

# KONSOLIDOVANÁ VÝROČNÍ ZPRÁVA 2019

## 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 .....	11
IV. STRUKTURA SKUPINY EMITENTA .....	14
V. HISTORIE A VÝVOJ EMITENTA .....	18
VI. HLAVNÍ ČINNOSTI EMITENTA .....	20
VII. EMISE DLUHOPISŮ .....	27
VIII. INFORMACE O PŘEDPOKLÁDANÉM VÝVOJI ÚČETNÍ JEDNOTKY A O OČEKÁVANÉ HOSPODÁŘSKÉ A FINANČNÍ SITUACI V ROCE 2019 .....	31
IX. ZPRÁVA PŘEDSTAVENSTVA O PODNIKATELSKÉ ČINNOSTI SPOLEČNOSTI A O STAVU JEJÍHO MAJETKU .....	32
X. PROHLÁŠENÍ OSOB ODPOVĚDNÝCH ZA KONSOLIDOVANOU VÝROČNÍ ZPRÁVU .....	35

## PŘÍLOHY

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA KE KONSOLIDOVANÉ ÚČETNÍ ZÁVĚRCE K 31. PROSINCI 2019

KONSOLIDOVANÁ ÚČETNÍ ZÁVĚRKA K 31. PROSINCI 2019

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA K ÚČETNÍ ZÁVĚRCE K 31. PROSINCI 2019

ÚČETNÍ ZÁVĚRKA K 31. PROSINCI 2019

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:	<a href="mailto:info@tot.cz">info@tot.cz</a>
Internetová adresa:	<a href="http://www.tot.cz">www.tot.cz</a>
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 činností:
  - 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 ODSŤ. 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. („Společnost“ nebo „Emitent“) 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 směrnici 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 2019 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 navrhují 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 zvolení 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 řídicího 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 řídicímu 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 působnosti 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 části a schválení pachtu závodu nebo jeho části;
- (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 stanovky zahrnují do působnosti valné hromady.

## 2.4 ORGÁNY SPOLEČNOSTI K 31. 12. 2019

### 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, Objízdna 1777, PSČ 765 02. Za Emitenta jednájí 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.

<b>Petr Jeník</b>	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)
2019 – dosud	LAMA lighting technologies s.r.o. (jednatel)
2019 – dosud	LAMA service s.r.o. (jednatel)
2019 – dosud	LAMA solar technologies 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), Uni Credit CAIBCzech 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), Telly Holding a.s. (dříve PERIPHETUS, a.s.) (člen dozorčí rady), FOLANENSYS, a.s. (člen dozorčí rady), Česká asociace satelitních operátorů z.s. (člen představenstva).

**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), Telly Holding a.s. (dříve PERIPHETUS, a.s.) (člen dozorčí rady), FOLANENSYS, a.s. (člen dozorčí rady), LAMA MEDIA a.s. (prokurista), Telly Financing a.s. (statutární ředitel a člen správní rady).

#### 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. Od 1. 1. 2019 je jedno místo člena dozorčí rady neobsazené.

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, 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 Uliče 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: Teplárna Kyjov, a.s. (člen a předseda dozorčí rady), 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).

**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.



<b>Pavel Ondra</b>	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), Telly Holding a.s. (dříve 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).

<b>Bedřich Landsfeld</b>	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).

<b>Jiří Veselý</b>	Členem dozorčí rady od 26. srpna 2016.
2019 – dosud	OSVČ
2018 – 2019	ZLIN ESTATES s.r.o.
2018 – dosud	Město Otrokovice (člen rady)
2014 – 2018	Město Otrokovice (místostarosta)

Společnosti mimo Emitenta, ve kterých v současnosti působí: Otrokovická BESEDA, s.r.o. (člen dozorčí rady), SeinVin s.r.o. (společník), Dopravní společnost Zlín-Otrokovice, s.r.o. (jednatel), VIZE 21 Otrokovice, z.s. (předseda představenstva).

#### 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 obecně 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:
- 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.
  - 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.
  - Konkurenční doložka: Ve smlouvě o výkonu funkce je konkurenční doložka a z té může plynout náhrada v případě jejího uplatnění.
  - Cestovní náhrady: Členu představenstva jsou při pracovní cestě poskytovány cestovní náhrady dle aktuálně platných právních předpisů.
  - 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 stanovené ve smlouvě.
- 2.6.3 Členům dozorčí rady Společnosti jsou poskytovány pravidelně měsíční odměny po uplynutí kalendářního měsíce.

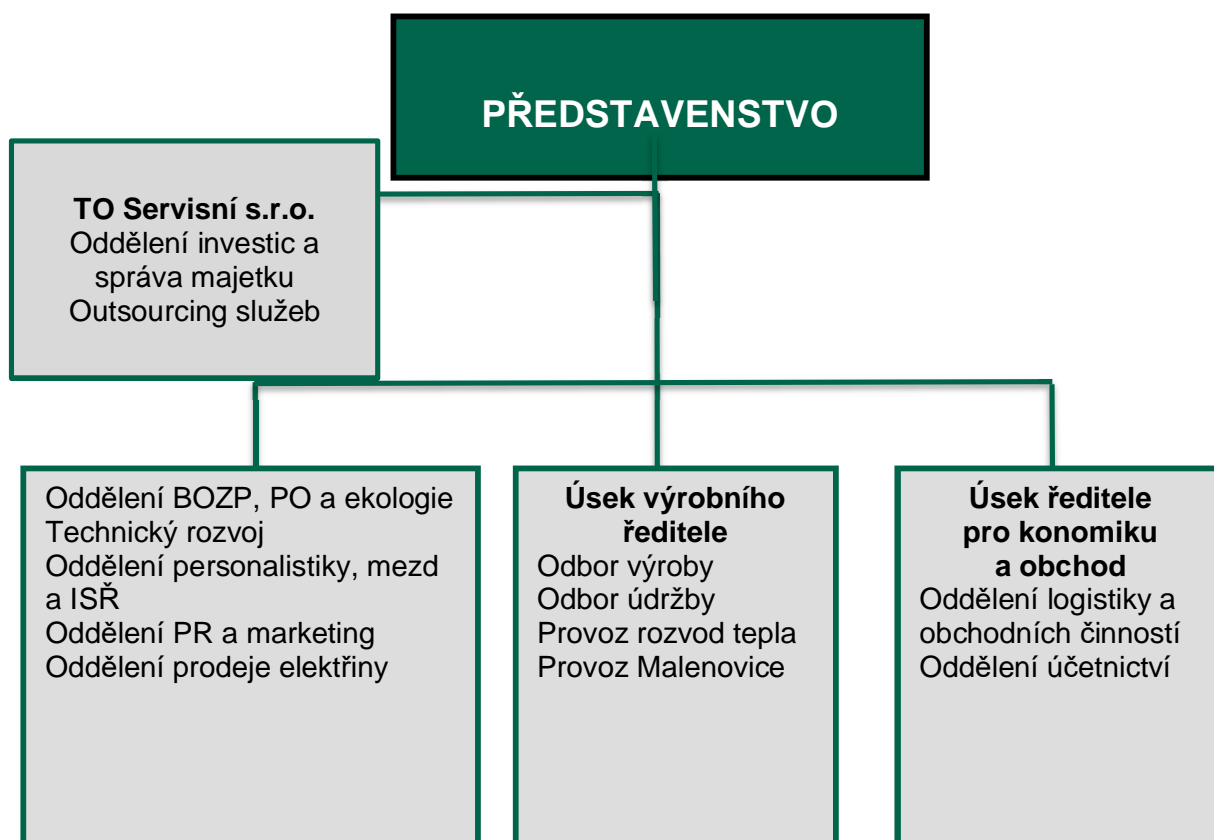
Celkem vyplacené odměny v roce 2019:

Statutární orgán	počet členů	částka v tis. Kč
Představenstvo	3	5 865
Dozorčí rada	6	1 020
Výbor pro audit	4	480
Celkem		7 365

## 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 2019 měl Emitent průměrný počet 151 zaměstnanců. Průměrný počet zaměstnanců Emitentovy Dceřiné společnosti v roce 2019 činil 8 zaměstnanců.

#### 3.2 Dceřiná společnost Emitenta a její činnost

Skupina je tvořena Emitentem a jeho Dceřinou společností.

##### 3.2.1 Základní informace

Obchodní firma:	<b>TO Servisní s.r.o.</b>
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. 2019

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

David Lamich, dat. nar. 29. března 1988, bytem Boženy Němcové 1264/1, Předměstí 747 01 Opava

Den vzniku funkce: 4. září 2019

### 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 2019:

<b>Smluvní postavení Dceřiné společnosti Emitenta</b>	<b>Název smlouvy</b>	<b>Datum uzavření</b>
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
Nájemce	Smlouva o nájmu prostor sloužících k podnikání	31. března 2016
Nájemce	Smlouva o podnájmu osobního vozidla	13. července 2016
Zhotovitel	Rekonstrukce odsáření spalin	21. října 2017
Kupující	Budoucí dodávky elektřiny a tepla pro zálož. zdroj s plynovými motory	15. srpna 2017
Zhotovitel	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 2017
Dodavatel	Rámcová kupní smlouva	1. února 2018
Vydlužitel	Smlouva o zápůjčce	15. února 2018
Dodavatel	Kupní smlouva	1. března 2018
Stavebník	Smlouva zakládající právo provést stavbu	14. března 2018
Správce	Smlouva o zpracování osobních údajů	24. května 2018
Zhotovitel	Smlouva o dílo – výstavba kotle K8	29. června 2018
Nájemce	Smlouva o podnájmu osobního vozidla	15. května 2019

## IV. STRUKTURA SKUPINY EMITENTA

### 4.1 Jediný akcionář Emitenta

Jediným akcionářem Emitenta je společnost LAMA ENERGY GROUP a.s., se sídlem Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1, identifikační číslo 640 86 259, zapsanou v obchodním rejstříku, spisová značka B 23 653 vedená u Městského soudu v Praze (**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.

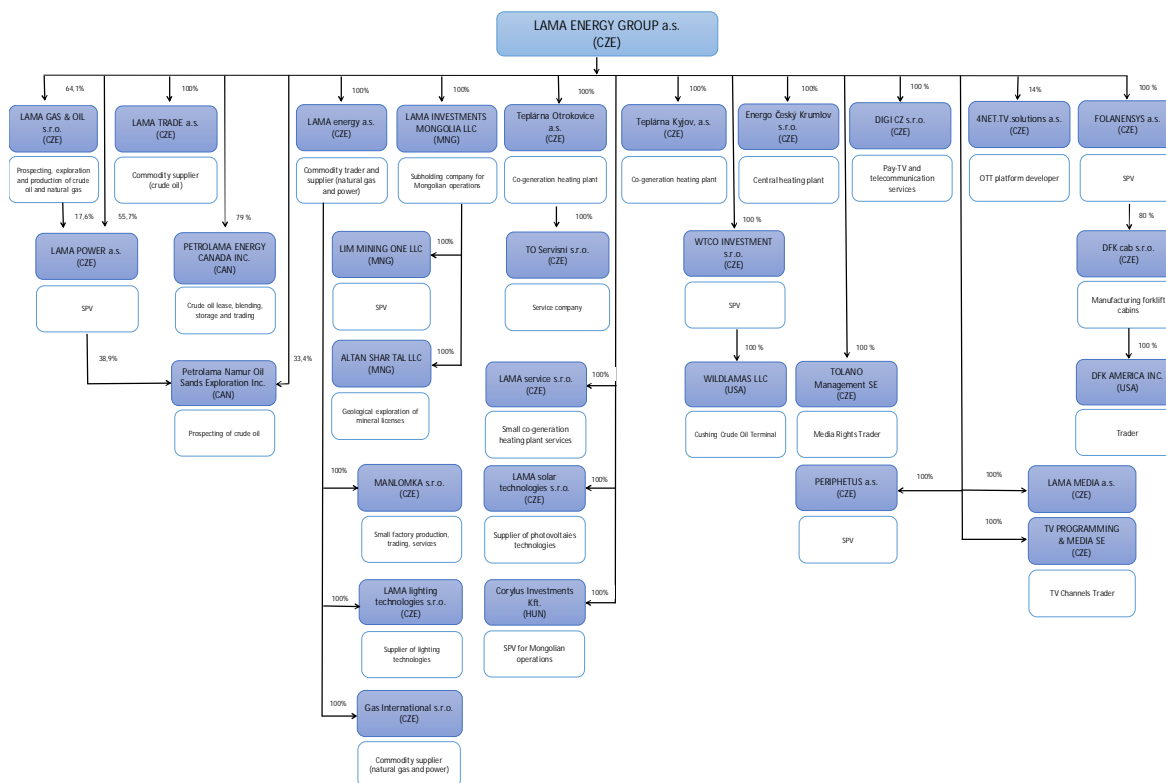
Charakter kontroly Emitenta ze strany Jediného akcionáře vyplývá z práv a povinností Jediného akcionáře spojených s podílem v Emitentovi, kdy Jediný akcionář vykonává působnost nejvyššího orgánu Emitenta. Emitent nepřijal žádná opatření proti zneužití kontroly ze strany hlavního akcionáře. Proti zneužití kontroly a řídicího vlivu řídicí osoby využívá Emitent zákonem daný instrument zprávy o vztazích mezi ovládací 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 velkoobchodce. 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. m<sup>3</sup> zemního plynu denně. Současně probíhá i kontinuální těžba ropného média v objemech kulminujících v intervalu od 10 do 15 m<sup>3</sup>/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 2019 dodala celkem 3,37 TWh zemního plynu a 0,70 TWh elektřiny, přičemž 0,94 TWh zemního plynu resp. 0,20 TWh elektřiny bylo dodáno v kategorii domácností 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 2019 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 Otrokovicích, 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 vybuďovala 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 9 200 domácností. V Otrokovicích je teplo dodáváno společnosti 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 64 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 (MZt) (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 2019 činily 1 388 tis. Kč, poskytnutá dotace v roce 2019 byla ve výši 295 tis. Kč.

### 6.4 Odměny auditora

Auditorem, který provede povinný audit společnosti Teplárna Otrokovice a.s. za rok končící 31. 12. 2019, byla dne 14. 10. 2019 nejvyšším orgánem společnosti určena společnost Ernst & Young Audit, s.r.o., zapsaná v Komoře auditorů České republiky pod číslem 401.

Auditorem, který provede povinný audit dceřiné společnosti TO Servisní s.r.o. za rok končící 31. 12. 2019, byl dne 23. 5. 2019 nejvyšším orgánem společnosti určena společnost Kratkyaudit s.r.o., zapsaná v Komoře auditorů České republiky pod číslem 583.

Odměny auditorské společnosti se člení následovně:

Odměna auditorské společnosti Ernst & Young Audit, s.r.o., za povinný audit v roce 2019 a 2018 činila 751 tis. Kč a 675 tis. Kč. Náklady na ostatní ověřovací služby v roce 2019 a 2018 činily 0 tis. Kč a 0 tis. Kč.

### 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 2019 dle produktů

V tis. Kč	
Prodej tepla	575 709
Prodej elektrické energie a souvisejících služeb	658 746
Ostatní	15 468
<b>Celkem</b>	<b>1 249 923</b>

#### 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 62% tržeb za rok 2019. Smlouva na dodávku elektrické energie se společností Continental Barum s.r.o. je uzavřena na dobu určitou do 31. prosince 2020.

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 zvýšil 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 nasmlouvaný výkon v pohotovosti a poskytnout jej v případě potřeby.

**Rozdělení tržeb za rok 2019 za elektrickou energii a související služby dle zákazníků**

<i>V tis. Kč</i>	
Continental Barum s.r.o.	408 860
LAMA energy a.s.	142 708
ČEPS, a.s.	89 711
Ostatní	17 467
<b>Celkem</b>	<b>658 746</b>

**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 2019. Smlouva na dodávku tepla se společností Continental Barum s.r.o. je uzavřena na dobu určitou do 31. prosince 2020.

Dalším významným odběratelem tepla je společnost TEHOS s.r.o., která teplem 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 2019 za teplo dle zákazníků**

<i>V tis. Kč</i>	
Continental Barum s.r.o.	353 787
TEHOS s.r.o.	51 754
Ostatní	170 168
<b>Celkem</b>	<b>575 709</b>

**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, náradí, nafty a dalších surovin a materiálů. Emitent pravidelně realizuje výběrová řízení za účelem zajištění nejvýhodnější ceny objednávaného materiálu, oprav a stavebních prací.

V roce 2019 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 K3
GE Power s.r.o.	TO Servisní s.r.o.	Odsíření linky L1

**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 omezováni 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, odběratel 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 věčném 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 teplotně 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. 9/2018 účinného pro rok 2019 činí výše sazby, kterou čerpá Emitent, 173,- Kč/MWh až 268,- Kč/MWh, převážně však 268,- Kč/MWh. Dle cenového rozhodnutí ERÚ č. 3/2019, které bude účinné pro rok 2020, dochází ke snížení sazby na úroveň před rokem 2019, kterou čerpá Emitent, v rozmezí 60,- Kč/MWh až 140,- Kč/MWh, převážně však 140,- 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. 3/2018 účinného pro rok 2019 činí výše sazby aplikovatelné na výrobu Emitenta 2.250,- Kč/MWh v případě sazby S1 a 1.110,- Kč v případě sazby S2. Dle cenového rozhodnutí ERÚ č. 3/2019, které bude účinné pro rok 2020, činí výše těchto sazeb 2.140,- Kč v případě sazby S1 a 970,- 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. 5/2018 ze dne 6. listopadu 2018, kterým se mění 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 vztahená na jednotkové množství tepelné energie, nebo jako dvousložková s proměnnou složkou ceny vztahenou na jednotkové množství tepelné energie a stálou složkou ceny vztahenou 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 pětinasobku 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](http://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 2019 provedl výplatu vlastníkům dluhopisů na základě třetího a čtvrtého výnosového období.

