MŠ ve Zlíně – Malenovicích.

9.8 Budoucí vývoj

Společnost chce být nadále spolehlivým a stabilním dodavatelem tepla a elektrické energie, chovat se zodpovědně k životnímu prostředí a podílet se na rozvoji regionu. Společnost bude v následujícím období usilovat o stabilní, cenově výhodné a ekologické dodávky tepelné a elektrické energie odběratelům, dále rozšiřovat a zlepšovat nabídku svých služeb.

K prioritám patří ekologizace teplárenského zdroje a investice do rozvoje a modernizace sítí.

V roce 2019 jsou naplánovány investice ve výši 285 mil. Kč, z toho 235 mil. Kč bude investováno do ekologizace teplárenského zdroje

9.9 Ostatní zveřejňované informace

Společnost nemá pobočku nebo jinou část obchodního závodu v zahraničí.

Společnost nenabyla ani nevlastní vlastní akcie.

X. PROHLÁŠENÍ OSOB ODPOVĚDNÝCH ZA KONSOLIDOVANOU VÝROČNÍ ZPRÁVU

Za zpracování a obsah Konsolidované výroční zprávy společnosti Teplárna Otrokovice a.s. je odpovědné představenstvo Společnosti.

Konsolidovaná výroční zpráva podává věrný a poctivý obraz o finanční situaci, podnikatelské činnosti a výsledcích hospodaření Emitenta a jeho konsolidačního celku za uplynulé účetní období a o vyhlídkách budoucího vývoje finanční situace, podnikatelské činnosti a výsledků hospodaření.

Při zpracování této Konsolidované výroční zprávy byla vynaložena veškerá přiměřená odborná péče a Konsolidovaná výroční zpráva byla zpracována podle našeho nejlepšího vědomí. Údaje uvedené v této Konsolidované výroční zprávě jsou správné a odpovídají skutečnosti a nebyly vynechány žádné údaje, které by mohly změnit význam Konsolidované výroční zprávy nebo ovlivnit přesné a správné posouzení Emitenta nebo jeho konsolidačního celku.

V Otrokovicích dne 16.04.2019



Ing. Petr Jeník
předseda představenstva



Ing. Patrik Brom
místopředseda představenstva



Ing. Jan Stuchlík
člen představenstva

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

Akcionáři společnosti Teplárna Otrokovice a.s.:

Zpráva o auditu konsolidované účetní závěrky

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené konsolidované účetní závěrky společnosti Teplárna Otrokovice a.s. a její dceřiné společnosti (dále také „Společnost“ a dohromady též „Skupina“) sestavené na základě mezinárodních standardů účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií („IFRS EU“), která se skládá z konsolidovaného výkazu o finanční situaci k 31. prosinci 2018, konsolidovaného výkazu zisku a ztráty, konsolidovaného výkazu o úplném výsledku, konsolidovaného přehledu o změnách vlastního kapitálu a konsolidovaného přehledu o peněžních tocích za rok končící 31. prosince 2018 a přílohy této konsolidované účetní závěrky, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace. Údaje o Společnosti a Skupině jsou uvedeny v bodě 1 přílohy této konsolidované účetní závěrky.

Podle našeho názoru přiložená konsolidovaná účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz konsolidované finanční situace Skupiny k 31. prosinci 2018 a konsolidované finanční výkonnosti a konsolidovaných peněžních toků za rok končící 31. prosince 2018 v souladu s IFRS EU.

Základ pro výrok

Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech, nařízením Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 537/2014 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 konsolidované účetní závěrky. V souladu se zákonem o auditorech a Etickým kodexem přijatým Komorou auditorů České republiky jsme na Skupině 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.

Hlavní záležitosti auditu

Hlavní záležitosti auditu jsou záležitosti, které byly podle našeho odborného úsudku při auditu konsolidované účetní závěrky za běžné období nejvýznamnější. Těmito záležitostmi jsme se zabývali v kontextu auditu konsolidované účetní závěrky jako celku a v souvislosti s utvářením názoru na tuto závěrku. Samostatný výrok k těmto záležitostem nevyjadřujeme. U jednotlivých hlavních záležitostí auditu popisovaných níže uvádíme, jakým způsobem jsme je v rámci auditu řešili.

Splnili jsme povinnosti popsané v naší zprávě v oddílu Odpovědnost auditora za audit konsolidované účetní závěrky, včetně povinností souvisejících s těmito záležitostmi. V rámci auditu jsme tudíž provedli rovněž postupy, jejichž cílem je reagovat na naše vyhodnocení rizik významné (materiální) nesprávnosti konsolidované účetní závěrky. Výsledky námi provedených auditorských postupů, včetně postupů zaměřujících se na níže uvedené záležitosti, jsou základem pro vyjádření našeho výroku k přiložené konsolidované účetní závěrce.



Building a better
working world

Snížení hodnoty aktiv

Skupina k rozvahovému dni prověřuje účetní hodnotu aktiv z hlediska případného snížení hodnoty. V rámci těchto testů stanoví tzv. zpětně získatelnou hodnotu peněžotvorné jednotky jako celku nebo jednotlivých aktiv. Zpětně získatelná hodnota se rovná hodnotě z užívání nebo prodejní ceně snížené o náklady na prodej. Hodnota z užívání je současná hodnota budoucích peněžních toků, které podle předpokladu daná peněžotvorná jednotka vytvoří.

Výpočet možného snížení hodnoty je hlavní záležitostí auditu. Důvodem je skutečnost, že se záležitostmi týkajícími se regulace, které jsou spolu s dalšími důležitými předpoklady relevantní pro odhad budoucích peněžních toků a od nichž se odvozují hlavní vstupní data pro výpočty, je spojena významná míra nejistoty. Mezi hlavní předpoklady, s nimiž je spojena významná nejistota odhadů, patří předpokládané budoucí ceny uhlí, ceny emisních povolenek, vývoj regulačního prostředí, diskontních sazeb, objem dodávek klíčovým zákazníkům nebo změna strategie Skupiny a LAMA ENERGY GROUP. Budoucí peněžní toky se týkají událostí a kroků, které zatím nenastaly a které možná ani nenastanou.

V rámci prováděných auditorských postupů jsme vyhodnotili předpoklady a metodiky, které Skupina použila v modelu pro stanovení hodnoty z užívání a posouzení reálné hodnoty snížené o náklady na prodej. Ve spolupráci s odborníky na oceňování jsme posoudili adekvátnost modelu, který Skupina použila pro výpočet vážených průměrných nákladů kapitálu. Ověřili jsme rovněž matematickou správnost výpočtů a správnost použitých vstupních dat a předpokladů. Dále jsme vyhodnotili nejdůležitější předpoklady, které jsou předmětem významných odhadů, jako například předpokládané budoucí ceny uhlí, ceny emisních povolenek nebo vývoj regulačního prostředí, a tyto předpoklady jsme porovnali se skutečnostmi objektivně zjistitelnými na trhu. Ceny uhlí a emisních povolenek jsme porovnali se smlouvami aktivně obchodovanými na trhu a zhodnotili jsme přiměřenost cenových projekcí, které Skupina zpracovala pro období, pro něž tržní data nejsou k dispozici. Předpoklady jsme projednali s transakčními specialisty.

Dále jsme provedli analýzu rozpočtů a budoucích peněžních toků. Očekávaný vývoj rozpočtových peněžních toků jsme porovnali s předpoklady prezentovanými vedením, vyhodnotili jsme hlavní předpoklady použité v modelu a prodiskutovali jsme možné alternativy. Posoudili jsme adekvátnost modelu použitého pro výpočet snížení hodnoty a rovněž matematickou správnost výpočtů.

Zaměřili jsme se také na to, zda informace, které Skupina uvedla o snížení hodnoty aktiv v příloze konsolidované účetní závěrky, konkrétně v bodě 7 Pozemky, budovy a zařízení, jsou v souladu s IFRS EU.

Ostatní informace

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

Náš výrok ke konsolidované účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s auditem konsolidované účetní závěrky seznámení se s ostatními informacemi a posouzení, zda ostatní informace nejsou ve významném (materiálním) nesouladu s konsolidovanou účetní závěrkou či našimi znalostmi o Skupině získanými během auditu konsolidované 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.



**Building a better
working world**

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

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

Dále jsme povinni uvést, zda na základě poznatků a povědomí o Skupině, 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.

Odpovědnost představenstva a výboru pro audit za konsolidovanou účetní závěrku

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

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

Za dohled nad procesem účetního výkaznictví ve Skupině odpovídá výbor pro audit.

Odpovědnost auditora za audit konsolidované účetní závěrky

Naším cílem je získat přiměřenou jistotu, že konsolidovaná 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 konsolidované účetní závěrce odhalí případnou existující významnou (materiální) nesprávnost. Nesprávnosti mohou vznikat 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 konsolidované 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 konsolidované 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 Skupiny 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 uvedlo v příloze konsolidované účetní závěrky.

- Posoudit vhodnost použití předpokladu trvání podniku při sestavení konsolidované 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 Skupiny pokračovat v trvání podniku. 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 konsolidované účetní závěrky, a pokud tyto informace nejsou dostatečné, vyjádřit modifikovaný výrok. Naše závěry týkající se schopnosti Skupiny pokračovat v trvání podniku vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že Skupina ztratí schopnost pokračovat v trvání podniku.
- Vyhodnotit celkovou prezentaci, členění a obsah konsolidované účetní závěrky, včetně přílohy, a dále to, zda konsolidovaná účetní závěrka zobrazuje podkladové transakce a události způsobem, který vede k věrnému zobrazení.
- Získat dostatečné a vhodné důkazní informace o finančních údajích účetních jednotek zahrnutých do Skupiny a o její podnikatelské činnosti, aby bylo možné vyjádřit výrok ke konsolidované účetní závěrce. Zodpovídáme za řízení auditu skupiny, dohled nad ním a za jeho provedení. Výrok auditora ke konsolidované účetní závěrce je naší výhradní odpovědností.

Naší povinností je informovat představenstvo a výbor pro audit 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.

Naší povinností je rovněž poskytnout výboru pro audit prohlášení o tom, že jsme splnili příslušné etické požadavky týkající se nezávislosti, a informovat je o veškerých vztazích a dalších záležitostech, u nichž se lze reálně domnívat, že by mohly mít vliv na naši nezávislost, a případných souvisejících opatřeních.

Dále je naší povinností vybrat na základě záležitostí, o nichž jsme informovali představenstvo a výbor pro audit, ty, které jsou z hlediska auditu konsolidované účetní závěrky za běžný rok nejvýznamnější, a které tudíž představují hlavní záležitosti auditu, a tyto záležitosti popsat v naší zprávě. Tato povinnost neplatí, když právní předpisy zakazují zveřejnění takové záležitosti nebo jestliže ve zcela výjimečném případě usoudíme, že bychom o dané záležitosti neměli v naší zprávě informovat, protože lze reálně očekávat, že možné negativní dopady zveřejnění převáží nad přínosem z hlediska veřejného zájmu.

Zpráva o jiných požadavcích stanovených právními předpisy

V souladu s článkem 10, odst. 2 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 537/2014 uvádíme v naší zprávě nezávislého auditora následující informace vyžadované nad rámec mezinárodních standardů pro audit:

Určení auditora a délka provádění auditu

Auditorem Společnosti nás dne 5. září 2018 určila valná hromada Společnosti. Auditorem Společnosti jsme nepřetržitě 6 let.

Soulad s dodatečnou zprávou pro výbor pro audit

Potvrzujeme, že náš výrok ke konsolidované účetní závěrce uvedený v této zprávě je v souladu s naší dodatečnou zprávou pro výbor pro audit Společnosti, kterou jsme dne 15. dubna 2019 vyhotovili dle článku 11 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 537/2014.



**Building a better
working world**

Poskytování neauditorských služeb

Prohlašujeme, že jsme Skupině neposkytli žádné služby uvedené v čl. 5 odst. 1 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 537/2014. Zároveň jsme Společnosti ani jí ovládané obchodní společnosti neposkytli žádné jiné neauditorské služby, které by nebyly uvedeny v příloze konsolidované účetní závěrky.

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

Roman Hauptfleisch, statutární auditor
evidenční č. 2009

16. dubna 2019
Praha, Česká republika

Teplárna Otrokovice a.s.

Konsolidovaná účetní závěrka sestavená v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií k 31. prosinci 2018

Konsolidovaný výkaz zisku a ztráty

K 31. prosinci 2018

		2018	2017
	Bod	<i>V tis. Kč</i>	<i>V tis. Kč</i>
Tržby	4	1 258 081	1 228 997
Spotřeba materiálu a energie		-715 155	-628 867
Služby		-134 037	-165 423
Osobní náklady	5.5	-113 420	-127 999
Odpisy		-144 456	-121 824
Ostatní provozní výnosy	5.1	40 092	20 804
Ostatní provozní náklady	5.2	-164 785	-75 153
Provozní výsledek hospodaření		26 319	130 535
Nákladové úroky, netto	5.3	-51 043	-65 339
Ostatní finanční položky, netto	5.4	-6 429	20 231
Finanční výsledek hospodaření		-57 472	-45 108
Výsledek hospodaření před zdaněním		-31 153	85 427
Daň z příjmů	6	5 576	-16 695
Výsledek hospodaření za účetní období		-25 577	68 732

Konsolidovaný výkaz o úplném výsledku

K 31. prosinci 2018

Bod	2018	2017
	<i>V tis. Kč</i>	<i>V tis. Kč</i>
Výsledek hospodaření za účetní období	-25 577	68 732
Ostatní úplný výsledek po zdanění	-	-
Úplný výsledek po zdanění celkem	-25 577	68 732

Konsolidovaný výkaz o finanční situaci

K 31. prosinci 2018

	Bod	2018 V tis. Kč	2017 V tis. Kč
DLOUHODOBÝ MAJETEK			
Nehmotný majetek	8	83 436	64 387
Hmotný majetek	7	1 909 962	1 761 597
<i>Pozemky</i>		159 823	159 823
<i>Stavby</i>		899 867	943 911
<i>Hmotné movité věci a jejich soubory</i>		632 524	619 630
<i>Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek</i>		190 099	38 204
<i>Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek</i>		27 649	29
Dlouhodobé pohledávky		890	1 023
Dlouhodobý majetek celkem		1 994 288	1 827 007
OBĚŽNÁ AKTIVA			
Zásoby	10	88 913	98 098
Pohledávky z obchodních vztahů a ostatní aktiva	11	162 013	159 848
Pohledávka z titulu daně z příjmů		8 010	-
Peněžní prostředky	12	122 411	263 023
Časové rozlišení aktiv		69	242
Oběžná aktiva celkem		381 416	521 211
AKTIVA CELKEM			
		2 375 704	2 348 218
VLASTNÍ KAPITÁL			
Základní kapitál	13	10 000	10 000
Fondy ze zisku		2 000	2 000
Nerozdělený zisk minulých let		472 503	538 771
Výsledek hospodaření za účetní období		-25 577	68 732
Vlastní kapitál celkem		458 926	619 503
ZÁVAZKY			
Dlouhodobé závazky			
Úročené půjčky a úvěry od spřízněných osob	9.2	-	-
Úročené půjčky a úvěry od úvěrových institucí	9.2	16 174	19 507
Vydané dluhopisy	9.2	1 238 287	1 235 744
Rezervy	15	6 706	3 425
Odložený daňový závazek	6	232 908	259 778
Dlouhodobé závazky celkem		1 494 075	1 518 454
Krátkodobé závazky			
Rezervy	15	157 976	62 735
Závazky z obchodních vztahů	17	232 296	98 259
Úročené půjčky a úvěry od spřízněných osob	9.2	-	-
Úročené půjčky a úvěry od úvěrových institucí	9.2	3 156	3 094
Závazky k zaměstnancům	17	13 121	20 937
Závazky z titulu daně z příjmů		87	6 996
Ostatní závazky	17	10 895	12 696
Časové rozlišení pasiv	16	5 172	5 544
Krátkodobé závazky celkem		422 703	210 261
Závazky celkem		1 916 778	1 728 715
PASIVA CELKEM			
		2 375 704	2 348 218

Konsolidovaný přehled o změnách vlastního kapitálu

K 31. prosinci 2018

	Základní kapitál V tis. Kč	Fondy ze zisku V tis. Kč	Nerozdělený zisk minulých let V tis. Kč	Výsledek hospodaření za účetní období V tis. Kč	Celkem V tis. Kč
K 31. prosinci 2016	10 000	2 000	514 316	24 455	550 771
<i>Převod do nerozděleného zisku</i>	-	-	24 455	-24 455	-
<i>Výsledek hospodaření za účetní období</i>	-	-	-	68 732	68 732
<i>Ostatní úplný výsledek</i>	-	-	-	-	-
Úplný výsledek celkem	-	-	-	68 732	68 732
K 31. prosinci 2017	10 000	2 000	538 771	68 732	619 503
<i>Převod do nerozděleného zisku</i>	-	-	68 732	-68 732	-
<i>Výsledek hospodaření za účetní období</i>	-	-	-	-25 577	-25 577
<i>Výplata dividend</i>	-	-	-135 000	-	-135 000
<i>Ostatní úplný výsledek</i>	-	-	-	-	-
Úplný výsledek celkem	-	-	-	-25 577	-25 577
K 31. prosinci 2018	10 000	2 000	472 503	-25 577	458 926

Konsolidovaný přehled o peněžních tocích

K 31. prosinci 2018

	2018 V tis. Kč	2017 V tis. Kč
Peněžní toky z provozní činnosti		
Výsledek hospodaření za běžnou činnost před zdaněním (+/-)	-31 153	85 427
Úpravy o nepeněžní operace	260 476	233 706
<i>Odpisy dlouhodobého majetku a pohledávek</i>	144 456	121 824
<i>Změna stavu opravných položek</i>	1 435	125
<i>Změna stavu rezerv</i>	98 522	3 487
<i>Kurzové rozdíly</i>	-	-
<i>(Zisk) / ztráta z prodeje stálých aktiv</i>	-1 665	4 739
<i>Nákladové a výnosové úroky</i>	51 043	65 339
<i>Ostatní nepeněžní operace (např. přecenění na reálnou hodnotu do zisku nebo ztráty)</i>	-33 315	38 192
Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním, změnami pracovního kapitálu, placenými úroky a mimořádnými položkami	229 323	319 133
Změna stavu nepeněžních složek pracovního kapitálu	127 709	-36 040
<i>Změna stavu zásob</i>	9 077	-9 990
<i>Změna stavu pohledávek z obchodních vztahů</i>	-3 492	-16 840
<i>Změna stavu ostatních pohledávek a časového rozlišení aktiv</i>	173	-165
<i>Změna stavu závazků z obchodních vztahů</i>	134 037	-8 846
<i>Změna stavu ostatních závazků a časového rozlišení pasiv</i>	-12 086	-199
Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním, vyplacenými úroky a mimořádnými položkami	357 032	283 093
Vyplacené úroky	-48 501	-99 696
Zaplacená daň z příjmů	-36 213	-32 725
Čistý peněžní tok z provozní činnosti	272 318	150 672
Peněžní toky z investiční činnosti		
Výdaje spojené s pořízením stálých aktiv	-276 457	-109 194
Příjmy z prodeje stálých aktiv	1 665	891
Poskytnuté půjčky a úvěry	133	-405
Přijaté úroky	-	-
Přijaté podíly na zisku	-	-
Čistý peněžní tok vztahující se k investiční činnosti	-274 659	-108 708
Peněžní toky z finanční činnosti		
Splátky dlouhodobých a krátkodobých půjček a úvěrů	-3 271	-1 120 863
Příjem z emise dluhopisů	-	1 251 000
Transakční náklady na emisi dluhopisů	-	-15 256
Dopad změn vlastního kapitálu na peněžní prostředky – dividenda	-135 000	-
Čistý peněžní tok vztahující se k finanční činnosti	-138 271	114 881
Čisté zvýšení, resp. snížení peněžních prostředků	-140 612	156 845
Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na začátku účetního období	263 023	106 178
Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na konci účetního období	122 411	263 023

Obsah

1.	Informace o společnosti	7
2.	Nejdůležitější účetní zásady.....	7
3.	Významné účetní úsudky, odhady a předpoklady	22
4.	Výnosy a údaje o segmentech	23
5.	Ostatní výnosy a náklady	23
6.	Daň z příjmů	25
7.	Pozemky, budovy a zařízení.....	26
8.	Nehmotná aktiva	28
9.	Finanční aktiva a finanční závazky	28
10.	Zásoby.....	37
11.	Pohledávky z obchodního styku a ostatní pohledávky	37
12.	Peněžní prostředky a vklady	38
13.	Základní kapitál a rezervní fondy	38
14.	Vyplacené a navržené dividendy	38
15.	Rezervy	38
16.	Položky časového rozlišení pasiv	39
17.	Závazky z obchodního styku a ostatní závazky	39
18.	Majetek a závazky nevykázané v rozvaze	39
19.	Státní dotace.....	40
20.	Informace o spřízněných osobách	40
21.	Vydané mezinárodní standardy, které zatím nejsou závazné.....	42
22.	Ostatní zveřejňované informace	45
23.	Události po rozvahovém dni	45

1. Informace o společnosti

Tato konsolidovaná účetní závěrka společnosti Teplárna Otrokovice a.s. a její dceřiné společnosti (dále souhrnně „Skupina“) k 31. prosinci 2018 byla schválena ke zveřejnění rozhodnutím představenstva společnosti dne 16. dubna 2019.

Teplárna Otrokovice a.s. (dále jen „Společnost“) je akciová společnost založená v České republice, kde má své sídlo. Akcie Společnosti nejsou veřejně obchodované. Společnost vydala dluhopisy, které byly přijaty k obchodování na regulovaném trhu na Burze cenných papírů Praha. Společnost sídlí na adrese Objíždná 1777, 765 02 Otrokovice. Hlavním předmětem činnosti Skupiny je výroba a rozvod tepla a výroba elektřiny a obchodování s ní.

Mateřskou společností Skupiny je LAMA ENERGY GROUP a.s., se sídlem na adrese Hradec nad Moravicí 747 41, Gudrichova 763, která vlastní ve Společnosti 100% podíl.

Informace týkající se ostatních spřízněných osob Skupiny jsou uvedeny v bodě 20.

Členové statutárních, dozorčích a kontrolních orgánů k 31. 12. 2018:

Představenstvo	
Předseda:	Petr Jeník
Místopředseda:	Patrik Brom
Člen:	Jan Stuchlík

Dozorčí rada	
Předseda:	Petr Lamich
Místopředseda:	Miroslav Kopřiva
Člen:	Jiří Veselý
Člen:	Karel Skopal
Člen:	Pavel Ondra
Člen:	Pavla Gromusová
Člen:	Bedřich Landsfeld

Výbor pro audit	
Předseda:	Václav Moll
Člen:	Marek Janča
Člen:	David Lamich
Člen:	Pavel Průdek

2. Nejdůležitější účetní zásady

2.1. Východisko pro sestavení účetní závěrky

Konsolidovaná účetní závěrka Skupiny byla sestavena v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví (IFRS) vydanými Radou pro mezinárodní účetní standardy (IASB) ve znění přijatém Evropskou unií (dále „IFRS-EU“ nebo pouze „IFRS“).

Vzhledem k tomu, že se Společnost v roce 2017 stala subjektem veřejného zájmu a primární rámec výkaznictví Společnosti tvoří IFRS, rozhodla valná hromada akcionářů o tom, že Společnost bude sestavovat od 1. ledna 2017 pouze účetní závěrku v souladu s IFRS.

Konsolidovaná účetní závěrka byla sestavena na základě předpokladu neomezeného trvání účetní jednotky („going concern“) a na principu historických cen, s výjimkou případů, kdy IFRS vyžadují jiný způsob oceňování, jak je uvedeno níže v přehledu účetních zásad.

Veškeré částky v této konsolidované účetní závěrce jsou uvedeny v českých korunách (Kč), které jsou funkční měnou Skupiny. Není-li uvedeno jinak, veškeré hodnoty jsou zaokrouhleny na nejbližší celé tisíce korun (tis. Kč).

2.2. Východisko pro konsolidaci

Tato konsolidovaná účetní závěrka zahrnuje účetní závěrky Společnosti a její dceřiné společnosti k 31. prosinci 2018.

Kontroly je dosaženo v případě, že je Skupina vystavena variabilním výnosům nebo má právo na tyto výnosy na základě své angažovanosti v jednotce, do níž bylo investováno, a má schopnost využívat moc nad touto jednotkou k ovlivnění výše svých výnosů. Skupina má nad jednotkou, do níž investovala, kontrolu, jestliže:

- nad ní má „moc“ (tj. má aktuálně práva, která jí umožňují řídit důležité činnosti takové jednotky);
- je vystavena variabilním výnosům nebo má právo na tyto výnosy na základě své angažovanosti v takové jednotce;
- má schopnost využívat svou moc nad takovou jednotkou k ovlivnění výše svých výnosů.

Obecně se má za to, že většina hlasovacích práv představuje kontrolu. K potvrzení tohoto předpokladu a při posuzování v situaci, kdy Skupina má méně než většinu hlasovacích nebo obdobných práv, Skupina zohledňuje všechna relevantní fakta a okolnosti, mimo jiné:

- Smluvní ujednání s ostatními držiteli hlasovacích práv v jednotce, do které bylo investováno;
- Práva vyplývající z dalších smluvních ujednání;
- Stávající hlasovací práva Skupiny a potenciální hlasovací práva.

Skupina opětovně posoudí, zda má kontrolu nad jednotkou, do níž bylo investováno, či nikoliv, pokud skutečnosti a okolnosti naznačují, že došlo ke změně jedné či více ze tří uvedených složek kontroly. Konsolidace dceřiné společnosti začíná v okamžiku, kdy Skupina nad ní získá kontrolu, a končí okamžikem, kdy Skupina kontrolu nad ní ztratí. Aktiva, závazky, výnosy a náklady dceřiné společnosti nabyté či prodané během roku jsou zahrnuty v konsolidované účetní závěrce od data, kdy Skupina získá kontrolu, do data, kdy Skupina přestane dceřinou společností kontrolovat.

Zisk nebo ztráta a všechny složky ostatního úplného výsledku se přiřazují vlastníků mateřské společnosti Skupiny a nekontrolním podílům, a to i v případě, že nekontrolní podíly mají v důsledku toho záporný zůstatek.

V případě potřeby jsou provedeny úpravy účetních závěrek dceřiných společností s cílem zharmonizovat jejich účetní zásady s účetními zásadami Skupiny. Všechna vnitroskupinová aktiva, závazky, vlastní kapitál, výnosy, náklady a peněžní toky související s transakcemi mezi členy Skupiny jsou při konsolidaci zcela vyloučeny.

Změny v majetkových podílech Skupiny v dceřiných společnostech, které nevedou ke ztrátě kontroly, jsou zaúčtovány jako transakce s vlastním kapitálem. V případě, že Skupina ztratí kontrolu nad dceřinou společností, provede:

- Odúčtování aktiv (včetně goodwillu) a závazků dceřiné společnosti;
- Odúčtování účetní hodnoty případného nekontrolního podílu;
- Odúčtování celkových kurzových rozdílů zúčtovaných do vlastního kapitálu;
- Zaúčtování reálné hodnoty získané protihodnoty;
- Zaúčtování reálné hodnoty ponechané investice;
- Zaúčtování případného přebytku či schodku do výkazu zisku a ztráty;
- Přeúčtování podílu mateřské společnosti na složkách dříve vykázaných v ostatním úplném výsledku do výkazu zisku a ztráty, resp. nerozděleného zisku stejně, jako kdyby Skupina přímo pozbyla související aktiva nebo závazky.

2.3. Přehled nejdůležitějších účetních zásad

Při sestavení konsolidované účetní závěrky použila Skupina následující obecné účetní zásady:

2.3.1. Podnikové kombinace a goodwill

Podnikové kombinace se účtují pomocí metody akvizice. Pořizovací cena akvizice se vykazuje jako součet převedené protihodnoty oceněné reálnou hodnotou k datu akvizice a výše případného nekontrolního podílu v nabývané účetní jednotce. Skupina se u každé podnikové kombinace rozhodne, zda ocení nekontrolní podíl v nabývané účetní jednotce reálnou hodnotou nebo hodnotou poměrné části identifikovatelných čistých aktiv nabývaného podniku. Náklady spojené s akvizicí jsou zúčtovány do nákladů a vykázány v administrativních nákladech.

Při pořízení podniku provede Skupina posouzení získaných finančních aktiv a závazků za účelem řádné klasifikace a označení v souladu se smluvními podmínkami, ekonomickými okolnostmi a odpovídajícím stavem k datu akvizice, včetně oddělení vložených derivátů v hostitelských smlouvách nabývanou účetní jednotkou.

Případné podmíněné protiplnění, které má uhradit nabyvatel, bude oceněno v reálné hodnotě k datu akvizice. Veškeré podmíněné protiplnění (s výjimkou plnění, které je klasifikováno jako vlastní kapitál) se ocení reálnou hodnotou a změny

reálné hodnoty se vykazují do zisku nebo ztráty. Podmíněné protiplnění klasifikované jako vlastní kapitál se nepřeceňuje a při následném vyrovnání se zúčtuje do vlastního kapitálu.

Goodwill je na počátku oceněn v pořizovací hodnotě, tj. jako přebytek souhrnu převedené protihodnoty a částky vykázané za všechny nekontrolní podíly a případné doposud držené podíly v nabývaném podniku nad částkou nabytých čistých identifikovatelných aktiv a převzatých závazků. Pokud je reálná hodnota nabytých čistých aktiv vyšší než souhrn převedené protihodnoty, provede Skupina opětovné posouzení toho, zda správně určila veškerá nabývaná aktiva a veškeré převzaté závazky, a zkontroluje postupy použité k ocenění částek, které mají být zaznamenány k datu akvizice. Pokud i po opětovném posouzení reálná hodnota čistých aktiv nabývaného podniku převyšuje souhrn převedené protihodnoty, je částka přebytku vykázána do výsledku hospodaření.

Po prvotním vykázáni se goodwill ocení v pořizovací ceně snížené o kumulované ztráty ze snížení hodnoty. Pro účely testování snížení hodnoty je goodwill získaný v rámci podnikové kombinace od data akvizice přiřazen každé peněžotvorné jednotce Skupiny, u které se očekává, že bude mít prospěch z dané kombinace, bez ohledu na to, zda jsou těmto jednotkám přiřazena jiná aktiva nebo závazky nabývané jednotky.

Pokud byl goodwill přiřazen peněžotvorné jednotce a část činnosti této jednotky je prodána, goodwill spojený s prodanou činností se při určení zisku nebo ztráty z prodeje dané činnosti zahrne do účetní hodnoty dané činnosti. Goodwill pozbylý tímto způsobem se ocení na základě poměrné hodnoty prodané činnosti a ponechané části peněžotvorné jednotky.

2.3.2. Klasifikace krátkodobých vs. dlouhodobých aktiv a závazků

Skupina vykazuje aktiva a závazky ve výkazu finanční situace v rozlišení na krátkodobá a dlouhodobá aktiva a krátkodobé a dlouhodobé závazky.

Aktivum je považováno za krátkodobé, pokud:

- se předpokládá, že bude realizováno, nebo je určeno k prodeji nebo spotřebě během obvyklého provozního cyklu;
- je určeno především pro účely obchodování;
- se předpokládá, že bude realizováno během 12 měsíců od skončení účetního období;
- se jedná o peníze nebo peněžní ekvivalent za předpokladu, že není omezena jeho směna nebo použití na úhradu závazku na dobu nejméně 12 měsíců po skončení účetního období.

Veškerá ostatní aktiva jsou klasifikována jako dlouhodobá.

Závazek je považován za krátkodobý, pokud:

- se předpokládá, že bude vypořádán během jejího obvyklého provozního cyklu;
- je držen primárně pro účely obchodování;
- má být vypořádán během dvanácti měsíců od skončení účetního období;
- účetní jednotka nemá nepodmíněné právo odložit vypořádání závazku na dobu nejméně dvanácti měsíců po skončení účetního období.

Skupina klasifikuje veškeré ostatní závazky jako dlouhodobé.

Odložené daňové pohledávky a závazky jsou klasifikovány jako dlouhodobá aktiva a závazky.

2.3.3. Ocenění reálnou hodnotou

Skupina oceňuje finanční nástroje, např. deriváty, a nefinanční aktiva, např. investice do nemovitostí, reálnou hodnotou vždy k rozvahovému dni. Zveřejněné údaje o reálné hodnotě týkající se finančních nástrojů a nefinančních aktiv, které jsou oceňovány reálnou hodnotou nebo u nichž je třeba zveřejnit reálnou hodnotu, jsou uvedeny v následujících bodech přílohy:

Popis účetních zásad	bod 2.3.3
Informace o metodách ocenění, významných odhadech a předpokladech	bod 3, 9
Kvantitativní informace o hierarchii ocenění reálnou hodnotou	bod 9
Finanční nástroje (včetně finančních nástrojů vykázaných v naběhlé hodnotě)	bod 9

Reálná hodnota je cena, která by mohla být získána z prodeje aktiva nebo zaplacená za převod závazku v řádné transakci mezi účastníky trhu k datu ocenění. Ocenění reálnou hodnotou vychází z předpokladu, že transakce, jejímž předmětem je prodej aktiva nebo převod závazku, se uskutečňuje buď:

- na hlavním trhu s daným aktivem nebo závazkem

nebo

- v případě neexistence hlavního trhu, na nejvýhodnějším trhu pro dané aktivum nebo závazek.

Skupina musí mít přístup k hlavnímu nebo nejvýhodnějšímu trhu.

Reálná hodnota aktiva nebo závazku se stanoví na základě předpokladů, které by při ocenění daného aktiva nebo závazku použili účastníci trhu, přičemž se předpokládá, že účastníci trhu jednají ve svém nejlepší ekonomickém zájmu.

Ocenění nefinančního aktiva reálnou hodnotou bere v úvahu schopnost účastníka trhu generovat ekonomické užítky prostřednictvím „nejvyššího a nejlepšího“ využití aktiva nebo jeho prodejem jinému účastníku trhu, který aktivum použije s ohledem na jeho „nejvyššího a nejlepšího“ využití.

Skupina používá techniky ocenění, které jsou přiměřené okolnostem a pro něž jsou k dispozici dostatečné údaje, umožňující stanovení reálné hodnoty při maximálním využití relevantních pozorovatelných vstupů a minimálním využití vstupů nepozorovatelných.

Veškerá aktiva a závazky, které jsou oceněny reálnou hodnotou nebo u nichž je reálná hodnota zveřejněna v účetní závěrce, jsou rozděleny do kategorií v rámci hierarchie stanovení reálné hodnoty. Úrovně hierarchie jsou stanoveny podle nejnižší úrovně vstupních údajů významných pro stanovení celkové reálné hodnoty, jak je uvedeno níže:

- Úroveň 1 — kotované (nekorigované) tržní ceny na aktivních trzích za identická aktiva nebo závazky
- Úroveň 2 — techniky ocenění, pro které jsou vstupy na nejnižší úrovni důležité pro ocenění reálnou hodnotou přímo či nepřímo pozorovatelné
- Úroveň 3 — techniky ocenění, pro které jsou vstupy na nejnižší úrovni důležité pro ocenění reálnou hodnotou nepozorovatelné

V případě aktiv a závazků opakovaně vykazovaných v účetní závěrce v reálné hodnotě Skupina určí, zda nedošlo k převodům mezi úrovněmi hierarchie, opakovaným posouzením zařazení do příslušné kategorie (na základě vstupních údajů na nejnižší úrovni, které jsou důležité pro stanovení celkové reálné hodnoty) na konci každého účetního období.

Vedení Skupiny určuje zásady a postupy pro opakované oceňování reálnou hodnotou, např. u investic do nemovitostí a nekotovaných realizovatelných finančních aktiv, i neopakované ocenění reálnou hodnotou, např. u aktiv určených k rozdělení v ukončených činnostech.

Ocenění významných položek majetku, např. nemovitostí a realizovatelných finančních aktiv, a významných závazků, např. podmíněného protiplnění, se účastní externí znalec v oboru oceňování majetku.

Mezi výběrová kritéria patří znalost trhu, reputace, nezávislost a dodržování profesních standardů. Po poradě s externím znalcem Skupiny v oboru oceňování majetku rozhodne vedení Společnosti o tom, které techniky ocenění a vstupní údaje budou v jednotlivých případech použity.

Vedení vždy k rozvahovému dni analyzuje pohyby hodnot aktiv a závazků, které je v souladu s účetními zásadami Skupiny nutné přecenit nebo přehodnotit. Pro účely této analýzy vedení ověřuje hlavní vstupní údaje použité při posledním ocenění na základě odsouhlasení informací ve výpočtu ocenění se smlouvami a dalšími relevantními dokumenty.

Vedení ve spolupráci s externím znalcem Skupiny v oboru oceňování majetku rovněž porovná změnu reálné hodnoty každé položky aktiv a závazků s relevantními externími zdroji a určí, zda je změna přiměřená.

Vedení spolu s externím znalcem v oboru oceňování majetku průběžně předkládají výsledky ocenění nezávislým auditorům Skupiny. Součástí tohoto procesu je i projednání hlavních předpokladů použitých při ocenění.

Pro účely zveřejnění reálné hodnoty určila Skupina třídy aktiv a závazků na základě povahy, vlastností a rizik aktiv či závazků a úrovně hierarchie reálných hodnot, jak je popsáno výše.

2.3.4. Účtování výnosů

Aplikace IFRS 15

Základním principem standardu IFRS 15 je, že účetní jednotka uznává výnosy, které představují převod slibovaného zboží nebo služeb zákazníkům v částce, která odráží očekávanou úhradu, na kterou bude mít nárok výměnou za tyto výrobky nebo služby. Vedení Skupina vyhodnotilo, že tržby za výrobky a služby Skupiny budou uznány za jednotlivá plnění v okamžiku, kdy

kontrola nad odpovídajícím zbožím nebo službami bude převedena na zákazníka. Přístup je podobný uznávání jednotlivých složek tržeb dle IAS 18.

Požadavky na identifikaci smlouvy se zákazníkem

Smlouva se zákazníkem splňuje svou definici, pokud jsou splněna všechna následující kritéria: smluvní strany odsouhlasily smlouvu a zavázaly se k plnění svých závazků; Skupina může identifikovat práva každé smluvní strany týkající se zboží nebo služeb, které mají být převedeny; Skupina může identifikovat platební podmínky pro zboží nebo služby, které mají být převedeny; smlouva má obchodní povahu a je pravděpodobné, že Skupina získá protihodnotu, na kterou bude mít nárok, výměnou za zboží nebo služby, které budou převedeny na zákazníka.

Identifikace povinnosti plnit

Při uzavírání smlouvy Skupina ohodnotí zboží nebo služby zmíněné ve smlouvě se zákazníkem a identifikuje jako povinnost plnit každý příslib k převodu zboží nebo služeb na zákazníka (nebo skupiny zboží nebo služeb), které mohou být odděleny nebo skupiny samostatného zboží nebo služeb, které jsou v zásadě stejné a pro které má převod na zákazníka stejný charakter.

Stanovení transakční ceny

Skupina zvažuje podmínky smlouvy a své obvyklé obchodní postupy k určení transakční ceny. Transakční cena je částka protihodnoty, kterou Skupina očekává výměnou za převod zmíněného zboží nebo služeb na zákazníka, s výjimkou částek vybraných jménem třetích stran (například některé daně z prodeje). Smluvní úhrada může zahrnovat pevné částky, variabilní částky nebo obojí.

Alokace transakční ceny na jednotlivé povinnosti plnit

Skupina alokuje transakční cenu na jednotlivé povinnosti plnit (nebo na jednotlivé zboží nebo službu) ve výši, která odráží částku protihodnoty, kterou Skupina očekává výměnou za převedení zmíněného zboží nebo služeb na zákazníka.

Vykázání výnosů v případě splnění povinnosti plnit

Skupina vykazuje výnos v případě, že splňuje závazky plnění převodem zmíněného zboží nebo služby (tj. aktiva) na zákazníka (zákazník získává kontrolu nad tímto aktivem). Výnos je vykázán ve výši částky rovnající se transakční ceně, která byla přidělena dané povinnosti plnit.

Skupina převádí kontrolu nad zbožím nebo službou průběžně, a proto plní povinnost a vykazuje výnosy průběžně, pokud je splněno jedno z následujících kritérií:

- zákazník zároveň přijímá a spotřebovává výhody z plnění provedeného Skupinou,
- aktivum je vytvořeno nebo vylepšeno následkem plnění a zákazník ovládá aktivum při jeho vytváření nebo vylepšování,
- výsledkem plnění služby není vytvoření alternativní složky pro Skupinu a Skupina má vymahatelné právo na platbu za plnění dokončené k danému datu.

Pro jednotlivé kategorie výnosů Skupina postupuje následujícím způsobem:

Výnosy z prodeje tepelné energie a elektřiny

Výnos z prodeje tepelné energie a elektřiny (dále souhrnně „energie“) se vykáže v okamžiku jejich dodání. Celkové výnosy z prodeje energií tvoří vyfakturované částky za dodané energie na základě odečtu měřidel k rozvahovému dni v případě tepelné a elektrické energie, případně nevyfakturované položky, pokud odečet není k dispozici k rozvahovému dni; výnosy z prodeje jsou vykázány po odečtení slev a daně z přidané hodnoty.

Prodej zboží

Výnos z prodeje zboží se vykáže v okamžiku, kdy na kupujícího přejdou významná rizika a odměny z vlastnictví zboží; obvykle se tak stane doručením zboží. Výnos z prodeje zboží se ocení reálnou hodnotou přijaté nebo nárokované protihodnoty, po odečtení případných vratek a slev, obchodních slev nebo množstevních rabatů.

Výnosové úroky

Výnosové nebo nákladové úroky u všech finančních nástrojů oceněných naběhlou hodnotou a úročených finančních aktiv klasifikovaných jako realizovatelná aktiva jsou vykázány s použitím efektivní úrokové míry (EIR). Efektivní úroková míra je míra, která přesně diskontuje předpokládanou výši budoucích peněžních příjmů po očekávanou dobu trvání finančního

nástroje resp. po kratší dobu, na čistou naběhlou hodnotu daného finančního aktiva. Výnosové úroky jsou součástí finančních výnosů ve výkazu zisku a ztráty.