Třetím výnosovým obdobím je 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. Výplata byla provedena 21. 6. 2019.

Čtvrtým výnosovým obdobím je období od 21. 6. 2019 (včetně) do 21. 12. 2019 (vyjma), den stanovení referenční sazby bylo 19. 6. 2019, referenční sazba činí 2,22 % p. a., marže činí 2,80 % p. a. (280 bps), celková úroková sazba ve čtvrtém výnosovém období je ve výši 5,02 % p. a., to představuje hodnotu úrokového výnosu na 1 ks dluhopisu ve výši 76 555,00 Kč. Výplata byla provedena 23. 12. 2019.

Pro výplatu vlastníkům dluhopisů v roce 2020 bylo stanoveno páté výnosové období 21. 12. 2019 (včetně) do 21. 6. 2020 (vyjma), den stanovení referenční sazby bylo 19. 12. 2019, referenční sazba činí 2,22 % p. a., marže činí 2,80 % p. a. (280 bps), celková úroková sazba v pátém výnosovém období je ve výši 5,02 % p. a., to představuje hodnotu úrokového výnosu na 1 ks dluhopisu ve výši 76 555,00 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 Povolenu hodnotu nebo nastal Případ porušení nebo Případ porušení hrozil či trval. Konsolidovaný čistý poměr Zadluženosti se vypočítá na pro forma bázi z posledních dostupných údajů o Čisté zadluženosti, které jsou 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 transakci, 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 Případ porušení nebo Případ 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 transakci 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 Případ porušení nebo Případ 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 Případ 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 Případ 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 2020**

V roce 2020 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.

Finanční plán na rok 2020, který zohledňuje tržní a regulační podmínky pro podnikání v oboru teplárenství, výroby elektrické energie a poskytování podpůrných služeb, jakož i aktuální parametry hlavních odběratelsko-dodavatelských vztahů, předpokládá zlepšení finanční výkonnosti Společnosti v roce 2020. Významným faktorem pro splnění tohoto plánu by mělo být navýšení cen za dodávky tepla dohodnuté s některými významnými odběrateli od 1. 1. 2020, ke kterému byla Společnost nucena přistoupit v důsledku státem nekompensovaného navýšení nákladů na emisní práva pro sektor energetiky a dále v důsledku snížení státní podpory na základě výše zmiňovaných cenových rozhodnutí ERÚ. Společnost bude v roce 2020 pokračovat v realizaci nákladových úspor a zefektivňování svého provozu.

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.

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 v roce 2019 zvýšil na 3,2%.

Společnost v roce 2019 zaznamenala mírný pokles tržeb, a to především v prodeji elektrické energie, z důvodu nižších cen na trhu. Tržby za teplo v roce 2019 mírně stouply, přestože celkové dodávky tepla byly nižší než v roce 2018, a to díky úpravám cenové politiky Společnosti. Také ostatní tržby byly vyšší než v roce 2018. Tržby za rok 2019 dosáhly 1 249 923 tis. Kč a byly oproti roku 2018 nižší o 8 158 tis. Kč. Z toho prodej tepla činil 575 709 tis. Kč, což je o 9 053 tis. Kč více než v roce 2018, a prodej elektřiny a souvisejících služeb činil 658 746 tis. Kč, což je o 19 487 tis. Kč méně než v roce 2018.

V roce 2019 byly dodávky tepla ve výši 1 512 643 GJ, což je o 15 734 GJ méně než v roce 2018. Snížení dodávek tepla zapříčinilo především velmi teplé počasí. Teploty se pohybovaly nad dlouhodobým průměrem po celý rok s výjimkou měsíce května. Dodávky tepla za rok 2019 tak byly o 1,03 % nižší než v roce 2018. Z důvodu úpravy ceny za prodej tepla tento pokles dodávek tržby neovlivnil, ale tržba za teplo mírně stoupla.

Hospodářský výsledek Společnosti za rok 2019 dle IFRS před zdaněním byl -75,8 mil. Kč a po zdanění činil celkem -61,4 mil. Kč.

Skupina vykázala v roce 2019 konsolidovaný výsledek hospodaření dle IFRS před zdaněním ve výši -78,9 mil. Kč, a po zdanění ve výši -63,8 mil. Kč.

Hlavním důvodem záporného hospodářského výsledku Společnosti i Skupiny byl nárůst provozních nákladů (meziročně o 41 mil. Kč), z nichž nejvýznamnější položkou byly vyšší náklady na emisní práva. Tato práva (emisní povolenky) musí Společnost dokupovat nad rámec jí bezplatně přidělených práv.

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 2019 se jejich cena pohybovala na stejné úrovni jako v roce 2018, jelikož se jejich bezplatný příděl pro Společnost meziročně snížil o 18 558 ks, musela Společnost dokupovat větší množství emisních povolenek a tato nákladová položka, tak meziročně v absolutní výši významně vzrostla.

V roce 2019 vzrostla celková aktiva Skupiny o 0,5 % a Společnosti o 0,7%. K 31. 12. 2019 dosáhla 2 387 mil. Kč (Skupina) a 2 391 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 2019 realizovala. Výdaje na investice (vč. dokupovaných emisních práv) v roce



2019 Skupiny, resp. Společnosti, činily 224 mil. Kč, resp. 219 mil. Kč. Naopak se k 31. 12. 2019 meziročně snížil objem peněžních prostředků Skupiny, resp. Společnosti, a to o 91 mil. Kč, resp. 72 mil. Kč.

Finanční situaci Společnosti významně stabilizoval přístup k provoznímu financování poskytnutému jejím jediným akcionářem formou revolvingového úvěru s limitem 200 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 2019 patřila výstavba nového plynového kotle K8, který po uvedení do provozu v roce 2020 nahradí uhelný kotel K5.

Dále v roce 2019 začala ekologizace kotle K3 (snížení emisí oxidů dusíku) a pokračoval zkušební provoz a seřizování kotle K4, na němž se provedla ekologická opatření. Další snížení emisí oxidů síry přinesla rekonstrukce linky č. 1 na odsíření spalin, která proběhla v druhé polovině roku 2019.

Společnost investovala také do rozšiřování a rekonstrukce distribuční sítě a připojení nových odběratelů. V roce 2019 se vybudovaly horkovodní přípojky a výměňkové stanice pro společnosti Prozax, Svorto a Hu-Fa Dental v Otrokovících, provedla se rekonstrukce vnitřních tepelných rozvodů v areálu firmy Elektrosystém ve Zlíně – Malenovicích a vybudovaly se horkovodní přípojky pro administrativní budovu společnosti PSG v Otrokovících.

## 9.3 Životní prostředí

V roce 2019 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 2019 překročeny.

Společnost je zařazena do Přechodného národního plánu snižování emisí.

Provádějí se postupně ekologizační opatření, v roce 2019 byla provedena výstavba technologie ke snižování emisí DeNOx na kotli K3 a rekonstrukce odsířovací linky 1.

V roce 2019 pokračovala 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. 2019 byl 151 osob. V kategorii THP bylo zařazeno 42 zaměstnanců, v dělnické kategorii 109 zaměstnanců.

V prosinci 2019 byla mezi Společností a ZO Odborového svazu ECHO při Teplárně Otrokovice a.s. uzavřena kolektivní smlouva pro rok 2020, 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 2019 došlo pouze k jednomu lehčímu pracovnímu úrazu, který si vyžádal lékařské ošetření. V oblasti BOZP jsou prováděny 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 podílí 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.

Společnost s Univerzitou Tomáše Bati ve Zlíně v závěru roku 2019 přihlásila u TA ČR projekt Aplikace výsledků výzkumu a vývoje do nízkoemisního systému regionálního zásobování teplem. Projekt je přihlášen do veřejné soutěže Programu na podporu aplikovaného výzkumu, experimentálního vývoje a inovací THĚTA.

Začátek projektu je plánován na červenec 2020 a ukončen bude v červnu 2024.

## 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 2019 podpořila společnost např. aktivity neziskových organizací: Charita Otrokovice, Senior Otrokovice nebo Nadace křížovatka. Finanční prostředky poskytla Společnost také MŠ ve Zlíně – Malenovicích, ZŠ Mánesova v Otrokovicích nebo HZS Zlínského kraje.

## 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 dokončení výstavby nového kotle na zemní plyn, ekologizace teplárenského zdroje a investice do rozvoje a modernizace sítí.

V roce 2020 jsou naplánovány investice ve výši 148 mil. Kč.

## 9.9 Následné události

Dne 8. března 2020 byly do veřejného rejstříku zapsány změny vyplývající z notářského zápisu NZ 137/2020 ze dne 26. února 2020 na základě rozhodnutí jediného akcionáře Společnosti týkající se změny stanov, odvolání představenstva a dozorčí rady a současně jmenování představenstva a dozorčí rady. Znovuzvolenými členy představenstva jsou Petr Jeník, Petrik Brom a Jan Stuchlík. Znovuzvolenými členy dozorčí rady jsou Petr Lamich, Miroslav Kopriva a Pavel Ondra. Odvolanými členy dozorčí rady jsou Jiří Veselý, Pavla Gromusová a Bedřich Landsfeld.

Koncem roku 2019 se poprvé objevily zprávy z Číny týkající se COVID-19 (koronavirus). V prvních měsících roku 2020 se virus rozšířil do celého světa a způsobil rozsáhlé ekonomické škody. I když v době zveřejnění této konsolidované výroční zprávy vedení Společnosti nezaznamenalo významný pokles prodeje, situace se neustále mění, a proto nelze předvídat budoucí dopady této pandemie na činnost Skupiny. Vedení Společnosti bude pokračovat v monitorování potenciálního dopadu a podnikne veškeré možné kroky ke zmírnění jakýchkoliv negativních účinků na společnost Skupiny a jejich zaměstnance. Jakýkoli negativní vliv, respektive ztráty, zahrne Skupina do účetnictví a účetní závěrky v roce 2020.

Vedení Společnosti zvažilo potenciální dopady COVID-19 na své aktivity a podnikání a dospělo k závěru, že nemají významný vliv na předpoklad nepřetržitého trvání podniku. Vzhledem k tomu byla účetní závěrka a konsolidovaná účetní závěrka k 31. 12. 2019 zpracována za předpokladu, že Společnost a Skupina bude nadále schopna pokračovat ve své činnosti.

## 9.10 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 vynečány žádné údaje, které by mohly změnit význam Konsolidované výroční zprávy nebo ovlivnit přesné a správné posouzení Emitenta nebo jeho konsolidačního celku.

V Otrokovicích dne 7. dubna 2020



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 2019, 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 2019 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 2019 a konsolidované finanční výkonnosti a konsolidovaných peněžních toků za rok končící 31. prosince 2019 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 konsolidovanou účetní závěrku. Samostatný výrok k těmto záležitostem nevyjadřujeme. U hlavní záležitosti auditu popisované níže uvádíme, jakým způsobem jsme ji v rámci auditu řešili.

Splnili jsme povinnosti popsané v naší zprávě v oddílu Odpovědnost auditora za audit konsolidované účetní závěrky, včetně povinností souvisejících s touto záležitostí. 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 uvedenou záležitost, jsou základem pro vyjádření našeho výroku k přiložené konsolidované účetní závěrce.

## 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. Posoudili 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 rozpočtovaných 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 v konsolidované 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.

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 obdržení 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 14. října 2019 určila valná hromada Společnosti. Auditorem Společnosti jsme nepřetržitě 7 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 1. dubna 2020 vyhotovili dle článku 11 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 537/2014.

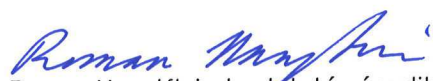
*Poskytování neauditorských služeb*

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.

*Statutární auditor odpovědný za zakázku*

Roman Hauptfleisch je statutárním auditorem odpovědným za audit konsolidované účetní závěrky Společnosti k 31. prosinci 2019, na jehož základě byla zpracována tato zpráva nezávislého auditora.

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



Roman Hauptfleisch, statutární auditor  
evidenční č. 2009

7. dubna 2020  
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 2019

## Konsolidovaný výkaz zisku a ztráty

K 31. prosinci 2019

		2019	2018
	Bod	V tis. Kč	V tis. Kč
Tržby	4	1 249 923	1 258 081
Spotřeba materiálu a energie		-751 163	-715 155
Služby		-121 552	-134 037
Osobní náklady	5.5	-118 899	-113 420
Odpisy		-144 921	-144 456
Ostatní provozní výnosy	5.1	72 019	40 092
Ostatní provozní náklady	5.2	-203 932	-164 785
Provozní výsledek hospodaření		-18 524	26 319
Nákladové úroky, netto	5.3	-63 499	-51 043
Ostatní finanční položky, netto	5.4	3 125	-6 429
Finanční výsledek hospodaření		-60 374	-57 472
Výsledek hospodaření před zdaněním		-78 898	-31 153
Daň z příjmů	6	15 056	5 576
Výsledek hospodaření za účetní období		-63 842	-25 577

## Konsolidovaný výkaz o úplném výsledku

K 31. prosinci 2019

Bod	2019	2018
	V tis. Kč	V tis. Kč
Výsledek hospodaření za účetní období	-63 842	-25 577
Ostatní úplný výsledek po zdanění	-	-
Úplný výsledek po zdanění celkem	-63 842	-25 577

## Konsolidovaný výkaz o finanční situaci

K 31. prosinci 2019

	Bod	2019 V tis. Kč	2018 V tis. Kč
<b>DLOUHODOBÝ MAJETEK</b>			
Nehmotný majetek	8	91 791	83 436
Hmotný majetek	7	1 988 837	1 909 962
Pozemky		159 823	159 823
Stavby		901 676	899 867
Hmotné movité věci a jejich soubory		685 209	632 524
Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek		214 265	190 099
Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek		27 864	27 649
Dlouhodobé pohledávky		984	890
Dlouhodobý majetek celkem		<u>2 081 612</u>	<u>1 994 288</u>
<b>OBĚŽNÁ AKTIVA</b>			
Zásoby	10	88 640	88 913
Pohledávky z obchodních vztahů a ostatní aktiva	11	168 079	162 013
Pohledávka z titulu daně z příjmů		17 517	8 010
Peněžní prostředky	12	31 427	122 411
Časové rozlišení aktiv		100	69
Oběžná aktiva celkem		<u>305 763</u>	<u>381 416</u>
<b>AKTIVA CELKEM</b>		<u>2 387 375</u>	<u>2 375 704</u>
<b>VLASTNÍ KAPITÁL</b>			
Základní kapitál	13	10 000	10 000
Fondy ze zisku		2 000	2 000
Nerozdělený zisk minulých let		446 926	472 503
Výsledek hospodaření za účetní období		-63 842	-25 577
Vlastní kapitál celkem		<u>395 084</u>	<u>458 926</u>
<b>ZÁVAZKY</b>			
<b>Dlouhodobé závazky</b>			
Úročené půjčky a úvěry od spřízněných osob	9.2	431	-
Úročené půjčky a úvěry od úvěrových institucí	9.2	12 958	16 174
Vydané dluhopisy	9.2	1 240 829	1 238 287
Ostatní závazky	9.2	9 617	-
Rezervy	15	8 376	6 706
Odložený daňový závazek	6	216 285	232 908
Dlouhodobé závazky celkem		<u>1 488 496</u>	<u>1 494 075</u>
<b>Krátkodobé závazky</b>			
Rezervy	15	203 226	157 976
Závazky z obchodních vztahů	17	212 897	232 296
Úročené půjčky a úvěry od spřízněných osob	9.2	50 215	-
Úročené půjčky a úvěry od úvěrových institucí	9.2	3 261	3 156
Závazky k zaměstnancům	17	10 765	13 121
Závazky z titulu daně z příjmů		187	87
Ostatní závazky	17	12 590	10 895
Časové rozlišení pasiv	16	10 654	5 172
Krátkodobé závazky celkem		<u>503 795</u>	<u>422 703</u>
Závazky celkem		<u>1 992 291</u>	<u>1 916 778</u>
<b>PASIVA CELKEM</b>		<u>2 387 375</u>	<u>2 375 704</u>

## Konsolidovaný přehled o změnách vlastního kapitálu

K 31. prosinci 2019

	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 2017	10 000	2 000	538 771	68 732	619 503
Převod do nerozděleného zisku	-	-	68 732	-68 732	-
Výsledek hospodaření za účetní období	-	-	-	-25 577	-25 577
Ostatní úplný výsledek	-	-	-	-	-
Výplata dividend	-	-	-135 000	-	-135 000
K 31. prosinci 2018	10 000	2 000	472 503	-25 577	458 926
Převod do nerozděleného zisku	-	-	-25 577	25 577	-
Výsledek hospodaření za účetní období	-	-	-	-63 842	-63 842
Ostatní úplný výsledek	-	-	-	-	-
Výplata dividend	-	-	-	-	-
K 31. prosinci 2019	10 000	2 000	446 926	-63 842	395 084