2.3.5. Zahraniční měna

Veškeré částky v této konsolidované účetní závěrce Skupiny jsou uvedeny v českých korunách (Kč), což je zároveň funkční měna mateřské společnosti. Skupina určí funkční měnu pro každou účetní jednotku a položky obsažené v účetní závěrce každé účetní jednotky jsou oceněny v této funkční měně. Skupina používá přímou metodu konsolidace; při prodeji zahraniční jednotky odráží zisk nebo ztráta vykázaná ve výkazu zisku a ztráty částku vyplývající z použití této metody.

Transakce a zůstatky

Transakce v cizí měně jsou na počátku vykázaný účetními jednotkami Skupiny spotovým měnovým kurzem jejich příslušné funkční měny k datu, kdy se transakce poprvé kvalifikuje k zaúčtování.

Aktiva a závazky peněžní povahy v cizí měně se přepočtou spotovým měnovým kurzem funkční měny k rozvahovému dni.

Rozdíly vznikající při vypořádání nebo převodu peněžních položek se vykazují do zisku nebo ztráty s výjimkou peněžních položek, které jsou součástí zajištění čistých investic Skupiny v zahraniční jednotce. Tyto se vykazují v ostatním úplném výsledku, dokud nedojde k prodeji čisté investice, kdy se celková částka vykáže do zisku nebo ztráty. Daňové náklady či výnosy připadající na kurzové rozdíly z těchto peněžních položek se rovněž vykazují do ostatního úplného výsledku.

Nepeněžní položky oceňované na základě historických cen v cizí měně se převedou měnovým kurzem k datu původní transakce. Nepeněžní položky oceněné reálnou hodnotou v cizí měně se převedou měnovým kurzem k datu stanovení reálné hodnoty. Zisk nebo ztráta vznikající při převodu nepeněžních položek oceněných reálnou hodnotou se účtuje stejně jako zisk nebo ztráta vyplývající ze změny reálné hodnoty příslušné položky (tzn. kurzové rozdíly vznikající u položek, jejichž zisk nebo ztráta ze změny reálné hodnoty se vykáže do ostatního úplného výsledku nebo do zisku nebo ztráty, se rovněž vykazují do ostatního úplného výsledku resp. zisku nebo ztráty).

Případný goodwill vzniklý na základě akvizice zahraniční jednotky po 1. lednu 2015 a případné úpravy účetní hodnoty aktiv a závazků na reálnou hodnotu vzniklé na základě akvizice se považují za aktiva a závazky zahraniční jednotky a převedou se spotovým měnovým kurzem k rozvahovému dni.

Společnosti Skupiny

Dceřiná Společnost je registrována v České republice a její funkční měna je Kč; proto při převodu její činnosti nevznikly žádné kurzové rozdíly.

2.3.6. Státní dotace

Skupina účtuje o státní dotaci až v době, kdy je přiměřeně jisté, že jí dotace bude poskytnuta a že splní všechny související podmínky. Státní dotace vztahující se k určité nákladové položce se účtují do výnosů po stejné období, během něhož se účtují náklady, na jejichž pokrytí je státní dotace určena. Státní dotace poskytnutá na určité aktivum se účtuje do výnosů rovnoměrně po plánovanou dobu životnosti daného aktiva.

V případě nepeněžních dotací se související aktivum i dotace oceňují v hrubé výši reálnou hodnotou a dotace se rozpouští rovnoměrně do výnosů po plánovanou dobu životnosti příslušného aktiva, v závislosti na modelu spotřeby požitků plynoucích z podkladového aktiva. Jsou-li úvěry nebo obdobná podpora poskytnutá státními institucemi úročeny úrokovou sazbou, která je nižší, než je tržní úroková sazba, považuje se to rovněž za státní podporu.

Podrobnější informace o účetních zásadách týkajících se emisních práv viz bod 2.3.11.

2.3.7. Daň

Daň z příjmu splatná

Splatné daňové závazky a pohledávky za běžné období se oceňují částkou, kterou Skupina podle očekávání uhradí správci daně, resp. částkou, kterou od něj obdrží. Stanovení výše splatných daňových pohledávek a závazků vychází ze sazby daně z příjmu a z daňové legislativy, která byla k rozvahovému dni již definitivně nebo alespoň předběžně schválena v zemích, kde Skupina působí a generuje zdanitelné příjmy.

V případě, že se splatná daň týká položek, které se účtují přímo na vrub nebo ve prospěch vlastního kapitálu, účtuje se tato daň rovněž přímo do vlastního kapitálu, nikoli do výsledku hospodaření. Vedení pravidelně přehodnocuje svá daňová rozhodnutí týkající se oblastí, v nichž jsou daňové předpisy předmětem interpretace, a v případě potřeby tvoří rezervu.

Daň z příjmu odložená

Odložená daň se vypočte s použitím závazkové metody z přechodných rozdílů, které existují k rozvahovému dni mezi daňovou základnou aktiv a pasiv a jejich hodnotou stanovenou pro účely účetního výkaznictví.

O odloženém daňovém závazku se účtuje u všech přechodných rozdílů, které jsou předmětem daně, s výjimkou následujících případů:

- Odložený daňový závazek vznikl v důsledku prvotního zaúčtování goodwillu, aktiva nebo závazku v souvislosti s transakcí, která není podnikovou kombinací a která v době své realizace neovlivnila ani účetní zisk ani zdanitelný zisk či daňovou ztrátu.
- Zdanitelné přechodné rozdíly souvisejí s investicemi do dceřiných a přidružených společností a společných podniků, jestliže je mateřská společnost schopna načasovat zrušení přechodných rozdílů a je pravděpodobné, že přechodné rozdíly nebudou v dohledné budoucnosti realizovány.

O odložené daňové pohledávce se účtuje u i) všech odčitatelných přechodných rozdílů a ii) nevyužitých daňových odpočtů a nevyužitých daňových ztrát převedených do dalších období, a to ve výši, v níž je pravděpodobné, že budoucí zdanitelný zisk umožní realizaci těchto odčitatelných přechodných rozdílů, nevyužitých daňových odpočtů a nevyužitých daňových ztrát převedených do dalších období. Výjimku představují následující případy:

- Odložená daňová pohledávka související s odčitatelnými přechodnými rozdíly vznikla v důsledku prvotního zaúčtování aktiva nebo závazku v souvislosti s transakcí, která není podnikovou kombinací a která v době své realizace neovlivnila ani účetní zisk ani zdanitelný zisk či daňovou ztrátu.
- Odčitatelné přechodné rozdíly souvisejí s investicemi do dceřiných a přidružených společností a společných podniků se účtují pouze ve výši, v níž je pravděpodobné, že tyto přechodné rozdíly budou v dohledné budoucnosti realizovány a bude vytvořen zdanitelný zisk, proti kterému bude možné tyto dočasné rozdíly uplatnit.

Účetní hodnota odložené daňové pohledávky je ke každému rozvahovému dni posuzována a v případě potřeby snížena, pokud již není pravděpodobné, že bude k dispozici dostatečný zdanitelný zisk, proti němuž bude možné tuto pohledávku nebo její část uplatnit. Rovněž výše nezaúčtované odložené daňové pohledávky se vždy k rozvahovému dni přehodnocuje a pohledávka se zaúčtuje v rozsahu, v jakém budoucí zdanitelný zisk umožní její realizaci.

Pro stanovení výše odložených daňových pohledávek a závazků se používá sazba daně z příjmů, která by podle očekávání měla platit v účetním období, ve kterém budou daňový závazek nebo pohledávka uplatněny, s použitím sazby daně (a s ohledem na daňové zákony), které byly k rozvahovému dni již definitivně nebo alespoň předběžně schváleny.

Odložená daň týkající se položek, které se neúčtují přímo do výnosů, resp. do nákladů, se rovněž neúčtuje do výnosů, resp. do nákladů. Tyto položky odložené daně se účtují v návaznosti na podkladové transakce buď do ostatního úplného výsledku, nebo přímo do vlastního kapitálu.

Odložené daňové pohledávky a odložené daňové závazky se vzájemně započítávají, jestliže má Skupina ze zákona právo započíst daňovou pohledávku proti daňovému závazku a pokud se tyto položky týkají téhož daňového subjektu a téhož správce daně.

Slevy na dani získané v rámci podnikových kombinací, které původně nesplňovaly podmínky pro zaúčtování jako samostatné položky, se zaúčtují následně, jakmile dojde ke změně skutečností nebo okolností. Související úprava se v případě, že ke změně dojde během oceňovacího období, zaúčtuje tak, že se goodwill sníží o odpovídající částku (pokud tato částka není vyšší než goodwill), nebo se zaúčtuje do výsledku hospodaření.

Daň z přidané hodnoty

Výnosy, náklady a aktiva jsou vykazovány bez daně z přidané hodnoty, s výjimkou následujících případů:

- Jestliže není možné u správce daně uplatnit nárok na odpočet daně z přidané hodnoty účtované u nákupu zboží nebo služeb, tato daň zvyšuje pořizovací cenu souvisejícího aktiva, resp. výši souvisejících nákladů.
- Pohledávky a závazky se vykazují včetně daně z přidané hodnoty.

Čistá výše pohledávky za státem, resp. závazku vůči státu z titulu daně z přidané hodnoty se vyazuje ve výkazu finanční situace v rámci pohledávek, resp. závazků.

2.3.8. Pozemky, budovy a zařízení

Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek a budovy a zařízení se oceňují v pořizovacích cenách snížených o oprávků a případnou kumulovanou ztrátu ze snížení hodnoty. Pokud jsou splněna kritéria pro aktivaci, pořizovací cena zahrnuje rovněž náklady na výměnu částí položek pozemků, budov a zařízení a výpůjční náklady na dlouhodobé projekty. Významné

části položek pozemků, budov a zařízení, které vyžadují výměnu v pravidelných intervalech, se účtují jako samostatná aktiva, určí se u nich doba životnosti a odepisují se po tuto dobu. Podobně náklady na velké prověrky zvyšují účetní hodnotu budov a zařízení, pokud jsou splněna kritéria pro aktivaci. Všechny ostatní náklady na údržbu a opravy se účtují přímo do nákladů. Jsou-li splněna kritéria pro tvorbu rezervy, současná hodnota nákladů na vyřazení z provozu se aktivuje do ocenění příslušného majetku.

Odpisy jsou vypočteny na základě pořizovací ceny a předpokládané doby životnosti příslušného majetku. Předpokládaná životnost je stanovena takto:

	Počet let
Stavby	30 – 45
Stroje, přístroje a zařízení	15 – 30
Dopravní prostředky	8 – 15
Inventář	4 – 8

Položka pozemků, budov a zařízení se odúčtuje v případě, že dojde k jejímu vyřazení nebo pokud se nepředpokládá, že by z jejího používání nebo vyřazení v budoucnu plynul ekonomický užitek. Případný zisk nebo ztráta z odúčtování aktiva (tj. rozdíl mezi čistým výnosem z vyřazení aktiva a jeho účetní hodnotou) se účtuje do výnosů, resp. do nákladů ve stejném účetním období, kdy došlo k odúčtování aktiva.

Zbytkové hodnoty a životnost aktiv a odpisová metoda jsou vždy k rozvahovému dni revidovány a v případě potřeby prospektivně upraveny.

2.3.9. Leasing

Posouzení toho, zda smlouva má charakter leasingu nebo obsahuje leasing, vychází z její podstaty při jejím uzavření. Smlouva se posuzuje z hlediska toho, zda je její naplnění závislé na užívání určitého aktiva nebo aktiv a zda převádí právo k užívání aktiva, přičemž toto právo nemusí být ve smlouvě výslovně specifikováno.

Za datum uzavření veškerých smluv uzavřených před 1. lednem 2015 se v souladu s IFRS 1 První přijetí Mezinárodních standardů účetního výkaznictví považuje 1. leden 2015.

Skupina jako nájemce

Finanční leasing, tj. leasing převádějící na Skupinu v podstatě všechna rizika a užitky spojené s vlastnictvím najatého majetku, se na počátku leasingu aktivuje v reálné hodnotě pronajatého aktiva, nebo pokud je nižší, v současné hodnotě minimálních leasingových plateb. Leasingové platby jsou rozděleny mezi finanční náklady a snížení leasingového závazku tak, aby se u zbývajících částí závazků dosáhlo konstantní úrokové míry. Finanční náklady z leasingu jsou vykazovány ve finančních nákladech ve výkazu zisku a ztráty.

Pronajatý majetek se odpisuje po dobu životnosti. Pokud nelze reálně předpokládat, že aktivovaný majetek z finančního leasingu přejde do vlastnictví Skupiny, odpisuje se buď po předpokládanou dobu životnosti, nebo po dobu trvání leasingu, je-li kratší.

Operativní leasing je leasing, který nespĺňuje podmínky pro finanční leasing. Splátky operativního leasingu se účtují do nákladů rovnoměrně po dobu trvání leasingu a vykazují se v provozních nákladech ve výkazu zisku a ztráty.

2.3.10. Výpůjční náklady

Výpůjční náklady, které přímo souvisí s pořízením, výstavbou nebo výrobou aktiva, které nezbytně potřebuje značnou dobu na to, aby bylo připraveno pro zamýšlené užívání nebo prodej, se aktivují do ocenění příslušného aktiva. Veškeré ostatní náklady se účtují přímo do nákladů. Výpůjční náklady zahrnují úrokové a další náklady, které účetní jednotka vynaloží na vypůjčení finančních prostředků.

Výpůjční náklady vzniklé u způsobilých aktiv po datu přechodu na IFRS (tj. po 1. lednu 2015) se aktivují. Výpůjční náklady aktivované do data přechodu na IFRS podle lokálních účetních předpisů se zahrnou do účetní hodnoty příslušného aktiva k 1. lednu 2015.

2.3.11. Nehmotná aktiva

Nehmotná aktiva pořízená samostatně se prvotně oceňují pořizovací cenou. Pořizovací cena nehmotných aktiv pořízených v rámci podnikové kombinace odpovídá jejich reálné hodnotě k datu akvizice. Následně se nehmotná aktiva vedou v pořizovací ceně snížené o opravy a kumulované ztráty ze snížení hodnoty. Nehmotná aktiva vytvořená vlastní činností, s výjimkou výdajů na vývoj, nejsou aktivována. Související výdaje se účtují do nákladů v roce, v němž byly vynaloženy.

Doba životnosti nehmotných aktiv je buď konečná, nebo neurčitá.

Nehmotná aktiva s konečnou dobou životnosti se odepisují po dobu své ekonomické životnosti a testují na snížení hodnoty vždy, když se objeví signály, že k takovému snížení mohlo dojít. Doba odpisování a odpisová metoda použitá u nehmotných aktiv s konečnou dobou životnosti se prověřuje minimálně jednou ročně na konci účetního období. Změny očekávané doby životnosti nebo očekávaného způsobu čerpání budoucích ekonomických užitků plynoucích z aktiva se účtují prostřednictvím změny odpisového plánu nebo odpisové metody a klasifikují se jako změny v účetních odhadech. Odpisy nehmotných aktiv s konečnou dobou životnosti se účtují do nákladů, a to do takové nákladové kategorie, která odpovídá funkci nehmotného aktiva.

Nehmotná aktiva s neurčitou dobou životnosti se neodepisují, ale testují se na snížení hodnoty, a to buď jednotlivě, nebo na úrovni peněžotvorné jednotky. Doba jejich životnosti se jednou ročně přehodnocuje, aby se zjistilo, zda stále trvají okolností, za kterých byla tato doba posouzena jako neurčitá. Pokud tomu tak není, doba životnosti se prospektivně změní z neurčité na konečnou.

Zisky a ztráty z odúčtování nehmotného aktiva představují rozdíl mezi čistým výnosem z jeho vyřazení a jeho účetní hodnotou a při vyřazení aktiva se účtují do výnosů, resp. do nákladů.

Skupina stanovila u všech svých nehmotných aktiv určitou dobu životnosti a odepisuje po dobu nepřekračující pět let.

Emisní práva (povolenky)

Emisní práva získaná z národních a mezinárodních programů v rámci vypořádání závazků z emisí skleníkových plynů se klasifikují jako nehmotný majetek. Vzhledem k tomu, že tato práva se nespoteblovávají během výrobního procesu, zařazují se mezi neodpisovaný nehmotný majetek. Emisní práva se oceňují pořizovací cenou k datu akvizice, bezplatně získaná práva se oceňují reálnou hodnotou.

Na vyprodukované emise se tvoří rezerva, která se oceňuje účetní hodnotou držených emisních práv, resp. v případě jejich nedostatku aktuální reálnou hodnotou chybějících emisních práv. Případné náklady na tvorbu rezervy se vykazují v rámci ostatních provozních nákladů.

2.3.12. Finanční nástroje — prvotní a následné oceňování

Finanční nástroj je jakákoli smlouva, kterou vzniká finanční aktivum jedné účetní jednotky a zároveň finanční závazek nebo kapitálový nástroj jiné účetní jednotky.

i) Finanční aktiva

Prvotní účtování a ocenění

Od 1. ledna 2018 Skupina klasifikuje finanční aktiva do jedné z následujících kategorií:

- oceněné zůstatkovou hodnotou,
- oceněné reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku,
- oceněné reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty.

Skupina klasifikuje dluhová finanční aktiva do příslušné kategorie na základě business modelu pro řízení finančních aktiv a charakteristik smluvních peněžních toků daného finančního aktiva.

Všechny finanční nástroje se prvotně oceňují reálnou hodnotou, která se v případě finančních aktiv neoceňovaných v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty zvyšuje o transakční náklady vzniklé v souvislosti s pořízením daného aktiva.

Níže uvedená tabulka ukazuje vliv implementace standardu IFRS 9 na klasifikaci a ocenění finančních aktiv Skupiny k 1. lednu 2018:

Finanční nástroje dle druhu	Klasifikace dle IAS 39	Klasifikace dle IFRS 9
Úvěry	Úvěry a pohledávky	Aktiva oceněná zůstatkovou hodnotou
Pohledávky z obchodních vztahů a ostatní pohledávky	Úvěry a pohledávky	Aktiva oceněná zůstatkovou hodnotou
Peníze a peněžní ekvivalenty	Úvěry a pohledávky	Aktiva oceněná zůstatkovou hodnotou

Koupě nebo prodej finančního aktiva vyžadující jeho dodání ve lhůtě stanovené v obecné rovině zákonem nebo konvencemi daného trhu (tj. koupě nebo prodej s obvyklým termínem dodání) se účtuje k datu obchodu, tj. k datu, kdy se Skupina zaváže aktivum odkoupit nebo prodat.

Následné oceňování

Následné oceňování finančních aktiv závisí na tom, do které z následujících kategorií jsou zařazena:

Finanční aktiva v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty

Finanční aktiva v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty se vykazují ve výkazu finanční situace v reálné hodnotě, čistá změna reálné hodnoty se vyazuje ve výkazu zisku a ztráty prostřednictvím finančních výnosů (kladná změna reálné hodnoty), resp. finančních nákladů (záporná změna reálné hodnoty).

Deriváty vložené do hostitelské smlouvy se účtují jako samostatné deriváty v případě, že ekonomické rysy vloženého derivátu a rizika s ním spojená nesouvisí úzce s ekonomickými rysy hostitelské smlouvy a riziky s ní spojenými a hostitelská smlouva není zařazena do kategorie nástrojů určených k obchodování ani do kategorie v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty. Tyto vložené deriváty se oceňují reálnou hodnotou, jejíž změny se účtují do nákladů, resp. do výnosů. Přeceňují se pouze v případě, že se změní podmínky smlouvy a v důsledku toho dojde významné změně souvisejících peněžních toků, nebo v případě, že je finanční aktivum vyřazeno z kategorie v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty.

Aktiva oceněná zůstatkovou hodnotou

Jedná se o kategorii, která je z hlediska Skupiny nejdůležitější. Aktiva oceněná zůstatkovou hodnotou zahrnují úvěry a obchodní pohledávky, jedná se o nederivátová finanční aktiva s pevně stanovenými nebo určitelnými platbami, která nejsou kotována na aktivním trhu. Následně se s použitím metody efektivní úrokové míry přeceňují na naběhlou hodnotu sníženou o případnou ztrátu ze snížení hodnoty. Naběhlá hodnota zahrnuje veškeré diskonty a prémie při akvizici i další poplatky, které jsou nedílnou součástí efektivní úrokové míry. Ztráty ze snížení hodnoty se vykazují ve výkazu zisku a ztráty, a to v případě úvěrů ve finančních nákladech a v případě pohledávek v nákladech vynaložených na prodané zboží nebo v jiných provozních nákladech. Do této kategorie se obvykle zařazují pohledávky z obchodních vztahů a ostatní pohledávky. Podrobnější informace o pohledávkách viz bod 11.

Odúčtování

Skupina odúčtuje finanční aktivum (případně část finančního aktiva nebo skupiny finančních aktiv), jestliže:

- jí vypršela smluvní práva na peněžní toky z finančního aktiva nebo
- převedla smluvní práva na peněžní toky z finančního aktiva nebo přijala smluvní závazek vyplatit tyto peněžní toky v plné výši a bez většího odkladu třetí straně na základě tzv. tranzitního ujednání a buď (a) současně převedla v podstatě všechna rizika a užítky spojené s vlastnictvím finančního aktiva, nebo (b) nepřevedla ani si neponechala v podstatě všechna rizika a užítky spojené s vlastnictvím finančního aktiva, ale převedla kontrolu nad finančním aktivem.

Jestliže Skupina převedla smluvní práva na peněžní toky z finančního aktiva nebo se stala stranou tzv. tranzitního ujednání, posoudí, zda, resp. do jaké míry si ponechala rizika a užítky plynoucí z vlastnictví aktiva. Jestliže nepřevedla ani si neponechala v podstatě všechna rizika a užítky spojené s jeho vlastnictvím ani nepřevedla kontrolu nad ním, účtuje o něm v rozsahu své trvající spoluodpovědnosti. V takovém případě Skupina zaúčtuje rovněž související závazek. Převedené aktivum a související závazek se oceňují způsobem, který odráží práva a povinnosti, jež si Skupina ponechala.

Pokud má její trvající spoluodpovědnost formu ručení za převáděné aktivum, oceňuje se původní účetní hodnotou aktiva, nebo maximální částkou plnění, které by po Skupině mohlo být požadováno, je-li nižší.

ii) Snížení hodnoty finančních aktiv

Vysvětlující a popisné informace o snížení hodnoty finančních aktiv jsou uvedeny v následujících bodech přílohy:

- | | |
|---------------------------------|------------|
| ▪ Popis účetních zásad | bod 2.3.12 |
| ▪ Významné předpoklady | bod 3 |
| ▪ Finanční aktiva | bod 9 |
| ▪ Pohledávky z obchodního styku | bod 11 |

Snížení hodnoty finančních aktiv IFRS 9 představuje nový přístup k výpočtu ztráty ze snížení hodnoty finančních aktiv oceněných zůstatkovou hodnotou nebo reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku (s výjimkou investic do kapitálových a smluvních aktiv). Model je založen na výpočtu očekávané ztráty na rozdíl od modelu vyplývajícího ze standardu IAS 39, který byl založen na konceptu vzniklé ztráty. Nejdůležitějšími položkami finančních aktiv ve finančních

výkazech Skupiny, které podléhají novým zásadám výpočtu očekávaných úvěrových ztrát, jsou pohledávky z obchodních vztahů.

Skupina používá zjednodušený model pro výpočet ztrát ze snížení hodnoty pro pohledávky z obchodních vztahů. Ve zjednodušeném modelu Skupina nesleduje změny úvěrového rizika během životnosti nástroje a odhaduje očekávanou úvěrovou ztrátu v horizontu splatnosti nástroje. Za účelem odhadu očekávané úvěrové ztráty Skupina používá matici opravných položek na základě historických zkušeností se splácením a vymáháním pohledávek od zákazníků. Skupina zahrnuje informace o budoucnosti do parametrů modelu očekávané úvěrové ztráty manažerským odhadem pravděpodobnosti insolvence. K výpočtu očekávané úvěrové ztráty Skupina určuje pravděpodobnost selhání na základě analýzy počtu nezaplacených faktur v posledních pěti letech a pravděpodobnost ztrát v případě selhání na základě analýzy hodnoty nezaplacených faktur v posledních pěti letech. Očekávaná úvěrová ztráta je vypočítána v okamžiku vykazání pohledávky ve výkazu o finanční pozici a je aktualizována na konci každého dalšího účetního období v závislosti na počtu dní, po které je pohledávka splatná.

iii) Finanční závazky

Prvotní účtování a ocenění

Finanční závazky se při prvotním zaúčtování zařazují do následujících kategorií: finanční závazky v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty, finanční závazky oceněné zůstatkovou hodnotou, případně deriváty sloužící jako zajišťovací nástroje u efektivního zajištění.

Všechny finanční závazky se prvotně oceňují reálnou hodnotou, která se v případě závazků oceněných zůstatkovou hodnotou snižuje o přímé transakční náklady.

Mezi finanční závazky Skupiny patří závazky z obchodního styku a jiné závazky, úvěry a půjčky, dluhopisy, kontokorentní účty, smlouvy o finanční záruce a derivátové finanční nástroje.

Následné oceňování

Oceňování finančních závazků závisí na tom, do které z následujících kategorií jsou zařazeny:

Finanční závazky v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty

Do kategorie finančních závazků v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty patří finanční závazky určené k obchodování a dále jakékoli jiné finanční závazky, které Skupina do této kategorie při prvotním zaúčtování zařadí.

Do kategorie finančních závazků určených k obchodování se finanční závazky zařazují v případě, že byly pořízeny za účelem prodeje v blízké budoucnosti. Zařazují se sem mimo jiné derivátové finanční nástroje, které neslouží jako zajišťovací nástroje u zajišťovacích vztahů splňujících podmínky podle IFRS 9. Dále do této kategorie patří vložené deriváty, o nichž se účtuje odděleně, kromě derivátů, které plní funkci účinného zajišťovacího nástroje.

Zisky a ztráty z finančních závazků určených k obchodování se účtují do výnosů, resp. do nákladů.

Finanční závazky klasifikované při prvotním zaúčtování jako závazky oceňované v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty se do této kategorie zařazují při prvotním zaúčtování a pouze v případě, že jsou splněny podmínky IFRS 9. Skupina při prvotním zaúčtování žádné finanční závazky do této kategorie nezařadila.

Finanční závazky oceněné zůstatkovou hodnotou

Jedná se o kategorii, která je z hlediska Skupiny nejdůležitější. Finanční závazky oceněné zůstatkovou hodnotou se následně přeceňují s použitím metody efektivní úrokové míry na naběhlou hodnotu sníženou o ztrátu ze snížení hodnoty. Související zisky nebo ztráty se účtují do výnosů nebo do nákladů v okamžiku, kdy je finanční aktivum odúčtováno nebo při amortizaci metodou efektivní úrokové míry.

Naběhlá hodnota zahrnuje veškeré diskonty a prémie při akvizici i další poplatky, které jsou nedílnou součástí efektivní úrokové míry. Amortizace metodou efektivní úrokové míry se vykazuje ve výkazu zisku a ztráty ve finančních nákladech.

Do této kategorie se obecně zařazují úročené úvěry a půjčky a dluhopisy.

Smlouvy o finančních zárukách

Smlouvy o finančních zárukách vstavených Skupinou jsou smlouvy, na jejichž základě ručitel musí provést určité platby, aby odškodnil držitele smlouvy za ztrátu, kterou tento držitel utrpí selháním určitého dlužníka s platbou ve lhůtě splatnosti dluhového nástroje. Tyto smlouvy se prvotně účtují jako závazek a oceňují se reálnou hodnotou upravenou o přímé

transakční náklady vzniklé v souvislosti s vystavením záruky. Následně se oceňují vyšší z následujících dvou částek: nejlepším odhadem očekávaných nákladů na vypořádání současné povinnosti k rozvahovému dni, nebo účetní hodnotou sníženou o amortizaci.

Odúčtování

Skupina odúčtuje finanční závazek v případě, že je související povinnost splněna, zrušena nebo vyprší její platnost. Jestliže je stávající finanční závazek nahrazen jiným s výrazně rozdílnými podmínkami, ale od téhož věřitele nebo pokud dojde k podstatné modifikaci podmínek stávajícího závazku, Skupina takovou výměnu nebo modifikaci zaúčtuje jako zánik původního finančního závazku a současně zaúčtuje nový finanční závazek. Rozdíl v účetních hodnotách se účtuje do výnosů, resp. do nákladů.

iv) Zápochet finančních nástrojů

Finanční aktiva a finanční závazky jsou vzájemně započteny a výsledná čistá výše je vykázána v konsolidovaném výkazu finanční situace, pokud existuje právně vymahatelný nárok vykázané částky započítat a Skupina má zároveň v úmyslu provést vypořádání v čisté výši nebo současně realizovat finanční aktiva a vypořádat finanční závazky.

2.3.13. Derivátové finanční nástroje a zajišťovací účetnictví

Prvotní zaúčtování a následné ocenění

Skupina používá k zajištění rizik spojených s pohyby úrokových sazeb, směnných kurzů a cen komodit derivátové finanční nástroje (např. devizové forwardové smlouvy, úrokové swapy nebo komoditní forwardové smlouvy). Tyto derivátové finanční nástroje se při uzavření derivátové smlouvy oceňují reálnou hodnotou a následně se přeceňují rovněž reálnou hodnotou. Deriváty s kladnou reálnou hodnotou jsou zařazeny jako finanční aktiva, deriváty se zápornou reálnou hodnotou jsou zařazeny jako finanční závazky.

Reálná hodnota komoditních smluv splňujících definici derivátu podle IFRS 9 se vykazuje v rámci výkazu zisku a ztráty v nákladech na prodané zboží. Komoditní smlouvy, které Skupina uzavřela kvůli přijetí nebo dodání nefinanční položky pro účely koupě, prodeje nebo užívání, se oceňují naběhlou hodnotou.

Veškeré zisky a ztráty vyplývající ze změn reálné hodnoty finančních derivátů se účtují přímo do výnosů, resp. do nákladů, s výjimkou efektivní části zajištění peněžních toků, která se účtuje do ostatního úplného výsledku a následně, v období, kdy jsou zaúčtovány náklady nebo výnosy spojené se zajišťovanými položkami, se převede do výsledku hospodaření.

Pro účely zajišťovacího účetnictví se rozlišují typy zajišťovacího vztahu:

- zajištění reálné hodnoty, jehož prostřednictvím se zajišťují změny reálné hodnoty aktiva, závazku nebo nezaúčtovaného závazného příslibu (s výjimkou zajištění kurzového rizika);
- zajištění peněžních toků, jehož prostřednictvím se zajišťují změny peněžních toků, které buď plynou z konkrétních rizik spojených s aktivem, závazkem nebo s vysoce pravděpodobnou očekávanou transakcí, nebo které zajišťují kurzové riziko u nezaúčtovaného závazného příslibu;
- zajištění čisté investice do zahraniční jednotky.

Na počátku zajištění Skupina formálně vymezí a zdokumentuje zajišťovací vztah mezi zajištěnou položkou a zajišťovacím nástrojem a dále cíle v oblasti řízení rizik a strategii při realizaci zajištění. Dokumentace obsahuje identifikaci zajišťovacího nástroje a zajištěné položky nebo transakce a popisuje charakter zajištěného rizika a to, jak bude Skupina posuzovat účinnost zajišťovacího nástroje při kompenzaci změn reálné hodnoty nebo peněžních toků ze zajištěné položky, které budou důsledkem zajišťovaného rizika. Skupina očekává, že zajištění bude při kompenzaci změn reálné hodnoty nebo změn peněžních toků souvisejících se zajišťovaným rizikem vysoce účinné. V průběhu účetního období, ve kterém je použito, je zajištění průběžně posuzováno a hodnoceno, zda vysoce účinné.

O zajištění, které splňuje kritéria pro zajišťovací účetnictví, se účtuje následujícím způsobem:

Zajištění reálné hodnoty

Změna reálné hodnoty zajišťovacího nástroje se vykazuje ve výkazu zisku a ztráty ve finančních výnosech nebo nákladech. Změna reálné hodnoty zajištěné položky, která je důsledkem zajištěného rizika, se promítá do účetní hodnoty zajištěné položky a rovněž se vykazuje ve výkazu zisku a ztráty ve finančních výnosech nebo nákladech.

Pokud je zajištění reálné hodnoty použito u položky vedené v naběhlé hodnotě, úprava účetní hodnoty zajištěné položky se s použitím metody efektivní úrokové míry odepisuje do výsledku hospodaření po dobu zbývající do její splatnosti. S amortizací efektivní úrokovou mírou se začíná nejdříve v okamžiku úpravy a nejpozději v okamžiku, kdy zajištěná položka již není upravována o změny reálné hodnoty vyplývající ze zajištěného rizika.

V případě odúčtování zajištěné položky se neamortizovaná reálná hodnota zaúčtuje přímo do výnosů, resp. do nákladů.

Pokud je zajištěnou položkou nezaúčtovaný závazný příslib, následná kumulovaná změna reálné hodnoty takového závazného příslibu vyplývající ze zajištěného rizika se zaúčtuje jako aktivum nebo závazek a odpovídající zisk nebo ztráta se zaúčtuje do výnosů nebo do nákladů.

Zajištění peněžních toků

Část zisků nebo ztrát ze zajišťovacího nástroje připadající na účinné zajištění se účtuje do ostatního úplného výsledku do oceňovacích rozdílů. Neúčinná část zisků a ztrát plynoucích ze zajišťovacího nástroje se účtuje do výsledku hospodaření, do ostatních provozních nákladů.

Částky, které byly zaúčtovány do ostatního úplného výsledku, se převedou do výnosů nebo do nákladů ve stejném období, kdy má zajištěná transakce vliv na výsledek hospodaření, tedy např. v období, kdy se účtuje o zajištěných finančních výnosech nebo finančních nákladech nebo kdy se uskuteční očekávaný prodej. Jestliže je zajištěnou položkou pořizovací cena nefinančního aktiva nebo nefinančního závazku, částky zaúčtované do ostatního úplného výsledku se aktivují do počáteční účetní hodnoty tohoto nefinančního aktiva nebo závazku.

V případě, že již není dále pravděpodobné, že se očekávaná transakce uskuteční, resp. že závazný příslib bude realizován, kumulovaný zisk nebo ztráta původně zaúčtované v ostatním úplném výsledku se převedou do výsledku hospodaření. Uplyne-li splatnost zajišťovacího nástroje nebo je-li zajišťovací nástroj prodán, ukončen nebo uplatněn, aniž by byl nahrazen jiným zajišťovacím nástrojem nebo refinancován (v rámci zajišťovací strategie), nebo pokud je zajišťovací vztah zrušen, resp. pokud již nesplňuje kritéria pro zajišťovací účetnictví, kumulované částky původně zaúčtované do ostatního úplného výsledku zůstanou ve vlastním kapitálu do doby, kdy se uskuteční očekávaná transakce nebo kdy závazný příslib ovlivní výsledek hospodaření.

Zajištění čisté investice

Zajištění čisté investice do zahraniční jednotky, včetně zajištění peněžní položky, která je součástí této čisté investice, se účtuje podobně jako zajištění peněžních toků. Zisky nebo ztráty ze zajišťovacího nástroje připadající na účinnou část zajištění se vykazují do ostatního úplného výsledku. Zisky nebo ztráty z neúčinné části zajištění se účtují do výsledku hospodaření. Při vyřazení zahraniční jednotky se kumulativní zisky nebo ztráty zaúčtované do ostatního úplného výsledku převedou do výkazu zisku a ztráty.

2.3.14. Zásoby

Zásoby se oceňují pořizovací cenou, nebo čistou realizovatelnou hodnotou, je-li nižší. Nakupované zásoby se oceňují skutečnými pořizovacími cenami s použitím metody váženého aritmetického průměru. Náklady na nakoupené zásoby zahrnují všechny náklady spojené s jejich pořízením (jako jsou náklady na přepravu, cla atd.). Zásoby uhlí a biomasy se oceňují skutečnými pořizovacími cenami s použitím pevných cen a oceňovacích rozdílů. Oceňovací rozdíly včetně souvisejících nákladů se počítají měsíčně.

Vstupní pořizovací cena surovin zahrnuje rovněž případné zisky a ztráty, jež vznikly v důsledku účinného zajištění peněžních toků pro účely nákupu materiálu a byly zaúčtované do ostatního úplného výsledku.

Čistá realizovatelná hodnota se rovná odhadované prodejní ceně v rámci běžné obchodní činnosti, snížené o náklady na dokončení a odhadované prodejní náklady.

2.3.15. Snížení hodnoty nefinančních aktiv

Vysvětlující a popisné informace o snížení hodnoty nefinančních aktiv jsou uvedeny v následujících bodech přílohy:

- | | |
|------------------------------|------------|
| ▪ Popis účetních zásad | bod 2.3.15 |
| ▪ Významné předpoklady | bod 3 |
| ▪ Pozemky, budovy a zařízení | bod 7 |
| ▪ Nehmotná aktiva | bod 8 |

Skupina vždy k rozvahovému dni prověřuje, zda existují nějaké známky svědčící o snížení hodnoty aktiv. Pokud takové známky existují, resp. pokud je Skupina povinna provést pravidelně roční testování snížení hodnoty majetku, odhadne tzv. zpětně získatelnou částku. Zpětně získatelná částka se rovná reálné hodnotě aktiva nebo peněžitorné jednotky snížené o náklady na vyřazení, nebo hodnotě z užívání, podle toho, která z obou hodnot je vyšší. Zpětně získatelná částka se stanoví pro jednotlivé aktivum, s výjimkou případů, kdy toto aktivum nevytváří peněžní příjmy výrazně nezávislé na peněžních příjmech z jiných aktiv nebo skupin aktiv. Jestliže je účetní hodnota aktiva nebo peněžitorné jednotky vyšší než zpětně získatelná částka, došlo ke snížení hodnoty aktiva a ta se sníží na zpětně získatelnou částku.

Při určování hodnoty z užívání se očekávané peněžní toky diskontují na svou současnou hodnotu sazbou před zdaněním, která odráží aktuální tržní hodnocení časové hodnoty peněz a rizika specifická pro dané aktivum. Reálná hodnota snížená o náklady na vyřazení se určí podle tržních transakcí realizovaných v poslední době. Pokud takové transakce nejsou k dispozici, použije se vhodný oceňovací model. Tyto kalkulace jsou potvrzeny oceňovacími násobky, u veřejně obchodovaných společností kotovaným kurzem akcií nebo jinými dostupnými údaji o reálné hodnotě.

Výpočet snížení hodnoty se provádí na základě podrobných rozpočtů a plánů zpracovaných samostatně pro peněžotvornou jednotku, do níž je dané aktivum zařazeno. Tyto rozpočty a plány se obvykle sestavují na dobu pěti let. Pro projekce peněžních toků na dobu přesahující pět let se používá dlouhodobá míra růstu.

Ztráty ze snížení hodnoty u pokračujících činností se účtují do nákladů, a to do nákladové kategorie, která odpovídá funkci znehodnoceného aktiva. Výjimku představují aktiva, která byla v minulosti přeceněna a oceňovací rozdíl byl zaúčtován do ostatního úplného výsledku. V takovém případě se snížení hodnoty rovněž účtuje do ostatního úplného výsledku, maximálně však v částce odpovídající předchozímu přecenění.

U všech aktiv s výjimkou goodwillu Skupina vždy k rozvahovému dni posuzuje také to, zda existují nějaké známky, že dříve zaúčtované ztráty ze snížení hodnoty již neexistují, resp. že jejich výše poklesla. Pokud takové známky existují, provede se odhad zpětně získatelné částky aktiva nebo peněžotvorné jednotky. Dříve zaúčtovaná ztráta ze snížení hodnoty bude zrušena pouze v případě, že od jejího posledního zaúčtování došlo ke změně v účetních předpokladech, z nichž se při stanovení zpětně získatelné částky vycházelo. V takovém případě se účetní hodnota aktiva zvýší maximálně na jeho aktuální zpětně získatelnou částku, resp. na částku, která nesmí být vyšší, než by byla současná účetní hodnota daného aktiva (tj. po odpisech) v případě, že by u něj v předchozích letech žádná ztráta ze snížení hodnoty nebyla zaúčtována. Ztráta ze snížení hodnoty se zruší prostřednictvím výkazu zisku a ztráty. Pokud je však aktivum vedeno v přeceněné hodnotě, snížení hodnoty se zruší proti oceňovacímu rozdílu.

Při posuzování snížení hodnoty se Skupina řídí rovněž následujícími kritérii:

Goodwill

Goodwill se ověřuje z hlediska snížení hodnoty jednou ročně k 31. prosinci, případně častěji, pokud události nebo změny okolností naznačují, že došlo ke snížení jeho hodnoty.

Snížení hodnoty goodwillu se posuzuje porovnáním zpětně získatelné částky peněžotvorné jednotky (nebo skupiny peněžotvorných jednotek), na kterou je goodwill alokovan, s její účetní hodnotou. Pokud je zpětně získatelná částka nižší než účetní hodnota, Skupina zaúčtuje ztrátu ze snížení hodnoty. Ztráty ze snížení hodnoty vztahující se ke goodwillu není možné v následujících účetních obdobích zrušit.

Nehmotná aktiva

Snížení hodnoty nehmotných aktiv s neurčitou dobou životnosti se ověřuje jednou ročně k 31. prosinci, případně častěji, pokud události nebo změny okolností naznačují, že došlo ke snížení jeho hodnoty, a to buď pro jednotlivé aktivum, nebo pro celou peněžotvornou jednotku, do které aktivum náleží.

2.3.16. Peněžní prostředky a krátkodobé vklady

Peněžní prostředky a krátkodobé vklady vykázané ve výkazu finanční situace zahrnují peníze na bankovních účtech a v hotovosti a krátkodobé vklady s původní splatností do tří měsíců, u níž je nevýznamné riziko změn hodnoty.

Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty vykázané v konsolidovaném přehledu o peněžních tocích zahrnují peníze v hotovosti a peněžní ekvivalenty definované výše, snížené o záporné zůstatky bankovních kontokorentních účtů. Tyto položky tvoří nedílnou součást řízení hotovosti v rámci Skupiny.

2.3.17. Dividendy a nepeněžní distribuce vlastníkům účetní jednotky

Skupina zaúčtuje závazek z titulu peněžní nebo nepeněžní distribuce vlastníkům v okamžiku, kdy je distribuce řádně schválena a již není na uvážení Skupiny, zde se výplata uskuteční, či nikoli. V souladu s českým zákonem o obchodních korporacích je výplata schválena, když ji schválí akcionáři. Příslušná částka se zaúčtuje přímo do vlastního kapitálu.

Nepeněžní distribuce se oceňuje reálnou hodnotou aktiv určených k rozdělení. Změny této reálné hodnoty se účtují přímo do vlastního kapitálu.

Při vypořádání distribuce nepeněžních aktiv se případný rozdíl mezi účetní hodnotou závazku a účetní hodnotou distribuovaných aktiv účtuje do výsledku hospodaření.

2.3.18. Rezervy

Skupina vytvoří rezervu, pokud má současný závazek (smluvní nebo mimosmluvní), který je důsledkem minulé události, je pravděpodobné, že k vypořádání závazku bude nezbytný odtok peněžních prostředků představujících ekonomický prospěch a výši závazku lze spolehlivě odhadnout. Pokud Skupina očekává náhradu souvisejících nákladů, resp. jejich částí, například na základě pojistné smlouvy, vykazuje se taková náhrada jako samostatné aktivum, avšak pouze v případě, že je výplata náhrady prakticky jistá. Tvorba rezervy se vykazuje ve výkazu zisku snížená o případné náhrady.

Pokud je časová hodnota peněz významná, rezervy jsou diskontovány sazbou před zdaněním, která, pokud je to relevantní, odráží rizika specifická pro daný závazek. Pokud je použito diskontování, nárůst rezervy z důvodu plynutí času se účtuje jako finanční náklad.

Emise skleníkových plynů (emisní práva)

Skupině jsou v České republice v rámci fungování Evropského systému obchodování s emisemi (European Emission Trading Schemes) každoročně zdarma přidělovány povolenky na emise skleníkových plynů. V následujícím kalendářním roce je Skupina povinna vyřadit z obchodování takové množství povolenek, které odpovídá množství emisí skleníkových plynů vyprodukovaných v předchozím kalendářním roce. Na vyprodukované emise se tvoří rezerva, a to ve výši odpovídající účetní hodnotě držených povolenek, resp. v případě, že množství emitovaných skleníkových plynů není přidělenými povolenkami pokryto, ve výši odpovídající současné reálné hodnotě emisních povolenek, které budou třeba na pokrytí emisí. Tvorba rezervy se účtuje do ostatních provozních nákladů.

2.3.19. Penzijní a jiné dlouhodobé zaměstnanecké požitky

Skupina poskytuje svým zaměstnancům dlouhodobé zaměstnanecké požitky, které jsou závislé na počtu odpracovaných let, a to odměny u příležitosti životního nebo pracovního výročí a při odchodu do důchodu. Skupina nemá žádné závazky po odchodu zaměstnance do důchodu, resp. po skončení jeho pracovního poměru.

Náklady na poskytování dlouhodobých zaměstnaneckých požitků se stanoví tzv. přírůstkovou metodou (projected unit credit method) a účtují se do výsledku hospodaření do osobních nákladů.

2.3.20. Nové standardy přijaté v roce 2018

IFRS 9 Finanční nástroje

Rada pro mezinárodní účetní standardy (IASB) vydala v červenci 2014 finální verzi IFRS 9 *Finanční nástroje*, již byl nahrazen nejen stávající IAS 39 *Finanční nástroje: účtování a oceňování*, ale rovněž všechny předchozí verze IFRS 9. Nový standard zahrnuje všechny části projektu věnovaného účtování finančních nástrojů, tj. upravuje jejich klasifikaci a oceňování, snížení hodnoty i zajišťovací účetnictví. Standard je povinný od řádného účetního období začínajícího 1. ledna 2018. S výjimkou zajišťovacího účetnictví se ustanovení standardu uplatňují retrospektivně, není ale povinné vykazovat srovnávací údaje za předchozí účetní období. Ustanovení týkající se zajišťovacího účetnictví se až na některé omezené výjimky uplatňují prospektivně.

Skupina implementovala nový standard od data jeho závazné účinnosti k 1.1.2018. Vzhledem k charakteru činnosti, skladbě zákazníků a způsobu financování neměla implementace nového standardu významný dopad na rozvahu a vlastní kapitál.

IFRS 15 Výnosy ze smluv se zákazníky

IFRS 15 byl vydán v květnu 2014 a pro účtování výnosů ze smluv se zákazníky zavádí pětistupňový model. V souladu s tímto standardem se výnosy účtují v částce předpokládané protihodnoty, kterou by účetní jednotka měla podle očekávání obdržet za zboží převedené na zákazníka, resp. za služby mu poskytnuté.

Nový standard nahrazuje všechna stávající ustanovení IFRS upravující účtování výnosů. Je povinný od řádného účetního období začínajícího 1. ledna 2018 a vyžaduje retrospektivní aplikaci, případně modifikovanou retrospektivní aplikaci. Standard lze uplatnit i před termínem jeho závazné účinnosti. Skupina standard implementovala od data jeho závazné účinnosti, a to plnou retrospektivní metodou. Skupina zpracovala detailní analýzu posuzující dopad IFRS 15, na jejímž základě uzavřela, že nový standard nemá významný vliv na účetní závěrku Skupiny, a to z důvodu, že Skupina se zabývá výrobou a prodejem tepla a elektrické energie, kdy se prodej uskutečňuje na základě samostatných identifikovaných smluv s odběrateli. Skupina účtuje výnosy podle skutečně dodané energie, tj. průběžně, a proto nemá nový standard významný vliv na rozvahu, vykazované výnosy a výsledek hospodaření.

3. Významné účetní úsudky, odhady a předpoklady

Sestavení konsolidované účetní závěrky Skupiny vyžaduje, aby její vedení používalo úsudek, odhady a předpoklady, které mají vliv na vykazované hodnoty výnosů, nákladů, majetku a závazků a na související informace uvedené v příloze účetní závěrky a rovněž na popis podmíněných závazků v příloze. Vzhledem k nejistotě spojené s těmito předpoklady a odhady by účetní hodnota souvisejících aktiv a pasiv mohla v budoucnu vyžadovat významné úpravy.

Úsudky

Vedení provedlo v souvislosti s uplatňováním účetních zásad zvolených Skupinou následující úsudky, které mají významný dopad na částky vykázané v konsolidované účetní závěrce:

Produkty

Vedení sleduje výsledky hospodaření Skupiny u dvou hlavních produktů:

- Tepelná energie
- Elektrická energie

Vzhledem k charakteru výroby jsou náklady na tyto dva druhy energií (především odpisy dlouhodobého majetku a spotřeba surovin) společné a do značné míry neodlišitelné, takže jakékoli jejich rozdělování mezi tyto dva hlavní produkty by bylo nahodilé a nespolehlivé. S ohledem na tyto skutečnosti management došel k závěru, že v rámci Skupiny neexistují žádné vykazované segmenty.

Domnělá pořizovací cena

Skupina využila některé výjimky z uplatňování IFRS. Výjimkou, která má nejméně významný dopad na konsolidovanou účetní závěrku, je aplikace domnělé pořizovací ceny pozemků, budov a zařízení, pro kterou byly použity reálné hodnoty stanovené při ocenění v roce 2013.

Deriváty vložené do kupních smluv

Skupina uzavřela dlouhodobé smlouvy na nákup uhlí, které používá pro účely výroby. Provedla analýzu sjednaných smluv a došla k závěru, že nespádají do působnosti IFRS 9. Vložené deriváty nebyly tudíž odděleny, protože jednoznačně a úzce souvisejí s podkladovými komoditními smlouvami.

Odhady a předpoklady

Níže jsou uvedeny významné předpoklady týkající se budoucího vývoje a další významné odhady, které management Skupiny provedl k rozvahovému dni a které představují významné riziko, že účetní hodnoty aktiv a pasiv bude v následujícím účetním období nutné upravit. Tyto předpoklady a odhady jsou založeny na parametrech platných v době sestavení účetní závěrky. Stávající okolnosti a předpoklady ohledně budoucího vývoje se však mohou změnit v důsledku vývoje na trhu nebo kvůli faktorům, které jsou mimo kontrolu Skupiny. Tyto změny jsou v předpokladech zohledňovány, jakmile nastanou.

Snížení hodnoty nefinančních aktiv

Ke snížení hodnoty dochází v případě, že je účetní hodnota aktiva nebo peněžitovné jednotky vyšší než zpětně získatelná částka. Zpětně získatelná částka se rovná reálné hodnotě snížené o náklady na vyřazení, nebo hodnotě z užívání, podle toho, která z obou hodnot je vyšší. Výpočet reálné hodnoty snížené o náklady na vyřazení vychází z dostupných údajů o prodejních transakcích realizovaných u obdobných aktiv v souladu s principem tržního odstupu nebo o objektivně zjištěných tržních cenách snížených o přírůstkové náklady na vyřazení aktiva. Hodnota z užívání se počítá s pomocí modelu diskontovaných peněžních toků (DCF). Tyto peněžní toky se získávají z plánů na dalších pět let a nezahrnují restrukturalizační projekty, k nimž se Skupina zatím nezavázala, ani případné významné budoucí investice, které zvýší výkonnost předmětných peněžitovných jednotek. Na zpětně získatelnou částku má největší vliv diskontní míra použitá v modelech DCF a rovněž očekávané budoucí peněžní příjmy a růstová sazba použitá pro účely extrapolace. V případě, že existují známky svědčící o snížení hodnoty, Skupina provádí testování aktiv na snížení hodnoty minimálně jednou ročně nebo v případě, že existují známky svědčící o snížení hodnoty.

Dlouhodobé zaměstnanecké požitky

Náklady na dlouhodobé zaměstnanecké požitky a současná hodnota souvisejících povinností se vyčíslují matematickými metodami. Tyto metody zahrnují různé předpoklady, které nemusí odpovídat faktickému budoucímu vývoji. Předpoklady se týkají mimo jiné stanovení diskontní míry a míry úbytku zaměstnanců. Ocenění povinností z titulu dlouhodobých zaměstnaneckých požitků je složité, související předpoklady mají dlouhodobý charakter a jejich změny mají na hodnotu

těchto povinností výrazný vliv. Všechny předpoklady se přehodnocují vždy k rozvahovému dni. Parametr, u něhož dochází nejčastěji ke změnám, je diskontní míra. Při jejím stanovení management používá úrokové sazby korporátních dluhopisů s ratingem AA (podle ocenění renomované mezinárodní agentury) nebo vyšším, které jsou emitovány ve stejné měně jako závazky z titulu zaměstnaneckých požitků. Tyto sazby se podle potřeby extrapolují na celou výnosovou křivku po dobu odpovídající očekávané době trvání závazků z titulu dlouhodobých zaměstnaneckých požitků. Míra úbytku zaměstnanců se stanoví na základě historických údajů. Podrobnější informace o dlouhodobých zaměstnaneckých požitcích viz bod 15.

4. Výnosy a údaje o segmentech

Jak je uvedeno v bodě 3, Skupina vzhledem k povaze své výroby nemá žádné samostatně vykazovatelné segmenty, tzn. že celá Skupina představuje jeden segment.

Výnosy z prodeje externím zákazníkům podle jednotlivých produktů a služeb

	2018	2017
	<i>V tis. Kč</i>	<i>V tis. Kč</i>
Prodej tepelné energie	566 656	586 249
Prodej elektřiny a souvisejících služeb	678 233	629 115
Ostatní	13 192	13 633
Výnosy celkem	1 258 081	1 228 997

Zeměpisné informace týkající se dlouhodobých aktiv a výnosů

Veškerá dlouhodobá aktiva Skupiny jsou umístěna v České republice. Veškeré výnosy jsou realizovány se zákazníky se sídlem v České republice.

Informace týkající se hlavních zákazníků

Výnosy realizované se dvěma největšími zákazníky tvoří v obou případech více než 10 % celkových výnosů Skupiny. Výnosy realizované s těmito zákazníky ve sledovaných letech:

	2018	2017	2018	2017
	Výnosy	Výnosy	Podíl na celkových výnosech Skupiny	Podíl na celkových výnosech Skupiny
	<i>V tis. Kč</i>	<i>V tis. Kč</i>	%	%
Zákazník 1	738 075	678 473	59 %	55 %
Zákazník 2	155 273	162 094	12 %	13 %

5. Ostatní výnosy a náklady

5.1. Ostatní provozní výnosy

	2018	2017
	<i>V tis. Kč</i>	<i>V tis. Kč</i>
Poskytnutá emisní práva	35 414	19 584
Ostatní výnosy	4 678	1 220
Ostatní provozní výnosy celkem	40 092	20 804

Podrobnější informace o účetních postupech používaných Skupinou při účtování o emisních právech jsou uvedeny v bodě 2.3.11.

5.2. Ostatní provozní náklady

	2018	2017
	<i>V tis. Kč</i>	<i>V tis. Kč</i>
Tvorba rezervy na emisní povolenky	153 371	62 452
Ostatní náklady	11 414	12 701
Ostatní provozní náklady celkem	164 785	75 153

5.3. Nákladové úroky

	2018	2017
	<i>V tis. Kč</i>	<i>V tis. Kč</i>
Výnosové úroky	-5	-
Nákladové úroky	51 048	65 339
Čisté nákladové úroky	51 043	65 339

5.4. Ostatní finanční položky

	2018	2017
	<i>V tis. Kč</i>	<i>V tis. Kč</i>
Čistý kurzový zisk / ztráta	-8	-40
Čistý zisk / ztráta reálné hodnoty finančních nástrojů oceněných reálnou hodnotou vykázanou do zisku nebo ztráty	-6 433	20 868
Bankovní a obdobné poplatky	-211	-597
Ostatní	223	-
Čisté ostatní finanční položky celkem	-6 429	20 231

5.5. Náklady na zaměstnance

	2018	2017
	<i>V tis. Kč</i>	<i>V tis. Kč</i>
Mzdy včetně odměn vedení	80 610	93 515
Pojistné na sociální zabezpečení	27 037	29 967
Ostatní náklady na zaměstnance	3 020	4 187
Zaměstnanecké požitky	2 753	330
Náklady na zaměstnance celkem	113 420	127 999

Odměny členům statutárních, dozorčích a kontrolních orgánů v tis. Kč:

Orgán	2018	2017
Představenstvo	6 890	7 580
Dozorčí rada	1 140	1 140
Výbor pro audit	476	-
Celkem	8 506	8 720

6. Daň z příjmů

Hlavní složky daně z příjmů za období k 31. prosinci 2018 a 2017:

Konsolidovaný výkaz zisku a ztráty

	2018	2017
	<i>V tis. Kč</i>	<i>V tis. Kč</i>
Splatná daň z příjmů:		
Splatná daň z příjmů – náklad	22 191	31 853
Úpravy z titulu splatné daně z příjmů za předchozí období	-7	-2
Odložená daň:		
Související se vznikem a zrušením přechodných rozdílů	-27 760	-15 156
Daň z příjmů vykázaná v zisku nebo ztrátě	-5 576	16 695

Konsolidovaný výkaz ostatního úplného výsledku

	2018	2017
	<i>V tis. Kč</i>	<i>V tis. Kč</i>
Odložená daň související s položkami vykazanými během roku v ostatním úplném výsledku:	-	-
Daň z příjmů vykázaná v ostatním úplném výsledku	-	-

Sesouhlasení nákladu z titulu daně z příjmů a součinu účetního zisku a místní sazby daně z příjmů platné v České republice za období k 31. prosinci 2018 a 2017:

	2018	2017
	<i>V tis. Kč</i>	<i>V tis. Kč</i>
Účetní zisk před zdaněním	-31 153	85 427
Daň dle české sazby daně z příjmů ve výši 19%	-5 919	16 231
Úprava z titulu splatné daně z příjmů za předchozí období	7	-2
Neodčitatelné náklady, nezdanitelné příjmy	336	466
Daň z příjmů vykázaná v konsolidovaném výkazu zisku a ztráty	-5 576	16 695
Efektivní daňová sazba	17,9 %	19,5 %

Odložená daň

Odložená daň se týká následujících položek:

	<i>Konsolidovaný výkaz o finanční situaci</i>		<i>Konsolidovaný výkaz zisku a ztráty</i>	
	2018	2017	2018	2017
	<i>V tis. Kč</i>	<i>V tis. Kč</i>	<i>V tis. Kč</i>	<i>V tis. Kč</i>
Rozdíl čisté účetní hodnoty dlouhodobých aktiv pro daňové účely	-266 298	-273 774	7 476	15 405
Rezervy a opravné položky	32 653	15 726	16 927	2 004
Nerealizované zisky z vnitroskupinových transakcí	1 728	444	1 284	-68
Finanční leasing	-	1	-1	-3
Amortizace úvěrů s použitím efektivní úrokové sazby	-2 397	-2 880	483	-2 200
Zaměstnanecké požitky	1 406	705	701	18
Odložená daň – náklad / výnos			26 870	15 156
Čisté odložené daňové pohledávky/závazky	-232 908	-259 778		
Vykázáno ve výkazu o finanční situaci:				
Odložené daňové pohledávky	-	-		
Odložené daňové závazky	-232 908	-259 778		
Čisté odložené daňové závazky	-232 908	-259 778		

Sesouhlasení odložených daňových závazků v čisté výši

	2018	2017
	V tis. Kč	V tis. Kč
Počáteční zůstatek k 1. lednu	-259 778	-274 934
Daňový výnos/náklad v účetním období vykázaný v zisku nebo ztrátě	26 870	15 156
Daňový výnos/náklad v účetním období vykázaný v ostatním úplném výsledku	-	-
Konečný zůstatek k 31. prosinci	-232 908	-259 778

Odložené daňové pohledávky a odložené daňové závazky jsou vzájemně kompenzovány, pokud existuje právně vymahatelný nárok na započtení splatných daňových pohledávek proti splatným závazkům daně z příjmů a odložené daně podléhají stejnému daňovému úřadu.

7. Pozemky, budovy a zařízení

	Pozemky	Stavby	Movité věci a soubory movitých věcí	Movitý majetek pořízený na základě leasingu	Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek	Celkem
	V tis. Kč	V tis. Kč	V tis. Kč	V tis. Kč	V tis. Kč	V tis. Kč	V tis. Kč
Pořizovací cena							
Stav k 31. prosinci 2016	159 823	1 144 325	1 035 224	1 638	57 653	1 135	2 399 798
Přírůstky	-	-	-	-	73 292	-	73 292
Převody	-	49 510	44 337	-	-92 741	-1 106	-
Úbytky	-	-85	-12 046	-	-	-	-12 131
Stav k 31. prosinci 2017	159 823	1 193 750	1 067 515	1 638	38 204	29	2 460 959
Přírůstky	-	-	-	-	264 588	27 620	292 208
Převody	-	16 840	95 853	-	-112 693	-	-
Úbytky	-	-110	-21 775	-	-	-	-21 885
Stav k 31. prosinci 2018	159 823	1 210 480	1 141 593	1 638	190 099	27 649	2 731 282
Oprávkový							
Stav k 31. prosinci 2016	-	199 977	384 837	1 387	-	-	586 201
Odpisy v účetním období	-	49 947	70 444	214	-	-	120 605
Úbytky	-	-85	-7 359	-	-	-	-7 444
Stav k 31. prosinci 2017	-	249 839	447 922	1 601	-	-	699 362
Odpisy v účetním období	-	60 884	82 922	37	-	-	143 843
Úbytky	-	-110	-21 775	-	-	-	-21 885
Stav k 31. prosinci 2018	-	310 613	509 069	1 638	-	-	821 320
Čistá účetní hodnota							
Stav k 31. prosinci 2017	159 823	943 911	619 593	37	38 204	29	1 761 597
Stav k 31. prosinci 2018	159 823	899 867	633 524	-	190 099	27 649	1 909 962

Aktivace výpůjčních nákladů

K 31. prosinci 2018 byly aktivovány výpůjční náklady ve výši 0 tis. Kč (2017: 0 tis. Kč).

Finanční leasing

Zůstatková hodnota budov a zařízení pořízených na základě finančního leasingu k 31. prosinci 2018 byla 0 tis. Kč (2017: 37 tis. Kč).

Pozemky a budovy

Pozemky a budovy byly předmětem zástavního práva - prvního v pořadí - k zajištění bankovních úvěrů Skupiny (viz bod 9.2). V prosinci 2017 vydala Skupina dluhopisy, čímž refinancovala a plně splatila dlouhodobé bankovní úvěry; zástavní právo bylo v lednu 2018 zrušeno.

Nedokončený majetek

Zůstatek nedokončeného majetku k 31. prosinci 2018 a 31. prosinci 2017 zahrnuje především investiční výdaje na zvýšení efektivity stávajících kotlů a zajištění jejich souladu s environmentálními předpisy a na vybudování infrastruktury za účelem připojení zákazníků.

Snížení hodnoty

Skupina v roce 2018 a 2017 provedla testy na znehodnocení dlouhodobého hmotného majetku. V rámci testu na snížení hodnoty je stanovena zpětně získatelná hodnota dlouhodobého hmotného majetku nebo peněžotvorných jednotek, která odpovídá hodnotě z užívání. Hodnota z užívání je stanovena na základě současné hodnoty budoucích peněžních toků připadajících na dlouhodobý hmotný majetek nebo peněžotvornou jednotku a je interně posouzena vedením Skupinai.

Hodnota z užívání se odvíjí od střednědobých plánů peněžních toků Skupiny na období 5 let a od předpokladů dlouhodobého vývoje očekávaných peněžních toků, platných v době provádění testu. Hodnoty těchto budoucích peněžních toků jsou založeny na vývoji v minulých letech a na předpokládaném budoucím vývoji trhu a makroekonomickém vývoji.

Klíčovými předpoklady modelu hodnoty jsou vývoj cen komodit, zejména vývoj cen uhlí, dále vývoj ceny emisních práv a předpokládaný objem dodávek klíčovými zákazníky.

Výpočet hodnoty z užívání je ovlivněn zejména následujícími předpoklady:

Ceny základních vstupů – celková ziskovost je ovlivněna zejména cenami uhlí a cenami emisních povolenek. Předpokládané hodnoty jsou použity, pokud jsou k dispozici, jinak jsou použity historické skutečné ceny surovin jako indikátor budoucího cenového vývoje.

Diskontní sazba – výše diskontní sazby vyjadřuje vyšší rizika spojeného s peněžotvornou jednotkou tak, jak jej posoudilo vedení Skupinai. Základem pro výpočet diskontní sazby jsou vážené průměrné náklady kapitálu (WACC) příslušného typu podnikání.

Předpokládané tempo růstu – tempo růstu je odvozeno od předpokládaného budoucího vývoje trhu a úrokových sazeb, změny strategie Skupiny a Skupiny LAMA, a od očekávaného vývoje regulatorního prostředí, v němž Skupina působí.

Na základě provedených testů na znehodnocení dlouhodobého hmotného majetku nebylo v roce 2018 a 2017 nutné tvořit žádné opravné položky k dlouhodobému hmotnému majetku.

8. Nehmotná aktiva

	Software V tis. Kč	Ostatní nehmotná aktiva V tis. Kč	Nedokončená nehmotná aktiva a poskytnuté zálohy V tis. Kč	Celkem V tis. Kč
Požizovací cena				
Stav k 31. prosinci 2016	8 468	87 664	-	96 132
Přirůstky	-	-	34 958	34 958
Převody	374	19 584	-19 958	-
Úbytky	-44	-59 060	-	-59 104
Stav k 31. prosinci 2017	8 798	48 188	15 000	71 986
Přirůstky	-	-	78 202	78 202
Převody	388	92 814	-93 202	-
Úbytky	-298	-58 540	-	-58 838
Stav k 31. prosinci 2018	8 888	82 462	-	91 350
Oprávký				
Stav k 31. prosinci 2016	6 412	13	-	6 425
Odpisy v účetním období	1 219	-	-	1 219
Úbytky	-43	-2	-	-45
Stav k 31. prosinci 2017	7 588	11	-	7 599
Odpisy v účetním období	613	-	-	613
Úbytky	-298	-	-	-298
Stav k 31. prosinci 2018	7 903	11	-	7 914
Čistá účetní hodnota				
K 31. prosinci 2016	2 056	87 651	-	89 707
K 31. prosinci 2017	1 210	48 177	15 000	64 387
K 31. prosinci 2018	985	82 451	-	83 436

Ostatní nehmotná aktiva

Ostatní nehmotná aktiva zahrnují emisní práva. Přehled emisních práv v pořizovací ceně:

	Pořízená emisní práva V tis. Kč
K 31. prosinci 2016	87 651
K 31. prosinci 2017	48 177
K 31. prosinci 2018	82 450

Podrobnější informace o účetních postupech používaných Skupinou k ocenění emisních práv jsou uvedeny v bodě 2.3.11.

9. Finanční aktiva a finanční závazky

9.1. Finanční aktiva

	2018 V tis. Kč	2017 V tis. Kč
Deriváty, které neplní funkci zajišťovacího nástroje:		
Úrokové swapy	-	10 328
Celkem finanční nástroje oceněné reálnou hodnotou	-	10 328
Finanční aktiva v naběhlé hodnotě:		
Pohledávky z obchodního styku a ostatní aktiva	162 903	132 696
Finanční aktiva celkem	162 903	143 024
<i>Z toho:</i>		
Krátkodobá celkem	162 013	142 001
Dlouhodobá celkem	890	1 023

Deriváty, které neplní funkci zajišťovacího nástroje, odrážejí pozitivní změnu reálné hodnoty úrokových swapů, které nejsou označeny jako zajištění, nicméně slouží ke snížení úrokového rizika úvěrů a dluhopisů úročených variabilní úrokovou sazbou.

9.2. Finanční závazky

	2018	2017
	<i>V tis. Kč</i>	<i>V tis. Kč</i>
Deriváty, které neplní funkci zajišťovacího nástroje:		
Úrokové swapy	2 097	271
Celkem finanční závazky oceněné reálnou hodnotou	2 097	271
Ostatní finanční závazky v naběhlé hodnotě, s výjimkou úročených úvěrů, půjček a dluhopisů:		
Závazky z obchodního styku a ostatní závazky	235 597	101 792
Ostatní finanční závazky celkem	237 694	102 063
<i>Z toho:</i>		
Krátkodobé celkem	233 694	101 158
Dlouhodobé celkem	4 000	905

Deriváty, které neplní funkci zajišťovacího nástroje, odrážejí pozitivní změnu reálné hodnoty úrokových swapů, které nejsou označeny jako zajištění, nicméně slouží ke snížení úrokového rizika úvěrů a dluhopisů úročených variabilní úrokovou sazbou.

Úročené úvěry a půjčky, včetně dluhopisů

	Úroková sazba	Splatnost	2018	2017
			<i>V tis. Kč</i>	<i>V tis. Kč</i>
Krátkodobé úročené úvěry a půjčky				
Závazky z finančního leasingu	3,5 %	2018	-	40
Bankovní úvěr	-	-	-	-
Ostatní úvěry na financování dlouhodobého majetku (krátkodobá část)	3,1 %-3,6 %	2024	3 156	3 054
Půjčka od akcionářů	PRIBOR + 9 %	2020	-	-
Krátkodobé úročené úvěry a půjčky celkem			3 156	3 094
Dlouhodobé úročené úvěry a půjčky				
Závazky z finančního leasingu	3,5 %	2018	-	-
Bankovní úvěr	-	-	-	-
Dluhopisy	PRIBOR + 2,8 %	2023	1 238 287	1 235 744
Ostatní úvěry na financování dlouhodobého majetku	3,1 %-3,6 %	2024	16 174	19 507
Půjčka od akcionářů	-	-	-	-
Dlouhodobé úročené úvěry a půjčky celkem			1 254 461	1 255 251
Celkem úročené úvěry a půjčky			1 257 617	1 258 345

Úvěrová smlouva s financující bankou obsahovala určité podmínky, které byla Skupina povinna dodržovat a které zahrnovaly mimo jiné ukazatel zadluženosti – poměr čistého dluhu k EBITDA (zisk před odečtením úroků, daní a odpisů). V roce 2017 Skupina tyto podmínky dodržovala. K 31. prosinci 2018 z důvodu splacení úvěru již nemusela tuto podmínku sledovat.

Skupina dne 15. prosince 2018 uzavřela Smlouvu o revolvingovém úvěru do výše (limitu) 200 000 tis. Kč s mateřskou společností LAMA ENERGY GROUP a.s. s následujícími podmínkami. Skupina jako úvěrovaný má nárok na částečné a opakované čerpání úvěru do výše uvedeného limitu a při ododržení omezení vyplývajících z čl. 4.2. emisních podmínek dluhopisů vedených pod ISIN CZ0003517732 a názvem „Dluhopisy TEPL. OTR. VAR/23“. Smluvní úroková sazba je stanovena ve výši 3.20 % p. a. Konečná splatnost půjčky je 15. prosince 2020. Úrok z dlužné částky bude vypočten ke konci každého kalendářního roku se splatností 15. ledna následujícího roku. Revolvingový úvěr je poskytnut na dobu dvou let od data podpisu. V roce 2018 Skupina úvěr nečerpala.

Rekonciliace finančních závazků	Bankovní úvěry a dluhopisy V tis. Kč	Ostatní dlouhodobé závazky V tis. Kč	Celkové finanční závazky V tis. Kč
Stav v rozvaze k 1. lednu 2018	1 235 744	22 601	1 258 345
Čisté peněžní toky	-	-3 271	-3 271
Kurzové rozdíly	-	-	-
Změny v reálné hodnotě	-	-	-
Jiné	2 543	-	2 543
Stav v rozvaze k 31. prosinci 2018	1 238 287	19 330	1 257 617

Dluhopisy

Dne 21. prosince 2017 vydala Skupina dluhopisy TEPL. OTR. VAR/23 (ISIN CZ0003517732), které byly přijaty k obchodování na Burze cenných papírů Praha. Nominální hodnota jednoho dluhopisu je 3 000 tis. Kč a celková nominální hodnota upsaných dluhopisů činila 1 251 000 tis. Kč. Dluhopisy VAR/23 jsou úročeny sazbou 6M PRIBOR + 2,8 %, přičemž úrok je splatný pololetně, vždy k 21. červnu a k 21. prosinci každého roku. Konečné datum splatnosti dluhopisů je 21. prosince 2023. Dluhopisy lze splatit až jeden rok před konečným datem splatnosti při splnění určitých podmínek. Příjmy z emise dluhopisů byly použity především ke splacení bankovních úvěrů a půjček.

Majetek, který je předmětem zástavního práva k zajištění bankovních úvěrů

Závazky k úvěrovým institucím byly zajištěny zřízením zástavního práva k nemovitostem (stavby, pozemky) zapsaným v katastru nemovitostí pro Zlínský kraj, které byly ve vlastnictví Skupiny k 31. prosinci 2017. Dále byl úvěr zajištěn zástavní smlouvou k vybraným movitým věcem a k souborům movitých věcí ve vlastnictví Skupiny a pohledávkami. Celková hodnota zastaveného majetku (budovy, stavby, movitý majetek a pozemky) činila v pořizovacích cenách 1 568 979 tis. Kč k 31. prosinci 2017 a 1 569 840 tis. Kč k 31. prosinci 2016. Po splacení bankovního úvěru Skupina nemá již k 31. prosinci 2018 žádné zástavní právo k nemovitostem zapsaným katastru nemovitostí pro Zlínský kraj.

K 31. prosinci 2017 měla Skupina zastavené pohledávky ve výši 131 501 tis. Kč a k 31. prosinci 2018 není již zástavní smlouva k vybraným movitým věcem a k souborům movitých věcí ve vlastnictví Skupiny ani k pohledávkám. Výše uvedená zástavní práva souvisela s bankovním úvěrem, který byl k 31. prosinci 2017 v plné výši splacen výnosy z vydaných veřejně obchodovaných dluhopisů.

9.3. Zajišťovací činnost a deriváty**Deriváty, které neplní funkci zajišťovacích nástrojů**

Skupina používá úrokové swapy k řízení úrokového rizika. Tyto smlouvy nejsou vedeny jako zajištění peněžních toků, reálné hodnoty nebo čisté investice a jsou uzavírány na období, které do značné míry odpovídá splatnosti podkladových úročených půjček.

Skupina neoznačila žádný jiný derivát jako zajišťovací nástroj.

9.4. Reálná hodnota

Níže je uvedeno porovnání účetní hodnoty a reálné hodnoty finančních nástrojů Skupiny podle jednotlivých tříd s výjimkou finančních nástrojů, jejichž účetní hodnota se přibližně rovná reálné hodnotě:

	Účetní hodnota		Reálná hodnota	
	2018 V tis. Kč	2017 V tis. Kč	2018 V tis. Kč	2017 V tis. Kč
Finanční aktiva				
Úrokové swapy	-	10 328	-	10 328
Úvěry a pohledávky	645	748	571	678
Finanční aktiva celkem	645	11 076	571	11 006
Finanční závazky				
Závazky z finančních leasingů	-	40	-	41
Bankovní úvěr	-	-	-	-
Dluhopisy	1 238 287	1 235 744	1 251 000	1 251 000
Ostatní úvěry k financování dlouhodobého majetku	19 330	22 561	18 568	22 246
Půjčka od akcionářů	-	-	-	-
Úrokové swapy	2 097	271	2 097	271
Finanční závazky celkem	1 259 714	1 258 616	1 271 665	1 273 558

Vedení Skupiny na základě hodnocení dospělo k názoru, že reálná hodnota peněžních prostředků a krátkodobých vkladů, pohledávek a závazků z obchodního styku a ostatních krátkodobých závazků se přibližně rovná jejich účetní hodnotě především z důvodu krátkodobé splatnosti těchto nástrojů.

Reálná hodnota finančních aktiv a závazků je uvedena v částce, za kterou by mohl být nástroj směněn v transakci mezi ochotnými stranami, která nepředstavuje nucený nebo likvidační prodej. Při stanovení reálné hodnoty byly použity následující metody a předpoklady:

- Skupina posuzuje dlouhodobé pohledávky a půjčky s pevnou a proměnlivou sazbou na základě takových parametrů, jako je úroková sazba, rizikové faktory země, individuální úvěrová bonita zákazníka a charakteristika rizik financované položky.
- Reálná hodnota kotovaných směn a dluhopisů vychází z referenční ceny (kotace) k datu vykázání. Reálná hodnota nekotovaných nástrojů, bankovních úvěrů a dalších finančních závazků, závazků z finančního leasingu a dalších dlouhodobých finančních závazků je stanovena pomocí diskontování budoucích peněžních toků s použitím sazby, která je momentálně k dispozici pro dluhy za podobných podmínek a s podobným úvěrovým rizikem a zbývajícím dobou splatnosti. Reálná hodnota kapitálových nástrojů je vedle citlivosti na přiměřeně možnou změnu plánovaných peněžních toků nebo diskontní sazby citlivá rovněž na přiměřeně možnou změnu míry růstu. Příslušné ocenění vyžaduje, aby vedení použilo v modelu nepozorovatelné vstupy, z nichž významné nepozorovatelné vstupy jsou uvedeny v níže uvedených tabulkách. Vedení pravidelně hodnotí různé přiměřeně možné alternativy těchto významných nepozorovatelných vstupů a určuje jejich dopad na celkovou výši reálné hodnoty.
- Skupina uzavírá smlouvy o finančních derivátech především s finančními institucemi s úvěrovým hodnocením investičního stupně. Úrokové swapy se oceňují pomocí oceňovacích technik, které využívají vstupy pozorovatelné na trhu. K nejčastěji používaným technikám ocenění patří model budoucí ceny a model swapu („forward pricing“ a „swap“) s použitím kalkulace současné hodnoty. Modely využívají různé vstupy, mimo jiné hodnocení úvěrové bonity protistrany, měnové výnosové křivky a křivky úrokových sazeb. Tržní hodnoty (marked-to-market) derivátových pozic k 31. prosinci 2018 a 2017 jsou uvedeny po úpravě o riziko selhání protistrany derivátu (CVA). Změny úvěrového rizika protistrany neměly významný dopad na finanční nástroje oceňované reálnou hodnotou.
- Reálná hodnota úročených půjček a úvěrů Skupiny je stanovena pomocí metody DCF s použitím diskontní sazby, která odráží výpůjční úrokovou sazbu výstavce ke konci účetního období. Vlastní riziko neplnění k 31. prosinci 2018 a 2017 bylo vyhodnoceno jako nevýznamné.

Skupina používá následující hierarchii technik ocenění pro stanovení a zveřejnění reálné hodnoty finančních nástrojů:

- Úroveň 1: kotované (neupravené) ceny na aktivních trzích za identická aktiva nebo závazky
- Úroveň 2: jiné techniky ocenění, pro které jsou veškeré vstupy, které mají významný vliv na zaznamenanou reálnou hodnotu, přímo či nepřímo pozorovatelné
- Úroveň 3: techniky ocenění, které používají vstupy s významným vlivem na zaznamenanou reálnou hodnotu, které nevycházejí z pozorovatelných tržních údajů

Následující tabulka obsahuje hierarchii ocenění reálnou hodnotou a kvantitativní informace týkající se finančních aktiv a závazků Skupiny k 31. prosinci 2018:

	Datum ocenění	Celkem V tis. Kč	Úroveň 1 V tis. Kč	Úroveň 2 V tis. Kč	Úroveň 3 V tis. Kč
Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou:					
Úrokové swapy	31. 12. 2018	-	-	-	-
Finanční aktiva, u nichž je požadováno zveřejnění reálné hodnoty:					
Úvěry a pohledávky	31. 12. 2018	571	-	-	571
Finanční závazky oceňované reálnou hodnotou:					
Úrokové swapy	31. 12. 2018	2 097	-	2 097	-
Finanční závazky, u nichž je požadováno zveřejnění reálné hodnoty:					
Závazky z finančního leasingu	31. 12. 2018	-	-	-	-
Dluhopisy	31. 12. 2018	1 251 000	-	1 251 000	-
Ostatní úvěry na financování dlouhodobých aktiv	31. 12. 2018	18 568	-	18 568	-

Následující tabulka obsahuje hierarchii ocenění reálnou hodnotou a kvantitativní informace týkající se finančních aktiv a závazků Skupiny k 31. prosinci 2017:

	Datum ocenění	Celkem V tis. Kč	Úroveň 1 V tis. Kč	Úroveň 2 V tis. Kč	Úroveň 3 V tis. Kč
Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou:					
Úrokové swapy	31. 12. 2017	10 328	-	10 328	-
Finanční aktiva, u nichž je požadováno zveřejnění reálné hodnoty:					
Úvěry a pohledávky	31. 12. 2017	678	-	-	678
Finanční závazky oceňované reálnou hodnotou:					
Úrokové swapy	31. 12. 2017	271	-	271	-
Finanční závazky, u nichž je požadováno zveřejnění reálné hodnoty:					
Závazky z finančního leasingu	31. 12. 2017	41	-	41	-
Dluhopisy	31. 12. 2017	1 251 000	-	1 251 000	-
Ostatní úvěry na financování dlouhodobých aktiv	31. 12. 2017	22 246	-	22 246	-

V roce 2018 ani v roce 2017 nedošlo k převodům mezi úrovněmi hierarchie.

9.5. Finanční nástroje – cíle a postupy řízení rizik

Hlavní finanční závazky Skupiny tvoří vedle derivátů úvěry a půjčky včetně dluhopisů, závazky z obchodního styku a ostatní závazky a smlouvy o finanční záruce. Hlavním účelem těchto finančních závazků je financování provozní činnosti Skupiny a poskytnutí záruky na podporu provozu Skupiny. Hlavní finanční aktiva Skupiny tvoří úvěrové a ostatní pohledávky, pohledávky z obchodního styku a ostatní pohledávky a peněžní prostředky a krátkodobé vklady, které pramení přímo z její provozní činnosti. Skupina rovněž uzavírá derivátové transakce.

Skupina je vystavena tržnímu riziku, úvěrovému riziku a riziku likvidity. Vedení Skupiny dohlíží na řízení těchto rizik za podpory vedoucího týmu hlavní mateřské společnosti, který poskytuje poradenství v oblasti finančních rizik Skupiny a vhodného rámce pro řízení těchto rizik. Díky účasti vedení hlavní mateřské společnosti má vedení Skupiny větší míru jistoty, že činnosti týkající se finančních rizik Skupiny se řídí vhodnými pravidly a že finanční rizika jsou identifikována, oceněna a řízena v souladu se zásadami a postupy Skupiny a úrovní rizik, kterou je Skupina ochotna akceptovat (tzv. „risk appetite“). Veškeré obchody s finančními deriváty za účelem řízení rizik jsou prováděny týmem specialistů s potřebnými znalostmi a zkušenostmi a pod dohledem. V souladu se svou politikou Skupina neprovádí žádné spekulativní obchodování s deriváty. Postupy řízení jednotlivých výše uvedených rizik kontroluje a schvaluje představenstvo; jejich souhrnný přehled je uveden níže.

Tržní riziko

Tržní riziko představuje riziko, že reálná hodnota budoucích peněžních toků z finančního nástroje se bude měnit v důsledku změn tržních cen. Tržní riziko zahrnuje tři druhy rizik: úrokové riziko, měnové riziko a jiné cenové riziko, např. riziko změn cen komodit nebo akcií. Mezi finanční nástroje, které podléhají tržnímu riziku, patří: úvěry a půjčky, včetně dluhopisů, vklady a finanční deriváty.

Následující analýzy citlivosti se týkají stavu k 31. prosinci 2018 a 2017.