## Konsolidovaný přehled o peněžních tocích

K 31. prosinci 2019

	<b>2019</b> V tis. Kč	<b>2018</b> V tis. Kč
<b>Peněžní toky z provozní činnosti</b>		
<b>Výsledek hospodaření za běžnou činnost před zdaněním (+/-)</b>	-78 898	-31 153
Úpravy o nepeněžní operace	244 095	260 476
<i>Odpisy dlouhodobého majetku a pohledávek</i>	144 921	144 456
<i>Změna stavu opravných položek</i>	197	1 435
<i>Změna stavu rezerv</i>	46 920	98 522
<i>Kurzové rozdíly</i>	-	-
<i>(Zisk) / ztráta z prodeje stálých aktiv</i>	225	-1 665
<i>Nákladové a výnosové úroky</i>	63 499	51 043
<i>Ostatní nepeněžní operace (např. přecenění na reálnou hodnotu do zisku nebo ztráty)</i>	-11 667	-33 315
<b>Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním, změnami pracovního kapitálu, placenými úroky a mimořádnými položkami</b>	165 197	229 323
Změna stavu nepeněžních složek pracovního kapitálu	-7 965	127 709
<i>Změna stavu zásob</i>	-200	9 077
<i>Změna stavu pohledávek z obchodních vztahů</i>	-5 790	-3 492
<i>Změna stavu ostatních pohledávek a časového rozlišení aktiv</i>	-31	173
<i>Změna stavu závazků z obchodních vztahů</i>	-19 399	134 037
<i>Změna stavu ostatních závazků a časového rozlišení pasiv</i>	17 455	-12 086
<b>Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním, vyplacenými úroky a mimořádnými položkami</b>	157 232	357 032
Vyplacené úroky	-60 957	-48 501
Zaplacená daň z příjmů	-10 299	-36 213
<b>Čistý peněžní tok z provozní činnosti</b>	85 976	272 318
<b>Peněžní toky z investiční činnosti</b>		
Výdaje spojené s pořízením stálých aktiv	-224 176	-276 457
Příjmy z prodeje stálých aktiv	-225	1 665
Poskytnuté půjčky a úvěry	-94	133
Přijaté úroky	-	-
Přijaté podíly na zisku	-	-
<b>Čistý peněžní tok vztahující se k investiční činnosti</b>	-224 495	-274 659
<b>Peněžní toky z finanční činnosti</b>		
Změna stavu dlouhodobých a krátkodobých půjček a úvěrů	47 535	-3 271
Příjem z emise dluhopisů	-	-
Transakční náklady na emisi dluhopisů	-	-
Dopad změn vlastního kapitálu na peněžní prostředky – dividenda	-	-135 000
<b>Čistý peněžní tok vztahující se k finanční činnosti</b>	47 535	-138 271
<b>Čisté zvýšení, resp. snížení peněžních prostředků</b>	-90 984	-140 612
<b>Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na začátku účetního období</b>	122 411	263 023
<b>Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na konci účetního období</b>	31 427	122 411

## 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 .....	24
6.	Daň z příjmů.....	25
7.	Pozemky, budovy a zařízení.....	27
8.	Nehmotná aktiva.....	29
9.	Finanční aktiva a finanční závazky.....	29
10.	Zásoby .....	37
11.	Pohledávky z obchodních vztahů a ostatní pohledávky.....	38
12.	Peněžní prostředky a vklady .....	38
13.	Základní kapitál a rezervní fondy .....	39
14.	Vyplacené a navržené dividendy.....	39
15.	Rezervy.....	39
16.	Položky časového rozlišení pasiv.....	39
17.	Závazky z obchodních vztahů a ostatní závazky .....	40
18.	Závazky z leasingu .....	40
19.	Státní dotace.....	41
20.	Informace o spřízněných osobách.....	41
21.	Vydané mezinárodní standardy, které zatím nejsou závazné .....	43
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 2019 byla schválena ke zveřejnění rozhodnutím představenstva společnosti dne 7. dubna 2020.

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 Objízdná 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 Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1, 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. 2019:

Představenstvo	
Předseda:	Petr Jeník
Místopředseda:	Patrik Brom
Člen:	Jan Stuchlík
Dozorčí rada	
Předseda:	Petr Lamich
Místopředseda:	Miroslav Kopřiva
Člen:	Jiří Veselý
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 2019.

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 vlastníkům 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 vykázaní 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 jednájí ve svém nejlepším 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

Základním principem standardu IFRS 15 – Výnosy ze smluv se zákazníky 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 Skupiny 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.

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 nárokové protihodnoty, po odečtení případných vrátek 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 očekávané 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 vykazuje 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:

	<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.

### 2.3.9. Leasing

Do 31. 12. 2018 byly leasingy klasifikovány buďto jako finanční nebo operativní leasing. Platby v rámci smluv o operativním leasingu (po zohlednění pobídek od pronajímatelů) byly účtovány do "služeb" rovnoměrně po dobu trvání leasingu.

#### [Aplikace standardu IFRS 16 Leasingy k 1. 1. 2019](#)

IFRS 16 nahrazuje standard IAS 17 Leasing a související interpretace. Standard odstraňuje dvojí účetní model pro nájemce a místo toho vyžaduje, aby společnosti většinu nájemních smluv vykazovaly v rozvaze podle jednoho modelu, což eliminuje rozdíl mezi operativním a finančním leasingem. Podle IFRS 16 se smlouva považuje za leasingovou, pokud dává právo rozhodovat o použití daného aktiva v časovém období výměnou za protihodnotu. V případě takových smluv nový model požaduje, aby nájemce vykázal užívané aktivum a závazek z leasingu. Užívané aktivum je odepisováno a související závazek z leasingu je úročen. To se u leasingů obvykle projeví postupně se snižujícím objemem účtovaných nákladů z leasingu po dobu trvání leasingové smlouvy, a to i v případě, kdy nájemce platí konstantní leasingové splátky.

Skupina použila při aplikaci standardu IFRS 16 Leasingy modifikovaný retrospektivní přístup, kdy neupravovala údaje vykázané v předchozím období a kumulovaný dopad první aplikace standardu IFRS 16 Leasingy se vykázal ve vlastním kapitálu k 1. 1. 2019 a pro leasingy dříve klasifikované jako operativní leasingy uplatnit následující praktická zjednodušení:

- Skupina se rozhodla zaúčtovat leasingy, jejichž doba trvání končí do 12 měsíců ode dne prvotní aplikace, jako krátkodobé leasingy dle IFRS 16;
- Skupina vyloučila počáteční přímé náklady z oceňování aktiva z práva k užívání ke dni prvotní aplikace.

K 1. 1. 2019 vykázala Skupina závazek z leasingu ze smluv, které byly podle standardu IAS 17 klasifikovány jako "operativní leasing". Tento závazek je oceňován ve výši současné hodnoty zbývajících leasingových plateb, které byly diskontovány za použití přírůstkové výpůjční úrokové míry nájemce k 1. 1. 2019.

Právo k užívání podkladového aktiva bylo oceněno zůstatkovou hodnotou jako by byl IFRS 16 aplikován od data účinnosti smlouvy, diskontováno úrokovou sazbou k 1. 1. 2019. K datu prvotní aplikace Skupina neidentifikovala žádné nevýhodné smlouvy, které by vyžadovaly úpravu výše práva k užívání podkladového aktiva. Skupina při aplikaci standardu IFRS 16 Leasingy posoudila i ekonomickou povahu uzavřených nájemních smluv.

Prvotní vykázání práva k užívání a závazku z leasingu mělo dopad na výši vlastního kapitálu k 1. 1. 2019 ve výši 0 tis. Kč.

Závazky k operativním leasingům vykázané v účetní závěrce za rok 2018 lze nasouhlasit na výši závazku z leasingu a práva k užívání podkladového aktiva k 1. 1. 2019 následujícím způsobem:

(tis. Kč)	1. 1. 2019
Závazky z operativních leasingů vykázané k 31. 12. 2018	17 275
Dopad diskontování	-843
Výjimka při účtování: krátkodobé leasing a leasingy s nízkou hodnotou	154
Budoucí leasingové platby za období, na která se vztahuje opce na prodloužení leasingu	-
<b>Závazek z leasingu dle IFRS 16 k 1. 1. 2019</b>	<b>16 586</b>

Vážená průměrná přírůstková úroková sazba nájemce použitá pro závazky z leasingu vykázaná ve výkazu o finanční situaci k datu prvotní aplikace je 4,88 %.

Vykázané právo k užívání podkladového aktiva se vztahuje k následujícím typům aktiv:

(tis. Kč)	1. 1. 2019
Pozemky	-
Budovy a stavby	12 408
Nebytové prostory	2 632
Stroje a zařízení	1 546
Jiné	-
<b>Právo k užívání aktiva dle IFRS 16</b>	<b>16 586</b>

S ohledem na významnost Skupina při aplikaci IFRS 16 Leasingy k 1. 1. 2019 vykazovala dlouhodobý majetek z leasingů ve výši 16 586 tis. Kč (viz bod 7) a souvztažný závazek z leasingu ve stejné výši (viz bod 18).

### 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 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 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 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.

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 nespotřebovávají 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

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 klasifikaci a ocenění finančních aktiv Skupiny:

Finanční nástroje dle druhu	Klasifikace dle IFRS 9
Úvěry	Aktiva oceněná zůstatkovou hodnotou
Pohledávky z obchodních vztahů a ostatní pohledávky	Aktiva oceněná zůstatkovou hodnotou
Peníze a peněžní ekvivalenty	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 zaučtuje 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 obchodních vztahů | bod 11       |

Model výpočtu ztráty ze snížení hodnoty finančních aktiv je založen na výpočtu očekávané 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 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 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) Zápočet 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 přečnují 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 zbývajících 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 nespňuje 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 pravidelné roční testování snížení hodnoty majetku, odhadne tzv. zpětně ziskatelnou částku. Zpětně ziskatelná částka se rovná reálné hodnotě aktiva nebo peněžotvorné jednotky snížené o náklady na vyřazení, nebo hodnotě z užívání, podle toho, která z obou hodnot je vyšší. Zpětně ziskatelná 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 ziskatelná částka, došlo ke snížení hodnoty aktiva a ta se sníží na zpětně ziskatelnou 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 kotovaných 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 vyplata 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 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)

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 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.

### 2.3.19. 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 2019

#### IFRS 16 Leasingy

Skupina nově aplikovala standard IFRS 16 Leasingy. Podrobnosti, včetně vyčíslení dopadů, jsou uvedeny v bodě 2.3.9.

## 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 nejvýznamnější 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 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 Skupina 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. 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 vyčísľují 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 době 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 samostatné vykazovatelné segmenty, tzn., že celá Skupina představuje jeden segment.

Výnosy z prodeje externím zákazníkům podle jednotlivých produktů a služeb

	2019 V tis. Kč	2018 V tis. Kč
Prodej tepelné energie	575 709	566 656
Prodej elektřiny a souvisejících služeb	658 746	678 233
Ostatní	15 468	13 192
Výnosy celkem	1 249 923	1 258 081

#### 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:

	2019 Výnosy V tis. Kč	2018 Výnosy V tis. Kč	2019 Podíl na celkových výnosech Skupiny %	2018 Podíl na celkových výnosech Skupiny %
Zákazník 1	771 767	738 075	62 %	59 %
Zákazník 2	143 177	155 273	12 %	12 %



## 5. Ostatní výnosy a náklady

### 5.1. Ostatní provozní výnosy

	2019 V tis. Kč	2018 V tis. Kč
Poskytnutá emisní práva	55 955	35 414
Ostatní výnosy	16 064	4 678
<b>Ostatní provozní výnosy celkem</b>	<b>72 019</b>	<b>40 092</b>

Podrobnější informace o účetních postupech používaných Skupinou při účtování o emisních právech jsou uvedeny v bodě 2. 3. 11.

### 5.2. Ostatní provozní náklady

	2019 V tis. Kč	2018 V tis. Kč
Tvorba rezervy na emisní povolenky	193 474	153 371
Ostatní náklady	10 458	11 414
<b>Ostatní provozní náklady celkem</b>	<b>203 932</b>	<b>164 785</b>

### 5.3. Nákladové úroky

	2019 V tis. Kč	2018 V tis. Kč
Výnosové úroky	-	-5
Nákladové úroky	63 499	51 048
<b>Čisté nákladové úroky</b>	<b>63 499</b>	<b>51 043</b>

### 5.4. Ostatní finanční položky

	2019 V tis. Kč	2018 V tis. Kč
Čistý kurzový zisk / ztráta	-32	-8
Čistý zisk / ztráta reálné hodnoty finančních nástrojů oceněných reálnou hodnotou vykázanou do zisku nebo ztráty	3 246	-6 433
Bankovní a obdobné poplatky	-83	-211
Ostatní	-6	223
<b>Čisté ostatní finanční položky celkem</b>	<b>3 125</b>	<b>-6 429</b>

### 5.5. Náklady na zaměstnance

	2019 V tis. Kč	2018 V tis. Kč
Mzdy včetně odměn vedení	86 151	80 610
Pojistné na sociální zabezpečení	28 008	27 037
Ostatní náklady na zaměstnance	4 009	3 020
Zaměstnanecké požitky	731	2 753
<b>Náklady na zaměstnance celkem</b>	<b>118 899</b>	<b>113 420</b>

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

Orgán	2019	2018
Představenstvo	5 865	6 890
Dozorčí rada	1 020	1 140
Výbor pro audit	480	476
Celkem	7 365	8 506

## 6. Daň z příjmů

Hlavní složky daně z příjmů za období k 31. prosinci 2019 a 2018:

Konsolidovaný výkaz zisku a ztráty

	2019 V tis. Kč	2018 V tis. Kč
<b>Splatná daň z příjmů:</b>		
Splatná daň z příjmů – náklad	1 573	22 191
Úpravy z titulu splatné daně z příjmů za předchozí období	-6	-7
<b>Odložená daň:</b>		
Související se vznikem a zrušením přechodných rozdílů	-16 623	-27 760
<b>Daň z příjmů vykázaná v zisku nebo ztrátě</b>	<b>-15 056</b>	<b>-5 576</b>

Konsolidovaný výkaz ostatního úplného výsledku

	2019 V tis. Kč	2018 V tis. Kč
Odložená daň související s položkami vykázanými během roku v ostatním úplném výsledku:	-	-
<b>Daň z příjmů vykázaná v ostatním úplném výsledku</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

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 2019 a 2018:

	2019 V tis. Kč	2018 V tis. Kč
Účetní zisk před zdaněním	-78 898	-31 153
Daň dle české sazby daně z příjmů ve výši 19%	-14 991	-5 919
Úprava z titulu splatné daně z příjmů za předchozí období	6	7
Neodčitatelné náklady, nezdanitelné příjmy	-71	336
Daň z příjmů vykázána v konsolidovaném výkazu zisku a ztráty	-15 056	-5 576
Efektivní daňová sazba	19,1 %	17,9 %

#### Odložená daň

Odložená daň se týká následujících položek:

	Konsolidovaný výkaz o finanční situaci		Konsolidovaný výkaz zisku a ztráty	
	2019 V tis. Kč	2018 V tis. Kč	2019 V tis. Kč	2018 V tis. Kč
Rozdíl čisté účetní hodnoty dlouhodobých aktiv pro daňové účely	-260 862	-266 298	5 436	7 476
Rezervy a opravné položky	39 591	32 653	6 938	16 927
Nerealizované zisky z vnitroskupinových transakcí	2 503	1 728	775	1 284
Leasing	1 827	-	1 827	-1
Amortizace úvěrů s použitím efektivní úrokové sazby	-1 932	-2 397	465	483
Zaměstnanecké požitky	2 588	1 406	1 182	701
Odložená daň – náklad / výnos			16 623	26 870
<b>Čisté odložené daňové pohledávky/závazky</b>	<b>-216 285</b>	<b>-232 908</b>		
Vykázáno ve výkazu o finanční situaci:				
Odložené daňové pohledávky	-	-		
Odložené daňové závazky	-216 285	-232 908		
<b>Čisté odložené daňové závazky</b>	<b>-216 285</b>	<b>-232 908</b>		

Sesouhlasení odložených daňových závazků v čisté výši

	2019 V tis. Kč	2018 V tis. Kč
Počáteční zůstatek k 1. lednu	-232 908	-259 778
Daňový výnos/náklad v účetním období vykázány v zisku nebo ztrátě	16 623	26 870
Daňový výnos/náklad v účetním období vykázány v ostatním úplném výsledku	-	-
Konečný zůstatek k 31. prosinci	-216 285	-232 908

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 V tis. Kč	Stavby V tis. Kč	Movité věci a soubory movitých věcí V tis. Kč	Movitý majetek pořízený na základě leasingu V tis. Kč	Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek V tis. Kč	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek V tis. Kč	Celkem V tis. Kč
<b>Pořizovací cena</b>							
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
Přírůstky*	-	-	-	16 586	206 675	215	223 476
Převody	-	50 952	131 493	-	-182 445	-	-
Úbytky	-	-	-13 155	-1 742	-64	-	-14 961
Stav k 31. prosinci 2019	159 823	1 261 432	1 259 931	16 482	214 265	27 864	2 939 797
<b>Oprávký</b>							
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
Odpisy v účetním období	-	49 143	88 425	6 970	-	-	144 538
Úbytky	-	-	-13 155	-1 742	-	-	-14 897
Stav k 31. prosinci 2019	-	359 756	584 339	6 866	-	-	950 961
<b>Čistá účetní hodnota</b>							
Stav k 31. prosinci 2018	159 823	899 867	632 524	-	190 099	27 649	1 909 962
Stav k 31. prosinci 2019	159 823	901 676	675 592	9 617	214 265	27 864	1 988 837

Pozn. \* částka přírůstků u Movitého majetku pořízeného na základě leasingu vyjadřuje dopad aplikace standardu IFRS 16 – Leasingy (viz také komentář níže a bod 18).

**Aktivace výpůjčních nákladů**

K 31. prosinci 2019 byly aktivovány výpůjční náklady ve výši 0 tis. Kč (2018: 0 tis. Kč).

**Leasing**

Zůstatková hodnota budov a zařízení pořízených na základě leasingu k 31. prosinci 2019 byla 9 617 tis. Kč (2018: 0 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 2019 a 31. prosinci 2018 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 2019 a 2018 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 Skupiny.

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 Skupiny. 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 regulačního prostředí, v němž Skupina působí.

Na základě provedených testů na znehodnocení dlouhodobého hmotného majetku nebylo v roce 2019 a 2018 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
<b>Požizovací cena</b>				
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
Přírůstky	-	-	156 269	156 269
Převody	239	155 950	-156 189	-
Úbytky	-201	-147 531	-	-147 732
Stav k 31. prosinci 2019	8 926	90 881	80	99 887
<b>Oprávký</b>				
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
Odpisy v účetním období	383	-	-	383
Úbytky	-201	-	-	-201
Stav k 31. prosinci 2019	8 085	11	-	8 096
<b>Čistá účetní hodnota</b>				
K 31. prosinci 2018	985	82 451	-	83 436
K 31. prosinci 2019	841	90 870	80	91 791

### Ostatní nehmotná aktiva

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

	Pořízená emisní práva V tis. Kč
K 31. prosinci 2017	48 177
K 31. prosinci 2018	82 451
K 31. prosinci 2019	90 870

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

	2019 V tis. Kč	2018 V tis. Kč
Deriváty, které neplní funkci zajišťovacího nástroje:		
Úrokové swapy	3 692	-
Celkem finanční nástroje oceněné reálnou hodnotou	-	-
Finanční aktiva v naběhlé hodnotě:		
Pohledávky z obchodních vztahů a ostatní aktiva	169 063	162 903
Finanční aktiva celkem	172 755	162 903
Z toho:		
Krátkodobá celkem	171 771	162 013
Dlouhodobá celkem	984	890

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

## 9.2. Finanční závazky

	2019 V tis. Kč	2018 V tis. Kč
Deriváty, které neplní funkci zajišťovacího nástroje:		
Úrokové swapy	-	2 097
Celkem finanční závazky oceněné reálnou hodnotou	-	2 097
Ostatní finanční závazky v naběhlé hodnotě, s výjimkou úročených úvěrů, půjček a dluhopisů:		
Závazky z obchodních vztahů a ostatní závazky	220 199	235 597
Ostatní finanční závazky celkem	220 199	237 694
Z toho:		
Krátkodobé celkem	217 199	233 694
Dlouhodobé celkem	3 000	4 000

Deriváty, které neplní funkci zajišťovacího nástroje, odrážejí pozitivní změnu reálné hodnoty úrokových swapů, které nejsou formálně 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	2019 V tis. Kč	2018 V tis. Kč
Krátkodobé úročené úvěry a půjčky				
Závazky z leasingu	4,8 %	2020	3 020	-
Bankovní úvěr	-	-	-	-
Ostatní úvěry na financování dlouhodobého majetku (krátkodobá část)	3,1 %-3,6 %	2024	3 261	3 156
Půjčka od akcionářů	3.0%-3.2%	2020	50 215	-
Krátkodobé úročené úvěry a půjčky celkem			56 496	3 156
Dlouhodobé úročené úvěry a půjčky				
Závazky z leasingu	4.8%	2024	6 597	-
Dluhopisy	PRIBOR + 2,8 %	2023	1 240 829	1 238 287
Ostatní úvěry na financování dlouhodobého majetku	3,1 %-3,6 %	2024	12 958	16 174
Půjčka od akcionářů	3,0%	2022	431	-
Dlouhodobé úročené úvěry a půjčky celkem			1 260 815	1 254 461
Celkem úročené úvěry a půjčky			1 317 311	1 257 617

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 úvěrováný má nárok na částečné a opakované čerpání úvěru do výše uvedeného limitu a při dodržení 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 2019 Skupina úvěr čerpala ve výši 50 215 tis. Kč. V roce 2018 Skupina úvěr nečerpala. Skupina podepsala dne 2. 9. 2019 k výše uvedené úvěrové smlouvě dodatek, který upravil podřízenost pohledávky vzniklé z této smlouvy.

Skupina na základě dohody uzavřené dne 12. září 2019 přebrala část dluhu společnosti LAMA lighting technologies s.r.o. vůči společnosti LAMA ENERGY GROUP a.s. ve výši 700 tis. Kč se splatností do 31. prosince 2022 v rovnoměrných čtvrtletích splátkách a s úrokovou sazbou ve výši 3.0% p. a. Převzetím tohoto dluhu uhradila Skupina svůj závazek vůči společnosti LAMA

lighting technologies s.r.o. vzniklý na základě kupní smlouvy ze dne 28. srpna 2019 za koupi dvou osobních vozidel. K 31. prosinci 2019 byla uhrazena první splátka dluhu, jehož konečný stav ke konci roku činí 646 tis. Kč.

## Rekonciliace finančních závazků

	Bankovní úvěry a dluhopisy V tis. Kč	Ostatní dlouhodobé závazky V tis. Kč	Půjčka od akcionářů V tis. Kč	Závazky z leasingu V tis. Kč	Celkové finanční závazky V tis. Kč
Stav v rozvaze k 1. lednu 2019	1 238 287	19 330	-	-	1 257 617
Čisté peněžní toky	-	-3 111	50 646	-	47 535
Kurzové rozdíly	-	-	-	-	-
Změny v reálné hodnotě	-	-	-	-	-
Jiné	2 542	-	-	9 617	12 159
Stav v rozvaze k 31. prosinci 2019	1 240 829	16 219	50 646	9 617	1 317 311

## 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.

## 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	
	2019 V tis. Kč	2018 V tis. Kč	2019 V tis. Kč	2018 V tis. Kč
<b>Finanční aktiva</b>				
Úrokové swapy	3 692	-	3 692	-
Úvěry a pohledávky	739	645	654	571
<b>Finanční aktiva celkem</b>	<b>4 431</b>	<b>645</b>	<b>4 346</b>	<b>571</b>
<b>Finanční závazky</b>				
Závazky z finančních leasingů	9 617	-	9 821	-
Bankovní úvěr	-	-	-	-
Dluhopisy	1 240 829	1 238 287	1 251 000	1 251 000
Ostatní úvěry k financování dlouhodobého majetku	16 219	19 330	15 671	18 568
Půjčka od akcionářů	50 646	-	50 646	-
Úrokové swapy	-	2 097	-	2 097
<b>Finanční závazky celkem</b>	<b>1 317 311</b>	<b>1 259 714</b>	<b>1 327 138</b>	<b>1 271 665</b>

Vedení Skupiny 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:

- 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 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 zbyvajícím 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 vyšší 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 protistran, měnové výnosové křivky a křivky úrokových sazeb. Tržní hodnoty (marked-to-market) derivátových pozic k 31. prosinci 2019 a 2018 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 2019 a 2018 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 2019:

	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. 2019	3 692	-	3 692	-
Finanční aktiva, u nichž je požadováno zveřejnění reálné hodnoty:					
Úvěry a pohledávky	31. 12. 2019	654	-	-	654
Finanční závazky oceňované reálnou hodnotou:					
Úrokové swapy	31. 12. 2019	-	-	-	-
Finanční závazky, u nichž je požadováno zveřejnění reálné hodnoty:					
Závazky z finančního leasingu	31. 12. 2019	9 821	-	9 821	-
Dluhopisy	31. 12. 2019	1 251 000	-	1 251 000	-
Ostatní úvěry na financování dlouhodobých aktiv	31. 12. 2019	15 671	-	15 671	-
Půjčka od akcionářů	31. 12. 2019	50 646	-	50 646	-

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	-

V roce 2019 ani v roce 2018 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 obchodních vztahů 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 obchodních vztahů 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 2019 a 2018.

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 2019 a 2018.

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 2019 a 2018, 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 2019, po zohlednění efektu úrokových swapů, bylo cca 51 % půjček Skupiny úročeno fixní úrokovou sazbou (2018: 44 %).

### 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
2019	50	-3 204
	-25	1 602
2018	50	-3 503
	-25	1 752

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 2019 a 2018 je nevýznamné.

#### Riziko komoditní a emisních práv

Skupinu ovlivňuje volatilita cen některých komodit a emisních práv. Její provozní činnost zahrnuje především nepřetržité 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 práva 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 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 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 2019 měla Skupina 8 zákazníků (2018: 9 zákazníků), z nichž u každého dluhy převyšovaly 1 mil. Kč a společně tvořily cca 87 % (2018: 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. Skupina nemá k dispozici žádné související zajištění. Skupina 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

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 2019	<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	3 020	6 597	-	9 617
Bankovní úvěry	-	-	-	-
Dluhopisy	62 888	1 438 627	-	1 501 515
Ostatní úvěry na financování dlouhodobého majetku	3 742	13 722	-	17 464
Půjčka od akcionářů	50 646	-	-	50 646
Závazky z obchodních vztahů a ostatní závazky	220 199	-	-	220 199
Deriváty (úrokové swapy)	-	-	-	-
<b>Celkem</b>	<b>340 495</b>	<b>1 458 946</b>	<b>-</b>	<b>1 799 441</b>

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
Půjčka od akcionářů	-	-	-	-
Závazky z obchodních vztahů a ostatní závazky	237 694	-	-	237 694
Deriváty (úrokové swapy)	6 036	18 108	-	24 144
<b>Celkem</b>	<b>309 198</b>	<b>1 521 597</b>	<b>2 496</b>	<b>1 833 291</b>

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 2019	<1 rok	2–5 let	Více než 5 let	Celkem
	V tis. Kč	V tis. Kč	V tis. Kč	V tis. Kč
Přítoky	13 510	26 534	-	40 044
Odtoky	-12 073	-24 145	-	-36 218
Čistá výše	1 437	2 389	-	3 826
Diskontováno příslušnou mezibankovní sazbou	1 414	2 278	-	3 692

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

**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 75 %. Čistý dluh Skupiny zahrnuje úročené úvěry a půjčky, závazky z obchodních vztahů a ostatní závazky minus peněžní prostředky a vklady v hotovosti, s výjimkou případných ukončených operací.

	2019 V tis. Kč	2018 V tis. Kč
Úročené úvěry a půjčky, včetně dluhopisů	1 317 311	1 257 617
Závazky z obchodních vztahů a ostatní závazky	236 251	256 312
Mínus: peněžní prostředky a krátkodobé vklady	-31 427	-122 411
<b>Čistý dluh</b>	<b>1 522 135</b>	<b>1 391 518</b>
Vlastní kapitál	395 084	458 927
<b>Kapitál a čistý dluh</b>	<b>1 917 219</b>	<b>1 850 445</b>
Podíl zadluženosti	79%	75%

V roce 2019 čistý dluh Skupiny mírně vzrostl vyčerpáním části revolvingového úvěru ve výši 50 000 tis. Kč na pokrytí zvýšených investičních nákladů, které Skupina vyhodnotila jako potřebné k zajištění budoucího rozvoje.

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 2019 a 2018 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**

	2019 V tis. Kč	2018 V tis. Kč
Fosilní palivo a jiné suroviny	87 461	86 905
Zboží	-	14
Nedokončená výroba	179	-
Zálohy poskytnuté na zásoby	1 000	1 994
<b>Zásoby celkem v pořizovací ceně, nebo v čisté realizovatelné hodnotě, je-li nižší</b>	<b>88 640</b>	<b>88 913</b>

Do nákladů byly v roce 2019 zaúčtovány zásoby v celkové částce 345 536 tis. Kč (2018: 339 194 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 2019 činila opravná položka k zásobám 5 146 tis. Kč (2018: 4 673 tis. Kč).

## 11. Pohledávky z obchodních vztahů a ostatní pohledávky

	2019 V tis. Kč	2018 V tis. Kč
Krátkodobé pohledávky z obchodních vztahů	141 523	154 361
Krátkodobé poskytnuté zálohy	11 751	5 211
Dohadné účty aktivní	8 563	644
Pohledávka z DPH	-	-
Finanční deriváty	3 692	-
Ostatní pohledávky	2 550	1 797
<b>Pohledávky z obchodních vztahů a ostatní pohledávky celkem</b>	<b>168 079</b>	<b>162 013</b>

Pohledávky z obchodních vztahů nejsou úročeny a mají obvykle splatnost 14–30 dní.

Pohledávky v celkové původní účetní hodnotě 1 328 tis. Kč (2018: 1 604 tis. Kč) byly k 31. prosinci 2019 znehodnoceny a byla k nim vytvořena opravná položka v plné výši. Změny na účtech opravných položek k pohledávkám:

	Jednotlivě znehodnocené V tis. Kč	Celkem V tis. Kč
K 31. prosinci 2018	1 604	1 604
K 31. prosinci 2019	1 328	1 328

Analýza pohledávek z obchodních vztahů 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
2019	141 523	139 350	1 841	332	-	-
2018	154 361	152 203	2 141	17	-	-

## 12. Peněžní prostředky a vklady

	2019 V tis. Kč	2018 V tis. Kč
Peníze v hotovosti	28	39
Peníze na bankovních účtech	31 399	122 372
<b>Peněžní prostředky celkem</b>	<b>31 427</b>	<b>122 411</b>

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 2018	100	10 000
K 31. prosinci 2019	100	10 000

Skupina vytvořila rezervní fond ze zisku na krytí budoucích ztrát. K 31. prosinci 2019 činil zůstatek tohoto rezervního fondu 2 000 tis. Kč (2018: 2 000 tis. Kč).

## 14. Vyplacené a navržené dividendy

Skupina v roce 2019 nevyplatila žádné dividendy a v roce 2018 vyplatila dividendy ve výši 135 000 tis. Kč.

## 15. Rezervy

	Zaměstnanecké požitky V tis. Kč	Emisní práva V tis. Kč	Rezervy celkem V tis. Kč
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
Tvorba	1 747	203 226	204 973
Použití	-770	-157 283	-158 053
K 31. prosinci 2019	8 376	203 226	211 602

### 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 2019 významně zvýšila z důvodu podstatné změny ceny povolenek oproti roku 2018. Podrobnější informace o účetních zásadách Skupiny týkajících se rezervy na emisní práva viz bod 2. 3. 11.

## 16. Položky časového rozlišení pasiv

	2019 V tis. Kč	2018 V tis. Kč
Výdaje příštích období	10 472	4 989
Výnosy příštích období	182	183
Položky časového rozlišení pasiv	10 654	5 172



## 17. Závazky z obchodních vztahů a ostatní závazky

	2019	2018
	V tis. Kč	V tis. Kč
Závazky z obchodních vztahů	212 897	232 296
Závazky vůči zaměstnancům	10 765	13 121
Ostatní závazky		
Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	5 287	5 497
Krátkodobé přijaté zálohy	29	919
Splatná DPH	3 911	1 295
Závazky z finančních derivátů	-	2 097
Jiné	1 427	1 087
Ostatní závazky – mezisoučet	10 654	10 895
Závazky z obchodních vztahů a ostatní závazky celkem	236 251	256 312

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

## 18. Závazky z leasingu

Závazky z leasingu — Skupina jako nájemce

Skupina má sjednaný komerční leasing na technologická zařízení, nebytové prostory a několik motorových vozidel.

Změny stavu závazku z leasingu lze analyzovat následovně:

(tis. Kč)	Celkem
K 1. 1. 2019	16 586
Úrokový náklad	722
Splátky	-7 691
Změny z titulu modifikací (prodeje)	-
K 31. 12. 2019	9 617

Celkové náklady na leasingové smlouvy byly následující:

(tis. Kč)	2019
Odpisy	6 970
Úrokové náklady	722
Náklady na leasingy celkem	7 691

Peněžní toky související s leasingy byly následující:

(tis. Kč)	2019
Splátky z leasingu	7 691
Krátkodobé leasingy s dobou trvání kratší než 1 rok	-
Leasingy s nízkou hodnotou	-
Peněžní toky související s leasingy celkem	7 691

Přehled budoucích minimálních leasingových plateb z titulu nevypověditelného operativního leasingu:

	31. 12. 2019	1. 1. 2019
	V tis. Kč	V tis. Kč
Do jednoho roku	3 020	7 691
Od jednoho do pěti let	6 597	8 895
Více než pět let	-	-
	<u>9 617</u>	<u>16 586</u>

V souladu s aplikací standardu IFRS 16 Leasingy je výše uvedený majetek od roku 2019 vykazován v rozvaze (viz také bod 2. 3. 9., bod 2. 3. 20. a bod 7).

Operativní leasing v roce 2018

Skupina měla pronajaté formou operativního leasingu budovy a stavby, technologická zařízení, nebytové prostory a motorová vozidla, na operativní pronájem tohoto majetku vynaložila v roce 2018 částku 7 790 tis. Kč.

Z leasingových smluv uzavřených k 31. prosinci 2018 měla Skupina povinnost zaplatit na budoucích leasingových splátkách celkem 17 275 tis. Kč, z toho 7 790 tis. Kč v roce 2019 a 9 485 tis. Kč v dalších letech.

Nájemné v roce 2018

Na nájemném Skupina vynaložila v roce 2018 celkem 7 790 tis. Kč Kč, a to zejména na nájemném budov a staveb ve výši 5 107 tis. Kč, nájemném prostor ve výši 2 066 tis. Kč a nájemném technologii a ostatních pronájmech ve výši 617 tis. Kč.