Analýzy citlivosti byly zpracovány na základě předpokladu, že výše čistého dluhu, poměr fixní a proměnlivé úrokové sazby dluhu a derivátů a podíl finančních nástrojů v zahraniční měně zůstávají konstantní, a na základě situace zajištění k 31. prosinci 2018 a 2017.

Analýzy neberou v úvahu vliv pohybů tržních proměnných na účetní hodnotu závazků z dlouhodobých zaměstnaneckých plánů požitků a rezerv.

Výpočet analýzy citlivosti vychází dále z následujících předpokladů:

- Citlivost příslušné položky výkazu zisku a ztráty je výsledek předpokládaných změn příslušných tržních rizik a vychází z finančních aktiv a finančních závazků držených k 31. prosinci 2018 a 2017, včetně dopadu zajišťovacího účetnictví.

Úrokové riziko

Úrokové riziko představuje riziko, že se reálná hodnota budoucích peněžních toků z finančního nástroje bude měnit v důsledku změn tržních úrokových sazeb. Expozice Skupiny vůči riziku změn tržních úrokových sazeb se týká především dlouhodobých závazků z titulu dluhových nástrojů s proměnlivými úrokovými sazbami.

Skupina řídí úrokové riziko tak, že její portfolio zahrnuje úvěry s fixní a proměnlivou sazbou. Skupina uzavírá úrokové swapy, jejichž předmětem je v konkrétních intervalech probíhající výměna rozdílu mezi fixní a proměnlivou sazbou úroku vypočteného na základě dohodnuté pomyslné referenční částky jistiny. K 31. prosinci 2018, po zohlednění efektu úrokových swapů, bylo cca 44 % půjček Skupiny úročeno fixní úrokovou sazbou (2017: 59 %).

Citlivost na úrokové sazby

Následující tabulka ukazuje citlivost na přiměřeně možnou změnu úrokových sazeb úvěrů a půjček, včetně dluhopisů, po dopadu úrokových swapů. Dopad na půjčky úročené proměnlivou sazbou má následující vliv na zisk Skupiny před zdaněním při zachování veškerých ostatních proměnných na konstantní úrovni:

	Zvýšení/ snížení bazických bodů	Dopad na zisk před zdaněním
		V tis. Kč
2018	50	-3 503
	-25	1 752
2017	50	-2 607
	-25	1 304

Veškeré úvěry a dluhopisy jsou denominovány v Kč.

Měnové riziko

Měnové riziko představuje riziko, že se reálná hodnota budoucích peněžních toků z finančního nástroje bude měnit v důsledku změn měnových kurzů. Riziko Skupiny z titulu změn kurzů zahraničních měn je nominální, neboť většina transakcí je denominována ve funkční měně Skupiny, tj. v českých korunách. Vedení Skupiny používá ekonomické zajištění (hedging) – uzavírá kupní smlouvy ve stejné měně jako prodejní smlouvy, tj. v Kč. Skupina je vystavena riziku výkyvů zahraničních měn nepřímo, neboť cena nakupovaného paliva a emisních povolenek v Kč do značné míry reaguje na vývoj cen v USD a EUR na mezinárodních trzích.

Citlivost na zahraniční měnu

Při zachování všech ostatních proměnných na konstantní úrovni není zisk Skupiny před zdaněním citlivý na přiměřeně možné změny měnových kurzů, neboť riziko Skupiny související se změnami kurzů zahraničních měn k 31. prosinci 2018 a 2017 je nevýznamné.

Rizika komoditní a emisních práv

Skupinu ovlivňuje volatilita cen některých komodit a emisních práv. Její provozní činnost zahrnuje především nepřetržitě nákupy uhlí používaného při výrobě, nákup a prodej elektřiny a emisních práv. Skupina řídí komoditní riziko pomocí ekonomického zajištění, kdy jsou kupní ceny komodit stanoveny na konkrétní období, které odpovídá délce trvání prodejních smluv; změny cen komodit jsou rovněž do určité míry převedeny na koncové zákazníky, což snižuje citlivost zisku Skupiny na změny cen komodit. Riziko změny ceny emisních práv Skupina zajišťuje tak, že emisní práva pro výrobu elektrické energie nakupuje při prodeji této energie a emisní práva pro výrobu tepelné energie zajišťuje sledováním ceny na burze a nakupováním po částech při poklesu ceny. Cena emisního práve je částečně také převedena na koncové zákazníky.

Citlivost na ceny komodit

Vzhledem k tomu, že Skupina nemá žádná finanční aktiva a finanční závazky spojené s cenami komodit, zisk Skupiny před zdaněním není citlivý na přiměřeně možné změny cen komodit, pokud všechny ostatní proměnné zůstanou konstantní.

Úvěrové riziko

Úvěrové riziko představuje riziko, že protistrana finančního nástroje nebo zákaznické smlouvy způsobí finanční ztrátu nesplněním svého závazku. Skupina je vystavena úvěrovému riziku, které vyplývá z provozní činnosti (především z titulu pohledávek z obchodního styku) a z finanční činnosti, včetně vkladů u bank a finančních institucí, úvěrů a ostatních finančních nástrojů.

Pohledávky z obchodního styku

Řízení úvěrového rizika Skupiny ve vztahu k zákazníkům probíhá v souladu se schválenými zásadami, postupy a kontrolou v oblasti řízení zákaznického úvěrového rizika. Úvěrová kvalita zákazníka, který požaduje produkt nebo službu nad schválený rámec, se vyhodnotí na základě analýzy úvěrového ratingu a v souladu s uvedeným hodnocením jsou stanoveny individuální úvěrové limity. Nesplacené pohledávky za zákazníky a expozice vůči úvěrovému riziku jsou pravidelně monitorovány; Skupina současně snižuje úvěrové riziko prováděním analýzy důvěryhodnosti a monitorováním platební morálky stávajících zákazníků. K 31. prosinci 2018 měla Skupina 9 zákazníků (2017: 9 zákazníků), z nichž u každého dluhy převyšovaly 1 mil. Kč a společně tvořily cca 89 % (2017: 89 %) všech dlužných pohledávek.

U nejdůležitějších zákazníků je prováděna analýza za účelem zjištění případného snížení hodnoty, jednotlivé za každého zákazníka, vždy k datu účetní závěrky. Větší počet menších pohledávek je pak sloučen do homogenních skupin, které jsou souhrnně posouzeny z hlediska případného snížení hodnoty.

Účetní hodnota jednotlivých tříd finančních aktiv zveřejněných v bodě 9.1 představuje maximální expozici vůči úvěrovému riziku k datu účetní závěrky. Skupina nemá k dispozici žádné související zajištění. Skupina považuje koncentraci rizika z titulu pohledávek z obchodního styku za adekvátní s ohledem na povahu provozované činnosti, neboť hlavní zákazníci mají sídlo v jediné geografické oblasti.

Finanční nástroje a vklady v hotovosti

Skupina řídí úvěrové riziko plynoucí ze zůstatků u bank a finančních institucí v souladu se schválenými zásadami Skupiny. Investice přebytečných finančních prostředků jsou realizovány pouze se schválenými protistranami v rámci alokovaných úvěrových limitů jednotlivých protistran. Cílem těchto limitů je minimalizovat koncentraci rizik, a tím snížit případnou finanční ztrátu plynoucí z případného nesplnění závazku protistrany. Maximální expozice Skupiny vůči úvěrovému riziku u položek výkazu finanční situace je jejich účetní hodnota, jak ukazuje bod 9.1, s výjimkou finančních derivátů. Maximální expozice Skupiny z titulu finančních derivátů je uvedena níže v tabulce týkající se likvidity.

Riziko likvidity

Skupina monitoruje riziko nedostatku peněžních prostředků pomocí nástrojů pro plánování likvidity.

Cílem Skupiny je udržet rovnováhu mezi kontinuitou financování a flexibilitou s využitím dlouhodobých bankovních úvěrů a dluhopisů, finančního leasingu a nákupu na splátky. Skupina vyhodnotila koncentraci rizik s ohledem na refinancování dluhu a dospěla k závěru, že je nízká. Skupina má dostatečný přístup ke zdrojům financování a u dluhů splatných během 12 měsíců lze se stávajícími půjčovatelí dohodnout prodloužení splatnosti jistiny („rollover“).

Níže uvedená tabulka obsahuje profil splatnosti finančních závazků Skupiny na základě smluvních nediskontovaných plateb:

Účetní období k 31. prosinci 2018	Více než 5			Celkem
	<1 rok V tis. Kč	2–5 let V tis. Kč	let V tis. Kč	
Závazky z finančního leasingu	-	-	-	-
Bankovní úvěry	-	-	-	-
Dluhopisy	61 727	1 488 520	-	1 550 247
Ostatní úvěry na financování dlouhodobého majetku	3 741	14 969	2 496	21 206
Půjčka od akcionářů	-	-	-	-
Závazky z obchodního styku a ostatní závazky	237 694	-	-	237 694
Deriváty (úrokové swapy)	6 036	18 108	-	24 144
Celkem	309 198	1 521 597	2 496	1 833 291

Účetní období k 31. prosinci 2017	<1 rok	2–5 let	Více než 5 let	Celkem
	V tis. Kč	V tis. Kč	V tis. Kč	V tis. Kč
Závazky z finančního leasingu	41	-	-	41
Bankovní úvěry	-	-	-	-
Dluhopisy	45 662	221 177	1 306 294	1 573 133
Ostatní úvěry na financování dlouhodobého majetku	3 921	28 204	14 146	46 271
Půjčka od akcionářů	-	-	-	-
Závazky z obchodního styku a ostatní závazky	131 892	-	-	131 892
Deriváty (úrokové swapy)	4 753	5 280	-	10 033
Celkem	186 269	254 661	1 320 440	1 761 370

Zveřejněné finanční deriváty ve výše uvedené tabulce představují hrubé nediskontované peněžní toky. Tyto částky však mohou být vyrovnány buď v hrubé, nebo v čisté výši. Následující tabulka ukazuje odpovídající sesouhlasení těchto částek s jejich účetními hodnotami:

Účetní období k 31. prosinci 2018	<1 rok	2–5 let	Více než 5 let	Celkem
	V tis. Kč	V tis. Kč	V tis. Kč	V tis. Kč
Přítoky	12 619	33 433	-	46 052
Odtoky	-12 073	-36 218	-	-48 291
Čistá výše	546	-2 785	-	-2 239
Diskontováno příslušnou mezibankovní sazbou	538	-2 635	-	-2 097

Účetní období k 31. prosinci 2017	<1 rok	2–5 let	Více než 5 let	Celkem
	V tis. Kč	V tis. Kč	V tis. Kč	V tis. Kč
Přítoky	5 716	14 816	-	20 532
Odtoky	-4 753	-5 280	-	-10 033
Čistá výše	963	9 536	-	10 499
Diskontováno příslušnou mezibankovní sazbou	958	9 099	-	10 057

Řízení kapitálu

Kapitál zahrnuje vlastní kapitál náležející vlastníkům mateřské společnosti.

Primárním cílem řízení kapitálu Skupiny je zachování vysokého úvěrového hodnocení a zdravých kapitálových ukazatelů v zájmu podpory činnosti a maximalizace hodnoty pro akcionáře.

Skupina řídí svou kapitálovou strukturu a provádí její úpravy s ohledem na změny ekonomických podmínek a finanční požadavky, které je povinna dodržet. V rámci monitorování kapitálu používá Skupina ukazatel míry zadluženosti vypočtený jako čistý dluh dělený součtem celkového kapitálu a čistého dluhu.

V souladu se schválenou politikou Skupina usiluje o zachování míry zadluženosti na úrovni cca 70 %. Čistý dluh Skupiny zahrnuje úročené úvěry a půjčky, závazky z obchodního styku a ostatní závazky minus peněžní prostředky a vklady v hotovosti, s výjimkou případných ukončených operací.

	2018	2017
	V tis. Kč	V tis. Kč
Úročené úvěry a půjčky, včetně dluhopisů	1 257 617	1 258 345
Závazky z obchodního styku a ostatní závazky	256 312	131 892
Minus: peněžní prostředky a krátkodobé vklady	-122 411	-263 023
Čistý dluh	1 391 518	1 127 214
Vlastní kapitál	458 927	619 503
Kapitál a čistý dluh	1 850 445	1 746 717
Podíl zadluženosti	75%	65%

V zájmu dosažení výše uvedeného obecného cíle se řízení kapitálu Skupiny zaměřuje mimo jiné na splnění finančních podmínek spojených s úročenými úvěry a půjčkami, které obsahují požadavky na kapitálovou strukturu. V případě porušení těchto finančních podmínek by mohla banka požadovat okamžité splacení úvěrů a půjček. V běžném období nedošlo k porušení žádných finančních podmínek spojených s úročenými úvěry a půjčkami. V prosinci 2017 vydala Skupina dluhopisy, které použila ke splacení stávajících bankovních úvěrů. V účetním období k 31. prosinci 2018 a 2017 nedošlo k žádným významným změnám obecných cílů, zásad či procesů řízení kapitálu.

Nadměrná koncentrace rizik

Ke koncentraci rizik dochází, pokud se několik protistran zabývá podobnou obchodní činností nebo provozuje činnost ve stejném geografickém regionu nebo je jejich schopnost plnit smluvní závazky podobným způsobem ovlivněna změnami ekonomických, politických nebo jiných podmínek. Koncentrace ukazují na relativní citlivost výkonnosti Skupiny na vývoj v konkrétním odvětví. Schválené zásady a postupy Skupiny doporučují navzdory inherentním omezením vyplývajícím z odvětví její činnosti soustředit se na udržování diversifikovaného portfolia a vyhnout se tak zbytečné koncentraci rizik. Identifikované koncentrace úvěrových rizik jsou odpovídajícím způsobem řízeny a kontrolovány.

10. Zásoby

	2018	2017
	<i>V tis. Kč</i>	<i>V tis. Kč</i>
Fosilní palivo a jiné suroviny	86 905	93 730
Zboží	14	-
Nedokončené výroba	-	2 302
Zálohy poskytnuté na zásoby	1 994	2 066
Zásoby celkem v pořizovací ceně, nebo v čisté realizovatelné hodnotě, je-li nižší	88 913	98 098

Do nákladů byly v roce 2018 zaúčtovány zásoby v celkové částce 339 194 tis. Kč (2017: 310 066 tis. Kč). Tyto zásoby byly vykázány v položce Spotřeba materiálu a energie. Zásoby se oceňují pořizovací cenou, která se v případě potřeby snižuje prostřednictvím opravné položky na čistou realizovatelnou hodnotu. K 31. prosinci 2018 činila opravná položka k zásobám 4 673 tis. Kč (2017: 4 565 tis. Kč).

11. Pohledávky z obchodního styku a ostatní pohledávky

	2018	2017
	<i>V tis. Kč</i>	<i>V tis. Kč</i>
Krátkodobé pohledávky z obchodního styku	154 361	131 039
Krátkodobé poskytnuté zálohy	5 211	13 080
Dohadné účty aktivní	644	634
Pohledávka z DPH	-	3 947
Finanční deriváty	-	10 328
Ostatní pohledávky	1 797	820
Pohledávky z obchodního styku a ostatní pohledávky celkem	162 013	159 848

Pohledávky z obchodního styku nejsou úročeny a mají obvykle splatnost 14–30 dní.

Pohledávky v celkové původní účetní hodnotě 1 604 tis. Kč (2017: 276 tis. Kč) byly k 31. prosinci 2018 znehodnoceny a byla k nim vytvořena opravná položka v plné výši. Změny na účtech opravných položek k pohledávkám:

	Jednotlivě	Celkem
	<i>V tis. Kč</i>	<i>V tis. Kč</i>
K 31. prosinci 2017	276	276
K 31. prosinci 2018	1 604	1 604

Analýza pohledávek z obchodního styku podle stáří k 31. prosinci:

	Celkem V tis. Kč	Do splatnosti a neznehodnocené V tis. Kč	Po splatnosti, ale neznehodnocené:			
			< 30 dní V tis. Kč	30–60 dní V tis. Kč	60–120 dní V tis. Kč	> 120 dní V tis. Kč
2018	154 361	152 203	2 141	17	-	-
2017	131 039	128 161	2 817	50	5	6

12. Peněžní prostředky a vklady

	2018 V tis. Kč	2017 V tis. Kč
Peníze v hotovosti	39	37
Peníze na bankovních účtech	122 372	262 986
Peněžní prostředky celkem	122 411	263 023

Peníze na bankovních účtech jsou úročeny pohyblivými úrokovými sazbami vycházejícími z denních úrokových sazeb bankovních vkladů.

13. Základní kapitál a rezervní fondy

Základní kapitál Skupiny se skládá ze 100 ks akcií na jméno v listinné podobě plně upsaných a splacených s nominální hodnotou 100 tis. Kč.

	Ks	V tis. Kč
K 31. prosinci 2017	100	10 000
K 31. prosinci 2018	100	10 000

Skupina vytvořila rezervní fond ze zisku na krytí budoucích ztrát. K 31. prosinci 2018 činil zůstatek tohoto rezervního fondu 2 000 tis. Kč (2017: 2 000 tis. Kč).

14. Vyplacené a navržené dividendy

Skupina v roce 2018 vyplatila dividendy ve výši 135 000 tis. Kč a v roce 2017 nevyplatila žádné dividendy.

15. Rezervy

	Zaměstnanecké požitky V tis. Kč	Emisní práva V tis. Kč	Rezervy celkem V tis. Kč
	K 31. prosinci 2016	3 615	59 058
Tvorba	378	62 452	62 830
Použití	-285	-59 058	-59 343
K 31. prosinci 2017	3 708	62 452	66 160
Tvorba	4 131	157 283	161 414
Použití	-440	-62 452	-62 892
K 31. prosinci 2018	7 399	157 283	164 682

Dlouhodobé zaměstnanecké požitky

Skupina poskytuje svým zaměstnancům dlouhodobé zaměstnanecké požitky, které jsou závislé na počtu odpracovaných let, a to odměny u příležitosti životního nebo pracovního výročí a při odchodu do důchodu. Rezerva se tvoří ve výši závazku

z titulu zaměstnaneckých požitků s použitím přírůstkové metody. Náklady na poskytování dlouhodobých zaměstnaneckých požitků se účtují do výsledku hospodaření.

Emisní práva

Na vyprodukované emise se tvoří rezerva, která se v roce 2018 významně zvýšila z důvodu podstatné změny ceny povolenek oproti roku 2017. Podrobnější informace o účetních zásadách Skupiny týkajících se rezervy na emisní práva viz bod 2.3.11.

16. Položky časového rozlišení pasiv

	2018	2017
	<i>V tis. Kč</i>	<i>V tis. Kč</i>
Výdaje příštích období	4 989	5 347
Výnosy příštích období	182	197
Položky časového rozlišení pasiv	5 171	5 544

17. Závazky z obchodního styku a ostatní závazky

	2018	2017
	<i>V tis. Kč</i>	<i>V tis. Kč</i>
Závazky z obchodního styku	232 296	98 259
Závazky vůči zaměstnancům	13 121	20 937
<i>Ostatní závazky</i>		
Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	5 497	8 892
Krátkodobé přijaté zálohy	919	42
Splatná DPH	1 295	778
Závazky z finančních derivátů	2 097	271
Jiné	1 087	2 713
Ostatní závazky – mezisoučet	10 895	12 696
Závazky z obchodního styku a ostatní závazky celkem	256 312	131 892

Závazky z obchodního styku ani ostatní závazky nejsou úročeny a jsou obvykle vypořádány ve lhůtě 30–60 dní.

18. Majetek a závazky nevykázané v rozvaze

Závazky z operativního leasingu — Skupina jako nájemce

Skupina má sjednaný komerční leasing na technologická zařízení, nebytové prostory a několik motorových vozidel. Přehled budoucích minimálních leasingových plateb z titulu nevypověditelného operativního leasingu:

	2018	2017
	<i>V tis. Kč</i>	<i>V tis. Kč</i>
Do jednoho roku	7 790	7 748
Od jednoho do pěti let	9 487	6 897
Více než pět let	-	25
	17 277	14 670

Finanční leasing – Skupina jako nájemce

Formou finančního leasingu jsou využívány automobily. Závazky Skupiny z finančního leasingu jsou zajištěny majetkovým právem pronajímatele k majetku, který je předmětem leasingu. Přehled budoucích minimálních leasingových plateb z titulu finančního leasingu, včetně současné hodnoty těchto plateb:

	2018		2017	
	Minimální leasingové platby V tis. Kč	Současná hodnota plateb V tis. Kč	Minimální leasingové platby V tis. Kč	Současná hodnota plateb V tis. Kč
Do jednoho roku	-	-	41	40
Od jednoho do pěti let	-	-	-	-
Více než pět let	-	-	-	-
Minimální leasingové platby celkem minimum	-	-	41	40
Minus finanční poplatky	-	-	-1	-
Současná hodnota minimálních leasingových plateb	-	-	40	40

19. Státní dotace

Dotace přijaté během roku:	2018 V tis. Kč	2017 V tis. Kč
Emisní práva	35 414	19 584
Dotace na pořízení pozemků, budov a zařízení	-	-
Dotace vztahující se k výnosům přijaté během roku	6 082	5 290

Dotace se prvotně oceňují reálnou hodnotou. Dotace vztahující se k výnosům a emisní práva se vykazují ve výkazu zisku a ztráty v ostatních výnosech. Dotace na pořízení pozemků, budov a zařízení se aktivují.

K 31. prosinci 2018 a 2017 neexistovaly žádné nesplněné podmínky nebo podmíněné položky spojené s těmito dotacemi.

20. Informace o spřízněných osobách

Konsolidovaná účetní závěrka zahrnuje účetní závěrky Společnosti a níže uvedené dceřiné společnosti:

Název	Předmět činnosti	Země registrace	% podíl na vlastním kapitálu	
			2018	2017
TO Servisní s.r.o.	Servisní organizace pro účely Skupiny	Česká republika	100 %	100 %

Holdingská Skupina

Mateřskou společností Teplárny Otrokovice a.s. a hlavní holdingovou společností je LAMA ENERGY GROUP a.s., soukromá akciová společnost se sídlem v České republice, která ve Skupině vlastní 100% podíl.

Přehled transakcí uskutečněných ve sledovaných účetních obdobích se spřízněnými osobami:

		Prodeje spřízněným osobám <i>V tis. Kč</i>	Nákupy od spřízněných osob <i>V tis. Kč</i>	Dluhy spřízněných osob <i>V tis. Kč</i>	Dluhy vůči spřízněným osobám <i>V tis. Kč</i>
<i>Ostatní účetní jednotky ovládané mateřskou společností LAMA ENERGY GROUP a.s.:</i>					
LAMA energy a.s.	2018	155 298	380 854	16 685	64 246
	2017	162 115	279 841	29 635	17 458
MANLOMKA s.r.o.	2018	-	1 834	243	118
	2017	-	1 939	4	158
Teplárna Kyjov, a.s.	2018	51	19 986	-	2 125
	2017	96	20 666	10	2 125
Energo Český Krumlov s.r.o.	2018	21	10	-	-
	2017	22	7	5	-
DIGI CZ s.r.o.	2018	-	537	-	46
	2017	-	474	-	42
LAMA eco s.r.o.	2018	-	11	-	-
	2017	-	434	-	-
<i>Vrcholový management:</i>					
Členové statutárních a dozorčích orgánů	2018	-	2 487	-	653
	2017	-	2 487	-	653

Úvěry poskytnuté spřízněnými osobami

		Úrokový náklad <i>V tis. Kč</i>	Dlužná jistina <i>V tis. Kč</i>	Dlužný úrok <i>V tis. Kč</i>
LAMA ENERGY GROUP a.s. (bod 9.2)	2018	-	-	-
	2017	36 817	-	-

Podmínky, za nichž se uskutečňují transakce se spřízněnými osobami

Skupina prodává elektrickou energii a poskytuje služby spřízněným osobám v rámci běžné obchodní činnosti podniku. Skupina využívá služeb, nakupuje elektrickou energii a povolenky na emise od spřízněných osob v rámci běžné obchodní činnosti podniku.

Prodeje spřízněným osobám a nákupy od nich se uskutečňují na základě uzavřených smluv mezi společností Skupiny a spřízněnou osobou, přehled těchto smluv je uveden ve Zprávě o vztazích. Zůstatky neuhrazené k rozvahovému dni jsou nezajištěné, bezúročné (s výjimkou půjček) a vypořádávají se peněžními prostředky. Na pohledávky za spřízněnými osobami ani na závazky vůči spřízněným osobám nebyly poskytnuty žádné záruky. V účetním období k 31. prosinci 2018 Skupina nezaúčtovala žádné snížení hodnoty pohledávek za spřízněnými osobami (2017: 0 tis. Kč). Možné snížení hodnoty se posuzuje každoročně na základě prověrky finanční situace spřízněné strany a trhu, na kterém působí.

Odměňování hlavních členů managementu Skupiny

	2018	2017
	<i>V tis. Kč</i>	<i>V tis. Kč</i>
Krátkodobé zaměstnanecké požitky včetně mzdy	21 644	28 880
Dlouhodobé zaměstnanecké požitky	-	-
Odměňování hlavních členů managementu celkem	21 644	28 880

Částky uvedené v tabulce výše představují náklady na odměňování členů statutárních, dozorčích a kontrolních orgánů a hlavních členů managementu, což jsou ředitelé a vedoucí pracovníci odměňování smluvní mzdou, za účetní období, ale nezahrnují pojistné na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění hrazené společnostmi Skupiny.

Členové statutárních a dozorčích orgánů a řídicí pracovníci neobdrželi v roce 2018 a 2017 žádné půjčky, záruky, zálohy ani jiné výhody a nevlastní žádné akcie a podíly společností Skupiny.

21. Vydané mezinárodní standardy, které zatím nejsou závazné

Níže jsou uvedeny standardy IFRS a interpretace IFRIC, které již byly vydány, ale k datu schválení této konsolidované účetní závěrky zatím nejsou povinné. Skupina hodlá ty, které jsou pro ni relevantní, implementovat až od data jejich závazné účinnosti.

IFRS 16 Leasingy

IFRS 16 byl vydán v lednu 2016 a nahrazuje následující stávající předpisy: IAS 17 *Leasingy*, IFRIC 4 *Určení, zda smlouva obsahuje leasing*, SIC-15 *Operativní leasingy – pobídky* a SIC-27 *Vyhodnocování podstaty transakcí uzavřených právní formou leasingu*. IFRS 16 zavádí nové zásady účtování, oceňování a vykazování leasingu a zveřejňování souvisejících informací v příloze účetní závěrky. Nájemci budou v souladu s tímto standardem povinni používat pro účtování o veškerém pronajatém majetku jednotný rozvahový model podobný stávajícímu účtování o finančním leasingu podle IAS 17. IFRS 16 zavádí dvě výjimky, kdy nájemce nebude mít povinnost vykazovat pronajatý majetek v rozvaze, a to leasing aktiv malé hodnoty (např. osobních počítačů) a krátkodobý leasing (tj. leasing na dobu 12 měsíců nebo kratší). K datu zahájení leasingu nájemce zaúčtuje závazek z titulu leasingových plateb (tj. leasingový závazek) a aktivum představující právo na užívání podkladového aktiva po dobu trvání leasingu (tj. aktivum z práva k užívání). Nájemce bude dále samostatně vykazovat úrokové náklady na leasingový závazek a náklady na odpisy aktiva z práva k užívání.

Jestliže nastanou určité události (např. změna podmínek leasingu, změna budoucích leasingových plateb kvůli změně indexu nebo sazby, na kterou jsou tyto platby vázány), bude nájemce povinen leasingový závazek přecenit. Přecenění leasingového závazku se zaúčtuje jako úprava aktiva z práva k užívání.

Účtování leasingu na straně pronajímatele bude podle IFRS 16 v zásadě podobné jako stávající účtování podle IAS 17. Pronajímatelé budou leasing klasifikovat podle stejných zásad, jako jsou ty v IAS 17, a budou rozlišovat mezi dvěma typy leasingu: tj. mezi operativním a finančním.

V souladu s IFRS 16 budou jak nájemce, tak pronajímatelé povinni zveřejňovat v příloze účetní závěrky podrobnější informace, než tomu bylo doposud podle IAS 17.

IFRS 16 bude závazný od řádného účetního období začínajícího 1. ledna 2019, lze jej ale uplatnit již před termínem jeho závazné účinnosti za předpokladu, že účetní jednotka přijala rovněž IFRS 15. Nájemce si může zvolit mezi plnou retrospektivní aplikací a modifikovanou retrospektivní aplikací. Přechodná ustanovení umožňují určité úlevy při prvním uplatnění nového standardu.

Skupina analyzovala dopad tohoto standardu k 1. 1. 2019 na účetní závěrku. Dle této předběžné analýzy se v důsledku přijetí IFRS 16 k 1. 1. 2019 zvýší hodnota dlouhodobého hmotného majetku o 17 277 tis. Kč a závazky z titulu leasingu o stejnou výši tj. 17 277 tis. Kč. Skupina dále očekává, že ve výkazu zisku a ztráty za rok 2019 dojde v důsledku nového standardu ve srovnání s rokem 2018 k reklasifikaci následujících položek: část ročního nájemného ve výši přibližně 7 800 tis. Kč bude nově místo nákladů na služby vykázána jako odpis dlouhodobého majetku ve výši 7 200 tis. Kč a úrokový náklad ve výši 850 tis. Kč. Dle analýzy Skupiny nebude dopad na výsledek hospodaření před i po zdanění v důsledku aplikace IFRS 16 významný.

Detailní informace o dopadech nového standardu IFRS 16 budou uvedeny v účetní závěrce za rok 2019.

IFRS 17 Pojistné smlouvy

Tento standard je závazný od řádného účetního období začínajícího 1. ledna 2021, účetní jednotky jej ale mohou uplatnit již před tímto datem, avšak pouze za předpokladu, že současně uplatní i IFRS 15 *Výnosy ze smluv se zákazníky* a IFRS 9 *Finanční nástroje*. IFRS 17 *Pojistné smlouvy* definuje zásady účtování, oceňování a vykazování vystavených pojistných smluv a zveřejňování souvisejících informací v příloze účetní závěrky. Obdobné zásady jako pro pojistné smlouvy budou podle tohoto standardu platit rovněž pro zajišťovací smlouvy a pro investiční smlouvy s prvky dobrovolné spoluúčasti. Cílem je, aby účetní jednotky poskytovaly o pojistných smlouvách relevantní a věrné informace, které uživatelům účetní závěrky umožní posoudit dopad smluv spadajících do působnosti IFRS 17 na finanční situaci, finanční výkonnost a peněžní toky účetní jednotky. Standard zatím nebyl schválen Evropskou unií. IFRS 17 nebude pro Skupinu relevantní.

Novely IFRS 10 Konsolidovaná účetní závěrka a IAS 28 Investice do přidružených a společných podniků: Prodej nebo vklad aktiv mezi investorem a jeho přidruženým či společným podnikem

Novely řeší existující rozpor mezi požadavky IFRS 10 a IAS 28 týkající se účtování ztráty kontroly nad dceřinou společností v případě jejího prodeje nebo vkladu do přidruženého či společného podniku. Hlavním důsledkem novely je, že pokud aktiva, která jsou předmětem transakce, představují podnik (bez ohledu na to, zda je součástí dceřiné společnosti, či nikoli), bude se související zisk nebo ztráta vykazovat v plné výši. Naproti tomu pokud jsou předmětem transakce aktiva, která nepředstavují podnik (i když jsou součástí dceřiné společnosti), účetní jednotka zaúčtuje pouze částečný zisk nebo ztrátu. V prosinci 2015 IASB odložila termín závazné platnosti novel na neurčito, jeho stanovení bude záviset na výsledku výzkumného projektu věnovaného metodě ekvivalence. Novely zatím nebyly schváleny Evropskou unií. Skupina posoudila dopad novel a nepředpokládá, že by měly významný dopad na konsolidovanou účetní závěrku.

IFRS 9: Předčasné splacení s negativní kompenzací (novela)

Tato novela je závazná od řádného účetního období začínajícího 1. ledna 2019, účetní jednotky ji ale mohou uplatnit již před tímto datem. Na základě novely bude možné oceňovat finanční aktiva s opcí na předčasné splacení umožňující nebo vyžadující, aby jedna smluvní strana za předčasné splacení obdržela nebo uhradila přiměřenou kompenzaci (takže z hlediska držitele aktiva se může jednat o „negativní kompenzaci“), naběhlou hodnotou nebo reálnou hodnotou vykázanou do ostatního úplného výsledku. Skupina ji hodlá uplatnit od data závazné účinnosti a neočekává, že by měla významný dopad na konsolidovanou účetní závěrku.

IAS 28: Dlouhodobé podíly v přidružených a společných podnicích (novela)

Tato novela je závazná od řádného účetního období začínajícího 1. ledna 2019, účetní jednotky ji ale mohou uplatnit již před tímto datem. Zabývá se tím, zda by se oceňování dlouhodobých podílů v přidružených a společných podnicích (především snížení jejich hodnoty), které svou podstatou představují „čistou investici“ do takového podniku, mělo řídit ustanoveními IFRS 9, IAS 28, případně obou těchto standardů. Novela upřesňuje, že účetní jednotka na tyto dlouhodobé podíly neúčtované ekvivalenční metodou použije IFRS 9 *Finanční nástroje* před IAS 28, přičemž nebude zohledňovat úpravy účetní hodnoty těchto dlouhodobých podílů vyplývající z uplatnění IAS 28. Tato novela zatím nebyla schválena Evropskou unií. Skupina posoudila dopad novely a nepředpokládá, že by měla významný dopad na konsolidovanou účetní závěrku.

Interpretace IFRIC 23 Vykazování nejistoty u daní z příjmů

Interpretace se zabývá vykazováním daní ze zisku v těch případech, kdy je s nimi spojena nejistota, která má dopad na uplatnění IAS 12. Není relevantní pro daně ani poplatky, které nespádají do působnosti IAS 12, ani neupravuje požadavky týkající se daňových pokut a penále v důsledku nesprávného daňového postupu. Interpretace řeší konkrétně následující otázky:

- Zda se účetní jednotka zabývá samostatně jednotlivými nejistými daňovými postupy;
- Jaké předpoklady účetní jednotka dělá ohledně posuzování daňového postupu správcem daně;
- Jak účetní jednotka určuje zdanitelný zisk (daňovou ztrátu), základ daně, nevyužitá daňová ztráta, nevyužitá daňová zápočty a daňové sazby;
- Jak účetní jednotka posuzuje změny skutečností a okolností.

Účetní jednotka musí rozhodnout, zda bude každý nejistý daňový postup posuzovat samostatně, nebo zda bude řešit více postupů společně. Je třeba zvolit přístup, který spolehlivěji odhadne výsledek daňové nejistoty. Interpretace bude závazná od řádného účetního období začínajícího 1. ledna 2019 a obsahuje přechodná ustanovení umožňující určité úlevy. Skupina ji hodlá uplatnit od data závazné účinnosti a neočekává, že by měla významný dopad na její daňovou pozici.

IAS 19: Změny plánu, krácení a vypořádání (novela)

Tato novela je závazná od řádného účetního období začínajícího 1. ledna 2019, účetní jednotky ji ale mohou uplatnit již před tímto datem. V souladu s novelou budou účetní jednotky v případě, že dojde ke změně zaměstnaneckého plánu, jeho krácení nebo vypořádání, povinny po zbytek účetního období používat pro určení současných nákladů na službu a čistého úroku aktualizované pojistněmatematické předpoklady. Novela rovněž vysvětluje vliv, který má změna plánu, jeho krácení nebo vypořádání na uplatňování požadavků na zastropování aktiv. Tato novela zatím nebyla schválena Evropskou unií. Skupina posoudila dopad novely a nepředpokládá, že by měla významný dopad na konsolidovanou účetní závěrku.

IFRS 3: Podnikové kombinace (novela)

IASB vydala novelu s názvem Definice podniku (novela IFRS 3), jejímž cílem je odstranit potíže, které se v praxi objevují při posuzování toho, zda si účetní jednotka pořídila podnik, nebo skupinu aktiv. Novela je závazná pro podnikové kombinace s datem akvizice v prvním řádném účetním období po 1. lednu 2020, resp. pro akvizice aktiv, které nastanou od tohoto účetního období, účetní jednotky ji ale mohou uplatnit již před tímto datem. Tato novela zatím nebyla schválena Evropskou unií. Skupina posoudila dopad novely a nepředpokládá, že by měla významný dopad na konsolidovanou účetní závěrku.

IAS 1 Sestavování a zveřejňování účetní závěrky a IAS 8 Účetní pravidla, změny v účetních odhadech a chyby: Definice pojmu „významný“ (novela)

Tyto novely jsou závazné od řádného účetního období začínajícího 1. ledna 2020, účetní jednotky je ale mohou uplatnit již před tímto datem. Novely zpřesňují definici pojmu „významný“ a jeho aplikaci. Nová definice říká: „Informace jsou významné, pokud lze důvodně očekávat, že by jejich opomenutí, chybné uvedení nebo zastření mohlo ovlivnit rozhodnutí primárních uživatelů účetní závěrky určené pro všeobecné účely, která tato uživatelé přijmou na základě této účetní závěrky, která poskytuje finanční informace o konkrétní účetní jednotce“. Byla rovněž zpřesněna vysvětlující ustanovení týkající se definice pojmu „významný“ a novely zajišťují konzistentnost definice ve všech standardech IFRS. Tyto novely zatím nebyly schváleny Evropskou unií. Skupina posoudila dopad novel a nepředpokládá, že by měly významný dopad na konsolidovanou účetní závěrku.

Roční revize IFRS 2015-2017

IASB vydala Roční revizi IFRS 2015–2017, tj. soubor dílčích novel IAS a IFRS. Novely jsou účinné od řádného účetního období začínajícího 1. ledna 2019, lze je ale uplatnit již před tímto datem. Tato revize zatím nebyla schválena Evropskou unií. Skupina posoudila dopad novel a nepředpokládá, že by měly významný dopad na konsolidovanou účetní závěrku

- IFRS 3 Podnikové kombinace a IFRS 11 Společná ujednání: Dílčí novela IFRS 3 vysvětluje, že jestliže účetní jednotka získá kontrolu nad podnikem, který je tzv. „společnou činností“, přecení svůj majetkový podíl, který v takovém podniku dříve držela. Naproti tomu novela IFRS 11 říká, že jestliže účetní jednotka získá společnou kontrolu nad podnikem, který je „společnou činností“, svůj majetkový podíl, který v takovém podniku dříve držela, nepřeceňuje.
- IAS 12 Daně ze zisku: V souladu s touto dílčí novelou se daňové dopady plateb plynoucích z finančních nástrojů, které jsou nástroji kapitálovými, účtují stejným způsobem jako předchozí transakce nebo události, v souvislosti s nimiž vznikl příslušný rozdělitelný zisk.
- IAS 23 Výpůjční náklady: Tato dílčí novela zpřesňuje ustanovení odstavce 14 tohoto standardu v tom smyslu, že pokud určitá část prostředků vypůjčených v souvislosti se způsobilým aktivem zůstává nesplacena i v době, kdy je takové aktivum připraveno k zamýšlenému užívání nebo prodeji, převedou se tyto prostředky do všeobecných půjček.

22. Ostatní zveřejňované informace


Odměna auditorské společnosti Ernst & Young Audit, s.r.o., za povinný audit v roce 2018 a 2017 činila 675 tis. Kč a 1 000 tis. Kč, náklady na věcné výdaje související s auditem roku 2018 a 2017 činily 65 tis. Kč a 60 tis. Kč. Náklady na ostatní ověřovací služby v roce 2018 a 2017 činily 0 tis. Kč a 1 166 tis. Kč. Ostatní ověřovací služby v roce 2017 souvisely zejména s vydáním dluhopisů.

Náklady na neauditní služby v roce 2018 a 2017 činily 69 tis. Kč a 161 tis. Kč. Neauditní služby představuje právní poradenství. Neauditní služby za rok 2017 a 2016 nebyly uvedeny v konsolidované účetní závěrce za rok 2017.

23. Události po rozvahovém dni

Po rozvahovém dni nedošlo k žádným událostem, které by měly významný dopad na konsolidovanou účetní závěrku k 31. 12. 2018.

V Otrokovících dne 16. dubna 2019



Ing. Petr Jeník
předseda představenstva



Ing. Jan Stuchlík
člen představenstva

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

Akcionáři společnosti Teplárna Otrokovice a.s.:

Zpráva o auditu účetní závěrky

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky společnosti Teplárna Otrokovice a.s. (dále také „Společnost“) sestavené na základě mezinárodních standardů účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií („IFRS EU“), která se skládá z výkazu o finanční situaci k 31. prosinci 2018, výkazu zisku a ztráty, výkazu o úplném výsledku, přehledu o změnách vlastního kapitálu a přehledu o peněžních tocích za rok končící 31. prosince 2018 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 finanční situace Společnosti Teplárna Otrokovice a.s. k 31. prosinci 2018 a finanční výkonnosti a peněžních toků za rok končící 31. prosince 2018 v souladu s IFRS EU.

Základ pro výrok

Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech, nařízením Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 537/2014 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.

Hlavní záležitosti auditu

Hlavní záležitosti auditu jsou záležitosti, které byly podle našeho odborného úsudku při auditu účetní závěrky za běžné období nejvýznamnější. Těmito záležitostmi jsme se zabývali v kontextu auditu účetní závěrky jako celku a v souvislosti s utvářením názoru na tuto závěrku. Samostatný výrok k těmto záležitostem nevyjadřujeme. U jednotlivých hlavních záležitostí auditu popisovaných níže uvádíme, jakým způsobem jsme je v rámci auditu řešili.

Splnili jsme povinnosti popsané v naší zprávě v oddílu Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky, včetně povinností souvisejících s těmito záležitostmi. V rámci auditu jsme tudíž provedli rovněž postupy, jejichž cílem je reagovat na naše vyhodnocení rizik významné (materiální) nesprávnosti účetní závěrky. Výsledky námi provedených auditorských postupů, včetně postupů zaměřujících se na níže uvedené záležitosti, jsou základem pro vyjádření našeho výroku k přiložené účetní závěrce.



Building a better
working world

Snížení hodnoty aktiv

Společnost k rozvahovému dni prověřuje účetní hodnotu aktiv z hlediska případného snížení hodnoty. V rámci těchto testů stanoví tzv. zpětně získatelnou hodnotu peněžotvorné jednotky jako celku nebo jednotlivých aktiv. Zpětně získatelná hodnota se rovná hodnotě z užívání nebo prodejní ceně snížené o náklady na prodej. Hodnota z užívání je současná hodnota budoucích peněžních toků, které podle předpokladu daná peněžotvorná jednotka vytvoří.

Výpočet možného snížení hodnoty je hlavní záležitostí auditu. Důvodem je skutečnost, že se záležitostmi týkajícími se regulace, které jsou spolu s dalšími důležitými předpoklady relevantní pro odhad budoucích peněžních toků a od nichž se odvozují hlavní vstupní data pro výpočty, je spojena významná míra nejistoty. Mezi hlavní předpoklady, s nimiž je spojena významná nejistota odhadů, patří předpokládané budoucí ceny uhlí, ceny emisních povolenek, vývoj regulačního prostředí, diskontních sazeb, objem dodávek klíčovými zákazníky nebo změna strategie Společnosti a LAMA ENERGY GROUP. Budoucí peněžní toky se týkají událostí a kroků, které zatím nenastaly a které možná ani nenastanou.

V rámci prováděných auditorských postupů jsme vyhodnotili předpoklady a metodiky, které Společnost použila v modelu pro stanovení hodnoty z užívání a posouzení reálné hodnoty snížené o náklady na prodej. Ve spolupráci s odborníky na oceňování jsme posoudili adekvátnost modelu, který Společnost použila pro výpočet vážených průměrných nákladů kapitálu. Ověřili jsme rovněž matematickou správnost výpočtů a správnost použitých vstupních dat a předpokladů. Dále jsme vyhodnotili nejdůležitější předpoklady, které jsou předmětem významných odhadů, jako například předpokládané budoucí ceny uhlí, ceny emisních povolenek nebo vývoj regulačního prostředí, a tyto předpoklady jsme porovnali se skutečnými objektivně zjistitelnými na trhu. Ceny uhlí a emisních povolenek jsme porovnali se smlouvami aktivně obchodovanými na trhu a zhodnotili jsme přiměřenost cenových projekcí, které Společnost zpracovala pro období, pro něž tržní data nejsou k dispozici. Předpoklady jsme projednali s transakčními specialisty.

Dále jsme provedli analýzu rozpočtů a budoucích peněžních toků. Očekávaný vývoj rozpočtových peněžních toků jsme porovnali s předpoklady prezentovanými vedením, vyhodnotili jsme hlavní předpoklady použité v modelu a prodiskutovali jsme možné alternativy. Posoudili jsme adekvátnost modelu použitého pro výpočet snížení hodnoty a rovněž matematickou správnost výpočtů.

Zaměřili jsme se také na to, zda informace, které Společnost uvedla o snížení hodnoty aktiv v příloze účetní závěrky, konkrétně v bodě 7 Pozemky, budovy a zařízení, jsou v souladu s IFRS EU.

Odpovědnost představenstva a výboru pro audit Společnosti za účetní závěrku

Představenstvo Společnosti odpovídá za sestavení účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz v souladu s IFRS EU, 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 pokračovat v trvání podniku, a pokud je to relevantní, popsat v příloze účetní závěrky záležitosti týkající se trvání podniku a použití předpokladu trvání podniku 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 výbor pro audit.



Building a better
working world

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 trvání podniku 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 pokračovat v trvání podniku. 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 pokračovat v trvání podniku vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že Společnost ztratí schopnost pokračovat v trvání podniku.
- Vyhodnotit celkovou prezentaci, členění a obsah účetní závěrky, včetně přílohy, a dále to, zda účetní závěrka zobrazuje podkladové transakce a události způsobem, který vede k věrnému zobrazení.

Naší povinností je informovat představenstvo a výbor pro audit 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.

Naší povinností je rovněž poskytnout výboru pro audit prohlášení o tom, že jsme splnili příslušné etické požadavky týkající se nezávislosti, a informovat je o veškerých vztazích a dalších záležitostech, u nichž se lze reálně domnívat, že by mohly mít vliv na naši nezávislost, a případných souvisejících opatřeních.



**Building a better
working world**

Dále je naší povinností vybrat na základě záležitostí, o nichž jsme informovali představenstvo a výbor pro audit, ty, které jsou z hlediska auditu účetní závěrky za běžný rok nejvýznamnější, a které tudíž představují hlavní záležitosti auditu, a tyto záležitosti popsat v naší zprávě. Tato povinnost neplatí, když právní předpisy zakazují zveřejnění takové záležitosti nebo jestliže ve zcela výjimečném případě usoudíme, že bychom o dané záležitosti neměli v naší zprávě informovat, protože lze reálně očekávat, že možné negativní dopady zveřejnění převáží nad přínosem z hlediska veřejného zájmu.

Zpráva o jiných požadavcích stanovených právními předpisy

V souladu s článkem 10, odst. 2 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 537/2014 uvádíme v naší zprávě nezávislého auditora následující informace vyžadované nad rámec mezinárodních standardů pro audit:

Určení auditora a délka provádění auditu

Auditorem Společnosti nás dne 5. září 2018 určila valná hromada Společnosti. Auditorem Společnosti jsme nepřetržitě 6 let.

Soulad s dodatečnou zprávou pro výbor pro audit

Potvrzujeme, že náš výrok k účetní závěrce uvedený v této zprávě je v souladu s naší dodatečnou zprávou pro výbor pro audit Společnosti, kterou jsme dne 15. dubna 2019 vyhotovili dle článku 11 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 537/2014.

Poskytování neauditorských služeb

Prohlašujeme, že jsme Společnosti neposkytli žádné služby uvedené v čl. 5 odst. 1 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 537/2014. Zároveň jsme Společnosti ani jí ovládané obchodní společnosti neposkytli žádné jiné neauditorské služby, které by nebyly uvedeny v příloze účetní závěrky Společnosti.

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

Roman Hauptfleisch, statutární auditor
evidenční č. 2009

16. dubna 2019
Praha, Česká republika

Teplárna Otrokovice a.s.

Účetní závěrka sestavená v souladu s Mezinárodními standardy
účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií
k 31. prosinci 2018

Výkaz zisku a ztráty

K 31. prosinci 2018

		2018	2017
	Bod	<i>V tis. Kč</i>	<i>V tis. Kč</i>
Tržby	4	1 258 971	1 230 876
Spotřeba materiálu a energie		-718 732	-644 639
Služby		-131 755	-158 237
Osobní náklady	5.5	-108 389	-122 756
Odpisy		-144 480	-121 824
Ostatní provozní výnosy	5.1	40 069	20 804
Ostatní provozní náklady	5.2	-164 096	-74 368
Provozní výsledek hospodaření		31 588	129 856
Nákladové úroky, netto	5.3	-50 318	-65 339
Ostatní finanční položky, netto	5.4	-6 418	20 241
Finanční výsledek hospodaření		-56 736	-45 098
Výsledek hospodaření před zdaněním		-25 148	84 758
Daň z příjmů	6	4 500	-16 475
Výsledek hospodaření za účetní období		-20 648	68 283

Výkaz o úplném výsledku

K 31. prosinci 2018

Bod	2018	2017
	<i>V tis. Kč</i>	<i>V tis. Kč</i>
Výsledek hospodaření za účetní období	-20 648	68 283
Ostatní úplný výsledek po zdanění	-	-
Úplný výsledek po zdanění celkem	-20 648	68 283

Výkaz o finanční situaci

K 31. prosinci 2018

	Bod	2018 V tis. Kč	2017 V tis. Kč
DLOUHODOBÝ MAJETEK			
Nehmotný majetek	8	83 436	64 387
Hmotný majetek	7	1 903 567	1 775 544
<i>Pozemky</i>		159 823	159 823
<i>Stavby</i>		899 867	943 911
<i>Hmotné movité věci a jejich soubory</i>		633 979	619 630
<i>Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek</i>		192 720	35 643
<i>Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek</i>		17 178	16 537
Finanční majetek	9.6	2 700	2 700
Dlouhodobé pohledávky		28 317	1 023
Dlouhodobý majetek celkem		2 018 020	1 843 654
OBĚŽNÁ AKTIVA			
Zásoby	10	89 781	98 131
Pohledávky z obchodních vztahů a ostatní aktiva	11	156 082	143 877
Pohledávka z titulu daně z příjmů		8 010	-
Peněžní prostředky	12	100 704	261 627
Časové rozlišení aktiv		796	242
Oběžná aktiva celkem		355 373	503 877
AKTIVA CELKEM			
		2 373 393	2 347 531
VLASTNÍ KAPITÁL			
Základní kapitál	13	10 000	10 000
Fondy ze zisku		2 000	2 000
Nerozdělený zisk minulých let		476 565	543 282
Výsledek hospodaření za účetní období		-20 648	68 283
Vlastní kapitál celkem		467 917	623 565
ZÁVAZKY			
Dlouhodobé závazky			
Úročené půjčky a úvěry od spřízněných osob	9.2	-	-
Úročené půjčky a úvěry od úvěrových institucí	9.2	16 174	19 507
Vydané dluhopisy	9.2	1 238 287	1 235 744
Rezervy	15	6 706	3 425
Odložený daňový závazek	6	234 636	260 222
Dlouhodobé závazky celkem		1 495 803	1 518 898
Krátkodobé závazky			
Rezervy	15	157 976	62 735
Závazky z obchodních vztahů	17	220 705	94 520
Úročené půjčky a úvěry od spřízněných osob	9.2	-	-
Úročené půjčky a úvěry od úvěrových institucí	9.2	3 156	3 094
Závazky k zaměstnancům	17	12 170	20 059
Závazky z titulu daně z příjmů		-	6 971
Ostatní závazky	17	10 503	12 151
Časové rozlišení pasiv	16	5 163	5 538
Krátkodobé závazky celkem		409 673	205 068
Závazky celkem		1 905 476	1 723 966
PASIVA CELKEM			
		2 373 393	2 347 531

Přehled o změnách vlastního kapitálu

K 31. prosinci 2018

	Základní kapitál	Fondy ze zisku	Nerozdělený zisk minulých let	Výsledek hospodaření za účetní období	Celkem
	<i>V tis. Kč</i>	<i>V tis. Kč</i>	<i>V tis. Kč</i>	<i>V tis. Kč</i>	<i>V tis. Kč</i>
K 31. prosinci 2016	10 000	2 000	521 371	21 911	555 282
Převod do nerozděleného zisku	-	-	21 911	-21 911	-
Výsledek hospodaření za účetní období	-	-	-	68 283	68 283
Ostatní úplný výsledek	-	-	-	-	-
Úplný výsledek celkem	-	-	-	68 283	68 283
K 31. prosinci 2017	10 000	2 000	543 282	68 283	623 565
Převod do nerozděleného zisku	-	-	68 283	-68 283	-
Výsledek hospodaření za účetní období	-	-	-	-20 648	-20 648
Výplata dividend	-	-	-135 000	-	-135 000
Ostatní úplný výsledek	-	-	-	-	-
Úplný výsledek celkem	-	-	-	-20 648	-20 648
K 31. prosinci 2018	10 000	2 000	476 565	-20 648	467 917

Přehled o peněžních tocích

K 31. prosinci 2018

	2018 V tis. Kč	2017 V tis. Kč
Peněžní toky z provozní činnosti		
Výsledek hospodaření za běžnou činnost před zdaněním (+/-)	-25 148	84 758
Úpravy o nepeněžní operace	259 781	229 934
<i>Odpisy dlouhodobého majetku a pohledávek</i>	144 482	121 824
<i>Změna stavu opravných položek</i>	1 435	674
<i>Změna stavu rezerv</i>	98 522	3 487
<i>Kurzové rozdíly</i>	-	-
<i>(Zisk) / ztráta z prodeje stálých aktiv</i>	-1 665	418
<i>Nákladové a výnosové úroky</i>	50 322	65 339
<i>Ostatní nepeněžní operace (např. přecenění na reálnou hodnotu do zisku nebo ztráty)</i>	-33 315	38 192
Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním, změnami pracovního kapitálu, placenými úroky a mimořádnými položkami	234 633	314 692
Změna stavu nepeněžních složek pracovního kapitálu	108 330	-5 102
<i>Změna stavu zásob</i>	8 242	-7 879
<i>Změna stavu pohledávek z obchodních vztahů</i>	-13 532	-3 876
<i>Změna stavu ostatních pohledávek a časového rozlišení aktiv</i>	-554	-165
<i>Změna stavu závazků z obchodních vztahů</i>	126 183	7 382
<i>Změna stavu ostatních závazků a časového rozlišení pasiv</i>	-12 009	-564
Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním, vyplacenými úroky a mimořádnými položkami	342 963	309 590
Vyplacené úroky	-48 508	-99 696
Zaplacená daň z příjmů	-36 067	-32 461
Čistý peněžní tok z provozní činnosti	258 388	177 433
Peněžní toky z investiční činnosti		
Výdaje spojené s pořízením stálých aktiv	-256 140	-118 400
Příjmy z prodeje stálých aktiv	1 665	471
Poskytnuté půjčky a úvěry	-27 294	-405
Přijaté úroky	729	-
Přijaté podíly na zisku	-	-
Čistý peněžní tok vztahující se k investiční činnosti	-281 040	-118 334
Peněžní toky z finanční činnosti		
Splátky dlouhodobých a krátkodobých půjček a úvěrů	-3 271	-1 120 863
Příjem z emise dluhopisů	-	1 251 000
Transakční náklady na emisi dluhopisů	-	-15 256
Dopad změn vlastního kapitálu na peněžní prostředky – dividenda	-135 000	-
Čistý peněžní tok vztahující se k finanční činnosti	-138 271	114 881
Čisté zvýšení, resp. snížení peněžních prostředků	-160 923	173 980
Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na začátku účetního období	261 627	87 647
Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na konci účetního období	100 704	261 627

Obsah

1.	Informace o společnosti	7
2.	Nejdůležitější účetní zásady.....	7
3.	Významné účetní úsudky, odhady a předpoklady	20
4.	Výnosy a údaje o segmentech	22
5.	Ostatní výnosy a náklady	22
6.	Daň z příjmů	23
7.	Pozemky, budovy a zařízení.....	25
8.	Nehmotná aktiva	27
9.	Finanční aktiva a finanční závazky	28
10.	Zásoby.....	36
11.	Pohledávky z obchodních vztahů a ostatní pohledávky	36
12.	Peněžní prostředky a vklady	37
13.	Základní kapitál a rezervní fondy	37
14.	Vyplacené a navržené dividendy	37
15.	Rezervy	38
16.	Položky časového rozlišení pasiv	38
17.	Závazky z obchodních vztahů a ostatní závazky	38
18.	Majetek a závazky nevykázané v rozvaze	39
19.	Státní dotace.....	39
20.	Informace o spřízněných osobách	40
21.	Vydané mezinárodní standardy, které zatím nejsou závazné.....	41
22.	Ostatní zveřejňované informace	44
23.	Události po rozvahovém dni.....	44

1. Informace o společnosti

Tato samostatná účetní závěrka společnosti Teplárna Otrokovice a.s. (dále souhrnně „Společnost“) k 31. prosinci 2018 byla schválena ke zveřejnění rozhodnutím představenstva společnosti dne 16. dubna 2019.

Teplárna Otrokovice a.s. je akciová společnost založená v České republice, kde má své sídlo. Akcie Společnosti nejsou veřejně obchodované. Společnost vydala dluhopisy, které byly přijaty k obchodování na regulovaném trhu na Burze cenných papírů Praha. Společnost sídlí na adrese Objízdna 1777, 765 02 Otrokovice. Hlavním předmětem její činnosti je výroba a rozvod tepla a výroba elektřiny a obchodování s ní.

Mateřskou společností Společnosti je LAMA ENERGY GROUP a.s., se sídlem na adrese Hradec nad Moravicí 747 41, Gudrichova 763, která vlastní ve Společnosti 100% podíl.

Informace týkající se ostatních spřízněných osob Společnosti jsou uvedeny v bodě 20.

Členové statutárních, dozorčích a kontrolních orgánů k 31. 12. 2018:

Představenstvo

Předseda:	Petr Jeník
Místopředseda:	Patrik Brom
Člen:	Jan Stuchlík

Dozorčí rada

Předseda:	Petr Lamich
Místopředseda:	Miroslav Kopřiva
Člen:	Jiří Veselý
Člen:	Karel Skopal
Člen:	Pavel Ondra
Člen:	Pavla Gromusová
Člen:	Bedřich Landsfeld

Výbor pro audit

Předseda:	Václav Moll
Člen:	Marek Janča
Člen:	David Lamich
Člen:	Pavel Průdek

2. Nejdůležitější účetní zásady

2.1. Východisko pro sestavení účetní závěrky

Účetní závěrka Společnosti byla sestavena v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví (IFRS) vydanými Radou pro mezinárodní účetní standardy (IASB) ve znění přijatém Evropskou unií (dále „IFRS EU“ nebo pouze „IFRS“).

Vzhledem k tomu, že se Společnost v roce 2017 stala subjektem veřejného zájmu, IFRS jsou primárním rámcem jejího výkaznictví, proto Společnost od 1. ledna 2017 sestavuje pouze účetní závěrku podle IFRS. V předchozích účetních obdobích včetně účetního období k 31. prosinci 2016 Společnost sestavovala samostatnou účetní závěrku v souladu s českými účetními předpisy.

Společnost sestavuje rovněž konsolidovanou účetní závěrku podle IFRS ve znění přijatém Evropskou unií. Konsolidovaná účetní závěrka společnosti Teplárna Otrokovice a.s. a její dceřiné společnosti k 31. prosinci 2018 byla schválena ke zveřejnění rozhodnutím představenstva společnosti dne 16. dubna 2019.

Účetní závěrka byla sestavena na základě předpokladu neomezeného trvání účetní jednotky („going concern“) a na principu historických cen, s výjimkou případů, kdy IFRS vyžadují jiný způsob oceňování, jak je uvedeno níže v přehledu účetních zásad.

Veškeré částky v této účetní závěrce jsou uvedeny v českých korunách (Kč), které jsou funkční měnou Společnosti. Není-li uvedeno jinak, veškeré hodnoty jsou zaokrouhleny na nejbližší celé tisíce korun (tis. Kč).

2.2. Přehled nejdůležitějších účetních zásad

Při sestavení účetní závěrky použila Společnost následující obecné účetní zásady:

2.2.1. Klasifikace krátkodobých vs. dlouhodobých aktiv a závazků

Společnost vykazuje aktiva a závazky ve výkazu finanční situace v rozlišení na krátkodobá a dlouhodobá aktiva a krátkodobé a dlouhodobé závazky.

Aktivum je považováno za krátkodobé, pokud:

- se předpokládá, že bude realizováno, nebo je určeno k prodeji nebo spotřebě během obvyklého provozního cyklu;
- je určeno především pro účely obchodování;
- se předpokládá, že bude realizováno během 12 měsíců od skončení účetního období;
- se jedná o peníze nebo peněžní ekvivalent za předpokladu, že není omezena jeho směna nebo použití na úhradu závazku na dobu nejméně 12 měsíců po skončení účetního období.

Veškerá ostatní aktiva jsou klasifikována jako dlouhodobá.

Závazek je považován za krátkodobý, pokud:

- se předpokládá, že bude vypořádán během jejího obvyklého provozního cyklu;
- je držen primárně pro účely obchodování;
- má být vypořádán během dvanácti měsíců od skončení účetního období;
- účetní jednotka nemá nepodmíněné právo odložit vypořádání závazku na dobu nejméně dvanácti měsíců po skončení účetního období.

Společnost klasifikuje veškeré ostatní závazky jako dlouhodobé.

Odložené daňové pohledávky a závazky jsou klasifikovány jako dlouhodobá aktiva a závazky.

2.2.2. Ocenění reálnou hodnotou

Společnost oceňuje finanční nástroje, např. deriváty, a nefinanční aktiva, např. investice do nemovitostí, reálnou hodnotou vždy k rozvahovému dni. Zveřejněné údaje o reálné hodnotě týkající se finančních nástrojů a nefinančních aktiv, které jsou oceňovány reálnou hodnotou nebo u nichž je třeba zveřejnit reálnou hodnotu, jsou uvedeny v následujících bodech přílohy:

Popis účetních zásad	bod 2.2.2
Informace o metodách ocenění, významných odhadech a předpokladech	bod 3, 9
Kvantitativní informace o hierarchii ocenění reálnou hodnotou	bod 9
Finanční nástroje (včetně finančních nástrojů vykázaných v naběhlé hodnotě)	bod 9

Reálná hodnota je cena, která by mohla být získána z prodeje aktiva nebo zaplacená za převod závazku v řádné transakci mezi účastníky trhu k datu ocenění. Ocenění reálnou hodnotou vychází z předpokladu, že transakce, jejímž předmětem je prodej aktiva nebo převod závazku, se uskutečňuje buď:

- na hlavním trhu s daným aktivem nebo závazkem

nebo

- v případě neexistence hlavního trhu, na nejvýhodnějším trhu pro dané aktivum nebo závazek.

Společnost musí mít přístup k hlavnímu nebo nejvýhodnějšímu trhu.

Reálná hodnota aktiva nebo závazku se stanoví na základě předpokladů, které by při ocenění daného aktiva nebo závazku použili účastníci trhu, přičemž se předpokládá, že účastníci trhu jednájí ve svém nejlepší ekonomickém zájmu.

Ocenění nefinančního aktiva reálnou hodnotou bere v úvahu schopnost účastníka trhu generovat ekonomické užítky prostřednictvím „nejvyššího a nejlepšího“ využití aktiva nebo jeho prodejem jinému účastníku trhu, který aktivum použije s ohledem na jeho „nejvyššího a nejlepšího“ využití.

Společnost používá techniky ocenění, které jsou přiměřené okolnostem a pro něž jsou k dispozici dostatečné údaje, umožňující stanovení reálné hodnoty při maximálním využití relevantních pozorovatelných vstupů a minimálním využití vstupů nepozorovatelných.

Veškerá aktiva a závazky, které jsou oceněny reálnou hodnotou nebo u nichž je reálná hodnota zveřejněna v účetní závěrce, jsou rozděleny do kategorií v rámci hierarchie stanovení reálné hodnoty. Úrovně hierarchie jsou stanoveny podle nejnižší úrovně vstupních údajů významných pro stanovení celkové reálné hodnoty, jak je uvedeno níže:

- Úroveň 1 — kotované (nekorigované) tržní ceny na aktivních trzích za identická aktiva nebo závazky
- Úroveň 2 — techniky ocenění, pro které jsou vstupy na nejnižší úrovni důležité pro ocenění reálnou hodnotou přímo či nepřímo pozorovatelné
- Úroveň 3 — techniky ocenění, pro které jsou vstupy na nejnižší úrovni důležité pro ocenění reálnou hodnotou nepozorovatelné

V případě aktiv a závazků opakovaně vykazovaných v účetní závěrce v reálné hodnotě Společnost určí, zda nedošlo k převodům mezi úrovněmi hierarchie, opakovaným posouzením zařazení do příslušné kategorie (na základě vstupních údajů na nejnižší úrovni, které jsou důležité pro stanovení celkové reálné hodnoty) na konci každého účetního období.

Vedení Společnosti určuje zásady a postupy pro opakované oceňování reálnou hodnotou, např. u investic do nemovitostí a nekotovaných realizovatelných finančních aktiv, i neopakované ocenění reálnou hodnotou, např. u aktiv určených k rozdělení v ukončených činnostech.

Ocenění významných položek majetku, např. nemovitostí a realizovatelných finančních aktiv, a významných závazků, např. podmíněného protiplnění, se účastní externí znalec v oboru oceňování majetku.

Mezi výběrová kritéria patří znalost trhu, reputace, nezávislost a dodržování profesních standardů. Po poradě s externím znalcem Společnosti v oboru oceňování majetku rozhodne vedení Společnosti o tom, které techniky ocenění a vstupní údaje budou v jednotlivých případech použity.

Vedení vždy k rozvahovému dni analyzuje pohyby hodnot aktiv a závazků, které je v souladu s účetními zásadami Společnosti nutné přecenit nebo přehodnotit. Pro účely této analýzy vedení ověřuje hlavní vstupní údaje použité při posledním ocenění na základě odsouhlasení informací ve výpočtu ocenění se smlouvami a dalšími relevantními dokumenty.

Vedení ve spolupráci s externím znalcem Společnosti v oboru oceňování majetku rovněž porovná změnu reálné hodnoty každé položky aktiv a závazků s relevantními externími zdroji a určí, zda je změna přiměřená.

Vedení spolu s externím znalcem v oboru oceňování majetku průběžně předkládají výsledky ocenění nezávislým auditorům Společnosti. Součástí tohoto procesu je i projednání hlavních předpokladů použitých při ocenění.

Pro účely zveřejnění reálné hodnoty určila Společnost třídy aktiv a závazků na základě povahy, vlastností a rizik aktiv či závazků a úrovně hierarchie reálných hodnot, jak je popsáno výše.

2.2.3. Účtování výnosů

Aplikace IFRS 15

Základním principem standardu IFRS 15 je, že účetní jednotka uznává výnosy, které představují převod slibovaného zboží nebo služeb zákazníkům v částce, která odráží očekávanou úhradu, na kterou bude mít nárok výměnou za tyto výrobky nebo služby. Vedení Společnosti vyhodnotilo, že tržby za výrobky a služby Společnosti budou uznány za jednotlivá plnění v okamžiku, kdy kontrola nad odpovídajícím zbožím nebo službami bude převedena na zákazníka. Přístup je podobný uznávání jednotlivých složek tržeb dle IAS 18.

Požadavky na identifikaci smlouvy se zákazníkem

Smlouva se zákazníkem splňuje svou definici, pokud jsou splněna všechna následující kritéria: smluvní strany odsouhlasily smlouvu a zavázaly se k plnění svých závazků; Společnost může identifikovat práva každé smluvní strany týkající se zboží nebo služeb, které mají být převedeny; Společnost může identifikovat platební podmínky pro zboží nebo služby, které mají být převedeny; smlouva má obchodní povahu a je pravděpodobné, že Společnost získá protihodnotu, na kterou bude mít nárok, výměnou za zboží nebo služby, které budou převedeny na zákazníka.

Identifikace povinnosti plnit

Při uzavírání smlouvy Společnost ohodnotí zboží nebo služby zmíněné ve smlouvě se zákazníkem a identifikuje jako povinnost plnit každý příslib k převodu zboží nebo služeb na zákazníka (nebo skupiny zboží nebo služeb), které mohou být odděleny nebo skupiny samostatného zboží nebo služeb, které jsou v zásadě stejné a pro které má převod na zákazníka stejný charakter.

Stanovení transakční ceny

Společnost zvažuje podmínky smlouvy a své obvyklé obchodní postupy k určení transakční ceny. Transakční cena je částka protihodnoty, kterou Společnost očekává výměnou za převod zmíněného zboží nebo služeb na zákazníka, s výjimkou částek vybraných jménem třetích stran (například některé daně z prodeje). Smluvní úhrada může zahrnovat pevné částky, variabilní částky nebo obojí.

Alokace transakční ceny na jednotlivé povinnosti plnit

Společnost alokuje transakční cenu na jednotlivé povinnosti plnit (nebo na jednotlivé zboží nebo službu) ve výši, která odráží částku protihodnoty, kterou Společnost očekává výměnou za převedení zmíněného zboží nebo služeb na zákazníka.

Vykázání výnosů v případě splnění povinnosti plnit

Společnost vykazuje výnos v případě, že splňuje závazky plnění převodem zmíněného zboží nebo služby (tj. aktiva) na zákazníka (zákazník získává kontrolu nad tímto aktivem). Výnos je vykázán ve výši částky rovnající se transakční ceně, která byla přidělena dané povinnosti plnit.

Společnost převádí kontrolu nad zbožím nebo službou průběžně, a proto plní povinnost a vykazuje výnosy průběžně, pokud je splněno jedno z následujících kritérií:

- zákazník zároveň přijímá a spotřebovává výhody z plnění provedeného Společností,
- aktivum je vytvořeno nebo vylepšeno následkem plnění a zákazník ovládá aktivum při jeho vytváření nebo vylepšování,
- výsledkem plnění služby není vytvoření alternativní složky pro Společnost a Společnost má vymahatelné právo na platbu za plnění dokončené k danému datu.

Pro jednotlivé kategorie výnosů Společnost postupuje následujícím způsobem:

Výnosy z prodeje tepelné energie a elektřiny

Výnos z prodeje tepelné energie a elektřiny (dále souhrnně „energie“) se vykáže v okamžiku jejich dodání. Celkové výnosy z prodeje energií tvoří vyfakturované částky za dodané energie na základě odečtu měřidel k rozvahovému dni v případě tepelné a elektrické energie, případně nevyfakturované položky, pokud odečet není k dispozici k rozvahovému dni; výnosy z prodeje jsou vykázány po odečtení slev a daně z přidané hodnoty.

Prodej zboží

Výnos z prodeje zboží se vykáže v okamžiku, kdy na kupujícího přejdou významná rizika a odměny z vlastnictví zboží; obvykle se tak stane doručením zboží. Výnos z prodeje zboží se ocení reálnou hodnotou přijaté nebo nárokové protihodnoty, po odečtení případných vratek a slev, obchodních slev nebo množstevních rabatů.

Výnosové úroky

Výnosové nebo nákladové úroky u všech finančních nástrojů oceněných naběhlou hodnotou a úročených finančních aktiv klasifikovaných jako realizovatelná aktiva jsou vykázány s použitím efektivní úrokové míry (EIR). Efektivní úroková míra je míra, která přesně diskontuje předpokládanou výši budoucích peněžních příjmů po očekávanou dobu trvání finančního nástroje resp. po kratší dobu, na čistou naběhlou hodnotu daného finančního aktiva. Výnosové úroky jsou součástí finančních výnosů ve výkazu zisku a ztráty.

2.2.4. Zahraniční měna

Veškeré částky v této účetní závěrce jsou uvedeny v českých korunách (Kč), což je zároveň funkční měna Společnosti.

Transakce a zůstatky

Transakce v cizí měně jsou na počátku vykázány spotovým měnovým kurzem funkční měny k datu, kdy transakce splní podmínky pro zaúčtování.

Aktiva a závazky peněžní povahy v cizí měně se přepočtou spotovým měnovým kurzem funkční měny k rozvahovému dni.

Rozdíly vznikající při vypořádání nebo převodu peněžních položek se vykazují do zisku nebo ztráty s výjimkou peněžních položek, které jsou součástí zajištění čistých investic Společnosti v zahraniční jednotce. Ty se vykazují v ostatním úplném výsledku, dokud nedojde k prodeji čisté investice, kdy se celková částka vykáže do zisku nebo ztráty. Daňové náklady či výnosy připadající na kurzové rozdíly z těchto peněžních položek se rovněž vykazují do ostatního úplného výsledku.

Nepeněžní položky oceňované na základě historických cen v cizí měně se převedou měnovým kurzem k datu původní transakce. Nepeněžní položky oceněné reálnou hodnotou v cizí měně se převedou měnovým kurzem k datu stanovení reálné hodnoty. Zisk nebo ztráta vznikající při převodu nepeněžních položek oceněných reálnou hodnotou se účtuje stejně jako zisk nebo ztráta vyplývající ze změny reálné hodnoty příslušné položky (tzn. kurzové rozdíly vznikající u položek, jejichž zisk nebo ztráta ze změny reálné hodnoty se vykáže do ostatního úplného výsledku nebo do zisku nebo ztráty, se rovněž vykazují do ostatního úplného výsledku resp. zisku nebo ztráty).

2.2.5. Státní dotace

Společnost účtuje o státní dotaci až v době, kdy je přiměřeně jisté, že jí dotace bude poskytnuta a že splní všechny související podmínky. Státní dotace vztahující se k určité nákladové položce se účtují do výnosů po stejné období, během něhož se účtují náklady, na jejichž pokrytí je státní dotace určena. Státní dotace poskytnutá na určité aktivum se účtuje do výnosů rovnoměrně po plánovanou dobu životnosti daného aktiva.

V případě nepeněžních dotací se související aktivum i dotace oceňují v hrubé výši reálnou hodnotou a dotace se rozpouští rovnoměrně do výnosů po plánovanou dobu životnosti příslušného aktiva, v závislosti na modelu spotřeby požitků plynoucích z podkladového aktiva. Jsou-li úvěry nebo obdobná podpora poskytnutá státními institucemi úročeny úrokovou sazbou, která je nižší, než je tržní úroková sazba, považuje se to rovněž za státní podporu.

Podrobnější informace o účetních zásadách týkajících se emisních práv viz bod 2.2.10.

2.2.6. Daně

Daň z příjmu splatná

Splatné daňové závazky a pohledávky za běžné období se oceňují částkou, kterou Společnost podle očekávání uhradí správci daně, resp. částkou, kterou od něj obdrží. Stanovení výše splatných daňových pohledávek a závazků vychází ze sazby daně z příjmu a z daňové legislativy, která byla k rozvahovému dni již definitivně nebo alespoň předběžně schválena.

V případě, že se splatná daň týká položek, které se účtují přímo na vrub nebo ve prospěch vlastního kapitálu, účtuje se tato daň rovněž přímo do vlastního kapitálu, nikoli do výsledku hospodaření. Vedení pravidelně přehodnocuje svá daňová rozhodnutí týkající se oblastí, v nichž jsou daňové předpisy předmětem interpretace, a v případě potřeby tvoří rezervu.

Daň z příjmu odložená

Odložená daň se vypočte s použitím závazkové metody z přechodných rozdílů, které existují k rozvahovému dni mezi daňovou základnou aktiv a pasiv a jejich hodnotou stanovenou pro účely účetního výkaznictví.

O odloženém daňovém závazku se účtuje u všech přechodných rozdílů, které jsou předmětem daně, s výjimkou následujících případů:

- Odložený daňový závazek vznikl v důsledku prvotního zaúčtování goodwillu, aktiva nebo závazku v souvislosti s transakcí, která není podnikovou kombinací a která v době své realizace neovlivnila ani účetní zisk ani zdanitelný zisk či daňovou ztrátu.
- Zdanitelné přechodné rozdíly souvisejí s investicemi do dceřiných a přidružených společností a společných podniků, jestliže je mateřská společnost schopna načasovat zrušení přechodných rozdílů a je pravděpodobné, že přechodné rozdíly nebudou v dohledné budoucnosti realizovány.

O odložené daňové pohledávce se účtuje u i) všech odčitatelných přechodných rozdílů a ii) nevyužitých daňových odpočtů a nevyužitých daňových ztrát převedených do dalších období, a to ve výši, v níž je pravděpodobné, že budoucí zdanitelný zisk umožní realizaci těchto odčitatelných přechodných rozdílů, nevyužitých daňových odpočtů a nevyužitých daňových ztrát převedených do dalších období. Výjimku představují následující případy:

- Odložená daňová pohledávka související s odčitatelnými přechodnými rozdíly vznikla v důsledku prvotního zaúčtování aktiva nebo závazku v souvislosti s transakcí, která není podnikovou kombinací a která v době své realizace neovlivnila ani účetní zisk ani zdanitelný zisk či daňovou ztrátu.
- Odčitatelné přechodné rozdíly související s investicemi do dceřiných a přidružených společností a společných podniků se účtují pouze ve výši, v níž je pravděpodobné, že tyto přechodné rozdíly budou v dohledné budoucnosti realizovány a bude vytvořen zdanitelný zisk, proti kterému bude možné tyto dočasné rozdíly uplatnit.

Účetní hodnota odložené daňové pohledávky je ke každému rozvahovému dni posuzována a v případě potřeby snížena, pokud již není pravděpodobné, že bude k dispozici dostatečný zdanitelný zisk, proti němuž bude možné tuto pohledávku nebo její část uplatnit. Rovněž výše nezaúčtované odložené daňové pohledávky se vždy k rozvahovému dni přehodnocuje a pohledávka se zaúčtuje v rozsahu, v jakém budoucí zdanitelný zisk umožní její realizaci.

Pro stanovení výše odložených daňových pohledávek a závazků se používá sazba daně z příjmů, která by podle očekávání měla platit v účetním období, ve kterém budou daňový závazek nebo pohledávka uplatněny, s použitím sazby daně (a s ohledem na daňové zákony), které byly k rozvahovému dni již definitivně nebo alespoň předběžně schváleny.

Odložená daň týkající se položek, které se neúčtují přímo do výnosů, resp. do nákladů, se rovněž neúčtuje do výnosů, resp. do nákladů. Tyto položky odložené daně se účtují v návaznosti na podkladové transakce buď do ostatního úplného výsledku, nebo přímo do vlastního kapitálu.

Odložené daňové pohledávky a odložené daňové závazky se vzájemně započítávají, jestliže má Společnost ze zákona právo započíst daňovou pohledávku proti daňovému závazku a pokud se tyto položky týkají téhož daňového subjektu a téhož správce daně.

Daň z přidané hodnoty

Výnosy, náklady a aktiva jsou vykazovány bez daně z přidané hodnoty, s výjimkou následujících případů:

- Jestliže není možné u správce daně uplatnit nárok na odpočet daně z přidané hodnoty účtované u nákupu zboží nebo služeb, tato daň zvyšuje pořizovací cenu souvisejícího aktiva, resp. výši souvisejících nákladů.
- Pohledávky a závazky se vykazují včetně daně z přidané hodnoty.

Čistá výše pohledávky za státem, resp. závazku vůči státu z titulu daně z přidané hodnoty se vykazuje ve výkazu finanční situace v rámci pohledávek, resp. závazků.

2.2.7. Pozemky, budovy a zařízení

Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek a budovy a zařízení se oceňují v pořizovacích cenách snížených o oprávků a případnou kumulovanou ztrátu ze snížení hodnoty. Pokud jsou splněna kritéria pro aktivaci, pořizovací cena zahrnuje rovněž náklady na výměnu částí položek pozemků, budov a zařízení a výpůjční náklady na dlouhodobé projekty. Významné části položek pozemků, budov a zařízení, které vyžadují výměnu v pravidelných intervalech, se účtují jako samostatná aktiva, určí se u nich doba životnosti a odepisují se po tuto dobu. Podobně náklady na velké prověrky zvyšují účetní hodnotu budov a zařízení, pokud jsou splněna kritéria pro aktivaci. Všechny ostatní náklady na údržbu a opravy se účtují přímo do nákladů. Jsou-li splněna kritéria pro tvorbu rezervy, současná hodnota nákladů na vyřazení z provozu se aktivuje do ocenění příslušného majetku.

Odpisy jsou vypočteny na základě pořizovací ceny a předpokládané doby životnosti příslušného majetku. Předpokládaná životnost je stanovena takto:

	<u>Počet let</u>
Stavby	30 – 45
Stroje, přístroje a zařízení	15 – 30
Dopravní prostředky	8 – 15
Inventář	4 – 8

Položka pozemků, budov a zařízení se odúčtuje v případě, že dojde k jejímu vyřazení nebo pokud se nepředpokládá, že by z jejího používání nebo vyřazení v budoucnu plynul ekonomický užitek. Případný zisk nebo ztráta z odúčtování aktiva (tj. rozdíl mezi čistým výnosem z vyřazení aktiva a jeho účetní hodnotou) se účtuje do výnosů, resp. do nákladů ve stejném účetním období, kdy došlo k odúčtování aktiva.

Zbytkové hodnoty a životnost aktiv a odpisová metoda jsou vždy k rozvahovému dni revidovány a v případě potřeby prospektivně upraveny.

2.2.8. Leasing

Posouzení toho, zda smlouva má charakter leasingu nebo obsahuje leasing, vychází z její podstaty při jejím uzavření. Smlouva se posuzuje z hlediska toho, zda je její naplnění závislé na užívání určitého aktiva nebo aktiv a zda převádí právo k užívání aktiva, přičemž toto právo nemusí být ve smlouvě výslovně specifikováno.

Společnost jako nájemce

Finanční leasing, tj. leasing převádějící na Společnost v podstatě všechna rizika a užítky spojené s vlastnictvím najatého majetku, se na počátku leasingu aktivuje v reálné hodnotě pronajatého aktiva, nebo pokud je nižší, v současné hodnotě minimálních leasingových plateb. Leasingové platby jsou rozděleny mezi finanční náklady a snížení leasingového závazku tak, aby se u zbývajících částí závazků dosáhlo konstantní úrokové míry. Finanční náklady z leasingu jsou vykazovány ve finančních nákladech ve výkazu zisku a ztráty.

Pronajatý majetek se odpisuje po dobu životnosti. Pokud nelze reálně předpokládat, že aktivovaný majetek z finančního leasingu přejde do vlastnictví Společnosti, odpisuje se buď po předpokládanou dobu životnosti, nebo po dobu trvání leasingu, je-li kratší.

Operativní leasing je leasing, který nespĺňuje podmínky pro finanční leasing. Splátky operativního leasingu se účtují do nákladů rovnoměrně po dobu trvání leasingu a vykazují se v provozních nákladech ve výkazu zisku a ztráty.

2.2.9. Výpůjční náklady

Výpůjční náklady, které přímo souvisí s pořízením, výstavbou nebo výrobou aktiva, které nezbytně potřebuje značnou dobu na to, aby bylo připraveno pro zamýšlené užívání nebo prodej, se aktivují do ocenění příslušného aktiva. Veškeré ostatní náklady se účtují přímo do nákladů. Výpůjční náklady zahrnují úrokové a další náklady, které účetní jednotka vynaloží na vypůjčení finančních prostředků.

Výpůjční náklady vzniklé u způsobilých aktiv po datu přechodu na IFRS (tj. po 1. lednu 2016) se aktivují. Výpůjční náklady aktivované do data přechodu na IFRS podle lokálních účetních předpisů se zahrnou do účetní hodnoty příslušného aktiva k 1. lednu 2016.

2.2.10. Nehmotná aktiva

Nehmotná aktiva pořízená samostatně se prvotně oceňují pořizovací cenou. Následně se nehmotná aktiva vedou v pořizovací ceně snížené o oprávky a kumulované ztráty ze snížení hodnoty. Nehmotná aktiva vytvořená vlastní činností, s výjimkou výdajů na vývoj, nejsou aktivována. Související výdaje se účtují do nákladů v roce, v němž byly vynaloženy.