## 19. Státní dotace

Dotace přijaté během roku:	2019	2018
	V tis. Kč	V tis. Kč
Emisní práva	55 955	35 414
Dotace na pořízení pozemků, budov a zařízení	-	-
Dotace vztahující se k výnosům přijaté během roku	<u>10 893</u>	<u>6 082</u>

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 2019 a 2018 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	
			2019	2018
TO Servisní s.r.o.	Servisní organizace pro účely Skupiny	Česká republika	100 %	100 %

Holdingová 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 V tis. Kč	Nákupy od spřízněných osob V tis. Kč	Dluhy spřízněných osob V tis. Kč	Dluhy vůči spřízněným osobám V tis. Kč
Ostatní účetní jednotky ovládané mateřskou společností LAMA ENERGY GROUP a.s.:					
LAMA energy a.s.	2019	143 177	441 749	13 976	103 912
	2018	155 298	380 854	16 685	64 246
MANLOMKA s.r.o.	2019	-	1 164	245	135
	2018	-	1 834	243	118
Teplárna Kyjov, a.s.	2019	218	2	-	-
	2018	51	19 986	-	2 125
Energio Český Krumlov s.r.o.	2019	16	-	-	-
	2018	21	10	-	-
DIGI CZ s.r.o.	2019	-	596	-	49
	2018	-	537	-	46
LAMA lighting technologies s. r. o. (dříve LAMA eco s.r.o.)	2019	-	673	-	3
	2018	-	434	-	-
Vrcholový management:					
Členové statutárních a dozorčích orgánů	2019	-	2 487	-	653
	2018	-	2 487	-	653
Úvěry poskytnuté spřízněnými osobami					
		Úrokový náklad V tis. Kč	Dlužná jistina V tis. Kč	Dlužný úrok V tis. Kč	
LAMA ENERGY GROUP a.s. (bod 9.2)	2019	386	50 646	-	
	2018	-	-	-	

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 2019 Skupina nezaúčtovala žádné snížení hodnoty pohledávek za spřízněnými osobami (2018: 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

	2019 V tis. Kč	2018 V tis. Kč
Krátkodobé zaměstnanecké požitky včetně mzdy	22 841	21 644
Dlouhodobé zaměstnanecké požitky	-	-
<b>Odměňování hlavních členů managementu celkem</b>	<b>22 841</b>	<b>21 644</b>

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 odměňovaní 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 2019 a 2018 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 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. 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.

### Koncepční rámec standardů IFRS

IASB vydala 29. března 2018 revidovaný Koncepční rámec účetního výkaznictví, který nově komplexně upravuje koncepty účetního výkaznictví a proces přijímání účetních standardů, obsahuje návodné informace pro sestavovatele účetních závěrek,

kteří jim pomohou zajistit konzistentnost účetních zásad, a poskytuje podporu ostatním uživatelům standardů při jejich analýze a interpretaci. Separátně IASB vydala doprovodný dokument (Amendments to References to the Conceptual Framework in IFRS Standards), což je soubor harmonizačních novel dotčených standardů reflektujících změny Konceptního rámce. Smyslem těchto harmonizačních novel je usnadnit účetním jednotkám, které používají účetní zásady vycházející z Konceptního rámce, přechod na nový rámec v těch případech, kdy určitou transakci žádný IFRS standard neupravuje. Pro účetní jednotky, které používají účetní zásady vycházející z Konceptního rámce, je revidovaný rámec závazný od řádného účetního období začínajícího 1. ledna 2020. Skupina posoudila dopad konceptního rámce a nepředpokládá, že by měly 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“ (novely)

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. Skupina posoudila dopad novel a nepředpokládá, že by měly významný dopad na konsolidovanou účetní závěrku.

#### Reforma referenčních úrokových sazeb – novely IFRS 9, IAS 39 a IFRS 7

Tyto novely jsou závazné od řádného účetního období začínajícího 1. ledna 2020, uplatňují se povinně retrospektivně a účetní jednotky je mohou uplatnit již výše uvedeným datem. Jedná se o novely IFRS 9, IAS 39 a IFRS 7, které IASB vydala v září 2019. Tím uzavřela první fázi projektu reagujícího na dopady, jež bude mít reforma průměrných úrokových sazeb mezibankovního trhu IBOR (Interbank Offered Rates) na finanční výkaznictví. IASB nyní pracuje na druhé fázi tohoto projektu a řeší problémy, které by mohly nastat, až budou stávající referenční úrokové sazby nahrazeny prakticky bezrizikovou sazbou RFR (risk-free interest rate). Vydané novely se zabývají dopadem na finanční výkaznictví v období před výměnou stávajících referenčních úrokových sazeb za novou bezrizikovou sazbu a důsledky, které to bude mít na ustanovení IFRS 9 Finanční nástroje a IAS 39 Finanční nástroje: účtování a oceňování upravující zajišťovací účetnictví, která vyžadují výhledovou analýzu. Novely obsahují přechodnou výjimku pro všechny zajišťovací vztahy, na které bude mít reforma přímý dopad. Díky této výjimce bude možné používat zajišťovací účetnictví až do doby, kdy budou stávající referenční úrokové sazby nahrazeny novou bezrizikovou sazbou (RFR). Související novela IFRS 7 Finanční nástroje: zveřejňování specifikuje informace, které jsou účetní jednotky povinny uvést v účetní závěrce o nejistotě vyplývající z reformy referenčních úrokových sazeb. Skupina posoudila dopad novel a nepředpokládá, že by měly významný dopad na konsolidovanou účetní závěrku.

#### IAS 1 Sestavování a zveřejňování účetní závěrky: Klasifikace závazků jako krátkodobé, resp. dlouhodobé (novela)

Tato novela je závazná od řádného účetního období začínajícího 1. ledna 2022, účetní jednotky ji ale mohou uplatnit již před tímto datem. Cílem novely je zajistit konzistentnější uplatňování ustanovení tohoto standardu tím, že účetní jednotky budou díky ní schopné lépe určit, zda mají závazky s neurčitým termínem vypořádání ve výkazu o finanční situaci zařadit jako krátkodobé, nebo jako dlouhodobé. Novela bude mít dopad na vykazování závazků ve výkazu o finanční situaci, nijak ale nemění stávající požadavky týkající se oceňování aktiv, závazků, příjmů či výdajů, termín jejich zaúčtování ani informace, které účetní jednotky o těchto položkách uvádějí v účetní závěrce. Kromě toho zpřesňuje požadavky na klasifikaci závazků, které účetní jednotka může vypořádat emisí vlastních kapitálových nástrojů. Tato novela zatím nebyla schválena Evropskou unií. Skupina posoudila dopad novely a nepředpokládá, že by měla významný dopad na konsolidovanou účetní závěrku.

## 22. Ostatní zveřejňované informace

Odměna auditorské společnosti Ernst & Young Audit, s.r.o., za povinný audit v roce 2019 a 2018 činila 700 tis. Kč a 675 tis. Kč, náklady na věcné výdaje související s auditem roku 2019 a 2018 činily 51 tis. Kč a 65 tis. Kč.

Náklady na neauditní služby v roce 2019 a 2018 činily 0 tis. Kč a 69 tis. Kč. Neauditní služby představuje právní poradenství.

## 23. Události po rozvahovém dni

Dne 8. března 2020 byly do veřejného rejstříku zapsány změny vyplývající z notářského zápisu NZ 137/2020 ze dne 26. února 2020 na základě rozhodnutí jediného akcionáře Společnosti týkající se změny stanov Společnosti, odvolání představenstva a dozorčí rady a současně jmenování představenstva a dozorčí rady Společnosti. Znovuzvolenými členy představenstva jsou Petr Jeník, Petrik Brom a Jan Stuchlík. Znovuzvolenými členy dozorčí rady jsou Petr Lamich, Miroslav Kopřiva a Pavel Ondra. Odvolanými členy dozorčí rady jsou Jiří Veselý, Pavla Gromusová a Bedřich Landsfeld.

Koncem roku 2019 se poprvé objevily zprávy z Číny týkající se COVID-19 (koronavirus). V prvních měsících roku 2020 se virus rozšířil do celého světa a způsobil rozsáhlé ekonomické škody. I když v době zveřejnění této konsolidované účetní závěrky vedení Společnosti nezaznamenalo významný pokles prodeje, situace se neustále mění, a proto nelze předvídat budoucí dopady této pandemie na činnost Skupiny. Vedení Společnosti bude pokračovat v monitorování potenciálního dopadu a podnikne veškeré možné kroky ke zmírnění jakýchkoliv negativních účinků na společnosti Skupiny a jejich zaměstnance. Jakýkoli negativní vliv, respektive ztráty, zahrne Skupina do účetnictví a konsolidované účetní závěrky v roce 2020.

Vedení Společnosti zvážilo potenciální dopady COVID-19 na své aktivity a podnikání a dospělo k závěru, že nemají významný vliv na předpoklad nepřetržitého trvání podniku. Vzhledem k tomu byla konsolidovaná účetní závěrka k 31. 12. 2019 zpracována za předpokladu, že Skupina bude nadále schopna pokračovat ve své činnosti.

V Otrokovících dne 7. dubna 2020



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 2019, výkazu zisku a ztráty, výkazu o úplném výsledku, přehledu o změnách vlastního kapitálu a přehledu o peněžních tocích za rok končící 31. prosince 2019 a přílohy této účetní závěrky, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace. Údaje o Společnosti jsou uvedeny v bodě 1 přílohy této účetní závěrky.

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční situace Společnosti k 31. prosinci 2019 a finanční výkonnosti a peněžních toků za rok končící 31. prosince 2019 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 účetní závěrku. Samostatný výrok k těmto záležitostem nevyjadřujeme. U hlavní záležitosti auditu popisované níže uvádíme, jakým způsobem jsme ji v rámci auditu řešili.

Splnili jsme povinnosti popsané v naší zprávě v oddílu Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky, včetně povinností souvisejících s touto záležitostí. 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 uvedenou záležitost, jsou základem pro vyjádření našeho výroku k přiložené účetní závěrce.

## 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 klíčovým zákazníkům 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. Posoudili 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 rozpočtovaných 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.

### *Odповідnost 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.



### *Odpořvednost auditora za audit řčetnř zřvřerky*

Nařm řmřem je zřskat přimřřenou jřstotu, ře řčetnř zřvřerka jako celek neobsahuje vřznamnou (materiřlnř) nesprřvnost zpřsobenou podvodem nebo chybou a vydat zprřvu auditora obsahujřcř nřř vřrok. Přimřřenř mřra jřstoty je velkř mřra jřstoty, nicmřnř nřnř zřrukou, ře audit provedenř v souladu s vřře uvedenřmi předpřsy ve vřřech přřpadech v řčetnř zřvřerce odhalř přřpadnou existujřcř vřznamnou (materiřlnř) nesprřvnost. Nesprřvnosti mohou vznřkat v dřřsledku podvodř nebo chyb a povařujř se za vřznamnř (materiřlnř), pokud lze reřlnř předpoklřdat, ře by jednotlivř nebo v souhrnu mohly ovlivnit ekonomickř rozhodnutř, kterř uřivatele řčetnř zřvřerky na jejřm zřkladě přřjmou.

Přř provřdřenř auditu v souladu s vřře uvedenřmi předpřsy je nřř povinnosti uplatřovat břhem celřho auditu odbornř řsudek a zachovřvat profesnř skepticřmus. Dřle je nřř povinnosti:

- Identifikovat a vyhodnotit rizika vřznamnř (materiřlnř) nesprřvnosti řčetnř zřvřerky zpřsobenř podvodem nebo chybou, navrřnout a provřst auditorskř postupy reagujřcř na tato rizika a zřskat dostatechnř a vhodnř dřkaznř informace, abychem na jejich zřkladě mohli vyjřdřit vřrok. Riziko, ře neodhalřme vřznamnou (materiřlnř) nesprřvnost, k nřř dořlo v dřřsledku podvodu, je vřtřř nřř riziko neodhalenř vřznamnř (materiřlnř) nesprřvnosti zpřsobenř chybou, protoře součást podvodu mohou břt tajnř dohody, falřovřnř, řmyslnř opomenutř, nepravdivř prohlřřenř nebo obchřzenř vnitřnřch kontrol.
- Seznřmit se s vnitřnřm kontrolnřm systřmem Společnosti relevantnřm pro audit v takovřm rozsahu, abychem mohli navrřnout auditorskř postupy vhodnř s ohledem na daně okolnosti, nikoli abychem mohli vyjřdřit nřzor na řčinnost jejřho vnitřnřho kontrolnřho systřmu.
- Posoudit vhodnost pouřitřch řčetnřch pravidel, přimřřenost provedenřch řčetnřch odhadř a informace, kterř v terto souvislosti představenstvo Společnosti uvedlo v přřloze řčetnř zřvřerky.
- Posoudit vhodnost pouřitř předpokladu trvřnř podniku přř sestavenř řčetnř zřvřerky představenstvem, a zda s ohledem na shromřždřeně dřkaznř informace existuje vřznamnř (materiřlnř) nejřstota vyplřvajřcř z udřlostř nebo podmřnek, kterř mohou vřznamnř zpochybnit schopnost Společnosti pokrařovat v trvřnř podniku. Jestliře dojdeme k zřvřeru, ře takovř vřznamnř (materiřlnř) nejřstota existuje, je nřř povinnosti upozornit v nřř zprřvř na informace uvedenř v terto souvislosti v přřloze řčetnř zřvřerky, a pokud tyto informace nejsou dostatechnř, vyjřdřit modifikovanř vřrok. Nřř zřvřery třkajřcř se schopnosti Společnosti pokrařovat v trvřnř podniku vychřzejř z dřkaznřch informacř, kterř jsme zřskali do data nřř zprřvy. Nicmřnř budoucř udřlosti nebo podmřnky mohou vřst k tomu, ře Společnost ztratř schopnost pokrařovat v trvřnř podniku.
- Vyhodnotit celkovou prezentaci, řlenřenř a obsah řčetnř zřvřerky, vřetnř přřlohy, a dřle to, zda řčetnř zřvřerka zobrazuje podkladově transakce a udřlosti zpřsobem, kterř vede k vřrnřmu zobrazenř.

Nřř povinnosti je informovat představenstvo a vřbor pro audit mimo jině o plřnovanřm rozsahu a načasovřnř auditu a o vřznamnřch zřjřtřenřch, kterř jsme v jeho přřbřhu uřinili, vřetnř zřjřtřenřch vřznamnřch nedostatků ve vnitřnřm kontrolnřm systřmu.

Nřř povinnosti je rovnřř poskytnout vřboru pro audit prohlřřenř o tom, ře jsme splnili přřsluřnř etickě požadavky třkajřcř se nezávislosti, a informovat je o veřkerřch vztazřch a dřřřch zřležitostech, u nichř se lze reřlnř domřnřvat, ře by mohly mřt vliv na nřř nezávislost, a přřpadnřch souvřejřcřch opatřenřch.

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 14. října 2019 určila valná hromada Společnosti. Auditorem Společnosti jsme nepřetržitě 7 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 1. dubna 2020 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.

#### *Statutární auditor odpovědný za zakázku*

Roman Hauptfleisch je statutárním auditorem odpovědným za audit účetní závěrky Společnosti k 31. prosinci 2019, na jehož základě byla zpracována tato zpráva nezávislého auditora.

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



Roman Hauptfleisch, statutární auditor  
evidenční č. 2009

7. dubna 2020  
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 2019

## Výkaz zisku a ztráty

K 31. prosinci 2019

		2019	2018
	Bod	V tis. Kč	V tis. Kč
Tržby	4	1 250 836	1 258 971
Spotřeba materiálu a energie		-747 958	-718 732
Služby		-129 240	-131 755
Osobní náklady	5.5	-111 095	-108 389
Odpisy		-145 423	-144 480
Ostatní provozní výnosy	5.1	71 838	40 069
Ostatní provozní náklady	5.2	-205 212	-164 096
Provozní výsledek hospodaření		-16 254	31 588
Nákladové úroky, netto	5.3	-62 659	-50 318
Ostatní finanční položky, netto	5.4	3 142	-6 418
Finanční výsledek hospodaření		-59 517	-56 736
Výsledek hospodaření před zdaněním		-75 771	-25 148
Daň z příjmů	6	14 348	4 500
Výsledek hospodaření za účetní období		-61 423	-20 648

## Výkaz o úplném výsledku

K 31. prosinci 2019

Bod	2019	2018
	V tis. Kč	V tis. Kč
Výsledek hospodaření za účetní období	-61 423	-20 648
Ostatní úplný výsledek po zdanění	-	-
Úplný výsledek po zdanění celkem	-61 423	-20 648