Doba životnosti nehmotných aktiv je buď konečná, nebo neurčitá.

Nehmotná aktiva s konečnou dobou životnosti se odepisují po dobu své ekonomické životnosti a testují na snížení hodnoty vždy, když se objeví signály, že k takovému snížení mohlo dojít. Doba odpisování a odpisová metoda použitá u nehmotných aktiv s konečnou dobou životnosti se prověřuje minimálně jednou ročně na konci účetního období. Změny očekávané doby životnosti nebo očekávaného způsobu čerpání budoucích ekonomických užiteků plynoucích z aktiva se účtují prostřednictvím změny odpisového plánu nebo odpisové metody a klasifikují se jako změny v účetních odhadech. Odpisy nehmotných aktiv s konečnou dobou životnosti se účtují do nákladů, a to do takové nákladové kategorie, která odpovídá funkci nehmotného aktiva.

Nehmotná aktiva s neurčitou dobou životnosti se neodepisují, ale testují se na snížení hodnoty, a to buď jednotlivě, nebo na úrovni peněžotvorné jednotky. Doba jejich životnosti se jednou ročně přehodnocuje, aby se zjistilo, zda stále trvají okolnosti, za kterých byla tato doba posouzena jako neurčitá. Pokud tomu tak není, doba životnosti se prospektivně změní z neurčité na konečnou.

Zisky a ztráty z odúčtování nehmotného aktiva představují rozdíl mezi čistým výnosem z jeho vyřazení a jeho účetní hodnotou a při vyřazení aktiva se účtují do výnosů, resp. do nákladů.

Společnost stanovila u všech svých nehmotných aktiv určitou dobu životnosti a odepisuje po dobu nepřekračující pět let.

Emisní práva (povolenky)

Emisní práva získaná z národních a mezinárodních programů v rámci vypořádání závazků z emisí skleníkových plynů se klasifikují jako nehmotný majetek. Vzhledem k tomu, že tato práva se nespotečují během výrobního procesu, zařazují se mezi neodpisovaný nehmotný majetek. Emisní práva se oceňují pořizovací cenou k datu akvizice, bezplatně získaná práva se oceňují reálnou hodnotou.

Na vyprodukované emise se tvoří rezerva, která se oceňuje účetní hodnotou držených emisních práv, resp. v případě jejich nedostatku aktuální reálnou hodnotou chybějících emisních práv. Případné náklady na tvorbu rezervy se vykazují v rámci ostatních provozních nákladů.

2.2.11. Finanční nástroje – prvotní a následné oceňování

Finanční nástroj je jakákoli smlouva, kterou vzniká finanční aktivum jedné účetní jednotky a zároveň finanční závazek nebo kapitálový nástroj jiné účetní jednotky.

i) Finanční aktiva

Prvotní účtování a ocenění

Od 1. ledna 2018 Společnost klasifikuje finanční aktiva do jedné z následujících kategorií:

- oceněné zůstatkovou hodnotou,
- oceněné reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku,
- oceněné reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty.

Společnost klasifikuje dluhová finanční aktiva do příslušné kategorie na základě business modelu pro řízení finančních aktiv a charakteristik smluvních peněžních toků daného finančního aktiva.

Společnost klasifikuje obchodní pohledávky, poskytnuté úvěry, ostatní finanční pohledávky a peníze a peněžní ekvivalenty jako aktiva oceněná zůstatkovou hodnotou.

Všechny finanční nástroje s výjimkou podílů v dceřiných společnostech se prvotně oceňují reálnou hodnotou, která se v případě finančních aktiv neoceňovaných v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty zvyšuje o transakční náklady vzniklé v souvislosti s pořízením daného aktiva.

Níže uvedená tabulka ukazuje vliv implementace standardu IFRS 9 na klasifikaci a ocenění finančních aktiv Společnosti k 1. lednu 2018:

Finanční nástroje dle druhu	Klasifikace dle IAS 39	Klasifikace dle IFRS 9
Úvěry	Úvěry a pohledávky	Aktiva oceněná zůstatkovou hodnotou
Pohledávky z obchodních vztahů a ostatní pohledávky	Úvěry a pohledávky	Aktiva oceněná zůstatkovou hodnotou
Peníze a peněžní ekvivalenty	Úvěry a pohledávky	Aktiva oceněná zůstatkovou hodnotou

Koupě nebo prodej finančního aktiva vyžadující jeho dodání ve lhůtě stanovené v obecné rovině zákonem nebo konvencemi daného trhu (tj. koupě nebo prodej s obvyklým termínem dodání) se účtuje k datu obchodu, tj. k datu, kdy se Společnost zaváže aktivum odkoupit nebo prodat.

Následné oceňování

Následné oceňování finančních aktiv závisí na tom, do které z následujících kategorií jsou zařazena:

Finanční aktiva v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty

Finanční aktiva v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty se vykazují ve výkazu finanční situace v reálné hodnotě, čistá změna reálné hodnoty se vykazuje ve výkazu zisku a ztráty prostřednictvím finančních výnosů (kladná změna reálné hodnoty), resp. finančních nákladů (záporná změna reálné hodnoty).

Deriváty vložené do hostitelské smlouvy se účtují jako samostatné deriváty v případě, že ekonomické rysy vloženého derivátu a rizika s ním spojená nesouvisí úzce s ekonomickými rysy hostitelské smlouvy a riziky s ní spojenými a hostitelská smlouva není zařazena do kategorie nástrojů určených k obchodování ani do kategorie v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty. Tyto vložené deriváty se oceňují reálnou hodnotou, jejíž změny se účtují do nákladů, resp. do výnosů. Přeceňují se pouze v případě, že se změní podmínky smlouvy a v důsledku toho dojde významné změně souvisejících peněžních toků, nebo v případě, že je finanční aktivum vyřazeno z kategorie v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty.

Aktiva oceněná zůstatkovou hodnotou

Jedná se o kategorii, která je z hlediska Společnosti nejdůležitější. Aktiva oceněná zůstatkovou hodnotou zahrnují úvěry a obchodní pohledávky, jedná se o nederivátová finanční aktiva s pevně stanovenými nebo určitelnými platbami, která nejsou kotována na aktivním trhu. Následně se s použitím metody efektivní úrokové míry přeceňují na naběhlou hodnotu sníženou o případnou ztrátu ze snížení hodnoty. Naběhlá hodnota zahrnuje veškeré diskonty a prémie při akvizici i další poplatky, které jsou nedílnou součástí efektivní úrokové míry. Ztráty ze snížení hodnoty se vykazují ve výkazu zisku a ztráty, a to v případě úvěrů ve finančních nákladech a v případě pohledávek v nákladech vynaložených na prodané zboží nebo v jiných provozních nákladech. Do této kategorie se obvykle zařazují pohledávky z obchodních vztahů a ostatní pohledávky. Podrobnější informace o pohledávkách viz bod 11.

Odúčtování

Společnost odúčtuje finanční aktivum (případně část finančního aktiva nebo skupiny finančních aktiv), jestliže:

- jí vypršela smluvní práva na peněžní toky z finančního aktiva nebo
- převedla smluvní práva na peněžní toky z finančního aktiva nebo přijala smluvní závazek vyplatit tyto peněžní toky v plné výši a bez většího odkladu třetí straně na základě tzv. tranzitního ujednání a buď (a) současně převedla v podstatě všechna rizika a užítky spojené s vlastnictvím finančního aktiva, nebo (b) nepřevedla ani si neponechala v podstatě všechna rizika a užítky spojené s vlastnictvím finančního aktiva, ale převedla kontrolu nad finančním aktivem.

Jestliže Společnost převedla smluvní práva na peněžní toky z finančního aktiva nebo se stala stranou tzv. tranzitního ujednání, posoudí, zda, resp. do jaké míry si ponechala rizika a užítky plynoucí z vlastnictví aktiva. Jestliže nepřevedla ani si neponechala v podstatě všechna rizika a užítky spojené s jeho vlastnictvím ani nepřevedla kontrolu nad ním, účtuje o něm v rozsahu své trvající spoluodpovědnosti. V takovém případě Společnost zaúčtuje rovněž související závazek. Převedené aktivum a související závazek se oceňují způsobem, který odráží práva a povinnosti, jež si Společnost ponechala.

Pokud má její trvající spoluodpovědnost formu ručení za převáděné aktivum, oceňuje se původní účetní hodnotou aktiva, nebo maximální částkou plnění, které by po Společnosti mohlo být požadováno, je-li nižší.

ii) Snížení hodnoty finančních aktiv

Vysvětlující a popisné informace o snížení hodnoty finančních aktiv jsou uvedeny v následujících bodech přílohy:

- | | |
|----------------------------------|------------|
| ▪ Popis účetních zásad | bod 2.3.12 |
| ▪ Významné předpoklady | bod 3 |
| ▪ Finanční aktiva | bod 9 |
| ▪ Pohledávky z obchodních vztahů | bod 11 |

Snížení hodnoty finančních aktiv IFRS 9 představuje nový přístup k výpočtu ztráty ze snížení hodnoty finančních aktiv oceněných zůstatkovou hodnotou nebo reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku (s výjimkou investic do kapitálových a smluvních aktiv). Model je založen na výpočtu očekávané ztráty na rozdíl od modelu vyplývajícího ze standardu IAS 39, který byl založen na konceptu vzniklé ztráty. Nejdůležitějšími položkami finančních aktiv ve finančních výkazech Společnosti, které podléhají novým zásadám výpočtu očekávaných úvěrových ztrát, jsou pohledávky z obchodních vztahů.

Společnost používá zjednodušený model pro výpočet ztrát ze snížení hodnoty pro pohledávky z obchodních vztahů. Ve zjednodušeném modelu Společnost nesleduje změny úvěrového rizika během životnosti nástroje a odhaduje očekávanou úvěrovou ztrátu v horizontu splatnosti nástroje. Za účelem odhadu očekávané úvěrové ztráty Společnost používá matici opravných položek na základě historických zkušeností se splácením a vymáháním pohledávek od zákazníků. Společnost zahrnuje informace o budoucnosti do parametrů modelu očekávané úvěrové ztráty manažerským odhadem pravděpodobnosti insolvence. K výpočtu očekávané úvěrové ztráty Společnost určuje pravděpodobnost selhání na základě analýzy počtu nezaplacených faktur v posledních pěti letech a pravděpodobnost ztrát v případě selhání na základě analýzy hodnoty nezaplacených faktur v posledních pěti letech. Očekávaná úvěrová ztráta je vypočítána v okamžiku vykazání pohledávky ve výkazu o finanční pozici a je aktualizována na konci každého dalšího účetního období v závislosti na počtu dní, po které je pohledávka splatná.

Podíly v dceřiných společnostech

Podíly v dceřiných společnostech se oceňují pořizovací cenou. V případě snížení jejich hodnoty se tvoří opravné položky nebo se tyto podíly jednorázově odepíší.

lii) Finanční závazky

Prvotní účtování a ocenění

Finanční závazky se při prvotním zaúčtování zařazují do následujících kategorií: finanční závazky v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty, finanční závazky oceněné zůstatkovou hodnotou, případně deriváty sloužící jako zajišťovací nástroje u efektivního zajištění.

Všechny finanční závazky se prvotně oceňují reálnou hodnotou, která se v případě závazků oceněných zůstatkovou hodnotou snižuje o přímé transakční náklady.

Mezi finanční závazky Společnosti patří závazky z obchodních vztahů a ostatní závazky, úvěry a půjčky, dluhopisy, kontokorentní účty, smlouvy o finanční záruce a derivátové finanční nástroje.

Následné oceňování

Oceňování finančních závazků závisí na tom, do které z následujících kategorií jsou zařazeny:

Finanční závazky v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty

Do kategorie finančních závazků v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty patří finanční závazky určené k obchodování a dále jakékoli jiné finanční závazky, které Společnost do této kategorie při prvotním zaúčtování zařadí.

Do kategorie finančních závazků určených k obchodování se finanční závazky zařazují v případě, že byly pořízeny za účelem prodeje v blízké budoucnosti. Zařazují se sem mimo jiné derivátové finanční nástroje, které neslouží jako zajišťovací nástroje u zajišťovacích vztahů splňujících podmínky podle IFRS 9. Dále do této kategorie patří vložené deriváty, o nichž se účtuje odděleně, kromě derivátů, které plní funkci účinného zajišťovacího nástroje.

Zisky a ztráty z finančních závazků určených k obchodování se účtují do výnosů, resp. do nákladů.

Finanční závazky klasifikované při prvotním zaúčtování jako závazky oceňované v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty se do této kategorie zařazují při prvotním zaúčtování a pouze v případě, že jsou splněny podmínky IFRS 9. Společnost při prvotním zaúčtování žádné finanční závazky do této kategorie nezařadila.

Finanční závazky oceněné zůstatkovou hodnotou

Jedná se o kategorii, která je z hlediska Společnosti nejdůležitější. Finanční závazky oceněné zůstatkovou hodnotou se následně přeceňují s použitím metody efektivní úrokové míry na naběhlou hodnotu sníženou o ztrátu ze snížení hodnoty. Související zisky nebo ztráty se účtují do výnosů nebo do nákladů v okamžiku, kdy je finanční aktivum odúčtováno nebo při amortizaci metodou efektivní úrokové míry.

Naběhlá hodnota zahrnuje veškeré diskonty a prémie při akvizici i další poplatky, které jsou nedílnou součástí efektivní úrokové míry. Amortizace metodou efektivní úrokové míry se vykazuje ve výkazu zisku a ztráty ve finančních nákladech.

Do této kategorie se obecně zařazují úročené úvěry a půjčky a dluhopisy.

Smlouvy o finančních zárukách

Smlouvy o finančních zárukách vstavených Společností jsou smlouvy, na jejichž základě ručitel musí provést určité platby, aby odškodnil držitele smlouvy za ztrátu, kterou tento držitel utrpí selháním určitého dlužníka s platbou ve lhůtě splatnosti

dluhového nástroje. Tyto smlouvy se prvotně účtují jako závazek a oceňují se reálnou hodnotou upravenou o přímé transakční náklady vzniklé v souvislosti s vystavením záruky. Následně se oceňují vyšší z následujících dvou částek: nejlepším odhadem očekávaných nákladů na vypořádání současné povinnosti k rozvahovému dni, nebo účetní hodnotou sníženou o amortizaci.

Odúčtování

Společnost odúčtuje finanční závazek v případě, že je související povinnost splněna, zrušena nebo vyprší její platnost. Jestliže je stávající finanční závazek nahrazen jiným s výrazně rozdílnými podmínkami, ale od téhož věřitele nebo pokud dojde k podstatné modifikaci podmínek stávajícího závazku, Společnost takovou výměnu nebo modifikaci zaúčtuje jako zánik původního finančního závazku a současně zaúčtuje nový finanční závazek. Rozdíl v účetních hodnotách se účtuje do výnosů, resp. do nákladů.

iv) Zápočet finančních nástrojů

Finanční aktiva a finanční závazky jsou vzájemně započteny a výsledná čistá výše je vykázána ve výkazu finanční situace, pokud existuje právně vymahatelný nárok vykázané částky započítat a Společnost má zároveň v úmyslu provést vypořádání v čisté výši nebo současně realizovat finanční aktiva a vypořádat finanční závazky.

2.2.12. Derivátové finanční nástroje a zajišťovací účetnictví

Prvotní zaúčtování a následné ocenění

Společnost používá k zajištění rizik spojených s pohyby úrokových sazeb, směnných kurzů a cen komodit derivátové finanční nástroje (např. devizové forwardové smlouvy, úrokové swapy nebo komoditní forwardové smlouvy). Tyto derivátové finanční nástroje se při uzavření derivátové smlouvy oceňují reálnou hodnotou a následně se přeceňují rovněž reálnou hodnotou. Deriváty s kladnou reálnou hodnotou jsou zařazeny jako finanční aktiva, deriváty se zápornou reálnou hodnotou jsou zařazeny jako finanční závazky.

Reálná hodnota komoditních smluv splňujících definici derivátu podle IFRS 9 se vykazuje v rámci výkazu zisku a ztráty v nákladech na prodané zboží. Komoditní smlouvy, které Společnost uzavřela kvůli přijetí nebo dodání nefinanční položky pro účely koupě, prodeje nebo užívání, se oceňují naběhlou hodnotou.

Veškeré zisky a ztráty vyplývající ze změn reálné hodnoty finančních derivátů se účtují přímo do výnosů, resp. do nákladů, s výjimkou efektivní části zajištění peněžních toků, která se účtuje do ostatního úplného výsledku a následně, v období, kdy jsou zaúčtovány náklady nebo výnosy spojené se zajišťovanými položkami, se převede do výsledku hospodaření.

Pro účely zajišťovacího účetnictví se rozlišují typy zajišťovacího vztahu:

- zajištění reálné hodnoty, jehož prostřednictvím se zajišťují změny reálné hodnoty aktiva, závazku nebo nezaúčtovaného závazného příslibu (s výjimkou zajištění kurzového rizika);
- zajištění peněžních toků, jehož prostřednictvím se zajišťují změny peněžních toků, které buď plynou z konkrétních rizik spojených s aktivem, závazkem nebo s vysoce pravděpodobnou očekávanou transakcí, nebo které zajišťují kurzové riziko u nezaúčtovaného závazného příslibu;
- zajištění čisté investice do zahraniční jednotky.

Na počátku zajištění Společnost formálně vymezí a zdokumentuje zajišťovací vztah mezi zajištěnou položkou a zajišťovacím nástrojem a dále cíle v oblasti řízení rizik a strategii při realizaci zajištění. Dokumentace obsahuje identifikaci zajišťovacího nástroje a zajištěné položky nebo transakce a popisuje charakter zajištěného rizika a to, jak bude Společnost posuzovat účinnost zajišťovacího nástroje při kompenzaci změn reálné hodnoty nebo peněžních toků ze zajištěné položky, které budou důsledkem zajišťovaného rizika. Společnost očekává, že zajištění bude při kompenzaci změn reálné hodnoty nebo změn peněžních toků souvisejících se zajišťovaným rizikem vysoce účinné. V průběhu účetního období, ve kterém je použito, je zajištění průběžně posuzováno a hodnoceno, zda vysoce účinné.

O zajištění, které splňuje kritéria pro zajišťovací účetnictví, se účtuje následujícím způsobem:

Zajištění reálné hodnoty

Změna reálné hodnoty zajišťovacího nástroje se vykazuje ve výkazu zisku a ztráty ve finančních výnosech nebo nákladech. Změna reálné hodnoty zajištěné položky, která je důsledkem zajištěného rizika, se promítá do účetní hodnoty zajištěné položky a rovněž se vykazuje ve výkazu zisku a ztráty ve finančních výnosech nebo nákladech.

Pokud je zajištění reálné hodnoty použito u položky vedené v naběhlé hodnotě, úprava účetní hodnoty zajištěné položky se s použitím metody efektivní úrokové míry odepisuje do výsledku hospodaření po dobu zbývající do její splatnosti.

S amortizací efektivní úrokovou mírou se začíná nejdříve v okamžiku úpravy a nejpozději v okamžiku, kdy zajištěná položka již není upravována o změny reálné hodnoty vyplývající ze zajištěného rizika.

V případě odúčtování zajištěné položky se neamortizovaná reálná hodnota zaúčtuje přímo do výnosů, resp. do nákladů.

Pokud je zajištěnou položkou nezaúčtovaný závazný příslib, následná kumulovaná změna reálné hodnoty takového závazného příslibu vyplývající ze zajištěného rizika se zaúčtuje jako aktivum nebo závazek a odpovídající zisk nebo ztráta se zaúčtuje do výnosů nebo do nákladů.

Zajištění peněžních toků

Část zisků nebo ztrát ze zajišťovacího nástroje připadající na účinné zajištění se účtuje do ostatního úplného výsledku do oceňovacích rozdílů. Neúčinná část zisků a ztrát plynoucích ze zajišťovacího nástroje se účtuje do výsledku hospodaření, do ostatních provozních nákladů.

Částky, které byly zaúčtovány do ostatního úplného výsledku, se převedou do výnosů nebo do nákladů ve stejném období, kdy má zajištěná transakce vliv na výsledek hospodaření, tedy např. v období, kdy se účtuje o zajištěných finančních výnosech nebo finančních nákladech nebo kdy se uskuteční očekávaný prodej. Jestliže je zajištěnou položkou pořizovací cena nefinančního aktiva nebo nefinančního závazku, částky zaúčtované do ostatního úplného výsledku se aktivují do počáteční účetní hodnoty tohoto nefinančního aktiva nebo závazku.

V případě, že již není dále pravděpodobné, že se očekávaná transakce uskuteční, resp. že závazný příslib bude realizován, kumulovaný zisk nebo ztráta původně zaúčtované v ostatním úplném výsledku se převedou do výsledku hospodaření. Uplyne-li splatnost zajišťovacího nástroje nebo je-li zajišťovací nástroj prodán, ukončen nebo uplatněn, aniž by byl nahrazen jiným zajišťovacím nástrojem nebo refinancován (v rámci zajišťovací strategie), nebo pokud je zajišťovací vztah zrušen, resp. pokud již nesplňuje kritéria pro zajišťovací účetnictví, kumulované částky původně zaúčtované do ostatního úplného výsledku zůstanou ve vlastním kapitálu do doby, kdy se uskuteční očekávaná transakce nebo kdy závazný příslib ovlivní výsledek hospodaření.

Zajištění čisté investice

Zajištění čisté investice do zahraniční jednotky, včetně zajištění peněžní položky, která je součástí této čisté investice, se účtuje podobně jako zajištění peněžních toků. Zisky nebo ztráty ze zajišťovacího nástroje připadající na účinnou část zajištění se vykazují do ostatního úplného výsledku. Zisky nebo ztráty z neúčinné části zajištění se účtují do výsledku hospodaření. Při vyřazení zahraniční jednotky se kumulativní zisky nebo ztráty zaúčtované do ostatního úplného výsledku převedou do výkazu zisku a ztráty.

2.2.13. Zásoby

Zásoby se oceňují pořizovací cenou, nebo čistou realizovatelnou hodnotou, je-li nižší. Nakupované zásoby se oceňují skutečnými pořizovacími cenami s použitím metody váženého aritmetického průměru. Náklady na nakoupené zásoby zahrnují všechny náklady spojené s jejich pořízením (jako jsou náklady na přepravu, cla atd.) Zásoby uhlí a biomasy se oceňují skutečnými pořizovacími cenami s použitím pevných cen a oceňovacích rozdílů. Oceňovací rozdíly včetně souvisejících nákladů se počítají měsíčně.

Vstupní pořizovací cena surovin zahrnuje rovněž případné zisky a ztráty, jež vznikly v důsledku účinného zajištění peněžních toků pro účely nákupu materiálu a byly zaúčtovány do ostatního úplného výsledku.

Čistá realizovatelná hodnota se rovná odhadované prodejní ceně v rámci běžné obchodní činnosti, snížené o náklady na dokončení a odhadované prodejní náklady.

2.2.14. Snížení hodnoty nefinančních aktiv

Vysvětlující a popisné informace o snížení hodnoty nefinančních aktiv jsou uvedeny v následujících bodech přílohy:

- | | |
|------------------------------|------------|
| ▪ Popis účetních zásad | bod 2.2.14 |
| ▪ Významné předpoklady | bod 3 |
| ▪ Pozemky, budovy a zařízení | bod 7 |
| ▪ Nehmotná aktiva | bod 8 |

Společnost vždy k rozvahovému dni prověřuje, zda existují nějaké známky svědčící o snížení hodnoty aktiv. Pokud takové známky existují, resp. pokud je Společnost povinna provést pravidelné roční testování snížení hodnoty majetku, odhadne tzv. zpětně získatelnou částku. Zpětně získatelná částka se rovná reálné hodnotě aktiva nebo penězotvorné jednotky snížené o náklady na vyřazení, nebo hodnotě z užívání, podle toho, která z obou hodnot je vyšší. Zpětně získatelná částka

se stanoví pro jednotlivé aktivum, s výjimkou případů, kdy toto aktivum nevytváří peněžní příjmy výrazně nezávislé na peněžních příjmech z jiných aktiv nebo skupin aktiv. Jestliže je účetní hodnota aktiva nebo peněžotvorné jednotky vyšší než zpětně získatelná částka, došlo ke snížení hodnoty aktiva a ta se sníží na zpětně získatelnou částku.

Při určování hodnoty z užívání se očekávané peněžní toky diskontují na svou současnou hodnotu sazbou před zdaněním, která odráží aktuální tržní hodnocení časové hodnoty peněz a rizika specifická pro dané aktivum. Reálná hodnota snížená o náklady na vyřazení se určí podle tržních transakcí realizovaných v poslední době. Pokud takové transakce nejsou k dispozici, použije se vhodný oceňovací model. Tyto kalkulace jsou potvrzeny oceňovacími násobky, u veřejně obchodovaných společností kotovaným kurzem akcií nebo jinými dostupnými údaji o reálné hodnotě.

Výpočet snížení hodnoty se provádí na základě podrobných rozpočtů a plánů zpracovaných samostatně pro peněžotvornou jednotku, do níž je dané aktivum zařazeno. Tyto rozpočty a plány se obvykle sestavují na dobu pěti let. Pro projekce peněžních toků na dobu přesahující pět let se používá dlouhodobá míra růstu.

Ztráty ze snížení hodnoty u pokračujících činností se účtují do nákladů, a to do nákladové kategorie, která odpovídá funkci znehodnoceného aktiva. Výjimku představují aktiva, která byla v minulosti přeceněna a oceňovací rozdíl byl zaúčtován do ostatního úplného výsledku. V takovém případě se snížení hodnoty rovněž účtuje do ostatního úplného výsledku, maximálně však v částce odpovídající předchozímu přecenění.

U všech aktiv Společnost vždy k rozvahovému dni posuzuje také to, zda existují nějaké známky, že dříve zaúčtované ztráty ze snížení hodnoty již neexistují, resp. že jejich výše poklesla. Pokud takové známky existují, provede se odhad zpětně získatelné částky aktiva nebo peněžotvorné jednotky. Dříve zaúčtovaná ztráta ze snížení hodnoty bude zrušena pouze v případě, že od jejího posledního zaúčtování došlo ke změně v účetních předpokladech, z nichž se při stanovení zpětně získatelné částky vycházelo. V takovém případě se účetní hodnota aktiva zvýší maximálně na jeho aktuální zpětně získatelnou částku, resp. na částku, která nesmí být vyšší, než by byla současná účetní hodnota daného aktiva (tj. po odpisech) v případě, že by u něj v předchozích letech žádná ztráta ze snížení hodnoty nebyla zaúčtována. Ztráta ze snížení hodnoty se zruší prostřednictvím výkazu zisku a ztráty. Pokud je však aktivum vedeno v přeceněné hodnotě, snížení hodnoty se zruší proti oceňovacímu rozdílu.

Při posuzování snížení hodnoty se Společnost řídí rovněž následujícími kritérii:

Nehmotná aktiva

Snížení hodnoty nehmotných aktiv s neurčitou dobou životnosti se ověřuje jednou ročně k 31. prosinci, případně častěji, pokud události nebo změny okolností naznačují, že došlo ke snížení jeho hodnoty, a to buď pro jednotlivé aktivum, nebo pro celou peněžotvornou jednotku, do které aktivum náleží.

2.2.15. Peněžní prostředky a krátkodobé vklady

Peněžní prostředky a krátkodobé vklady vykázané ve výkazu finanční situace zahrnují peníze na bankovních účtech a v hotovosti a krátkodobé vklady s původní splatností do tří měsíců, u nichž je nevýznamné riziko změn hodnoty.

Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty vykázané v přehledu o peněžních tocích zahrnují peníze v hotovosti a peněžní ekvivalenty definované výše, snížené o záporné zůstatky bankovních kontokorentních účtů. Tyto položky tvoří nedílnou součást řízení hotovosti.

2.2.16. Dividendy a nepeněžní distribuce vlastníkům účetní jednotky

Společnost zaúčtuje závazek z titulu peněžní nebo nepeněžní distribuce vlastníkům v okamžiku, kdy je distribuce řádně schválena a již není na uvážení Společnosti, zde se výplata uskuteční, či nikoli. V souladu s českým zákonem o obchodních korporacích je výplata schválena, když ji schválí akcionáři. Příslušná částka se zaúčtuje přímo do vlastního kapitálu.

Nepeněžní distribuce se oceňuje reálnou hodnotou aktiv určených k rozdělení. Změny této reálné hodnoty se účtují přímo do vlastního kapitálu.

Při vypořádání distribuce nepeněžních aktiv se případný rozdíl mezi účetní hodnotou závazku a účetní hodnotou distribuovaných aktiv účtuje do výsledku hospodaření.

2.2.17. Rezervy

Společnost vytvoří rezervu, pokud má současný závazek (smluvní nebo mimosmluvní), který je důsledkem minulé události, je pravděpodobné, že k vypořádání závazku bude nezbytný odtok peněžních prostředků představujících ekonomický prospěch a výši závazku lze spolehlivě odhadnout. Pokud Společnost očekává náhradu souvisejících nákladů, resp. jejich části, například na základě pojistné smlouvy, vykazuje se taková náhrada jako samostatné aktivum, avšak pouze v případě, že je výplata náhrady prakticky jistá. Tvorba rezervy se vykazuje ve výkazu zisku snížená o případné náhrady.

Pokud je časová hodnota peněz významná, rezervy jsou diskontovány sazbou před zdaněním, která, pokud je to relevantní, odráží rizika specifická pro daný závazek. Pokud je použito diskontování, nárůst rezervy z důvodu plynutí času se účtuje jako finanční náklad.

Emise skleníkových plynů (emisní práva)

Společnosti jsou v České republice v rámci fungování Evropského systému obchodování s emisemi (European Emission Trading Schemes) každoročně zdarma přidělovány povolenky na emise skleníkových plynů. V následujícím kalendářním roce je Společnost povinná vyřadit z obchodování takové množství povolenek, které odpovídá množství emisí skleníkových plynů vyprodukovaných v předchozím kalendářním roce. Na vyprodukované emise se tvoří rezerva, a to ve výši odpovídající účetní hodnotě držených povolenek, resp. v případě, že množství emitovaných skleníkových plynů není přidělenými povolenkami pokryto, ve výši odpovídající současné reálné hodnotě emisních povolenek, které budou třeba na pokrytí emisí. Tvorba rezervy se účtuje do ostatních provozních nákladů.

2.2.18. Penzijní a jiné dlouhodobé zaměstnanecké požitky

Společnost poskytuje svým zaměstnancům dlouhodobé zaměstnanecké požitky, které jsou závislé na počtu odpracovaných let, a to odměny u příležitosti životního nebo pracovního výročí a při odchodu do důchodu. Společnost nemá žádné závazky po odchodu zaměstnance do důchodu, resp. po skončení jeho pracovního poměru.

Náklady na poskytování dlouhodobých zaměstnaneckých požitků se stanoví tzv. přírůstkovou metodou (projected unit credit method) a účtují se do výsledku hospodaření do osobních nákladů.

2.2.19. Nové standardy přijaté v roce 2018

IFRS 9 Finanční nástroje

Rada pro mezinárodní účetní standardy (IASB) vydala v červenci 2014 finální verzi IFRS 9 *Finanční nástroje*, již byl nahrazen nejen stávající IAS 39 *Finanční nástroje: účtování a oceňování*, ale rovněž všechny předchozí verze IFRS 9. Nový standard zahrnuje všechny části projektu věnovaného účtování finančních nástrojů, tj. upravuje jejich klasifikaci a oceňování, snížení hodnoty i zajišťovací účetnictví. Standard je povinný od řádného účetního období začínajícího 1. ledna 2018. S výjimkou zajišťovacího účetnictví se ustanovení standardu uplatňují retrospektivně, není ale povinné vykazovat srovnávací údaje za předchozí účetní období. Ustanovení týkající se zajišťovacího účetnictví se až na některé omezené výjimky uplatňují prospektivně.

Společnost implementovala nový standard od data jeho závazné účinnosti k 1.1.2018. Vzhledem k charakteru činnosti, skladbě zákazníků a způsobu financování neměla implementace nového standardu významný dopad na rozvahu a vlastní kapitál.

IFRS 15 Výnosy ze smluv se zákazníky

IFRS 15 byl vydán v květnu 2014 a pro účtování výnosů ze smluv se zákazníky zavádí pětistupňový model. V souladu s tímto standardem se výnosy účtují v částce předpokládané protihodnoty, kterou by účetní jednotka měla podle očekávání obdržet za zboží převedené na zákazníka, resp. za služby mu poskytnuté.

Nový standard nahrazuje všechna stávající ustanovení IFRS upravující účtování výnosů. Je povinný od řádného účetního období začínajícího 1. ledna 2018 a vyžaduje retrospektivní aplikaci, případně modifikovanou retrospektivní aplikaci. Standard lze uplatnit i před termínem jeho závazné účinnosti. Společnost standard implementovala od data jeho závazné účinnosti, a to plnou retrospektivní metodou. Společnost zpracovala detailní analýzu posuzující dopad IFRS 15 na jejímiž základě uzavřela, že nový standard nemá významný vliv na účetní závěrku Společnosti, a to z důvodu, že Společnost se zabývá výrobou a prodejem tepla a elektrické energie, kdy se prodej uskutečňuje na základě samostatných identifikovaných smluv s odběrateli. Společnost účtuje výnosy podle skutečně dodané energie, tj. průběžně, a proto nemá nový standard významný vliv na rozvahu, vykazované výnosy a výsledek hospodaření.

3. Významné účetní úsudky, odhady a předpoklady

Sestavení účetní závěrky vyžaduje, aby její vedení používalo úsudek, odhady a předpoklady, které mají vliv na vykazované hodnoty výnosů, nákladů, majetku a závazků a na související informace uvedené v příloze účetní závěrky a rovněž na popis podmíněných závazků v příloze. Vzhledem k nejistotě spojené s těmito předpoklady a odhady by účetní hodnota souvisejících aktiv a pasív mohla v budoucnu vyžadovat významné úpravy.

Úsudky

Vedení provedlo v souvislosti s uplatňováním účetních zásad zvolených Společností následující úsudky, které mají významný dopad na částky vykázané v účetní závěrce:

Produkty

Vedení sleduje výsledky hospodaření Společnosti u dvou hlavních produktů:

- Tepelná energie
- Elektrická energie

Vzhledem k charakteru výroby jsou náklady na tyto dva druhy energií (především odpisy dlouhodobého majetku a spotřeba surovin) společné a do značné míry neodlišitelné, takže jakékoli jejich rozdělování mezi tyto dva hlavní produkty by bylo nahodilé a nespolehlivé. S ohledem na tyto skutečnosti management došel k závěru, že v rámci Společnosti neexistují žádné vykazované segmenty.

Domnělá pořizovací cena

Společnost využila některé výjimky z uplatňování IFRS. Výjimkou, která má nejvýznamnější dopad na účetní závěrku, je aplikace domnělé pořizovací ceny pozemků, budov a zařízení, pro kterou byly použity reálné hodnoty stanovené při ocenění v roce 2013.

Deriváty vložené do kupních smluv

Společnost uzavřela dlouhodobé smlouvy na nákup uhlí, které používá pro účely výroby. Provedla analýzu sjednaných smluv a došla k závěru, že nespadají do působnosti IFRS 9. Vložené deriváty nebyly tudíž odděleny, protože jednoznačně a úzce souvisejí s podkladovými komoditními smlouvami.

Odhady a předpoklady

Níže jsou uvedeny významné předpoklady týkající se budoucího vývoje a další významné odhady, které management Společnosti provedl k rozvahovému dni a které představují významné riziko, že účetní hodnoty aktiv a pasiv bude v následujícím účetním období nutné upravit. Tyto předpoklady a odhady jsou založeny na parametrech platných v době sestavení účetní závěrky. Stávající okolnosti a předpoklady ohledně budoucího vývoje se však mohou změnit v důsledku vývoje na trhu nebo kvůli faktorům, které jsou mimo kontrolu Společnosti. Tyto změny jsou v předpokladech zohledňovány, jakmile nastanou.

Snížení hodnoty nefinančních aktiv

Ke snížení hodnoty dochází v případě, že je účetní hodnota aktiva nebo peněžotvorné jednotky vyšší než zpětně získatelná částka. Zpětně získatelná částka se rovná reálné hodnotě snížené o náklady na vyřazení, nebo hodnotě z užívání, podle toho, která z obou hodnot je vyšší. Výpočet reálné hodnoty snížené o náklady na vyřazení vychází z dostupných údajů o prodejních transakcích realizovaných u obdobných aktiv v souladu s principem tržního odstupu nebo o objektivně zjistitelných tržních cenách snížených o přírůstkové náklady na vyřazení aktiva. Hodnota z užívání se počítá s pomocí modelu diskontovaných peněžních toků (DCF). Tyto peněžní toky se získávají z plánů na dalších pět let a nezahrnují restrukturalizační projekty, k nimž se Společnost zatím nezavázala, ani případné významné budoucí investice, které zvýší výkonnost předmětných peněžotvorných jednotek. Na zpětně získatelnou částku má největší vliv diskontní míra použitá v modelech DCF a rovněž očekávané budoucí peněžní příjmy a růstová sazba použitá pro účely extrapolace. Společnost provádí testování aktiv na snížení hodnoty minimálně jednou ročně nebo v případě, že existují známky svědčící o snížení hodnoty.

Dlouhodobé zaměstnanecké požitky

Náklady na dlouhodobé zaměstnanecké požitky a současná hodnota souvisejících povinností se vyčíslují pojistně-matematickými metodami. Tyto metody zahrnují různé předpoklady, které nemusí odpovídat faktickému budoucímu vývoji. Předpoklady se týkají mimo jiné stanovení diskontní míry a míry úbytku zaměstnanců. Ocenění povinností z titulu dlouhodobých zaměstnaneckých požitků je složité, související předpoklady mají dlouhodobý charakter a jejich změny mají na hodnotu těchto povinností výrazný vliv. Všechny předpoklady se přehodnocují vždy k rozvahovému dni. Parametr, u něhož dochází nejčastěji ke změnám, je diskontní míra. Při jejím stanovení management používá úrokové sazby korporátních dluhopisů s ratingem AA (podle ocenění renomované mezinárodní agentury) nebo vyšším, které jsou emitovány ve stejné měně jako závazky z titulu zaměstnaneckých požitků. Tyto sazby se podle potřeby extrapolují na celou výnosovou křivku po dobu odpovídající očekávané době trvání závazků z titulu dlouhodobých zaměstnaneckých požitků.

Míra úbytku zaměstnanců se stanoví na základě historických údajů. Podrobnější informace o dlouhodobých zaměstnaneckých požitcích viz bod 15.

4. Výnosy a údaje o segmentech

Jak je uvedeno v bodě 3, Společnost vzhledem k povaze své výroby nemá žádné samostatně vykazovatelné segmenty, tzn. že celá Společnost představuje jeden segment.

Výnosy z prodeje externím zákazníkům podle jednotlivých produktů a služeb

	2018	2017
	<i>V tis. Kč</i>	<i>V tis. Kč</i>
Prodej tepelné energie	566 656	586 249
Prodej elektřiny a souvisejících služeb	678 233	629 115
Ostatní	14 082	15 512
Výnosy celkem	1 258 971	1 230 876

Zeměpisné informace týkající se dlouhodobých aktiv a výnosů

Veškerá dlouhodobá aktiva Společnosti jsou umístěna v České republice. Veškeré výnosy jsou realizovány se zákazníky se sídlem v České republice.

Informace týkající se hlavních zákazníků

Výnosy realizované se dvěma největšími zákazníky tvoří v obou případech více než 10 % celkových výnosů Společnosti. Výnosy realizované s těmito zákazníky ve sledovaných letech:

	2018	2017	2018	2017
	<i>V tis. Kč</i>	<i>V tis. Kč</i>	Podíl na celkových výnosech Společnosti	
			%	%
Zákazník 1	738 075	678 473	59 %	55 %
Zákazník 2	155 273	162 094	12 %	13 %

5. Ostatní výnosy a náklady

5.1. Ostatní provozní výnosy

	2018	2017
	<i>V tis. Kč</i>	<i>V tis. Kč</i>
Poskytnutá emisní práva	35 414	19 584
Ostatní výnosy	4 655	1 220
Ostatní provozní výnosy celkem	40 069	20 804

Podrobnější informace o účetních postupech používaných Společností při účtování o emisních právech jsou uvedeny v bodě 2.2.10.

5.2. Ostatní provozní náklady

	2018	2017
	<i>V tis. Kč</i>	<i>V tis. Kč</i>
Tvorba rezervy na emisní povolenky	153 371	62 452
Ostatní náklady	10 725	11 916
Ostatní provozní náklady celkem	164 096	74 368

5.3. Nákladové úroky

	2018	2017
	<i>V tis. Kč</i>	<i>V tis. Kč</i>
Výnosové úroky	732	-
Nákladové úroky	51 050	65 339
Čisté nákladové úroky	50 318	65 339

5.4. Ostatní finanční položky

	2018	2017
	<i>V tis. Kč</i>	<i>V tis. Kč</i>
Čistý kurzový zisk / ztráta	-8	-40
Čistý zisk / ztráta reálné hodnoty finančních nástrojů oceněných reálnou hodnotou vykázanou do zisku nebo ztráty	-6 433	20 868
Bankovní a obdobné poplatky	-211	-587
Ostatní	234	-
Čisté ostatní finanční položky celkem	-6 418	20 241

5.5. Náklady na zaměstnance

	2018	2017
	<i>V tis. Kč</i>	<i>V tis. Kč</i>
Mzdy včetně odměn vedení	76 992	89 680
Pojistné na sociální zabezpečení	25 715	28 689
Ostatní náklady na zaměstnance	2 929	4 057
Zaměstnanecké požitky	2 753	330
Náklady na zaměstnance celkem	108 389	122 756

Odměny členům statutárních, dozorčích a kontrolních orgánů v tis. Kč:

Orgán	2018	2017
Představenstvo	6 890	7 580
Dozorčí rada	1 140	1 140
Výbor pro audit	476	-
Celkem	8 506	8 720

6. Daň z příjmů

Hlavní složky daně z příjmů za období k 31. prosinci 2018 a 2017:

Výkaz zisku a ztráty

Splatná daň z příjmů:

Splatná daň z příjmů – náklad

Úpravy z titulu splatné daně z příjmů za předchozí období

Odložená daň:

Související se vznikem a zrušením přechodných rozdílů

Daň z příjmů vykázaná v zisku nebo ztrátě

	2018	2017
	<i>V tis. Kč</i>	<i>V tis. Kč</i>
Splatná daň z příjmů – náklad	21 079	31 701
Úpravy z titulu splatné daně z příjmů za předchozí období	7	-2
Související se vznikem a zrušením přechodných rozdílů	-25 586	-15 224
Daň z příjmů vykázaná v zisku nebo ztrátě	-4 500	16 475

Výkaz ostatního úplného výsledku

	2018	2017
	<i>V tis. Kč</i>	<i>V tis. Kč</i>
Odložená daň související s položkami vykázanými během roku v ostatním úplném výsledku:	-	-
Daň z příjmů vykázaná v ostatním úplném výsledku	-	-

Sesouhlasení nákladu z titulu daně z příjmů a součinu účetního zisku a místní sazby daně z příjmů platné v České republice za období k 31. prosinci 2018 a 2017:

	2018	2017
	<i>V tis. Kč</i>	<i>V tis. Kč</i>
Účetní zisk před zdaněním	-25 148	84 758
Daň dle české sazby daně z příjmů ve výši 19%	-4 778	16 104
Úprava z titulu splatné daně z příjmů za předchozí období	7	-2
Neodčitatelné náklady, nezdanitelné příjmy	271	373
Daň z příjmů vykázaná ve výkazu zisku a ztráty	-4 500	16 475
Efektivní daňová sazba	17,9 %	19,4 %

Odložená daň

Odložená daň se týká následujících položek:

	<i>Výkaz finanční situace</i>		<i>Výkaz zisku a ztráty</i>	
	2018	2017	2018	2017
	<i>V tis. Kč</i>	<i>V tis. Kč</i>	<i>V tis. Kč</i>	<i>V tis. Kč</i>
Rozdíl čisté účetní hodnoty dlouhodobých aktiv pro daňové účely	-266 298	-273 774	7 476	15 405
Rezervy a opravné položky	32 653	15 726	16 927	2 004
Finanční leasing	-	1	-1	-3
Amortizace úvěrů s použitím efektivní úrokové sazby	-2 397	-2 880	483	-2 200
Zaměstnanecké požitky	1 406	705	701	18
Odložená daň – náklad / výnos			25 586	15 224
Čisté odložené daňové pohledávky/závazky	-234 636	-260 222		
Vykázáno ve výkazu finanční situace:				
Odložené daňové pohledávky	-	-		
Odložené daňové závazky	-234 636	-260 222		
Čisté odložené daňové závazky	-234 636	-260 222		

Sesouhlasení odložených daňových závazků v čisté výši

	2018	2017
	<i>V tis. Kč</i>	<i>V tis. Kč</i>
Počáteční zůstatek k 1. lednu	-260 222	-275 446
Daňový výnos/náklad v účetním období vykázáný v zisku nebo ztrátě	25 586	15 224
Daňový výnos/náklad v účetním období vykázáný v ostatním úplném výsledku	-	-
Konečný zůstatek k 31. prosinci	-234 636	-260 222

Odložené daňové pohledávky a odložené daňové závazky jsou vzájemně kompenzovány, pokud existuje právně vymahatelný nárok na započtení splatných daňových pohledávek proti splatným závazkům daně z příjmů a odložené daně podléhají stejnému daňovému úřadu.

7. Pozemky, budovy a zařízení

	Pozemky	Stavby	Movité věci a soubory movitých věcí	Movité věci a soubory movitých věcí	Movité věci a soubory movitých věcí	Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek	Celkem
<i>Požizovací cena</i>	<i>V tis. Kč</i>	<i>V tis. Kč</i>	<i>V tis. Kč</i>	<i>V tis. Kč</i>	<i>V tis. Kč</i>	<i>V tis. Kč</i>	<i>V tis. Kč</i>	<i>V tis. Kč</i>
Stav k 31. prosinci 2016	159 823	1 144 325	1 035 224	1 638	57 653	1 135	2 399 798	
Přírůstky	-	-	-	-	70 731	16 508	87 239	
Převody	-	49 510	44 337	-	-92 741	-1 106	-	
Úbytky	-	-85	-12 046	-	-	-	-12 131	
Stav k 31. prosinci 2017	159 823	1 193 750	1 067 515	1 638	35 643	16 537	2 474 906	
Přírůstky	-	-	-	-	271 249	641	271 890	
Převody	-	16 839	97 333	-	-114 172	-	-	
Úbytky	-	-110	-21 775	-	-	-	-21 885	
Stav k 31. prosinci 2018	159 823	1 210 479	1 143 073	1 638	192 720	17 178	2 724 911	
Oprávký								
Stav k 31. prosinci 2016	-	199 977	384 837	1 387	-	-	586 201	
Odpisy v účetním období	-	49 947	70 444	214	-	-	120 605	
Úbytky	-	-85	-7 359	-	-	-	-7 444	
Stav k 31. prosinci 2017	-	249 839	447 922	1 601	-	-	699 362	
Odpisy v účetním období	-	60 883	82 947	37	-	-	143 867	
Úbytky	-	-110	-21 775	-	-	-	-21 885	
Stav k 31. prosinci 2018	-	310 612	509 094	1 638	-	-	821 344	
Čistá účetní hodnota								
Stav k 31. prosinci 2017	159 823	943 911	619 593	37	35 643	16 537	1 775 544	
Stav k 31. prosinci 2018	159 823	899 867	633 979	-	192 720	17 178	1 903 567	

Aktivace výpůjčních nákladů

K 31. prosinci 2018 byly aktivovány výpůjční náklady ve výši 0 tis. Kč (2017: 0 tis. Kč).

Finanční leasing

Zůstatková hodnota budov a zařízení pořízených na základě finančního leasingu k 31. prosinci 2018 byla 0 tis. Kč (2017: 37 tis. Kč).

Pozemky a budovy

Pozemky a budovy byly předmětem zástavního práva - prvního v pořadí - k zajištění bankovních úvěrů Společnosti (viz bod 9.2). V prosinci 2017 vydala Společnost dluhopisy, čímž refinancovala a plně splatila dlouhodobé bankovní úvěry; zástavní právo bylo v lednu 2018 zrušeno.

Nedokončený majetek a poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek

Zůstatek nedokončeného majetku k 31. prosinci 2018 a 31. prosinci 2017 zahrnuje především investiční výdaje na zvýšení efektivity stávajících kotlů a zajištění jejich souladu s environmentálními předpisy a na vybudování infrastruktury za účelem připojení zákazníků.

Snížení hodnoty

Společnost v roce 2018 a 2017 provedla testy na znehodnocení dlouhodobého hmotného majetku. V rámci testu na snížení hodnoty je stanovena zpětně získatelná hodnota dlouhodobého hmotného majetku nebo peněžotvorných jednotek, která odpovídá hodnotě z užívání. Hodnota z užívání je stanovena na základě současné hodnoty budoucích peněžních toků připadajících na dlouhodobý hmotný majetek nebo peněžotvornou jednotku a je interně posouzena vedením Společnosti.

Hodnota z užívání se odvíjí od střednědobých plánů peněžních toků Společnosti na období 5 let a od předpokladů dlouhodobého vývoje očekávaných peněžních toků, platných v době provádění testu. Hodnoty těchto budoucích peněžních toků jsou založeny na vývoji v minulých letech a na předpokládaném budoucím vývoji trhu a makroekonomickém vývoji.

Klíčovými předpoklady modelu hodnoty jsou vývoj cen komodit, zejména vývoj cen uhlí, dále vývoj cen emisních práv a předpokládaný objem dodávek klíčovými zákazníky.

Výpočet hodnoty z užívání je ovlivněn zejména následujícími předpoklady:

Ceny základních vstupů – celková ziskovost je ovlivněna zejména cenami uhlí a cenami emisních povolenek. Předpokládané hodnoty jsou použity, pokud jsou k dispozici, jinak jsou použity historické skutečné ceny surovin jako indikátor budoucího cenového vývoje.

Diskontní sazba – výše diskontní sazby vyjadřuje výši rizika spojeného s penězotvornou jednotkou tak, jak jej posoudilo vedení Společnosti. Základem pro výpočet diskontní sazby jsou vážené průměrné náklady kapitálu (WACC) příslušného typu podnikání.

Předpokládané tempo růstu – tempo růstu je odvozeno od předpokládaného budoucího vývoje trhu a úrokových sazeb, změny strategie Společnosti a Skupiny LAMA, a od očekávaného vývoje regulačního prostředí, v němž Společnost působí.

Na základě provedených testů na znehodnocení dlouhodobého hmotného majetku nebylo v roce 2018 a 2017 nutné tvořit žádné opravné položky k dlouhodobému hmotnému majetku.

8. Nehmotná aktiva

	Software V tis. Kč	Ostatní nehmotná aktiva V tis. Kč	Nedokončená nehmotná aktiva a poskytnuté zálohy V tis. Kč	Celkem V tis. Kč
Požizovací cena				
Stav k 31. prosinci 2016	8 468	87 664	-	96 132
Přírůstky	-	-	34 958	34 958
Převody	374	19 584	-19 958	-
Úbytky	-44	-59 060	-	-59 104
Stav k 31. prosinci 2017	8 798	48 188	15 000	71 986
Přírůstky	-	-	78 202	78 202
Převody	388	92 814	-93 202	-
Úbytky	-298	-58 540	-	-58 838
Stav k 31. prosinci 2018	8 888	82 462	-	91 350
Oprávký				
Stav k 31. prosinci 2016	6 412	13	-	6 425
Odpisy v účetním období	1 219	-	-	1 219
Úbytky	-43	-2	-	-45
Stav k 31. prosinci 2017	7 588	11	-	7 599
Odpisy v účetním období	613	-	-	613
Úbytky	-298	-	-	-298
Stav k 31. prosinci 2018	7 903	11	-	7 914
Čistá účetní hodnota				
K 31. prosinci 2016	2 056	87 651	-	89 707
K 31. prosinci 2017	1 210	48 177	15 000	64 387
K 31. prosinci 2018	985	82 451	-	83 436

Ostatní nehmotná aktiva

Ostatní nehmotná aktiva zahrnují emisní práva. Přehled emisních práv v pořizovací ceně:

	Pořízená emisní práva V tis. Kč
K 31. prosinci 2016	87 651
K 31. prosinci 2017	48 177
K 31. prosinci 2018	82 450

Podrobnější informace o účetních postupech používaných Společností k ocenění emisních práv jsou uvedeny v bodě 2.2.10.

9. Finanční aktiva a finanční závazky

9.1. Finanční aktiva

	2018	2017
	<i>V tis. Kč</i>	<i>V tis. Kč</i>
Deriváty, které neplní funkci zajišťovacího nástroje:		
Úrokové swapy	-	10 328
Celkem finanční nástroje oceněné reálnou hodnotou	-	10 328
Finanční aktiva v naběhlé hodnotě:		
Pohledávky z obchodních vztahů a ostatní aktiva	184 399	132 882
Finanční aktiva celkem	184 399	143 210
<i>Z toho:</i>		
Krátkodobá celkem	156 082	142 187
Dlouhodobá celkem	28 317	1 023

Deriváty, které neplní funkci zajišťovacího nástroje, odrážejí pozitivní změnu reálné hodnoty úrokových swapů, které nejsou označeny jako zajištění, nicméně slouží ke snížení úrokového rizika úvěrů a dluhopisů úročených variabilní úrokovou sazbou.

9.2. Finanční závazky

	2018	2017
	<i>V tis. Kč</i>	<i>V tis. Kč</i>
Deriváty, které neplní funkci zajišťovacího nástroje:		
Úrokové swapy	2 097	271
Celkem finanční závazky oceněné reálnou hodnotou	2 097	271
Ostatní finanční závazky v naběhlé hodnotě, s výjimkou úročených úvěrů, půjček a dluhopisů:		
Závazky z obchodních vztahů a ostatní závazky	224 000	98 204
Ostatní finanční závazky celkem	226 097	98 475
<i>Z toho:</i>		
Krátkodobé celkem	222 097	97 570
Dlouhodobé celkem	4 000	905

Deriváty, které neplní funkci zajišťovacího nástroje, odrážejí pozitivní změnu reálné hodnoty úrokových swapů, které nejsou označeny jako zajištění, nicméně slouží ke snížení úrokového rizika úvěrů a dluhopisů úročených variabilní úrokovou sazbou.

Úročené úvěry a půjčky, včetně dluhopisů

	Úroková sazba	Splatnost	2018 V tis. Kč	2017 V tis. Kč
Krátkodobé úročené úvěry a půjčky				
Závazky z finančního leasingu	3.5%	2018	-	40
Bankovní úvěr	-	-	-	-
Ostatní úvěry na financování dlouhodobého majetku (krátkodobá část)	3.1%-3.6%	2024	3 156	3 054
Půjčka od akcionářů	PRIBOR + 9%	2020	-	-
Krátkodobé úročené úvěry a půjčky celkem			3 156	3 094
Dlouhodobé úročené úvěry a půjčky				
Závazky z finančního leasingu	3.5%	2018	-	-
Bankovní úvěr	-	-	-	-
Dluhopisy	PRIBOR + 2.8%	2023	1 238 287	1 235 744
Ostatní úvěry na financování dlouhodobého majetku	3.1%-3.6%	2024	16 174	19 507
Půjčka od akcionářů	-	-	-	-
Dlouhodobé úročené úvěry a půjčky celkem			1 254 461	1 255 251
Celkem úročené úvěry a půjčky			1 257 617	1 258 345

Úvěrová smlouva s financující bankou obsahovala určité podmínky, které byla Společnost povinna dodržovat a které zahrnovaly mimo jiné ukazatel zadluženosti – poměr čistého dluhu k EBITDA (zisk před odečtením úroků, daní a odpisů). V roce 2017 Společnost tyto podmínky dodržovala. K 31. prosinci 2018 z důvodu splacení úvěru již nemusela tuto podmínku sledovat.

Společnost dne 15. prosince 2018 uzavřela Smlouvu o revolvingovém úvěru do výše (limitu) 200 000 tis. Kč s mateřskou společností LAMA ENERGY GROUP a. s. s následujícími podmínkami. Společnost jako úvěrovaný má nárok na částečné a opakované čerpání úvěru do výše uvedeného limitu a při ododržení omezení vyplývajících z čl. 4.2. emisních podmínek dluhopisů vedených pod ISIN CZ0003517732 a názvem „Dluhopisy TEPL. OTR. VAR/23“. Smluvní úroková sazba je stanovena ve výši 3,20 % p. a. Konečná splatnost půjčky je 15. prosince 2020. Úrok z dlužné částky bude vypočten ke konci každého kalendářního roku se splatností 15. ledna následujícího roku. Revolvingový úvěr je poskytnut na dobu dvou let od data podpisu. V roce 2018 Společnost úvěr nečerpala.

Rekonciliace finančních závazků

	Bankovní úvěry a dluhopisy V tis. Kč	Ostatní dlouhodobé závazky V tis. Kč	Celkové finanční závazky V tis. Kč
Stav v rozvaze k 1. 1. 2018	1 235 744	22 601	1 258 345
Čisté peněžní toky	-	-3 271	-3 271
Kurzové rozdíly	-	-	-
Změny v reálné hodnotě	-	-	-
Jiné	2 543	-	2 543
Stav v rozvaze k 31. 12. 2018	1 238 287	19 330	1 257 617

Dluhopisy

Dne 21. prosince 2017 vydala Společnost dluhopisy TEPL. OTR. VAR/23 (ISIN CZ0003517732), které byly přijaty k obchodování na Burze cenných papírů Praha. Nominální hodnota jednoho dluhopisu je 3 000 tis. Kč a celková nominální hodnota upsaných dluhopisů činila 1 251 000 tis. Kč. Dluhopisy VAR/23 jsou úročeny sazbou 6M PRIBOR + 2,8 %, přičemž úrok je splatný pololetně, vždy k 21. červnu a k 21. prosinci každého roku. Konečné datum splatnosti dluhopisů je 21. prosince 2023. Dluhopisy lze splatit až jeden rok před konečným datem splatnosti při splnění určitých podmínek. Příjmy z emise dluhopisů byly použity především ke splacení bankovních úvěrů a půjček.

Majetek, který je předmětem zástavního práva k zajištění bankovních úvěrů

Závazky k úvěrovým institucím byly zajištěny zřízením zástavního práva k nemovitostem (stavby, pozemky) zapsaným v katastru nemovitostí pro Zlínský kraj, které byly ve vlastnictví Společnosti k 31. prosinci 2017. Dále byl úvěr zajištěn zástavní smlouvou k vybraným movitým věcem a k souborům movitých věcí ve vlastnictví Společnosti a pohledávkami. Celková hodnota zastaveného majetku (budovy, stavby, movitý majetek a pozemky) činila v pořizovacích cenách 1 568 979 tis. Kč k 31. prosinci 2017, resp. v čisté účetní hodnotě 1 079 615 tis. Kč. Po splacení bankovního úvěru Společnost nemá již k 31. prosinci 2018 žádné zástavní právo k nemovitostem zapsaným katastru nemovitostí pro Zlínský kraj.

K 31. prosinci 2017, měla Společnost zastavené pohledávky ve výši 131 501 tis. Kč a k 31. prosinci 2018 není již zástavní smlouva k vybraným movitým věcem a k souborům movitých věcí ve vlastnictví Společnosti ani k pohledávkám. Výše uvedená zástavní práva souvisela s bankovním úvěrem, který byl k 31. prosinci 2017 v plné výši splacen výnosy z vydaných veřejně obchodovaných dluhopisů.

9.3. Zajišťovací činnost a deriváty

Deriváty, které neplní funkci zajišťovacích nástrojů

Společnost používá úrokové swapy k řízení úrokového rizika. Tyto smlouvy nejsou vedeny jako zajištění peněžních toků, reálné hodnoty nebo čisté investice a jsou uzavírány na období, které do značné míry odpovídá splatnosti podkladových úročených půjček.

Společnost neoznačila žádný jiný derivát jako zajišťovací nástroj.

9.4. Reálná hodnota

Níže je uvedeno porovnání účetní hodnoty a reálné hodnoty finančních nástrojů Společnosti podle jednotlivých tříd s výjimkou finančních nástrojů, jejichž účetní hodnota se přibližně rovná reálné hodnotě:

	Účetní hodnota		Reálná hodnota	
	2018 V tis. Kč	2017 V tis. Kč	2018 V tis. Kč	2017 V tis. Kč
Finanční aktiva				
Úrokové swapy	-	10 328	-	10 328
Úvěry a pohledávky	472	748	418	678
Finanční aktiva celkem	472	11 076	418	11 006
Finanční závazky				
Závazky z finančních leasingů	-	40	-	41
Bankovní úvěr	-	-	-	-
Dluhopisy	1 238 287	1 235 744	1 251 000	1 251 000
Ostatní úvěry k financování dlouhodobého majetku	19 330	22 561	18 568	22 246
Půjčka od akcionářů	-	-	-	-
Úrokové swapy	2 097	271	2 097	271
Finanční závazky celkem	1 259 714	1 258 616	1 271 665	1 273 558

Vedení Společnosti na základě hodnocení dospělo k názoru, že reálná hodnota peněžních prostředků a krátkodobých vkladů, pohledávek a závazků z obchodních vztahů a ostatních krátkodobých závazků se přibližně rovná jejich účetní hodnotě především z důvodu krátkodobé splatnosti těchto nástrojů.

Reálná hodnota finančních aktiv a závazků je uvedena v částce, za kterou by mohl být nástroj směněn v transakci mezi ochotnými stranami, která nepředstavuje nucený nebo likvidační prodej. Při stanovení reálné hodnoty byly použity následující metody a předpoklady:

- Společnost posuzuje dlouhodobé pohledávky a půjčky s pevnou a proměnlivou sazbou na základě takových parametrů, jako je úroková sazba, rizikové faktory země, individuální úvěrová bonita zákazníka a charakteristika rizik financované položky.

- Reálná hodnota kotovaných směnek a dluhopisů vychází z referenční ceny (kotace) k datu vykazání. Reálná hodnota nekotovaných nástrojů, bankovních úvěrů a dalších finančních závazků, závazků z finančního leasingu a dalších dlouhodobých finančních závazků je stanovena pomocí diskontování budoucích peněžních toků s použitím sazby, která je momentálně k dispozici pro dluhy za podobných podmínek a s podobným úvěrovým rizikem a zbývající dobou splatnosti. Reálná hodnota kapitálových nástrojů je vedle citlivosti na přiměřeně možnou změnu plánovaných peněžních toků nebo diskontní sazby citlivá rovněž na přiměřeně možnou změnu míry růstu. Příslušné ocenění vyžaduje, aby vedení použilo v modelu nepozorovatelné vstupy, z nichž významné nepozorovatelné vstupy jsou uvedeny v níže uvedených tabulkách. Vedení pravidelně hodnotí různé přiměřeně možné alternativy těchto významných nepozorovatelných vstupů a určuje jejich dopad na celkovou výši reálné hodnoty.
- Společnost uzavírá smlouvy o finančních derivátech především s finančními institucemi s úvěrovým hodnocením investičního stupně. Úrokové swapy se oceňují pomocí oceňovacích technik, které využívají vstupy pozorovatelné na trhu. K nejčastěji používaným technikám ocenění patří model budoucí ceny a model swapu („forward pricing“ a „swap“) s použitím kalkulace současné hodnoty. Modely využívají různé vstupy, mimo jiné hodnocení úvěrové bonity protistran, měnové výnosové křivky a křivky úrokových sazeb. Tržní hodnoty (marked-to-market) derivátových pozic k 31. prosinci 2018 a 2017 jsou uvedeny po úpravě o riziko selhání protistrany derivátu (CVA). Změny úvěrového rizika protistrany neměly významný dopad na finanční nástroje oceňované reálnou hodnotou.
- Reálná hodnota úročených půjček a úvěrů Společnosti je stanovena pomocí metody DCF s použitím diskontní sazby, která odráží výpůjční úrokovou sazbu výstavce ke konci účetního období. Vlastní riziko neplnění k 31. prosinci 2018 a 2017 bylo vyhodnoceno jako nevýznamné.

Společnost používá následující hierarchii technik ocenění pro stanovení a zveřejnění reálné hodnoty finančních nástrojů:

- Úroveň 1: kotované (neupravené) ceny na aktivních trzích za identická aktiva nebo závazky
- Úroveň 2: jiné techniky ocenění, pro které jsou veškeré vstupy, které mají významný vliv na zaznamenanou reálnou hodnotu, přímo či nepřímo pozorovatelné
- Úroveň 3: techniky ocenění, které používají vstupy s významným vlivem na zaznamenanou reálnou hodnotu, které nevycházejí z pozorovatelných tržních údajů

Následující tabulka obsahuje hierarchii ocenění reálnou hodnotou a kvantitativní informace týkající se finančních aktiv a závazků Společnosti k 31. prosinci 2018:

	Datum ocenění	Celkem V tis. Kč	Úroveň 1 V tis. Kč	Úroveň 2 V tis. Kč	Úroveň 3 V tis. Kč
Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou:					
Úrokové swapy	31. 12. 2018	-	-	-	-
Finanční aktiva, u nichž je požadováno zveřejnění reálné hodnoty:					
Úvěry a pohledávky	31. 12. 2018	418	-	-	418
Finanční závazky oceňované reálnou hodnotou:					
Úrokové swapy	31. 12. 2018	2 097	-	2 097	-
Finanční závazky, u nichž je požadováno zveřejnění reálné hodnoty:					
Závazky z finančního leasingu	31. 12. 2018	-	-	-	-
Dluhopisy	31. 12. 2018	1 251 000	-	1 251 000	-
Ostatní úvěry na financování dlouhodobých aktiv	31. 12. 2018	18 568	-	18 568	-

Následující tabulka obsahuje hierarchii ocenění reálnou hodnotou a kvantitativní informace týkající se finančních aktiv a závazků Společnosti k 31. prosinci 2017:

	Datum ocenění	Celkem V tis. Kč	Úroveň		
			Úroveň 1 V tis. Kč	Úroveň 2 V tis. Kč	Úroveň 3 V tis. Kč
Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou:					
Úrokové swapy	31. 12. 2017	10 328	-	10 328	-
Finanční aktiva, u nichž je požadováno zveřejnění reálné hodnoty:					
Úvěry a pohledávky	31. 12. 2017	678	-	-	678
Finanční závazky oceňované reálnou hodnotou:					
Úrokové swapy	31. 12. 2017	271	-	271	-
Finanční závazky, u nichž je požadováno zveřejnění reálné hodnoty:					
Závazky z finančního leasingu	31. 12. 2017	41	-	41	-
Dluhopisy	31. 12. 2017	1 251 000	-	1 251 000	-
Ostatní úvěry na financování dlouhodobých aktiv	31. 12. 2017	22 246	-	22 246	-

V roce 2018 ani v roce 2017 nedošlo k převodům mezi úrovněmi hierarchie.

9.5. Finanční nástroje – cíle a postupy řízení rizik

Hlavní finanční závazky Společnosti tvoří vedle derivátů úvěry a půjčky včetně dluhopisů, závazky z obchodních vztahů a ostatní závazky a smlouvy o finanční záruce. Hlavním účelem těchto finančních závazků je financování provozní činnosti Společnosti a poskytnutí záruky na podporu provozu Společnosti. Hlavní finanční aktiva Společnosti tvoří úvěrové a ostatní pohledávky, pohledávky z obchodních vztahů a ostatní pohledávky a peněžní prostředky a krátkodobé vklady, které pramení přímo z její provozní činnosti. Společnost rovněž uzavírá derivátové transakce.

Společnost je vystavena tržnímu riziku, úvěrovému riziku a riziku likvidity. Vedení Společnosti dohlíží na řízení těchto rizik za podpory vedoucího týmu hlavní mateřské společnosti, který poskytuje poradenství v oblasti finančních rizik Společnosti a vhodného rámce pro řízení těchto rizik. Díky účasti vedení hlavní mateřské společnosti má vedení Společnosti větší míru jistoty, že činnosti týkající se finančních rizik Společnosti se řídí vhodnými pravidly a že finanční rizika jsou identifikována, oceněna a řízena v souladu se zásadami a postupy Společnosti a úrovní rizik, kterou je Společnost ochotna akceptovat (tzv. „risk appetite“). Veškeré obchody s finančními deriváty za účelem řízení rizik jsou prováděny týmem specialistů s potřebnými znalostmi a zkušenostmi a pod dohledem. V souladu se svou politikou Společnost neprovádí žádné spekulativní obchodování s deriváty. Postupy řízení jednotlivých výše uvedených rizik kontroluje a schvaluje představenstvo; jejich souhrnný přehled je uveden níže.

Tržní riziko

Tržní riziko představuje riziko, že reálná hodnota budoucích peněžních toků z finančního nástroje se bude měnit v důsledku změn tržních cen. Tržní riziko zahrnuje tři druhy rizik: úrokové riziko, měnové riziko a jiné cenové riziko, např. riziko změn cen komodit nebo akcií. Mezi finanční nástroje, které podléhají tržnímu riziku, patří: úvěry a půjčky, včetně dluhopisů, vklady a finanční deriváty.

Následující analýzy citlivosti se týkají stavu k 31. prosinci 2018 a 2017.

Analýzy citlivosti byly zpracovány na základě předpokladu, že výše čistého dluhu, poměr fixní a proměnlivé úrokové sazby dluhu a derivátů a podíl finančních nástrojů v zahraniční měně zůstávají konstantní, a na základě situace zajištění k 31. prosinci 2018 a 2017.

Analýzy neberou v úvahu vliv pohybů tržních proměnných na účetní hodnotu závazků z dlouhodobých zaměstnaneckých plánů požitků a rezerv.

Výpočet analýzy citlivosti vychází dále z následujících předpokladů:

- Citlivost příslušné položky výkazu zisku a ztráty je výsledek předpokládaných změn příslušných tržních rizik a vychází z finančních aktiv a finančních závazků držených k 31. prosinci 2018 a 2017, včetně dopadu zajišťovacího účetnictví.

Úrokové riziko

Úrokové riziko představuje riziko, že se reálná hodnota budoucích peněžních toků z finančního nástroje bude měnit v důsledku změn tržních úrokových sazeb. Expozice Společnosti vůči riziku změn tržních úrokových sazeb se týká především dlouhodobých závazků z titulu dluhových nástrojů s proměnlivými úrokovými sazbami.

Společnost řídí úrokové riziko tak, že její portfolio zahrnuje úvěry s fixní a proměnlivou sazbou. Společnost uzavírá úrokové swapy, jejichž předmětem je v konkrétních intervalech probíhající výměna rozdílu mezi fixní a proměnlivou sazbou úroku vypočteného na základě dohodnuté pomyslné referenční částky jistiny. K 31. prosinci 2018, po zohlednění efektu úrokových swapů, bylo cca 44 % půjček Společnosti úročeno fixní úrokovou sazbou (2017: 59 %).

Citlivost na úrokové sazby

Následující tabulka ukazuje citlivost na přiměřeně možnou změnu úrokových sazeb úvěrů a půjček, včetně dluhopisů, po dopadu úrokových swapů. Dopad na půjčky úročené proměnlivou sazbou má následující vliv na zisk Společnosti před zdaněním při zachování veškerých ostatních proměnných na konstantní úrovni:

	Zvýšení/ snížení bazických bodů	Dopad na zisk před zdaněním
		V tis. Kč
2018	50	-3 503
	-25	1 752
2017	50	-2 607
	-25	1 304

Veškeré úvěry a dluhopisy jsou denominovány v Kč.

Měnové riziko

Měnové riziko představuje riziko, že se reálná hodnota budoucích peněžních toků z finančního nástroje bude měnit v důsledku změn měnových kurzů. Riziko Společnosti z titulu změn kurzů zahraničních měn je nominální, neboť většina transakcí je denominována ve funkční měně Společnosti, tj. v českých korunách. Vedení Společnosti používá ekonomické zajištění (hedging) – uzavírá kupní smlouvy ve stejné měně jako prodejní smlouvy, tj. v Kč. Společnost je vystavena riziku výkyvů zahraničních měn nepřímo, neboť cena nakupovaného paliva a emisních povolenek v Kč do značné míry reaguje na vývoj cen v USD a EUR na mezinárodních trzích.

Citlivost na zahraniční měnu

Při zachování všech ostatních proměnných na konstantní úrovni není zisk Společnosti před zdaněním citlivý na přiměřeně možné změny měnových kurzů, neboť riziko Společnosti související se změnami kurzů zahraničních měn k 31. prosinci 2018 a 2017 je nevýznamné.

Riziko komoditní a emisních práv

Společnost ovlivňuje volatilita cen některých komodit a emisních práv. Její provozní činnost zahrnuje především nepřetržité nákupy uhlí používaného při výrobě a nákup a prodej elektřiny a nákup emisních práv. Společnost řídí riziko komoditní pomocí ekonomického zajištění, kdy jsou kupní ceny komodit stanoveny na konkrétní období, které odpovídá délce trvání prodejních smluv; změny cen komodit jsou rovněž do určité míry převedeny na koncové zákazníky, což snižuje citlivost zisku Společnosti na změny cen komodit. Riziko změny ceny emisních práv Společnost zajišťuje tak, že emisní práva pro výrobu elektrické energie nakupuje při prodeji této energie a emisní práva pro výrobu tepelné energie zajišťuje sledováním ceny na burze a nakupováním po částech při poklesu ceny. Cena emisního práva je částečně také převedena na koncové zákazníky.

Citlivost na ceny komodit

Vzhledem k tomu, že Společnost nemá žádná finanční aktiva a finanční závazky spojené s cenami komodit, zisk Společnosti před zdaněním není citlivý na přiměřeně možné změny cen komodit, pokud všechny ostatní proměnné zůstanou konstantní.

Úvěrové riziko

Úvěrové riziko představuje riziko, že protistrana finančního nástroje nebo zákaznické smlouvy způsobí finanční ztrátu nesplněním svého závazku. Společnost je vystavena úvěrovému riziku, které vyplývá z provozní činnosti (především z titulu

pohledávek z obchodních vztahů) a z finanční činnosti, včetně vkladů u bank a finančních institucí, úvěrů a ostatních finančních nástrojů.

Pohledávky z obchodních vztahů

Řízení úvěrového rizika Společnosti ve vztahu k zákazníkům probíhá v souladu se schválenými zásadami, postupy a kontrolou v oblasti řízení zákaznického úvěrového rizika. Úvěrová kvalita zákazníka, který požaduje produkt nebo službu nad schválený rámec, se vyhodnotí na základě analýzy úvěrového ratingu a v souladu s uvedeným hodnocením jsou stanoveny individuální úvěrové limity. Nesplacené pohledávky za zákazníky a expozice vůči úvěrovému riziku jsou pravidelně monitorovány; Společnost současně snižuje úvěrové riziko prováděním analýzy důvěryhodnosti a monitorováním platební morálky stávajících zákazníků. K 31. prosinci 2018 měla Společnost 9 zákazníků (2017: 9 zákazníků), z nichž u každého dluhy převyšovaly 1 mil. Kč a společně tvořily cca 89 % (2017: 89 %,) všech dlužných pohledávek.

U nejdůležitějších zákazníků je prováděna analýza za účelem zjištění případného snížení hodnoty, jednotlivě za každého zákazníka, vždy k datu účetní závěrky. Větší počet menších pohledávek je pak sloučen do homogenních skupin, které jsou souhrnně posouzeny z hlediska případného snížení hodnoty.

Účetní hodnota jednotlivých tříd finančních aktiv zveřejněných v bodě 9.1 představuje maximální expozici vůči úvěrovému riziku k datu účetní závěrky. Společnost nemá k dispozici žádné související zajištění. Společnost považuje koncentraci rizika z titulu pohledávek z obchodních vztahů za adekvátní s ohledem na povahu provozované činnosti, neboť hlavní zákazníci mají sídlo v jediné geografické oblasti.

Finanční nástroje a vklady v hotovosti

Společnost řídí úvěrové riziko plynoucí ze zůstatků u bank a finančních institucí v souladu se schválenými zásadami Společnosti. Investice přebytečných finančních prostředků jsou realizovány pouze se schválenými protistranami v rámci alokovaných úvěrových limitů jednotlivých protistran. Cílem těchto limitů je minimalizovat koncentraci rizik, a tím snížit případnou finanční ztrátu plynoucí z případného nesplnění závazku protistrany. Maximální expozice Společnosti vůči úvěrovému riziku u položek výkazu finanční situace je jejich účetní hodnota, jak ukazuje bod 9.1, s výjimkou finančních derivátů. Maximální expozice Společnosti z titulu finančních derivátů je uvedena níže v tabulce týkající se likvidity.

Riziko likvidity

Společnost monitoruje riziko nedostatku peněžních prostředků pomocí nástrojů pro plánování likvidity.

Cílem Společnosti je udržet rovnováhu mezi kontinuitou financování a flexibilitou s využitím dlouhodobých bankovních úvěrů a dluhopisů, finančního leasingu a nákupu na splátky. Společnost vyhodnotila koncentraci rizik s ohledem na refinancování dluhu a dospěla k závěru, že je nízká. Společnost má dostatečný přístup ke zdrojům financování a u dluhů splatných během 12 měsíců lze se stávajícími půjčovatelí dohodnout prodloužení splatnosti jistiny („rollover“).

Níže uvedená tabulka obsahuje profil splatnosti finančních závazků Společnosti na základě smluvních nediskontovaných plateb:

Účetní období k 31. prosinci 2018	<1 rok	2–5 let	Více než 5 let	Celkem
	V tis. Kč	V tis. Kč	V tis. Kč	V tis. Kč
Závazky z finančního leasingu	-	-	-	-
Bankovní úvěry	-	-	-	-
Dluhopisy	61 727	1 488 520	-	1 550 247
Ostatní úvěry na financování dlouhodobého majetku	3 741	14 969	2 496	21 206
Závazky z obchodních vztahů a ostatní závazky	241 281	-	-	241 281
Deriváty (úrokové swapy)	6 036	18 108	-	24 144
Celkem	312 785	1 521 597	2 496	1 836 878

Účetní období k 31. prosinci 2017	<1 rok	2–5 let	Více než 5 let	Celkem
	V tis. Kč	V tis. Kč	V tis. Kč	V tis. Kč
Závazky z finančního leasingu	41	-	-	41
Bankovní úvěry	-	-	-	-
Dluhopisy	45 662	221 177	1 306 294	1 573 133
Ostatní úvěry na financování dlouhodobého majetku	3 921	28 204	14 146	46 271
Půjčka od akcionářů	-	-	-	-
Závazky z obchodních vztahů a ostatní závazky	98 204	-	-	98 204
Deriváty (úrokové swapy)	4 753	5 280	-	10 033

Zveřejněné finanční deriváty ve výše uvedené tabulce představují hrubé nediskontované peněžní toky. Tyto částky však mohou být vyrovnány buď v hrubé, nebo v čisté výši. Následující tabulka ukazuje odpovídající sesouhlasení těchto částek s jejich účetními hodnotami:

Účetní období k 31. prosinci 2018	<1 rok	2–5 let	Více než 5 let	Celkem
	V tis. Kč	V tis. Kč	V tis. Kč	V tis. Kč
Přítoky	12 619	33 433	-	46 052
Odtoky	-12 073	-36 218	-	-48 291
Čistá výše	546	-2 785	-	-2 239
Diskontováno příslušnou mezibankovní sazbou	538	-2 635	-	-2 097

Účetní období k 31. prosinci 2017	<1 rok	2–5 let	Více než 5 let	Celkem
	V tis. Kč	V tis. Kč	V tis. Kč	V tis. Kč
Přítoky	5 716	14 816	-	20 532
Odtoky	-4 753	-5 280	-	-10 033
Čistá výše	963	9 536	-	10 499
Diskontováno příslušnou mezibankovní sazbou	958	9 099	-	10 057

Řízení kapitálu

Kapitál zahrnuje vlastní kapitál náležející vlastníkům mateřské společnosti.

Primárním cílem řízení kapitálu Společnosti je zachování vysokého úvěrového hodnocení a zdravých kapitálových ukazatelů v zájmu podpory činnosti a maximalizace hodnoty pro akcionáře.

Společnost řídí svou kapitálovou strukturu a provádí její úpravy s ohledem na změny ekonomických podmínek a finanční požadavky, které je povinna dodržet. V rámci monitorování kapitálu používá Společnost ukazatel míry zadluženosti vypočtený jako čistý dluh dělený součtem celkového kapitálu a čistého dluhu.

V souladu se schválenou politikou Společnost usiluje o zachování míry zadluženosti na úrovni cca 70 %. Čistý dluh Společnosti zahrnuje úročené úvěry a půjčky, závazky z obchodních vztahů a ostatní závazky mínus peněžní prostředky a vklady v hotovosti, s výjimkou případných ukončených operací.

	2018	2017
	V tis. Kč	V tis. Kč
Úročené úvěry a půjčky, včetně dluhopisů	1 257 617	1 258 345
Závazky z obchodních vztahů a ostatní závazky	243 378	126 730
Mínus: peněžní prostředky a krátkodobé vklady	-100 704	-261 627
Čistý dluh	1 400 291	1 123 448
Vlastní kapitál	467 917	623 565
Kapitál a čistý dluh	1 868 208	1 747 013
Podíl zadluženosti	75%	64%

V účetním období k 31. prosinci 2018 a 2017 nedošlo k žádným významným změnám obecných cílů, zásad či procesů řízení kapitálu.

Nadměrná koncentrace rizik

Ke koncentraci rizik dochází, pokud se několik protistran zabývá podobnou obchodní činností nebo provozuje činnost ve stejném geografickém regionu nebo je jejich schopnost plnit smluvní závazky podobným způsobem ovlivněna změnami ekonomických, politických nebo jiných podmínek. Koncentrace ukazují na relativní citlivost výkonnosti Společnosti na vývoj v konkrétním odvětví. Schválené zásady a postupy Společnosti doporučují navzdory inherentním omezením vyplývajícím z odvětví její činnosti soustředit se na udržování diversifikovaného portfolia a vyhnout se tak zbytečné koncentraci rizik. Identifikované koncentrace úvěrových rizik jsou odpovídajícím způsobem řízeny a kontrolovány.

9.6. Finanční majetek

Společnost má podíl v následující ovládané společnosti:

Název	Předmět činnosti	Země registrace	31. 12. 2018	31. 12. 2017
TO Servisní s.r.o.	Servisní organizace pro účely Společnosti	Česká republika	100 %	100 %

Podíl v ovládané společnosti oceněný pořizovací cenou:

	2018	2017
	V tis. Kč	V tis. Kč
Finanční majetek		
Podíly v ovládaných společnostech	2 700	2 700

Podíly v ovládaných společnostech nebyly k 31. prosinci 2018 a k 31. prosinci 2017 znehodnocené.

10. Zásoby

	2018	2017
	V tis. Kč	V tis. Kč
Fosilní palivo a jiné suroviny	87 773	96 065
Nedokončené výroba	-	-
Zboží	14	-
Zálohy poskytnuté na zásoby	1 994	2 066
Zásoby celkem v pořizovací ceně, nebo v čisté realizovatelné hodnotě, je-li nižší	89 781	98 131

Do nákladů byly v roce 2018 zaúčtovány zásoby v celkové částce 350 661 tis. Kč (2017: 310 424 tis. Kč). Tyto zásoby byly vykázány v položce Spotřeba materiálu a energie. Zásoby se oceňují pořizovací cenou, která se v případě potřeby snižuje prostřednictvím opravné položky na čistou realizovatelnou hodnotu. K 31. prosinci 2018 činila opravná položka k zásobám 4 673 tis. Kč (2017: 4 565 tis. Kč).