## Výkaz o finanční situaci

K 31. prosinci 2019

	Bod	2019 V tis. Kč	2018 V tis. Kč
<b>DLOUHODOBÝ MAJETEK</b>			
Nehmotný majetek	8	91 791	83 436
Hmotný majetek	7	1 976 404	1 903 567
Pozemky		159 823	159 823
Stavby		901 676	899 867
Hmotné movité věci a jejich soubory		692 990	633 979
Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek		213 885	192 720
Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek		8 030	17 178
Finanční majetek	9.6	2 700	2 700
Dlouhodobé pohledávky		28 451	28 317
Dlouhodobý majetek celkem		<u>2 099 346</u>	<u>2 018 020</u>
<b>OBĚŽNÁ AKTIVA</b>			
Zásoby	10	89 841	89 781
Pohledávky z obchodních vztahů a ostatní aktiva	11	156 091	156 082
Pohledávka z titulu daně z příjmů		15 895	8 010
Peněžní prostředky	12	28 438	100 704
Časové rozlišení aktiv		939	796
Oběžná aktiva celkem		<u>291 204</u>	<u>355 373</u>
<b>AKTIVA CELKEM</b>		<u>2 390 550</u>	<u>2 373 393</u>
<b>VLASTNÍ KAPITÁL</b>			
Základní kapitál	13	10 000	10 000
Fondy ze zisku		2 000	2 000
Nerozdělený zisk minulých let		455 917	476 565
Výsledek hospodaření za účetní období		-61 423	-20 648
Vlastní kapitál celkem		<u>406 494</u>	<u>467 917</u>
<b>ZÁVAZKY</b>			
<b>Dlouhodobé závazky</b>			
Úročené půjčky a úvěry od spřízněných osob	9.2	431	-
Úročené půjčky a úvěry od úvěrových institucí	9.2	12 958	16 174
Vydané dluhopisy	9.2	1 240 829	1 238 287
Ostatní závazky	9.2	9 617	-
Rezervy	15	8 376	6 706
Odložený daňový závazek	6	218 788	234 636
Dlouhodobé závazky celkem		<u>1 490 999</u>	<u>1 495 803</u>
<b>Krátkodobé závazky</b>			
Rezervy	15	203 226	157 976
Závazky z obchodních vztahů	17	205 235	220 705
Úročené půjčky a úvěry od spřízněných osob	9.2	50 215	-
Úročené půjčky a úvěry od úvěrových institucí	9.2	3 261	3 156
Závazky k zaměstnancům	17	9 892	12 170
Závazky z titulu daně z příjmů		-	-
Ostatní závazky	17	10 578	10 503
Časové rozlišení pasiv	16	10 650	5 163
Krátkodobé závazky celkem		<u>493 057</u>	<u>409 673</u>
Závazky celkem		<u>1 984 056</u>	<u>1 905 476</u>
<b>PASIVA CELKEM</b>		<u>2 390 550</u>	<u>2 373 393</u>

## Přehled o změnách vlastního kapitálu

K 31. prosinci 2019

	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 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
Ostatní úplný výsledek	-	-	-	-	-
Výplata dividend	-	-	-135 000	-	-135 000
K 31. prosinci 2018	10 000	2 000	476 565	-20 648	467 917
Převod do nerozděleného zisku	-	-	-20 648	20 648	-
Výsledek hospodaření za účetní období	-	-	-	-61 423	-61 423
Ostatní úplný výsledek	-	-	-	-	-
Výplata dividend	-	-	-	-	-
K 31. prosinci 2019	10 000	2 000	455 917	-61 423	406 494

## Přehled o peněžních tocích

K 31. prosinci 2019

	2019 V tis. Kč	2018 V tis. Kč
<b>Peněžní toky z provozní činnosti</b>		
<b>Výsledek hospodaření za běžnou činnost před zdaněním (+/-)</b>	-75 771	-25 148
Úpravy o nepeněžní operace	243 757	259 781
<i>Odpisy dlouhodobého majetku a pohledávek</i>	145 423	144 482
<i>Změna stavu opravných položek</i>	197	1 435
<i>Změna stavu rezerv</i>	46 920	98 522
<i>Kurzové rozdíly</i>	-	-
<i>(Zisk) / ztráta z prodeje stálých aktiv</i>	225	-1 665
<i>Nákladové a výnosové úroky</i>	62 659	50 322
<i>Ostatní nepeněžní operace (např. přecenění na reálnou hodnotu do zisku nebo ztráty)</i>	-11 667	-33 315
<b>Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním, změnami pracovního kapitálu, placenými úroky a mimořádnými položkami</b>	167 986	234 633
Změna stavu nepeněžních složek pracovního kapitálu	714	108 330
<i>Změna stavu zásob</i>	-533	8 242
<i>Změna stavu pohledávek z obchodních vztahů</i>	267	-13 532
<i>Změna stavu ostatních pohledávek a časového rozlišení aktiv</i>	-143	-554
<i>Změna stavu závazků z obchodních vztahů</i>	-15 470	126 183
<i>Změna stavu ostatních závazků a časového rozlišení pasiv</i>	16 593	-12 009
<b>Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním, vyplacenými úroky a mimořádnými položkami</b>	168 700	342 963
Vyplacené úroky	-60 957	-48 508
Zaplacená daň z příjmů	-9 385	-36 067
<b>Čistý peněžní tok z provozní činnosti</b>	98 358	258 388
<b>Peněžní toky z investiční činnosti</b>		
Výdaje spojené s pořízením stálých aktiv	-218 640	-256 140
Příjmy z prodeje stálých aktiv	-225	1 665
Poskytnuté půjčky a úvěry	-134	-27 294
Přijaté úroky	840	729
Přijaté podíly na zisku	-	-
<b>Čistý peněžní tok vztahující se k investiční činnosti</b>	-218 159	-281 040
<b>Peněžní toky z finanční činnosti</b>		
Změna stavu dlouhodobých a krátkodobých půjček a úvěrů	47 535	-3 271
Příjem z emise dluhopisů	-	-
Transakční náklady na emisi dluhopisů	-	-
Dopad změn vlastního kapitálu na peněžní prostředky – dividendy	-	-135 000
<b>Čistý peněžní tok vztahující se k finanční činnosti</b>	47 535	-138 271
<b>Čisté zvýšení, resp. snížení peněžních prostředků</b>	-72 266	-160 923
<b>Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na začátku účetního období</b>	100 704	261 627
<b>Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na konci účetního období</b>	28 438	100 704



## 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.....	26
9.	Finanční aktiva a finanční závazky.....	27
10.	Zásoby .....	35
11.	Pohledávky z obchodních vztahů a ostatní pohledávky.....	36
12.	Peněžní prostředky a vklady .....	36
13.	Základní kapitál a rezervní fondy .....	37
14.	Vyplacené a navržené dividendy.....	37
15.	Rezervy.....	37
16.	Položky časového rozlišení pasiv.....	37
17.	Závazky z obchodních vztahů a ostatní závazky .....	38
18.	Závazky z leasingu .....	38
19.	Státní dotace.....	39
20.	Informace o spřízněných osobách.....	40
21.	Vydané mezinárodní standardy, které zatím nejsou závazné .....	41
22.	Ostatní zveřejňované informace .....	43
23.	Události po rozvahovém dni .....	43

## 1. Informace o společnosti

Tato samostatná účetní závěrka společnosti Teplárna Otrokovice a.s. (dále souhrnně „Společnost“) k 31. prosinci 2019 byla schválena ke zveřejnění rozhodnutím představenstva společnosti dne 7. dubna 2020.

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 Objízdná 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 Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1, 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. 2019:

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

Dozorčí rada	
Předseda:	Petr Lamich
Místopředseda:	Miroslav Kopřiva
Člen:	Jiří Veselý
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 2019 byla schválena ke zveřejnění rozhodnutím představenstva společnosti dne 7. dubna 2020.

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 nejlepším 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 nejnížší 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 nejnížší úrovni důležité pro ocenění reálnou hodnotou přímo či nepřímo pozorovatelné
- Úroveň 3 — techniky ocenění, pro které jsou vstupy na nejnížší 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 nejnížší 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 třídu 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

Základním principem standardu IFRS 15 – Výnosy ze smluv se zákazníky 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.

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 nárokované protihodnoty, po odečtení případných vrátek 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. Daň

#### 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 zaučtování 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 zaučtuje 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 vyazuje 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:

	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.

## 2.2.8. Leasing

Do 31. 12. 2018 byly leasingy klasifikovány buďto jako finanční nebo operativní leasing. Platby v rámci smluv o operativním leasingu (po zohlednění pobídek od pronajímatelů) byly účtovány do "služeb" rovnoměrně po dobu trvání leasingu.

### Aplikace standardu IFRS 16 Leasingy k 1.1.2019

IFRS 16 nahrazuje standard IAS 17 Leasing a související interpretace. Standard odstraňuje dvojí účetní model pro nájemce a místo toho vyžaduje, aby společnosti většinu nájemních smluv vykazovaly v rozvaze podle jednoho modelu, což eliminuje rozdíl mezi operativním a finančním leasingem. Podle IFRS 16 se smlouva považuje za leasingovou, pokud dává právo rozhodovat o použití daného aktiva v časovém období výměnou za protihodnotu. V případě takových smluv nový model požaduje, aby nájemce vykázal užívané aktivum a závazek z leasingu. Užívané aktivum je odepisováno a související závazek z leasingu je úročen. To se u leasingů obvykle projeví postupně se snižujícím objemem účtovaných nákladů z leasingu po dobu trvání leasingové smlouvy, a to i v případě, kdy nájemce platí konstantní leasingové splátky.

Společnost použila při aplikaci standardu IFRS 16 Leasingy modifikovaný retrospektivní přístup, kdy neupravovala údaje vykázané v předchozím období a kumulovaný dopad první aplikace standardu IFRS 16 Leasingy se vykázal ve vlastním kapitálu k 1. 1. 2019 a pro leasingy dříve klasifikované jako operativní leasingy uplatnit následující praktická zjednodušení:

- Společnost se rozhodla zaúčtovat leasingy, jejichž doba trvání končí do 12 měsíců ode dne prvotní aplikace, jako krátkodobé leasingy dle IFRS 16;
- Společnost vyloučila počáteční přímé náklady z oceňování aktiva z práva k užívání ke dni prvotní aplikace.

K 1. 1. 2019 vykázala společnost závazek z leasingu ze smluv, které byly podle standardu IAS 17 klasifikovány jako "operativní leasing". Tento závazek je oceňován ve vyšší současné hodnoty zbývajících leasingových plateb, které byly diskontovány za použití přírůstkové výpůjční úrokové míry nájemce k 1. 1. 2019.

Právo k užívání podkladového aktiva bylo oceněno zůstatkovou hodnotou jako by byl IFRS 16 aplikován od data účinnosti smlouvy, diskontováno úrokovou sazbou k 1. 1. 2019. K datu prvotní aplikace společnost neidentifikovala žádné nevýhodné smlouvy, které by vyžadovaly úpravu výše práva k užívání podkladového aktiva. Společnost při aplikaci standardu IFRS 16 Leasingy posoudila i ekonomickou povahu uzavřených nájemních smluv.

Prvotní vykázaní práva k užívání a závazku z leasingu mělo dopad na vyšší vlastního kapitálu k 1. 1. 2019 ve výši 0 tis. Kč.

Závazky k operativním leasingům vykázané v účetní závěrce za rok 2018 lze nasouhlasit na vyšší závazku z leasingu a práva k užívání podkladového aktiva k 1. 1. 2019 následujícím způsobem:

(tis. Kč)	1.1.2019
Závazky z operativních leasingů vykázané k 31. 12. 2018	17 275
Dopad diskontování	-843
Výjimka při účtování: krátkodobé leasingy a leasingy s nízkou hodnotou	154
Budoucí leasingové platby za období, na která se vztahuje opce na prodloužení leasingu	-
<b>Závazek z leasingu dle IFRS 16 k 1. 1. 2019</b>	<b>16 586</b>

Vážená průměrná přírůstková úroková sazba nájemce použitá pro závazky z leasingu vykázaná ve výkazu o finanční situaci k datu prvotní aplikace je 4,88 %.

Vykázané právo k užívání podkladového aktiva se vztahuje k následujícím typům aktiv:

(tis. Kč)	1. 1. 2019
Pozemky	-
Budovy a stavby	12 408
Nebytové prostory	2 632
Stroje a zařízení	1 546
Jiné	-
<b>Právo k užívání aktiva dle IFRS 16</b>	<b>16 586</b>



S ohledem na významnost společnost při aplikaci IFRS 16 Leasingy k 1. 1. 2019 vykázala dlouhodobý majetek z leasingů ve výši 16 586 tis. Kč (viz bod 7) a souvztažný závazek z leasingu ve stejné výši (viz bod 18).

### 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 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 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 nespotebouvávají 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

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 klasifikaci a ocenění finančních aktiv Společnosti:

Finanční nástroje dle druhu	Klasifikace dle IFRS 9
Úvěry	Aktiva oceněná zůstatkovou hodnotou
Pohledávky z obchodních vztahů a ostatní pohledávky	Aktiva oceněná zůstatkovou hodnotou
Peníze a peněžní ekvivalenty	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 nesouvisejí 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 užitky spojené s jeho vlastnictvím ani nepřevédla 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

Model výpočtu ztráty ze snížení hodnoty finančních aktiv je založen na výpočtu očekávané 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 odepisou.

#### 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 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 ziskatelnou částku. Zpětně ziskatelná částka se rovná reálné hodnotě aktiva nebo peněžotvorné jednotky snížené o náklady na vyřazení, nebo hodnotě z užívání, podle toho, která z obou hodnot je vyšší. Zpětně ziskatelná 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 ziskatelná částka, došlo ke snížení hodnoty aktiva a ta se sníží na zpětně ziskatelnou 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 ziskatelné 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 ziskatelné částky vycházelo. V takovém případě se účetní hodnota aktiva zvýší maximálně na jeho aktuální zpětně ziskatelnou 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 níž 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 2019

### IFRS 16 Leasingy

Společnost nově aplikovala standard IFRS 16 Leasingy. Podrobnosti, včetně vyčíslení dopadů, jsou uvedeny v bodě 2.2.8.

## 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 pasiv 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 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 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 odstupů 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 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 vyčísľují 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

	2019 V tis. Kč	2018 V tis. Kč
Prodej tepelné energie	575 709	566 656
Prodej elektřiny a souvisejících služeb	658 746	678 233
Ostatní	16 381	14 082
<b>Výnosy celkem</b>	<b>1 250 836</b>	<b>1 258 971</b>

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:

	2019 Výnosy V tis. Kč	2018 Výnosy V tis. Kč	2019 Podíl na celkových výnosech Společnosti %	2018 Podíl na celkových výnosech Společnosti %
Zákazník 1	771 767	738 075	62 %	59 %
Zákazník 2	143 177	155 273	12 %	12 %

## 5. Ostatní výnosy a náklady

### 5.1. Ostatní provozní výnosy

	2019 V tis. Kč	2018 V tis. Kč
Poskytnutá emisní práva	55 955	35 414
Ostatní výnosy	15 883	4 655
<b>Ostatní provozní výnosy celkem</b>	<b>71 838</b>	<b>40 069</b>

Podrobnější informace o účetních postupech používaných Společností při účtování o emisních právech jsou uvedeny v bodě 2.2.10.

### 5.2. Ostatní provozní náklady

	2019 V tis. Kč	2018 V tis. Kč
Tvorba rezervy na emisní povolenky	193 474	153 371
Ostatní náklady	11 738	10 725
<b>Ostatní provozní náklady celkem</b>	<b>205 212</b>	<b>164 096</b>

### 5.3. Nákladové úroky

	2019 V tis. Kč	2018 V tis. Kč
Výnosové úroky	-840	-732
Nákladové úroky	63 499	51 050
<b>Čisté nákladové úroky</b>	<b>62 659</b>	<b>50 318</b>

### 5.4. Ostatní finanční položky

	2019 V tis. Kč	2018 V tis. Kč
Čistý kurzový zisk / ztráta	-32	-8
Čistý zisk / ztráta reálné hodnoty finančních nástrojů oceněných reálnou hodnotou vykázanou do zisku nebo ztráty	3 246	-6 433
Bankovní a obdobné poplatky	-72	-211
Ostatní	-	234
<b>Čisté ostatní finanční položky celkem</b>	<b>3 142</b>	<b>-6 418</b>

### 5.5. Náklady na zaměstnance

	2019 V tis. Kč	2018 V tis. Kč
Mzdy včetně odměn vedení	80 235	76 992
Pojistné na sociální zabezpečení	26 271	25 715
Ostatní náklady na zaměstnance	3 858	2 929
Zaměstnanecké požitky	731	2 753
<b>Náklady na zaměstnance celkem</b>	<b>111 095</b>	<b>108 389</b>

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

Orgán	2019	2018
Představenstvo	5 865	6 890
Dozorčí rada	1 020	1 140
Výbor pro audit	480	476
<b>Celkem</b>	<b>7 365</b>	<b>8 506</b>

## 6. Daň z příjmů

Hlavní složky daně z příjmů za období k 31. prosinci 2019 a 2018:

Výkaz zisku a ztráty

	2019 V tis. Kč	2018 V tis. Kč
<b>Splatná daň z příjmů:</b>		
Splatná daň z příjmů – náklad	1 507	21 079
Úpravy z titulu splatné daně z příjmů za předchozí období	-7	7
<b>Odložená daň:</b>		
Související se vznikem a zrušením přechodných rozdílů	-15 848	-25 586
<b>Daň z příjmů vykázaná v zisku nebo ztrátě</b>	<b>-14 348</b>	<b>-4 500</b>

Výkaz ostatního úplného výsledku

	2019 V tis. Kč	2018 V tis. Kč
Odložená daň související s položkami vykazanými během roku v ostatním úplném výsledku:	-	-
<b>Daň z příjmů vykázaná v ostatním úplném výsledku</b>	-	-

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 2019 a 2018:

	2019 V tis. Kč	2018 V tis. Kč
Účetní zisk před zdaněním	-75 771	-25 148
Daň dle české sazby daně z příjmů ve výši 19%	-14 396	-4 778
Úprava z titulu splatné daně z příjmů za předchozí období	-7	7
Neodčitelné náklady, nezdanitelné příjmy	55	271
Daň z příjmů vykázaná ve výkazu zisku a ztráty	-14 348	-4 500
<b>Efektivní daňová sazba</b>	18,9 %	17,9 %

Odložená daň

Odložená daň se týká následujících položek:

	Výkaz finanční situace		Výkaz zisku a ztráty	
	2019 V tis. Kč	2018 V tis. Kč	2019 V tis. Kč	2018 V tis. Kč
Rozdíl čisté účetní hodnoty dlouhodobých aktiv pro daňové účely	-260 862	-266 298	5 436	7 476
Rezervy a opravné položky	39 591	32 653	6 938	16 927
Leasing	1 827	-	1 827	-1
Amortizace úvěrů s použitím efektivní úrokové sazby	-1 932	-2 397	465	483
Zaměstnanecké požitky	2 588	1 406	1 182	701
Odložená daň – náklad / výnos	-	-	15 848	25 586
<b>Čisté odložené daňové pohledávky/závazky</b>	-218 788	-234 636	-	-
Vykázáno ve výkazu finanční situace:				
Odložené daňové pohledávky	-	-		
Odložené daňové závazky	-218 788	-234 636		
<b>Čisté odložené daňové závazky</b>	-218 788	-234 636		

Sesouhlasení odložených daňových závazků v čisté výši

	2019 V tis. Kč	2018 V tis. Kč
Počáteční zůstatek k 1. lednu	-234 636	-260 222
Daňový výnos/náklad v účetním období vykazaný v zisku nebo ztrátě	15 848	25 586
Daňový výnos/náklad v účetním období vykazaný v ostatním úplném výsledku	-	-
<b>Konečný zůstatek k 31. prosinci</b>	-218 788	-234 636

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	Movitě věci a soubory movitých věcí	Movité věci a soubory movitých věcí	Movity 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	V tis. Kč
Pořizovací cena								
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	
Přírůstky*	-	-	-	16 586	201 355	-	217 941	
Převody	-	50 952	138 322	-	-180 126	-9 148	-	
Úbytky	-	-	-13 155	-1 742	-64	-	-14 961	
Stav k 31. prosinci 2019	159 823	1 261 431	1 268 240	16 482	213 885	8 030	2 927 891	
Oprávky								
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	
Odpisy v účetním období	-	49 143	88 927	6 970	-	-	145 040	
Úbytky	-	-	-13 155	-1 742	-	-	-14 897	
Stav k 31. prosinci 2019	-	359 755	584 866	6 866	-	-	951 487	
<b>Čistá účetní hodnota</b>								
Stav k 31. prosinci 2018	159 823	899 867	633 979	-	192 720	17 178	1 903 567	
Stav k 31. prosinci 2019	159 823	901 676	683 374	9 617	213 885	8 030	1 976 404	

Pozn. \*částka přírůstků u Movitého majetku pořízeného na základě leasingu vyjadřuje dopad aplikace standardu IFRS 16 – Leasingy (viz také komentář níže a bod 18).