11. Pohledávky z obchodních vztahů a ostatní pohledávky

	2018	2017
	V tis. Kč	V tis. Kč
Krátkodobé pohledávky z obchodních vztahů	153 778	131 225
Krátkodobé poskytnuté zálohy	815	871
Dohadné účty aktivní	644	634
Pohledávka z DPH	-	-
Finanční deriváty	-	10 328
Ostatní pohledávky	845	819
Pohledávky z obchodních vztahů a ostatní pohledávky celkem	156 082	143 877

Pohledávky z obchodních vztahů nejsou úročeny a mají obvykle splatnost 14–30 dní.

Pohledávky v celkové původní účetní hodnotě 1 604 tis. Kč (2017: 276 tis. Kč) byly k 31. 12. 2018 znehodnoceny a byla k nim vytvořena opravná položka v plné výši. Změny na účtech opravných položek k pohledávkám:

	Jednotlivě znehodnocené	Celkem
	<i>V tis. Kč</i>	<i>V tis. Kč</i>
K 31. prosinci 2017	276	276
K 31. prosinci 2018	1 604	1 604

Analýza pohledávek z obchodních vztahů podle stáří k 31. prosinci 2018, 31. prosinci 2017:

	Celkem	Po splatnosti, ale neznehodnocené:				
		Do splatnosti a neznehodnocené	< 30 dní	30–60 dní	60–120 dní	> 120 dní
		<i>V tis. Kč</i>	<i>V tis. Kč</i>	<i>V tis. Kč</i>	<i>V tis. Kč</i>	<i>V tis. Kč</i>
K 31. prosinci 2018	153 778	151 620	2 141	17	-	-
K 31. prosinci 2017	131 225	128 347	2 817	50	5	6

12. Peněžní prostředky a vklady

	2018	2017
	<i>V tis. Kč</i>	<i>V tis. Kč</i>
Peníze v hotovosti	39	37
Peníze na bankovních účtech	100 665	261 590
Peněžní prostředky celkem	100 704	261 627

Peníze na bankovních účtech jsou úročeny pohyblivými úrokovými sazbami vycházejícími z denních úrokových sazeb bankovních vkladů.

13. Základní kapitál a rezervní fondy

Základní kapitál Společnosti se skládá ze 100 ks akcií na jméno v listinné podobě plně upsaných a splacených s nominální hodnotou 100 tis. Kč.

	Ks	V tis. Kč
K 31. prosinci 2017	100	10 000
K 31. prosinci 2018	100	10 000

Společnost vytvořila rezervní fond ze zisku na krytí budoucích ztrát. K 31. prosinci 2018 činil zůstatek tohoto rezervního fondu 2 000 tis. Kč (2017: 2 000 tis. Kč).

14. Vyplacené a navržené dividendy

Společnost v roce 2018 vyplatila dividendy ve výši 135 000 tis. Kč a v roce 2017 nevyplatila žádné dividendy.

15. Rezervy

	Zaměstnanecké požitky <i>V tis. Kč</i>	Emisní práva <i>V tis. Kč</i>	Rezervy celkem <i>V tis. Kč</i>
K 31. prosinci 2016	3 615	59 058	62 673
Tvorba	378	62 452	62 830
Použití	-285	-59 058	-59 343
K 31. prosinci 2017	3 708	62 452	66 160
Tvorba	4 131	157 283	161 414
Použití	-440	-62 452	-62 892
K 31. prosinci 2018	7 399	157 283	164 682

Dlouhodobé zaměstnanecké požitky

Společnost poskytuje svým zaměstnancům dlouhodobé zaměstnanecké požitky, které jsou závislé na počtu odpracovaných let, a to odměny u příležitosti životního nebo pracovního výročí a při odchodu do důchodu. Rezerva se tvoří ve výši závazku z titulu zaměstnaneckých požitků s použitím přírůstkové metody. Náklady na poskytování dlouhodobých zaměstnaneckých požitků se účtují do výsledku hospodaření.

Emisní práva

Na vyprodukované emise se tvoří rezerva, která se v roce 2018 významně zvýšila z důvodu podstatné změny ceny povolenek oproti roku 2017. Podrobnější informace o účetních zásadách Společnosti týkajících se rezervy na emisní práva viz bod 2.2.10.

16. Položky časového rozlišení pasiv

	2018 <i>V tis. Kč</i>	2017 <i>V tis. Kč</i>
Výdaje příštích období	4 980	5 341
Výnosy příštích období	183	197
Položky časového rozlišení pasiv	5 163	5 538

17. Závazky z obchodních vztahů a ostatní závazky

	2018 <i>V tis. Kč</i>	2017 <i>V tis. Kč</i>
Závazky z obchodních vztahů	220 705	94 520
Závazky vůči zaměstnancům	12 170	20 059
Ostatní závazky		
Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	5 111	8 467
Krátkodobé přijaté zálohy	918	41
Splatná DPH	1 295	778
Závazky z finančních derivátů	2 097	271
Jiné	1 082	2 594
Ostatní závazky – mezisoučet	10 503	12 151
Závazky z obchodních vztahů a ostatní závazky celkem	243 378	126 730

Závazky z obchodních vztahů ani ostatní závazky nejsou úročeny a jsou obvykle vypořádány ve lhůtě 30–60 dní.

18. Majetek a závazky nevykázané v rozvaze

Závazky z operativního leasingu — Společnost jako nájemce

Společnost má sjednaný komerční leasing na technologická zařízení, nebytové prostory a několik motorových vozidel. Přehled budoucích minimálních leasingových plateb z titulu nevypověditelného operativního leasingu:

	2018	2017
	<i>V tis. Kč</i>	<i>V tis. Kč</i>
Do jednoho roku	7 790	7 748
Od jednoho do pěti let	9 485	6 897
Více než pět let	-	25
	17 275	14 670

Finanční leasing – Společnost jako nájemce

Formou finančního leasingu jsou využívány automobily. Závazky Společnosti z finančního leasingu jsou zajištěny majetkovým právem pronajímatele k majetku, který je předmětem leasingu. Přehled budoucích minimálních leasingových plateb z titulu finančního leasingu, včetně současné hodnoty těchto plateb:

	2018		2017	
	Minimální leasingové platby	Současná hodnota plateb	Minimální leasingové platby	Současná hodnota plateb
	<i>V tis. Kč</i>	<i>V tis. Kč</i>	<i>V tis. Kč</i>	<i>V tis. Kč</i>
Do jednoho roku	-	-	41	40
Od jednoho do pěti let	-	-	-	-
Více než pět let	-	-	-	-
Minimální leasingové platby celkem minimum	-	-	41	40
Minus finanční poplatky	-	-	-1	-
Současná hodnota minimálních leasingových plateb	-	-	40	40

19. Státní dotace

Dotace přijaté během roku:

	2018	2017
	<i>V tis. Kč</i>	<i>V tis. Kč</i>
Emisní práva	35 414	19 584
Dotace na pořízení pozemků, budov a zařízení	-	-
Dotace vztahující se k výnosům přijaté během roku	6 082	5 290

Dotace se prvotně oceňují reálnou hodnotou. Dotace vztahující se k výnosům a emisní práva se vykazují ve výkazu zisku a ztráty v ostatních výnosech. Dotace na pořízení pozemků, budov a zařízení se aktivují.

K 31. prosinci 2018 a 2017 neexistovaly žádné nesplněné podmínky nebo podmíněné položky spojené s těmito dotacemi.

20. Informace o spřízněných osobách

Holdingová společnost

Mateřskou společností Teplárny Otrokovice a.s. a hlavní holdingovou společností je LAMA ENERGY GROUP a.s., soukromá akciová společnost se sídlem v České republice, která ve Společnosti vlastní 100% podíl.

Přehled transakcí uskutečněných ve sledovaných účetních obdobích se spřízněnými osobami:

		Prodeje spřízněným osobám <i>V tis. Kč</i>	Nákupy od spřízněných osob <i>V tis. Kč</i>	Dluhy spřízněných osob <i>V tis. Kč</i>	Dluhy vůči spřízněným osobám <i>V tis. Kč</i>
<i>Ovládané společnosti</i>					
TO Servisní s.r.o.	2018	1 619	440 352	45 606	86 320
	2017	1 882	264 800	16 700	32 989
<i>Ostatní účetní jednotky ovládané mateřskou společností LAMA ENERGY GROUP a.s.:</i>					
LAMA energy a.s.	2018	155 298	380 746	16 685	64 235
	2017	162 115	279 733	29 635	17 447
MANLOMKA s.r.o.	2018	-	1 834	243	118
	2017	-	1 939	4	158
Teplárna Kyjov, a.s.	2018	51	19 986	-	2 125
	2017	96	20 666	10	2 125
Energo Český Krumlov s.r.o.	2018	21	10	-	-
	2017	22	7	5	-
DIGI CZ s.r.o.	2018	-	505	-	43
	2017	-	443	-	39
LAMA eco s.r.o.	2018	-	11	-	-
	2017	-	434	-	-
<i>Vrcholový management Společnosti:</i>					
Členové statutárních a dozorčích orgánů	2018	-	487	-	49
	2017	-	487	-	49

Úvěry poskytnuté spřízněnými osobami

		Nákladový úrok <i>V tis. Kč</i>	Dlužná jistina <i>V tis. Kč</i>	Dlužný úrok <i>V tis. Kč</i>
LAMA ENERGY GROUP a.s. (bod 9.2)	2018	-	-	-
	2017	36 817	=	=

Podmínky, za nichž se uskutečňují transakce se spřízněnými osobami

Společnost prodává elektrickou energii a poskytuje služby spřízněným osobám v rámci běžné obchodní činnosti podniku. Společnost využívá služeb, nakupuje elektrickou energii a povolenky na emise od spřízněných osob v rámci běžné obchodní činnosti podniku.

Prodeje spřízněným osobám a nákupy od nich se uskutečňují na základě uzavřených smluv mezi Společností a spřízněnou osobou, přehled těchto smluv je uveden ve Zprávě o vztazích. Zůstatky neuhrazené k rozvahovému dni jsou nezajištěné, bezúročné (s výjimkou půjček) a vypořádávají se peněžními prostředky. Na pohledávky za spřízněnými osobami ani na závazky vůči spřízněným osobám nebyly poskytnuty žádné záruky. V účetním období k 31. prosinci 2018 Společnost nezaúčtovala žádné snížení hodnoty pohledávek za spřízněnými osobami (2017: 0 tis. Kč). Možné snížení hodnoty se posuzuje každoročně na základě prověrky finanční situace spřízněné strany a trhu, na kterém působí.

Odměňování hlavních členů managementu Společnosti

	2018	2017
	V tis. Kč	V tis. Kč
Krátkodobé zaměstnanecké požitky včetně mzdy	20 924	25 049
Dlouhodobé zaměstnanecké požitky	-	-
Odměňování hlavních členů managementu celkem	20 924	25 049

Částky uvedené v tabulce výše představují náklady na odměňování členů statutárních, dozorčích a kontrolních orgánů a hlavních členů managementu, což jsou ředitelé a vedoucí pracovníci odměňování smluvní mzdou, za účetní období, ale nezahrnují pojistné na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění hrazené Společností.

Členové statutárních a dozorčích orgánů a řídící pracovníci neobdrželi v roce 2018 a 2017 žádné půjčky, záruky, zálohy ani jiné výhody a nevlastní žádné akcie Společnosti.

21. Vydané mezinárodní standardy, které zatím nejsou závazné

Níže jsou uvedeny standardy IFRS a interpretace IFRIC, které již byly vydány, ale k datu schválení této účetní závěrky zatím nejsou povinné. Společnost hodlá ty, které jsou pro ni relevantní, implementovat až od data jejich závazné účinnosti.

IFRS 16 Leasingy

IFRS 16 byl vydán v lednu 2016 a nahrazuje následující stávající předpisy: IAS 17 *Leasingy*, IFRIC 4 *Určení, zda smlouva obsahuje leasing*, SIC-15 *Operativní leasingy – pobídky* a SIC-27 *Vyhodnocování podstaty transakcí uzavřených právní formou leasingu*. IFRS 16 zavádí nové zásady účtování, oceňování a vykazování leasingu a zveřejňování souvisejících informací v příloze účetní závěrky. Nájemci budou v souladu s tímto standardem povinni používat pro účtování o veškerém pronajatém majetku jednotný rozvahový model podobný stávajícímu účtování o finančním leasingu podle IAS 17. IFRS 16 zavádí dvě výjimky, kdy nájemce nebude mít povinnost vykazovat pronajatý majetek v rozvaze, a to leasing aktiv malé hodnoty (např. osobních počítačů) a krátkodobý leasing (tj. leasing na dobu 12 měsíců nebo kratší). K datu zahájení leasingu nájemce zaúčtuje závazek z titulu leasingových plateb (tj. leasingový závazek) a aktivum představující právo na užívání podkladového aktiva po dobu trvání leasingu (tj. aktivum z práva k užívání). Nájemce bude dále samostatně vykazovat úrokové náklady na leasingový závazek a náklady na odpisy aktiva z práva k užívání.

Jestliže nastanou určité události (např. změna podmínek leasingu, změna budoucích leasingových plateb kvůli změně indexu nebo sazby, na kterou jsou tyto platby vázány), bude nájemce povinen leasingový závazek přecenit. Přecenění leasingového závazku se zaúčtuje jako úprava aktiva z práva k užívání.

Účtování leasingu na straně pronajímatele bude podle IFRS 16 v zásadě podobné jako stávající účtování podle IAS 17. Pronajímatelé budou leasing klasifikovat podle stejných zásad, jako jsou ty v IAS 17, a budou rozlišovat mezi dvěma typy leasingu: tj. mezi operativním a finančním.

V souladu s IFRS 16 budou jak nájemce, tak pronajímatelé povinni zveřejňovat v příloze účetní závěrky podrobnější informace, než tomu bylo doposud podle IAS 17.

IFRS 16 bude závazný od řádného účetního období začínajícího 1. ledna 2019, lze jej ale uplatnit již před termínem jeho závazné účinnosti za předpokladu, že účetní jednotka přijala rovněž IFRS 15. Nájemce si může zvolit mezi plnou retrospektivní aplikací a modifikovanou retrospektivní aplikací. Přechodná ustanovení umožňují určité úlevy při prvním uplatnění nového standardu.

Společnost analyzovala dopad tohoto standardu k 1. 1. 2019 na účetní závěrku. Dle této předběžné analýzy se v důsledku přijetí IFRS 16 k 1. 1. 2019 zvýší hodnota dlouhodobého hmotného majetku o 17 277 tis. Kč a závazky z titulu leasingu o stejnou výši, tj. 17 277 tis. Kč. Společnost dále očekává, že ve výkazu zisk a ztráty za rok 2019 dojde v důsledku nového standardu ve srovnání s rokem 2018 k reklasifikaci následujících položek: i) část ročního nájemného ve výši přibližně 7 800 tis. Kč bude nově místo nákladů na služby vykázána jako odpis dlouhodobého majetku ve výši 7 200 tis. Kč a úrokový náklad ve výši 850 tis. Kč. Dle analýzy společnosti nebude dopad na výsledek hospodaření před i po zdanění v důsledku aplikace IFRS 16 významný.

Detailní informace o dopadech nového standardu IFRS 16 budou uvedeny v účetní závěrce za rok 2019.

IFRS 17 Pojistné smlouvy

V květnu 2017 IASB vydala IFRS 17 *Pojistné smlouvy*, nový účetní standard komplexně upravující účtování, oceňování a vykazování pojistných smluv a zveřejňování souvisejících informací v příloze účetní závěrky. Novým standardem bude nahrazen IFRS 4 *Pojistné smlouvy*, vydaný v roce 2005. IFRS 17 upravuje všechny typy pojistných smluv (tj. životní, neživotní, přímé pojištění i zajištění) bez ohledu na pojistitele a budou se podle něj účtovat rovněž některé typy záruk a finanční nástroje s prvkem dobrovolné spoluúčasti, několik málo nástrojů je nicméně z působnosti standardu vyloučeno. Hlavním cílem IFRS 17 je poskytnout pojišťovněm užitečnější a konzistentnější model účtování pojistných smluv. Na rozdíl od IFRS 4, který pojišťovněm do značné míry umožňuje používat stávající lokální účetní předpisy, IFRS 17 obsahuje komplexní model účtování pojistných smluv, který pokrývá všechny relevantní účetní aspekty. Jádrem IFRS 17 je všeobecný model, který je doplněn:

Speciální úpravou pro smlouvy s prvkem dobrovolné spoluúčasti (přístup založený na variabilní odměně) a zjednodušeným modelem určeným především pro krátkodobé smlouvy (přístup založený na alokaci prémie). IFRS 17 bude závazný od řádného účetního období začínajícího 1. ledna 2021, srovnávací údaje za předchozí účetní období budou povinné. Standard lze uplatnit již před termínem jeho závazné účinnosti za předpokladu, že účetní jednotka přijala rovněž IFRS 9 a IFRS 15. IFRS 17 nebude pro Společnost relevantní.

Novely IFRS 10 Konsolidovaná účetní závěrka a IAS 28 Investice do přidružených a společných podniků: Prodej nebo vklad aktiv mezi investorem a jeho přidruženým či společným podnikem

Novely řeší existující rozpor mezi požadavky IFRS 10 a IAS 28 týkající se účtování ztráty kontroly nad dceřinou společností v případě jejího prodeje nebo vkladu do přidruženého či společného podniku. Hlavním důsledkem novely je, že pokud aktiva, která jsou předmětem transakce, představují podnik (bez ohledu na to, zda je součástí dceřiné společnosti, či nikoli), bude se související zisk nebo ztráta vykazovat v plné výši. Naproti tomu pokud jsou předmětem transakce aktiva, která nepředstavují podnik (i když jsou součástí dceřiné společnosti), účetní jednotka zaúčtuje pouze částečný zisk nebo ztrátu. V prosinci 2015 IASB odložila termín závazné platnosti novel na neurčito, jeho stanovení bude záviset na výsledku výzkumného projektu věnovaného metodě ekvivalence. Novely zatím nebyly schváleny Evropskou unií. Společnost posoudila dopad novel a nepředpokládá, že by měly významný dopad na účetní závěrku.

IFRS 9: Předčasné splacení s negativní kompenzací (novela)

Tato novela je závazná od řádného účetního období začínajícího 1. ledna 2019, účetní jednotky ji ale mohou uplatnit již před tímto datem. Na základě novely bude možné oceňovat finanční aktiva s opcí na předčasné splacení umožňující nebo vyžadující, aby jedna smluvní strana za předčasné splacení obdržela nebo uhradila přiměřenou kompenzaci (takže z hlediska držitele aktiva se může jednat o „negativní kompenzaci“), naběhlou hodnotou nebo reálnou hodnotou vykázanou do ostatního úplného výsledku. Společnost ji hodlá uplatnit od data závazné účinnosti a neočekává, že by měla významný dopad na účetní závěrku.

IAS 28: Dlouhodobé podíly v přidružených a společných podnicích (novela)

Tato novela je závazná od řádného účetního období začínajícího 1. ledna 2019, účetní jednotky ji ale mohou uplatnit již před tímto datem. Zabývá se tím, zda by se oceňování dlouhodobých podílů v přidružených a společných podnicích (především snížení jejich hodnoty), které svou podstatou představují „čistou investici“ do takového podniku, mělo řídit ustanoveními IFRS 9, IAS 28, případně obou těchto standardů. Novela upřesňuje, že účetní jednotka na tyto dlouhodobé podíly neúčtované ekvivalenční metodou použije IFRS 9 Finanční nástroje před IAS 28, přičemž nebude zohledňovat úpravy účetní hodnoty těchto dlouhodobých podílů vyplývající z uplatnění IAS 28. Tato novela zatím nebyla schválena Evropskou unií. Společnost posoudila dopad novely a nepředpokládá, že by měla významný dopad na účetní závěrku.

Interpretace IFRIC 23 Vykazování nejistoty u daní z příjmů

Interpretace se zabývá vykazováním daní ze zisku v těch případech, kdy je s nimi spojena nejistota, která má dopad na uplatnění IAS 12. Není relevantní pro daně ani poplatky, které nespádají do působnosti IAS 12, ani neupravuje požadavky týkající se daňových pokut a penále v důsledku nesprávného daňového postupu. Interpretace řeší konkrétně následující otázky:

- Zda se účetní jednotka zabývá samostatně jednotlivými nejistými daňovými postupy;
- Jaké předpoklady účetní jednotka dělá ohledně posuzování daňového postupu správcem daně;
- Jak účetní jednotka určuje zdanitelný zisk (daňovou ztrátu), základ daně, nevyužitě daňové ztráty, nevyužitě daňové zápočty a daňové sazby;
- Jak účetní jednotka posuzuje změny skutečností a okolností.

Účetní jednotka musí rozhodnout, zda bude každý nejistý daňový postup posuzovat samostatně, nebo zda bude řešit více postupů společně. Je třeba zvolit přístup, který spolehlivěji odhadne výsledek daňové nejistoty. Interpretace bude závazná od řádného účetního období začínajícího 1. ledna 2019 a obsahuje přechodná ustanovení umožňující určité úlevy. Společnost ji hodlá uplatnit od data závazné účinnosti a neočekává, že by měla významný dopad na její daňovou pozici.

IAS 19: Změny plánu, krácení a vypořádání (novela)

Tato novela je závazná od řádného účetního období začínajícího 1. ledna 2019, účetní jednotky ji ale mohou uplatnit již před tímto datem. V souladu s novelou budou účetní jednotky v případě, že dojde ke změně zaměstnaneckého plánu, jeho krácení nebo vypořádání, povinny po zbytek účetního období používat pro určení současných nákladů na službu a čistého úroku aktualizované pojistněmatematické předpoklady. Novela rovněž vysvětluje vliv, který má změna plánu, jeho krácení nebo vypořádání na uplatňování požadavků na zastropování aktiv. Tato novela zatím nebyla schválena Evropskou unií. Společnost posoudila dopad novely a nepředpokládá, že by měla významný dopad na účetní závěrku.

IFRS 3: Podnikové kombinace (novela)

IASB vydala novelu s názvem Definice podniku (novela IFRS 3), jejímž cílem je odstranit potíže, které se v praxi objevují při posuzování toho, zda si účetní jednotka pořídila podnik, nebo skupinu aktiv. Novela je závazná pro podnikové kombinace s datem akvizice v prvním řádném účetním období po 1. lednu 2020, resp. pro akvizice aktiv, které nastanou od tohoto účetního období, účetní jednotky ji ale mohou uplatnit již před tímto datem. Tato novela zatím nebyla schválena Evropskou unií. Společnost posoudila dopad novely a nepředpokládá, že by měla významný dopad na účetní závěrku.

IAS 1 Sestavování a zveřejňování účetní závěrky a IAS 8 Účetní pravidla, změny v účetních odhadech a chyby: Definice pojmu „významný“ (novela)

Tyto novely jsou závazné od řádného účetního období začínajícího 1. ledna 2020, účetní jednotky je ale mohou uplatnit již před tímto datem. Novely zpřesňují definici pojmu „významný“ a jeho aplikaci. Nová definice říká: „Informace jsou významné, pokud lze důvodně očekávat, že by jejich opomenutí, chybné uvedení nebo zastření mohlo ovlivnit rozhodnutí primárních uživatelů účetní závěrky určené pro všeobecné účely, která tito uživatelé přijmou na základě této účetní závěrky, která poskytuje finanční informace o konkrétní účetní jednotce“. Byla rovněž zpřesněna vysvětlující ustanovení týkající se definice pojmu „významný“ a novely zajišťují konzistentnost definice ve všech standardech IFRS. Tyto novely zatím nebyly schváleny Evropskou unií. Společnost posoudila dopad novel a nepředpokládá, že by měly významný dopad na účetní závěrku.

Roční revize IFRS 2015–2017

IASB vydala Roční revizi IFRS 2015–2017, tj. soubor dílčích novel IAS a IFRS. Novely jsou účinné od řádného účetního období začínajícího 1. ledna 2019, lze je ale uplatnit již před tímto datem. Tato revize zatím nebyla schválena Evropskou unií. Společnost posoudila dopad novel a nepředpokládá, že by měly významný dopad na účetní závěrku

- IFRS 3 Podnikové kombinace a IFRS 11 Společná ujednání: Dílčí novela IFRS 3 vysvětluje, že jestliže účetní jednotka získá kontrolu nad podnikem, který je tzv. „společnou činností“, přecení svůj majetkový podíl, který v takovém podniku dříve držela. Naproti tomu novela IFRS 11 říká, že jestliže účetní jednotka získá společnou kontrolu nad podnikem, který je „společnou činností“, svůj majetkový podíl, který v takovém podniku dříve držela, nepřeceňuje.
- IAS 12 Daně ze zisku: V souladu s touto dílčí novelou se daňové dopady plateb plynoucích z finančních nástrojů, které jsou nástroji kapitálovými, účtují stejným způsobem jako předchozí transakce nebo události, v souvislosti s nimiž vznikl příslušný rozdělitelný zisk.
- IAS 23 Výpůjční náklady: Tato dílčí novela zpřesňuje ustanovení odstavce 14 tohoto standardu v tom smyslu, že pokud určitá část prostředků vypůjčených v souvislosti se způsobitelným aktivem zůstává nesplacena i v době, kdy

je takové aktivum připraveno k zamýšlenému užívání nebo prodeji, převedou se tyto prostředky do všeobecných půjček.

22. Ostatní zveřejňované informace

Odměna auditorské společnosti Ernst & Young Audit, s.r.o., za povinný audit v roce 2018 a 2017 činila 675 tis. Kč a 1 000 tis. Kč, náklady na věcné výdaje související s auditem roku 2018 a 2017 činily 65 tis. Kč a 60 tis. Kč. Náklady na ostatní ověřovací služby v roce 2018 a 2017 činily 0 tis. Kč a 1 166 tis. Kč. Ostatní ověřovací služby v roce 2017 souvisely zejména s vydáním dluhopisů.

Náklady na neauditní služby v roce 2018 a 2017 činily 69 tis. Kč a 161 tis. Kč. Neauditní služby představuje právní poradenství. Neauditní služby za rok 2017 a 2016 nebyly uvedeny v účetní závěrce za rok 2017.

23. Události po rozvahovém dni

Po rozvahovém dni nedošlo k žádným událostem, které by měly významný dopad na účetní závěrku k 31. 12. 2018.

V Otrokovicích dne 16. dubna 2019



Ing. Petr Jeník
předseda představenstva



Ing. Jan Stuchlík
člen představenstva

ZPRÁVA O VZTAZÍCH

zpracovaná podle §82 zák. č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech
a družstvech (dále „zákon o obchodních korporacích“)

za účetní období od 1. ledna 2018 do 31. prosince 2018

Teplárna Otrokovice a.s.

Představenstvo společnosti Teplárna Otrokovice a.s. (dále „společnost“) v souladu s ustanovením §82 zákona o obchodních korporacích, zpracovalo tuto zprávu o vztazích společnosti Teplárna Otrokovice a.s. se sídlem Otrokovice, Objízdná 1777, PSČ 765 02 za uplynulé účetní období – tj. od 1. ledna 2018 do 31. prosince 2018 (dále „Zpráva“).

a) struktura vztahů mezi osobami podle §82 odst. 1 Zákona o obchodních korporacích:

• **Ovládaná osoba**

Obchodní společnost Teplárna Otrokovice a.s. se sídlem Otrokovice, Objízdná 1777, PSČ 765 02, identifikační číslo 292 90 171, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Krajským soudem v Brně, oddíl B, vložka 6437.

• **Ovládající osoba**

Od 1. ledna 2018 do 31. prosince 2018 – LAMA ENERGY GROUP a.s.

• **Ostatní osoby podle §82 odst. 1 zákona o obchodních korporacích**

Období od 1. ledna 2018 do 31. prosince 2018:

LAMA energy a.s.
DIGI CZ s.r.o.
TO Servisní s.r.o.
Ing. Jeník Petr
Teplárna Kyjov, a.s.
MANLOMKA s.r.o.
LAMA eco s.r.o.

b) úloha ovládané osoby v podnikatelském seskupení

Teplárna Otrokovice a.s. byla od 1. ledna 2014 do 31. prosince 2018 dceřinou společností společnosti LAMA ENERGY GROUP a.s. se 100 % podílem k 31. prosinci 2018.

Společnost LAMA ENERGY GROUP a.s. je ovládána fyzickou osobou - Petr Lamich, dat. nar. 21. listopadu 1962, Gudrichova 762, 747 41 Hradec nad Moravicí.

Teplárna Otrokovice a.s. je výrobní společností zabývající se výrobou tepla, jeho rozvodem a výrobou elektřiny a jejím prodejem.

c) způsob a prostředky ovládnání prostřednictvím

- valné hromady společnosti
- představenstva společnosti
- dozorčí rady
- finančních a investičních plánů
- ovládnání je výsledkem výlučné pozice akcionáře ve společnosti

d) přehled jednání učiněných v posledním účetním období, která byla učiněna na popud nebo v zájmu ovládající osoby nebo ji ovládaných osob, pokud se takovéto jednání týkalo majetku, který přesahuje 10 % vlastního kapitálu ovládané osoby zjištěného podle poslední účetní závěrky,

V průběhu sledovaného účetního období nebyla v zájmu či na popud osoby ovládající nebo osob ovládaných stejnou ovládající osobou přijata či uskutečněna žádná opatření mimo rámec běžných opatření uskutečňovaných na základě ustanovení obecně závazných právních předpisů ovládanou

osobou ve vztahu k ovládající osobě či osobě jí ovládané (např. úkony uskutečňované vůči akcionáři ovládané osoby).

Plnění a protiplnění vyplývající z těchto smluv byla uskutečněna na základě obvyklých podmínek na trhu a na základě obecně závazných právních předpisů.

Hodnoty plnění jsou uvedeny v účetní závěrce společnosti v kapitole 21 Informace o spřízněných osobách.

e) přehled vzájemných smluv mezi osobou ovládanou a osobou ovládající nebo mezi osobami ovládanými

Dodavatel	Název smlouvy	Číslo smlouvy	druh plnění	datum uzavření
LAMA energy a.s. zadavatel	Smlouva o reklamě		zajištění reklamy společnosti	30.8.2013
LAMA energy a.s. obchodník	Smlouva o sdružených službách dodávky elektřiny	2130000194	dodávka elektřiny VS	12.11.2013
	Dodatek č. 1		aktualizace předpisů záloh	20.5.2014
	Dodatek č. 2		aktualizace předpisů záloh	13.10.2014
	Dodatek č. 3		doplnění odběrného místa	18.5.2016
	Dodatek č. 4		doplnění odběrného místa	24.8.2016
	Dodatek č. 5		odebrání odběrných míst	27.10.2016
	Dodatek č. 6		doplnění odběrného místa	8.12.2016
	Dodatek č. 7		doplnění odběrného místa	30.12.2016
	Dodatek č. 8		doplnění odběrného místa	1.6.2017
	Dodatek č. 9		doplnění odběrného místa	18.7.2017
Dodatek č. 10	demontáž dvou odběrných míst	23.4.2018		
LAMA energy a.s. dodavatel	Smlouva o dodávkách elektřiny (vč. příloh č. 1-6)	S11300008	dodávka elektřiny do TOT	11.12.2013
	Dodatek č. 1		změna cenových podmínek	18.12.2015
	Dodatek č. 2		přenesená daňová povinnost	18.1.2016
	Dodatek č. 3		aktualizace ceny a prodloužení smlouvy	23.5.2017
LAMA energy a.s. odběratel/dodavatel	Kupní smlouva o dodávce elektřiny s převzetím závazku dodat elektřinu do elektrizační soustavy (včetně příloh č. 1-6)	S11300009		11.12.2013
	Dodatek č. 1		změna platebních podmínek	18.12.2015
	Dodatek č. 2		přenesená daňová povinnost	18.1.2016
	Dodatek č. 3		změna platebních podmínek	25.1.2016
	Dodatek č. 4		prodloužení platnosti smlouvy	1.11.2016
	Dodatek č. 5		prodloužení platnosti smlouvy	3.10.2017
	Dodatek č. 6		změna platebních podmínek	15.11.2018
LAMA energy a.s. obchodník	Smlouva o sdružených službách dodávky plynu	1030000848	dodávka plynu do kotelny	4.12.2014
	Dodatek č.1		změna přílohy č. 3	30.4.2015
	Dodatek č. 2		změna přílohy č. 3	23.9.2015
	Dodatek č. 3		prodloužení platnosti smlouvy	25.11.2015
	Dodatek č. 4		změna přílohy č. 3	27.4.2016
	Dodatek č. 5		prodloužení platnosti smlouvy	29.11.2016

	Dodatek č. 6		změna přílohy č. 3	28.4.2017
	Dodatek č. 7		prodloužení platnosti smlouvy	30.10.2017
	Dodatek č. 8		změna přílohy č. 3	25.4.2018
	Dodatek č. 9		prodloužení platnosti smlouvy	24.10.2018
LAMA energy a.s. obchodník	Smlouva o sdružených službách dodávky elektřiny	2130000207/2015	dodávka elektřiny do kompresorovny	4.12.2014
	Dodatek č. 1		aktualizace ceny, prodloužení platnosti	18.12.2015
	Dodatek č. 2		aktualizace ceny, prodloužení platnosti	23.11.2016
	Dodatek č. 3		aktualizace ceny, prodloužení platnosti	14.12.2017
	Dodatek č. 4		aktualizace ceny, prodloužení platnosti	5.12.2018
LAMA energy a.s. pronajímatel	Smlouva o podnájmu		podnájem kanceláří	2.1.2015
LAMA energy a.s. obchodník	Smlouva o sdružených službách dodávky elektřiny	2130000558	dodávky elektrické energie	18.12.2015
LAMA energy a.s. obchodník	Smlouva o sdružených službách dodávky elektřiny	2130000632	dodávky elektrické energie	27.10.2016
LAMA energy a.s. obchodník	Smlouva o sdružených dodávkách plynu	103501260	dodávka plynu	18.7.2017
	Dodatek č. 1		změna platnosti a účinnosti smlouvy	21.8.2017
	Dodatek č. 2		změna platnosti a účinnosti smlouvy	10.5.2018
LAMA energy a.s. obchodník	Smlouva o sdružených dodávkách plynu	1030001212	dodávka plynu pro CNG stanici	13.11.2018
LAMA energy a.s. prodávající	Smlouva o jednorázovém obchodu s povolenkami		prodej povolenek	12.12.2018
DIGI CZ s.r.o. poskytovatel	Smlouva o poskytování služeb elektronických komunikací		elektronické komunikace	5.8.2014
TO Servisní s.r.o. dodavatel	Kupní smlouva	OS14007	dodávka hnědého uhlí	30.5.2014
	Dodatek č. 1		změna množství	13.10.2014
	Dodatek č. 2		změna smluvních podmínek	22.12.2014
	Dodatek č. 3		změna smluvních podmínek	30.12.2015
	Dodatek č. 4		změna platebních podmínek	5.1.2017
	Dodatek č. 5		změna platebních podmínek	15.1.2018
TO Servisní s.r.o. objednatel	Smlouva o poskytování služeb	OS14006	poskytování služeb účetnictví	30.3.2014
	Dodatek č. 1		rozšíření prací (BOZP, PaM)	30.9.2014
TO Servisní s.r.o. dodavatel	Kupní smlouva	OS14011	dodávka černého uhlí	1.8.2014
	Dodatek č. 1		změna smluvních podmínek	22.12.2014
	Dodatek č. 2		změna smluvních podmínek	30.12.2015
	Dodatek č. 3		změna smluvních podmínek	5.1.2017
	Dodatek č. 4		změna smluvních podmínek	17.8.2017
TO Servisní s.r.o. poskytovatel	Rámcová smlouva o poskytování služeb	OS14019	poskytování služeb investiční činnosti	30.9.2014
TO Servisní s.r.o. nájemce	Smlouva o nájmu	OS16002	pronájem kancelářských prostor	31.3.2016

TO Servisní s.r.o. nájemce	Smlouva o nájmu osobního vozidla	OS16004	pronájem osobního vozidla	13.7.2016
TO Servisní s.r.o. zhotovitel	Smlouva o dílo	OS17006	ekologizace kotle K3, K4	10.7.2017
	Dodatek č. 1		změna platebních podmínek	10.8.2018
	Dodatek č. 2		rozšíření prací	21.11.2018
TO Servisní s.r.o. zhotovitel	Smlouva o dílo	OS17010	rekonstrukce odsíření spalin	21.10.2017
	Dodatek č. 1		změna platebních podmínek, HMG	13.9.2018
TO Servisní s.r.o. nájemce	Smlouva o nájmu osobního vozidla	OS17011	pronájem osobního vozidla	31.8.2017
TO Servisní s.r.o. budoucí kupující	Budoucí kupní smlouva	OS17012	dodávky el. pro záložní zdroj s plynovými motory	15.8.2017
TO Servisní s.r.o. budoucí kupující	Budoucí kupní smlouva	OS17013	dodávky tep. energie pro záložní zdroj	15.8.2017
TO Servisní s.r.o. budoucí nájemce	Smlouva o nájmu	OS17014	pronájem pozemku pro záložní zdroj	1.9.2017
TO Servisní s.r.o. budoucí kupující	Budoucí Kupní smlouva	OS17015	dodávka vody pro záložní zdroj	30.8.2017
TO Servisní s.r.o. budoucí odběratel	Budoucí smlouva na odvádění odpadních vod	OS17016	odvádění odpadních vod ze záložního zdroje	30.8.2017
TO Servisní s.r.o. dodavatel	Rámcová kupní smlouva	OS18001	dodávka energetického uhlí	1.2.2018
TO Servisní s.r.o. vydlužitel	Smlouva o zápůjčce	OS18005	zápůjčka peněžních prostředků	15.2.2018
TO Servisní s.r.o. dodavatel	Kupní smlouva	OS18006	dodávky hnědého uhlí (SU)	1.3.2018
TO Servisní s.r.o. stavebník	Smlouva zakládající právo provést stavbu	OS18007	souhlas s umístěním stavby záložního zdroje	14.3.2018
TO Servisní s.r.o. správce	Smlouva o zpracování osobních údajů	OS18012	zpracování osobních údajů	24.5.2018
TO Servisní s.r.o. zhotovitel	Smlouva o dílo	OS18014	výstavba kotle K8	29.6.2018
Ing. Petr Jeník pronajímatel	Smlouva o nájmu věcí movitých		pronájem telefonu, ultrabooku	27.2.2013
Ing. Petr Jeník pronajímatel	Smlouva o nájmu dopravního prostředku		pronájem vozidla	12.12.2016
Manlomka, s.r.o. poskytovatel	Smlouva o dodávce pohonných hmot		dodávka pohonných hmot	1.9.2015
Teplárna Kyjov, a.s. objednatel	Smlouva o poskytování služeb		chemická analýza vzorků	9.3.2016
	Dodatek č. 1		aktualizace ceny, prodloužení platnosti smlouvy	28.12.2017
Teplárna Kyjov, a.s. příjemce	Smlouva o provedení technické náhrady za poskytování podpůrných služeb		převod plnění technické náhrady	7.9.2017
	Dodatek č. 1		změna smluvních podmínek	25.9.2018
LAMA ENERGY GROUP a.s. úvěrující	Úvěrová smlouva		Smlouva o revolvingovém úvěru	15.12.2018

f) posouzení toho, zda vznikla ovládané osobě újma, a posouzení jejího vyrovnání podle § 71 a 72 zákona o obchodních korporacích

Ovládané osobě nevznikla z titulu uzavření výše uvedených smluv, jiných právních jednání, ostatních opatření a poskytnutých plnění či přijatých protiplnění žádná újma.

Za důvěrné jsou v rámci skupiny považovány informace a skutečnosti, které jsou součástí obchodního tajemství ovládající, ovládané i dalších osob vymezených podle § 82 odst. 1 zákona o obchodních korporacích, a také ty informace, které byly za důvěrné jakoukoliv vymezenou osobou podle § 82 odst. 1 zákona o obchodních korporacích označeny. Dále jsou to veškeré informace z obchodního styku, které by mohly být samy o sobě nebo v souvislosti s jinými informacemi nebo skutečnostmi k újmě jakékoliv z osob vymezených podle § 82 odst. 1 zákona o obchodních korporacích.

Z důvodu, aby nemohlo dojít k újmě na straně ovládané osoby, s ohledem na ustanovení § 2985 zákona č. 89/2012 Sb., občanského zákoníku, v platném znění, neobsahuje tato zpráva informace tohoto charakteru.

g) Statutární orgán ve zprávě o vztazích zároveň zhodnotí výhody a nevýhody plynoucí ze vztahů mezi osobami podle odstavce 1 a uvede, zda převládají výhody nebo nevýhody a jaká z toho pro ovládanou osobu plynou rizika. Současně uvede, zda, jakým způsobem a v jakém období byla nebo bude vyrovnána případná újma podle § 71 nebo 72.

Výhody plynoucí ze vztahů mezi osobami podle odstavce 1 (začlenění do skupiny):

- využívá se zázemí stabilní české společnosti,
- synergický efekt,
- centrální řízení,
- finanční stabilita v rámci skupiny,
- zjednodušení vzájemné komunikace,
- napojení na nové obchodní partnery

Nevýhody:

- nevýhody a rizika žádná neplynou

Celkový dopad seskupení na existenci a činnost ovládané osoby Teplárna Otrokovice a.s.:

- zařazení do seskupení přináší spíše výhody

Vzhledem k tomu, že ovládané osobě nevznikla z titulu uzavření výše uvedených smluv, jiných právních jednání, ostatních opatření a poskytnutých plnění či přijatých protiplnění mezi osobami podle odstavce 1 žádná újma, neobsahuje tato zpráva žádný způsob vyrovnání újmy ani období pro její vyrovnání.

h) Závěr

Tato zpráva byla zpracována představenstvem ovládané osoby, společností Teplárna Otrokovice a.s., dne 21. února 2019.

V Otrokovicích dne 21. února 2019

Za představenstvo ovládané osoby Teplárna Otrokovice a.s.:


Ing. Petr Jeník
Předseda představenstva


Ing. Jan Stuchlík
Člen představenstva