## Aktivace výpůjčních nákladů

K 31. prosinci 2019 byly aktivovány výpůjční náklady ve výši 0 tis. Kč (2018: 0 tis. Kč).

## Leasing

Zůstatková hodnota budov a zařízení pořízených na základě leasingu k 31. prosinci 2019 byla 9 617 tis. Kč (2018: 0 tis. Kč).

## Pozemky a budovy

Pozemky a budovy byly předmětem zástavního práva - prvního v pořadí - k zajištění bankovních úvěrů Společnosti. V prosinci 2017 vydala Společnost dluhopisy, čímž refinancovala a plně splatila dlouhodobé bankovní úvěry a zástavní právo bylo v lednu 2018 zrušeno.

## Nedokončený majetek a poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek

Zůstatek nedokončeného majetku k 31. prosinci 2019 a 31. prosinci 2018 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 2019 a 2018 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 vyšší 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 2019 a 2018 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
<b>Požizovací cena</b>				
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
Přírůstky	-	-	156 269	156 269
Převody	239	155 950	-156 189	-
Úbytky	-201	-147 531	-	-147 732
Stav k 31. prosinci 2019	8 926	90 881	80	99 887
<b>Oprávký</b>				
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
Odpisy v účetním období	383	-	-	383
Úbytky	-201	-	-	-201
Stav k 31. prosinci 2019	8 085	11	-	8 096
<b>Čistá účetní hodnota</b>				
K 31. prosinci 2018	985	82 451	-	83 436
K 31. prosinci 2019	841	90 870	80	91 791

## Ostatní nehmotná aktiva

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

	Pořízená emisní práva V tis. Kč
K 31. prosinci 2017	48 177
K 31. prosinci 2018	82 451
K 31. prosinci 2019	90 870

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

	2019 V tis. Kč	2018 V tis. Kč
Deriváty, které neplní funkci zajišťovacího nástroje:		
Úrokové swapy	3 692	-
Celkem finanční nástroje oceněné reálnou hodnotou	-	-
Finanční aktiva v naběhlé hodnotě:		
Pohledávky z obchodních vztahů a ostatní aktiva	180 850	184 399
Finanční aktiva celkem	184 542	184 399
Z toho:		
Krátkodobá celkem	156 091	156 082
Dlouhodobá celkem	28 451	28 317

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

### 9.2. Finanční závazky

	2019 V tis. Kč	2018 V tis. Kč
Deriváty, které neplní funkci zajišťovacího nástroje:		
Úrokové swapy	-	2 097
Celkem finanční závazky oceněné reálnou hodnotou	-	2 097
Ostatní finanční závazky v naběhlé hodnotě, s výjimkou úročených úvěrů, půjček a dluhopisů:		
Závazky z obchodních vztahů a ostatní závazky	212 531	224 000
Ostatní finanční závazky celkem	212 531	226 097
Z toho:		
Krátkodobé celkem	209 531	222 097
Dlouhodobé celkem	3 000	4 000

Deriváty, které neplní funkci zajišťovacího nástroje, odrážejí pozitivní změnu reálné hodnoty úrokových swapů, které nejsou formálně 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	2019 V tis. Kč	2018 V tis. Kč
<b>Krátkodobé úročené úvěry a půjčky</b>				
Závazky z leasingu	4.8%	2020	3 020	-
Bankovní úvěr	-	-	-	-
Ostatní úvěry na financování dlouhodobého majetku (krátkodobá část)	3.1%-3.6%	2024	3 261	3 156
Půjčka od akcionářů	3.0%-3.2%	2020	50 215	-
<b>Krátkodobé úročené úvěry a půjčky celkem</b>			<b>56 496</b>	<b>3 156</b>
<b>Dlouhodobé úročené úvěry a půjčky</b>				
Závazky z leasingu	4.8%	2024	6 597	-
Dluhopisy	PRIBOR + 2.8%	2023	1 240 829	1 238 287
Ostatní úvěry na financování dlouhodobého majetku	3.1%-3.6%	2024	12 958	16 174
Půjčka od akcionářů	3.0%	2022	431	-
<b>Dlouhodobé úročené úvěry a půjčky celkem</b>			<b>1 260 815</b>	<b>1 254 461</b>
<b>Celkem úročené úvěry a půjčky</b>			<b>1 317 311</b>	<b>1 257 617</b>

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 dodržení 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 2019 Společnost čerpala úvěr ve výši 50 000 tis. Kč, v roce 2018 Společnost úvěr nečerpala. Společnost podepsala dne 2. 9. 2019 k výše uvedené úvěrové smlouvě dodatek, který upravil podřízenost pohledávky vzniklé z této smlouvy.

Společnost na základě dohody uzavřené dne 12. září 2019 přebrala část dluhu společnosti LAMA lighting technologies s.r.o. vůči společnosti LAMA ENERGY GROUP a. s. ve výši 700 tis. Kč se splatností do 31. prosince 2022 v rovnoměrných čtvrtletích splátkách a s úrokovou sazbou ve výši 3.0% p.a. Převzetím tohoto dluhu uhradila Společnost svůj závazek vůči společnosti LAMA lighting technologies s.r.o. vzniklý na základě kupní smlouvy ze dne 28. srpna 2019 za koupi dvou osobních vozidel. K 31. prosinci 2019 byla uhrazena první splátka dluhu, jehož konečný stav ke konci roku činí 646 tis. Kč.

## Rekonciliace finančních závazků

	Bankovní úvěry a dluhopisy V tis. Kč	Ostatní dlouhodobé závazky V tis. Kč	Půjčka od akcionářů V tis. Kč	Závazky z leasingu V tis. Kč	Celkové finanční závazky V tis. Kč
Stav v rozvaze k 1. 1. 2019	1 238 287	19 330	-	-	1 257 617
Čisté peněžní toky	-	-3 111	50 646	-	47 535
Kurzové rozdíly	-	-	-	-	-
Změny v reálné hodnotě	-	-	-	-	-
Jiné	2 542	-	-	9 617	12 159
Stav v rozvaze k 31. 12. 2019	1 240 829	16 219	50 646	9 617	1 317 311

## 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.

## 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	
	2019 V tis. Kč	2018 V tis. Kč	2019 V tis. Kč	2018 V tis. Kč
<b>Finanční aktiva</b>				
Úrokové swapy	3 692	-	3 692	-
Úvěry a pohledávky	606	472	536	418
<b>Finanční aktiva celkem</b>	<b>4 298</b>	<b>472</b>	<b>4 228</b>	<b>418</b>
<b>Finanční závazky</b>				
Závazky z finančních leasingů	9 617	-	9 821	-
Bankovní úvěr	-	-	-	-
Dluhopisy	1 240 829	1 238 287	1 251 000	1 251 000
Ostatní úvěry k financování dlouhodobého majetku	16 219	19 330	15 671	18 568
Půjčka od akcionářů	50 646	-	50 646	-
Úrokové swapy	-	2 097	-	2 097
<b>Finanční závazky celkem</b>	<b>1 317 311</b>	<b>1 259 714</b>	<b>1 327 138</b>	<b>1 271 665</b>

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 zbyvajícím 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 2019 a 2018 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 2019 a 2018 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 2019:

	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. 2019	3 692	-	3 692	-
Finanční aktiva, u nichž je požadováno zveřejnění reálné hodnoty:					
Úvěry a pohledávky	31. 12. 2019	536	-	-	536
Finanční závazky oceňované reálnou hodnotou:					
Úrokové swapy	31. 12. 2019	-	-	-	-
Finanční závazky, u nichž je požadováno zveřejnění reálné hodnoty:					
Závazky z finančního leasingu	31. 12. 2019	9 821	-	9 821	-
Dluhopisy	31. 12. 2019	1 251 000	-	1 251 000	-
Ostatní úvěry na financování dlouhodobých aktiv	31. 12. 2019	15 671	-	15 671	-
Půjčka od akcionářů	31. 12. 2019	50 646	-	50 646	-

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	-

V roce 2019 ani v roce 2018 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 2019 a 2018.

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 2019 a 2018.

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 2019 a 2018, 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 2019, po zohlednění efektu úrokových swapů, bylo cca 51 % půjček Společnosti úročeno fixní úrokovou sazbou (2018: 44 %).

### 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
2019	50	-3 204
	-25	1 602
2018	50	-3 503
	-25	1 752

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 2019 a 2018 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 2019 měla Společnost 8 zákazníků (2018: 9 zákazníků), z nichž u každého dluhy převyšovaly 1 mil. Kč a společně tvořily cca 87 % (2018: 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 2019	<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	3 020	6 597	-	9 617
Bankovní úvěry	-	-	-	-
Dluhopisy	62 888	1 438 627	-	1 501 515
Ostatní úvěry na financování dlouhodobého majetku	3 742	13 722	-	17 464
Půjčka od akcionářů	50 646	-	-	50 646
Závazky z obchodních vztahů a ostatní závazky	211 025	-	-	211 025
Deriváty (úrokové swapy)	-	-	-	-
<b>Celkem</b>	<b>331 321</b>	<b>1 458 946</b>	<b>-</b>	<b>1 790 267</b>

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
<b>Celkem</b>	<b>312 785</b>	<b>1 521 597</b>	<b>2 496</b>	<b>1 836 878</b>

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 2019	<1 rok	2–5 let	Více než 5 let	Celkem
	V tis. Kč	V tis. Kč	V tis. Kč	V tis. Kč
Přítoky	13 510	26 534	-	40 044
Odtoky	-12 073	-24 145	-	-36 218
Čistá výše	1 437	2 389	-	3 826
Diskontováno příslušnou mezibankovní sazbou	1 414	2 278	-	3 692

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

## 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 75 %. Čistý dluh Společnosti zahrnuje úročené úvěry a půjčky, závazky z obchodních vztahů a ostatní závazky minus peněžní prostředky a vklady v hotovosti, s výjimkou případných ukončených operací.

	2019 V tis. Kč	2018 V tis. Kč
Úročené úvěry a půjčky, včetně dluhopisů	1 317 311	1 257 617
Závazky z obchodních vztahů a ostatní závazky	225 705	243 378
Mínus: peněžní prostředky a krátkodobé vklady	-28 438	-100 704
<b>Čistý dluh</b>	<b>1 514 578</b>	<b>1 400 291</b>
Vlastní kapitál	406 494	467 917
<b>Kapitál a čistý dluh</b>	<b>1 921 072</b>	<b>1 868 208</b>
Podíl zadluženosti	79%	75%

V roce 2019 čistý dluh Společnosti mírně vzrostl vyčerpáním části revolvingového úvěru ve výši 50 000 tis. Kč na pokrytí zvýšených investičních nákladů, které společnost vyhodnotila jako potřebné k zajištění budoucího rozvoje společnosti.

V účetním období k 31. prosinci 2019 a 2018 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. 2019	31. 12. 2018
TO Servisní s.r.o.	Servisní organizace pro účely Společnosti	Česká republika	100 %	100 %

Podíl v ovládané společnosti oceněný pořizovací cenou:

	2019 V tis. Kč	2018 V tis. Kč
Finanční majetek		
Podíly v ovládaných společnostech	2 700	2 700

Podíly v ovládaných společnostech nebyly k 31. prosinci 2019 a k 31. prosinci 2018 znehodnocené.

## 10. Zásoby

	2019 V tis. Kč	2018 V tis. Kč
Fosilní palivo a jiné suroviny	88 841	87 773
Zboží	-	14
Zálohy poskytnuté na zásoby	1 000	1 994
<b>Zásoby celkem v pořizovací ceně, nebo v čisté realizovatelné hodnotě, je-li nižší</b>	<b>89 841</b>	<b>89 781</b>

Do nákladů byly v roce 2019 zaúčtovány zásoby v celkové částce 355 450 tis. Kč (2018: 350 661 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 2019 činila opravná položka k zásobám 5 146 tis. Kč (2018: 4 673 tis. Kč).

## 11. Pohledávky z obchodních vztahů a ostatní pohledávky

	2019 V tis. Kč	2018 V tis. Kč
Krátkodobé pohledávky z obchodních vztahů	142 528	153 778
Krátkodobé poskytnuté zálohy	849	815
Dohadné účty aktivní	8 563	644
Pohledávka z DPH	-	-
Finanční deriváty	3 692	-
Ostatní pohledávky	459	845
Pohledávky z obchodních vztahů a ostatní pohledávky celkem	156 091	156 082

Pohledávky z obchodních vztahů nejsou úročeny a mají obvykle splatnost 14–30 dní.

Pohledávky v celkové původní účetní hodnotě 1 328 tis. Kč (2018: 1 604 tis. Kč) byly k 31. 12. 2019 znehodnoceny a byla k nim vytvořena opravná položka v plné výši. Změny na účtech opravných položek k pohledávkám:

	Jednotlivě znehodnocené V tis. Kč	Celkem V tis. Kč
K 31. prosinci 2018	1 604	1 604
K 31. prosinci 2019	1 328	1 328

Analýza pohledávek z obchodních vztahů podle stáří k 31. prosinci 2019 a 31. prosinci 2018:

	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
K 31. prosinci 2019	142 528	140 355	1 841	332	-	-
K 31. prosinci 2018	153 778	151 620	2 141	17	-	-

## 12. Peněžní prostředky a vklady

	2019 V tis. Kč	2018 V tis. Kč
Peníze v hotovosti	28	39
Peníze na bankovních účtech	28 410	100 665
Peněžní prostředky celkem	28 438	100 704

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 2018	100	10 000
K 31. prosinci 2019	100	10 000

Společnost vytvořila rezervní fond ze zisku na krytí budoucích ztrát. K 31. prosinci 2019 činil zůstatek tohoto rezervního fondu 2 000 tis. Kč (2018: 2 000 tis. Kč).

## 14. Vyplacené a navržené dividendy

Společnost v roce 2019 nevyplatila žádné dividendy a v roce 2018 vyplatila dividendy ve výši 135 000 tis. Kč.

## 15. Rezervy

	Zaměstnanecké požitky V tis. Kč	Emisní práva V tis. Kč	Rezervy celkem V tis. Kč
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
Tvorba	1 747	203 226	204 973
Použití	-770	-157 283	-158 053
K 31. prosinci 2019	8 376	203 226	211 602

### 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 2019 významně zvýšila z důvodu podstatné změny ceny povolenek oproti roku 2018. Podrobnější informace o účetních zásadách Společnosti týkajících se rezervy na emisní práva viz bod 2.2.10.

## 16. Položky časového rozlišení pasiv

	2019 V tis. Kč	2018 V tis. Kč
Výdaje příštích období	10 468	4 980
Výnosy příštích období	182	183
Položky časového rozlišení pasiv	10 650	5 163



## 17. Závazky z obchodních vztahů a ostatní závazky

	2019	2018
	V tis. Kč	V tis. Kč
Závazky z obchodních vztahů	205 235	220 705
Závazky vůči zaměstnancům	9 892	12 170
Ostatní krátkodobé závazky		
Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	4 788	5 111
Krátkodobé přijaté zálohy	29	918
Splatná DPH	3 911	1 295
Závazky z finančních derivátů	-	2 097
Jiné	1 850	1 082
Ostatní závazky – mezisoučet	10 578	10 503
Závazky z obchodních vztahů a ostatní závazky celkem	225 705	243 378

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

## 18. Závazky z leasingu

Závazky z leasingu — Společnost jako nájemce

Společnost má sjednaný komerční leasing na technologická zařízení, nebytové prostory a několik motorových vozidel.

Změny stavu závazku z leasingu lze analyzovat následovně:

(tis. Kč)	Celkem
K 1. 1. 2019	16 586
Úrokový náklad	722
Splátky	-7 691
Změny z titulu modifikací (prodeje)	-
K 31. 12. 2019	9 617

Celkové náklady na leasingové smlouvy byly následující:

(tis. Kč)	2019
Odpisy	6 970
Úrokové náklady	722
Náklady na leasingy celkem	7 691

Peněžní toky související s leasingy byly následující:

(tis. Kč)	2019
Splátky z leasingu	7 691
Krátkodobé leasingy s dobou trvání kratší než 1 rok	-
Leasingy s nízkou hodnotou	-
Peněžní toky související s leasingy celkem	7 691

Přehled budoucích minimálních leasingových plateb z titulu nevypověditelného operativního leasingu:

	31. 12. 2019 V tis. Kč	1. 1. 2019 V tis. Kč
Do jednoho roku	3 020	7 691
Od jednoho do pěti let	6 597	8 895
Více než pět let	-	-
	<u>9 617</u>	<u>16 586</u>

V souladu s aplikací standardu IFRS 16 Leasingy je výše uvedený majetek od roku 2019 vykazován v rozvaze (viz také bod 2. 2. 8., bod 2. 2. 19. a bod 7).

Operativní leasing v roce 2018

Společnost měla pronajaté formou operativního leasingu budovy a stavby, technologická zařízení, nebytové prostory a motorová vozidla, na operativní pronájem tohoto majetku vynaložila v roce 2018 částku 7 790 tis. Kč.

Z leasingových smluv uzavřených k 31. prosinci 2018 měla společnost povinnost zaplatit na budoucích leasingových splátkách celkem 17 275 tis. Kč, z toho 7 790 tis. Kč v roce 2019 a 9 485 tis. Kč v dalších letech.

Nájemné v roce 2018

Na nájemném společnost vynaložila v roce 2018 celkem 7 790 tis. Kč Kč, a to zejména na nájemném budov a staveb ve výši 5 107 tis. Kč, nájemném prostor ve výši 2 066 tis. Kč a nájemném technologii a ostatních pronájmech ve výši 617 tis. Kč.

## 19. Státní dotace

Dotace přijaté během roku:	2019 V tis. Kč	2018 V tis. Kč
Emisní práva	55 955	35 414
Dotace na pořízení pozemků, budov a zařízení	-	-
Dotace vztahující se k výnosům přijaté během roku	<u>10 893</u>	<u>6 082</u>

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 2019 a 2018 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 V tis. Kč	Nákupy od spřízněných osob V tis. Kč	Dluhy spřízněných osob V tis. Kč	Dluhy vůči spřízněným osobám V tis. Kč
<b>Ovládané společnosti</b>					
TO Servisní s.r.o.	2019	1 952	441 420	36 373	68 911
	2018	1 619	440 352	45 606	86 320
<b>Ostatní účetní jednotky ovládané mateřskou společností LAMA ENERGY GROUP a.s.:</b>					
LAMA energy a.s.	2019	143 177	441 641	13 976	103 901
	2018	155 298	380 746	16 685	64 235
MANLOMKA s.r.o.	2019	-	1 164	245	135
	2018	-	1 834	243	118
Teplárna Kyjov, a.s.	2019	27	2	-	-
	2018	51	19 986	-	2 125
Energo Český Krumlov s.r.o.	2019	16	-	-	-
	2018	21	10	-	-
DIGI CZ s.r.o.	2019	-	556	-	46
	2018	-	505	-	43
LAMA lighting technologies s.r.o. (dříve LAMA eco s.r.o.)	2019	-	673	-	3
	2018	-	11	-	-
<b>Vrcholový management Společnosti:</b>					
Členové statutárních a dozorčích orgánů	2019	-	487	-	49
	2018	-	487	-	49
<b>Úvěry poskytnuté spřízněnými osobami</b>					
		Nákladový úrok V tis. Kč	Dlužná jistina V tis. Kč	Dlužný úrok V tis. Kč	
LAMA ENERGY GROUP a.s. (bod 9.2)	2019	385	50 646	-	
	2018	-	-	-	

#### 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 2019 Společnost nezaúčtovala žádné snížení hodnoty pohledávek za spřízněnými osobami (2018: 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

	2019 V tis. Kč	2018 V tis. Kč
Krátkodobé zaměstnanecké požitky včetně mzdy	22 062	20 924
Dlouhodobé zaměstnanecké požitky	-	-
<b>Odměňování hlavních členů managementu celkem</b>	<b>22 062</b>	<b>20 924</b>

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 odměňovaní smluvní mzdou, za účetní období, ale nezahrnují pojistné na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění hrazené Společností.

Členové statutárních a dozorčích orgánů a řídicí pracovníci neobdrželi v roce 2019 a 2018 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 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. Standard zatím nebyl schválen Evropskou unií. 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.

#### Koncepční rámec standardů IFRS

IASB vydala 29. března 2018 revidovaný Koncepční rámec účetního výkaznictví, který nově komplexně upravuje koncepty účetního výkaznictví a proces přijímání účetních standardů, obsahuje návodné informace pro sestavovatele účetních závěrek,

kteří jim pomohou zajistit konzistentnost účetních zásad, a poskytuje podporu ostatním uživatelům standardů při jejich analýze a interpretaci. Separátně IASB vydala doprovodný dokument (Amendments to References to the Conceptual Framework in IFRS Standards), což je soubor harmonizačních novel dotčených standardů reflektujících změny Konceptního rámce. Smyslem těchto harmonizačních novel je usnadnit účetním jednotkám, které používají účetní zásady vycházející z Konceptního rámce, přechod na nový rámec v těch případech, kdy určitou transakci žádný IFRS standard neupravuje. Pro účetní jednotky, které používají účetní zásady vycházející z Konceptního rámce, je revidovaný rámec závazný od řádného účetního období začínajícího 1. ledna 2020. Společnost posoudila dopad konceptního rámce a nepředpokládá, že by měly 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“ (novely)

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. Společnost posoudila dopad novel a nepředpokládá, že by měly významný dopad na účetní závěrku.

#### Reforma referenčních úrokových sazeb – novely IFRS 9, IAS 39 a IFRS 7

Tyto novely jsou závazné od řádného účetního období začínajícího 1. ledna 2020, uplatňují se povinně retrospektivně a účetní jednotky je mohou uplatnit již výše uvedeným datem. Jedná se o novely IFRS 9, IAS 39 a IFRS 7, které IASB vydala v září 2019. Tím uzavřela první fázi projektu reagujícího na dopady, jež bude mít reforma průměrných úrokových sazeb mezibankovního trhu IBOR (Interbank Offered Rates) na finanční výkaznictví. IASB nyní pracuje na druhé fázi tohoto projektu a řeší problémy, které by mohly nastat, až budou stávající referenční úrokové sazby nahrazeny prakticky bezrizikovou sazbou RFR (risk-free interest rate). Vydané novely se zabývají dopadem na finanční výkaznictví v období před výměnou stávajících referenčních úrokových sazeb za novou bezrizikovou sazbu a důsledky, které to bude mít na ustanovení IFRS 9 Finanční nástroje a IAS 39 Finanční nástroje: účtování a oceňování upravující zajišťovací účetnictví, která vyžadují výhledovou analýzu. Novely obsahují přechodnou výjimku pro všechny zajišťovací vztahy, na které bude mít reforma přímý dopad. Díky této výjimce bude možné používat zajišťovací účetnictví až do doby, kdy budou stávající referenční úrokové sazby nahrazeny novou bezrizikovou sazbou (RFR). Související novela IFRS 7 Finanční nástroje: zveřejňování specifikuje informace, které jsou účetní jednotky povinny uvést v účetní závěrce o nejistotě vyplývající z reformy referenčních úrokových sazeb. Společnost posoudila dopad novel a nepředpokládá, že by měly významný dopad na účetní závěrku.

#### IAS 1 Sestavování a zveřejňování účetní závěrky: Klasifikace závazků jako krátkodobé, resp. dlouhodobé (novela)

Tato novela je závazná od řádného účetního období začínajícího 1. ledna 2022, účetní jednotky ji ale mohou uplatnit již před tímto datem. Cílem novely je zajistit konzistentnější uplatňování ustanovení tohoto standardu tím, že účetní jednotky budou díky ní schopné lépe určit, zda mají závazky s neurčitým termínem vypořádání ve výkazu o finanční situaci zařadit jako krátkodobé, nebo jako dlouhodobé. Novela bude mít dopad na vykazování závazků ve výkazu o finanční situaci, nijak ale nemění stávající požadavky týkající se oceňování aktiv, závazků, příjmů či výdajů, termín jejich zaúčtování ani informace, které účetní jednotky o těchto položkách uvádějí v účetní závěrce. Kromě toho zpřesňuje požadavky na klasifikaci závazků, které účetní jednotka může vypořádat emisí vlastních kapitálových nástrojů. Tato novela zatím nebyla schválena Evropskou unií. Společnost posoudila dopad novely a nepředpokládá, že by měla významný dopad na účetní závěrku.

## 22. Ostatní zveřejňované informace

Odměna auditorské společnosti Ernst & Young Audit, s.r.o., za povinný audit v roce 2019 a 2018 činila 700 tis. Kč a 675 tis. Kč, náklady na věcné výdaje související s auditem roku 2019 a 2018 činily 51 tis. Kč a 65 tis. Kč.

Náklady na neauditní služby v roce 2019 a 2018 činily 0 tis. Kč a 69 tis. Kč. Neauditní služby představuje právní poradenství.

## 23. Události po rozvahovém dni

Dne 8. března 2020 byly do veřejného rejstříku zapsány změny vyplývající z notářského zápisu NZ 137/2020 ze dne 26. února 2020 na základě rozhodnutí jediného akcionáře Společnosti týkající se změny stanov Společnosti, odvolání představenstva a dozorčí rady a současně jmenování představenstva a dozorčí rady Společnosti. Znovuzvolenými členy představenstva jsou Petr Jeník, Petrik Brom a Jan Stuchlík. Znovuzvolenými členy dozorčí rady jsou Petr Lamich, Miroslav Kopřiva a Pavel Ondra. Odvolanými členy dozorčí rady jsou Jiří Veselý, Pavla Gromusová a Bedřich Landsfeld.

Koncem roku 2019 se poprvé objevily zprávy z Číny týkající se COVID-19 (koronavirus). V prvních měsících roku 2020 se virus rozšířil do celého světa a způsobil rozsáhlé ekonomické škody. I když v době zveřejnění této účetní závěrky vedení Společnosti nezaznamenalo významný pokles prodeje, situace se neustále mění, a proto nelze předvídat budoucí dopady této pandemie na činnost Společnosti. Vedení Společnosti bude pokračovat v monitorování potenciálního dopadu a podnikne veškeré možné kroky ke zmírnění jakýchkoliv negativních účinků na Společnost a její zaměstnance. Jakýkoli negativní vliv, respektive ztráty, zahrne Společnost do účetnictví a účetní závěrky v roce 2020.

Vedení Společnosti zvážilo potenciální dopady COVID-19 na své aktivity a podnikání a dospělo k závěru, že nemají významný vliv na předpoklad nepřetržitého trvání podniku. Vzhledem k tomu byla účetní závěrka k 31. 12. 2019 zpracována za předpokladu, že Společnost bude nadále schopna pokračovat ve své činnosti.

V Otrokovicích dne 7. dubna 2020



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 2019 do 31. prosince 2019

---

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 2019 do 31. prosince 2019 (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 2019 do 31. prosince 2019 – LAMA ENERGY GROUP a.s.

• **Ostatní osoby podle §82 odst. 1 zákona o obchodních korporacích**

Období od 1. ledna 2019 do 31. prosince 2019:

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 lighting technologies s.r.o. (dříve LAMA eco s.r.o.)

**b) úloha ovládané osoby v podnikatelském seskupení**

Teplárna Otrokovice a.s. byla od 1. ledna 2019 do 31. prosince 2019 dceřinou společností společnosti LAMA ENERGY GROUP a.s. se 100 % podílem k 31. prosinci 2019.

Společnost LAMA ENERGY GROUP a.s. je ovládána fyzickou osobou – Petr Lamich, datum narození 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 jí 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	30.08.2013
LAMA energy a.s. obchodník	Smlouva o sdružených službách dodávky elektřiny	2130000194	dodávka el. energie do výměňkové stanice	12.11.2013
	Dodatek č. 1		aktualizace předpisů záloh	20.05.2014
	Dodatek č. 2		aktualizace předpisů záloh	13.10.2014
	Dodatek č. 3		doplnění odběrného místa	18.05.2016
	Dodatek č. 4		doplnění odběrného místa	24.08.2016
	Dodatek č. 5		odebrání odběrných míst	27.10.2016
	Dodatek č. 6		doplnění odběrného místa	08.12.2016
	Dodatek č. 7		doplnění odběrného místa	30.12.2016
	Dodatek č. 8		doplnění odběrného místa	01.06.2017
	Dodatek č. 9		doplnění odběrného místa	18.07.2017
	Dodatek č. 10		demontáž dvou odběrných míst	25.04.2018
	Dodatek č. 11		změna přílohy 1 - přidání odběrného místa	18.02.2019
	Dodatek č. 12		změna přílohy 1 - přidání odběrného místa	07.05.2019
Dodatek č. 13	změna ceníku elektřiny	11.12.2019		
LAMA energy a.s. dodavatel	Smlouva o dodávkách elektřiny (vč. příloh č. 1 - 6)	S11300008	dodávka el. energie do TOT	11.12.2013
	Dodatek č. 1		změna cenových podmínek	18.12.2015
	Dodatek č. 2		přenesená daňová povinnost	18.01.2016
	Dodatek č. 3		aktualizace ceny a prodloužení smlouvy	23.05.2017
LAMA energy a.s. dodavatel	Smlouva o dodávkách elektřiny	S11900002	dodávka el. energie do TOT	30.09.2019
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	18.01.2016
	Dodatek č. 3		změna platebních podmínek	25.01.2016
	Dodatek č. 4		prodloužení platnosti smlouvy	01.11.2016
	Dodatek č. 5		prodloužení platnosti smlouvy	03.10.2017

	Dodatek č. 6		změna platebních podmínek	15.11.2018
	Dodatek č. 7		prodloužení platnosti smlouvy	27.08.2019
LAMA energy a.s. obchodník	Smlouva o sdružených službách dodávky plynu	1030000848	dodávka plynu do kotelny	04.12.2014
	Dodatek č. 1		změna přílohy č. 3	30.04.2015
	Dodatek č. 2		změna přílohy č. 3	23.09.2015
	Dodatek č. 3		prodloužení platnosti smlouvy	25.11.2015
	Dodatek č. 4		změna přílohy č. 3	27.04.2016
	Dodatek č. 5		prodloužení platnosti smlouvy	29.11.2016
	Dodatek č. 6		změna přílohy č. 3	28.04.2017
	Dodatek č. 7		prodloužení platnosti smlouvy	30.10.2017
	Dodatek č. 8		změna přílohy č. 3	25.04.2018
	Dodatek č. 9		prodloužení platnosti smlouvy	24.10.2018
	Dodatek č. 10		změna přílohy č. 3	06.05.2019
	Dodatek č. 11		změna přílohy č. 3	15.08.2019
	Dodatek č. 12		prodloužení platnosti, změna přílohy 1,3	19.12.2019
	LAMA energy a.s. obchodník		Smlouva o sdružených službách dodávky elektřiny	2130000207/2015
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	05.12.2018	
Dodatek č. 5		aktualizace ceny, prodloužení platnosti	07.06.2019	
LAMA energy a.s. pronajímatel	Smlouva o podnájmu		podnájem kanceláří	02.01.2015
LAMA energy a.s. obchodník	Smlouva o sdružených službách dodávky elektřiny	2130000558	dodávky elektrické energie	18.12.2015
	Dodatek č. 1		změna ceníku elektřiny	11.12.2019
LAMA energy a.s. obchodník	Smlouva o sdružených službách dodávky elektřiny	2130000632	dodávky elektrické energie	27.10.2016
	Dodatek č. 1		změna ceníku elektřiny	11.12.2019
LAMA energy a.s. obchodník	Smlouva o sdružených dodávkách plynu	103501260	dodávka plynu	18.07.2017
	Dodatek č. 1		změna platnosti a účinnosti smlouvy	21.08.2017
	Dodatek č. 2		změna platnosti a účinnosti smlouvy	10.05.2018
	Dodatek č. 3		prodloužení platnosti, změna přílohy 1	10.06.2019
LAMA energy a.s. obchodník	Smlouva o sdružených dodávkách plynu	1030001212	dodávka plynu pro CNG stanici	13.11.2018
	Dodatek č. 1		změna přílohy č. 1,3	19.12.2019

LAMA energy a.s. nájemce	Smlouva o pronájmu vozidla		pronájem osobního vozidla	31.01.2019
LAMA energy a.s. prodávající	Smlouva o jednorázovém obchodu s povolenkami		prodej povolenek	10.04.2019
LAMA energy a.s. prodávající	Smlouva o jednorázovém obchodu s povolenkami		prodej povolenek	01.12.2019
LAMA energy a.s. kupující	Kupní smlouva		prodej osobního vozidla	21.06.2019
LAMA ENERGY GROUP a.s. úvěřující	Smlouva o revolvingovém úvěru		poskytnutí revolvingového úvěru	15.12.2018
LAMA ENERGY GROUP a.s. LAMA lighting technologies s.r.o. (dříve LAMA eco s.r.o.)	Dohoda o převzetí části dluhu		převzetí části dluhu	12.09.2019
LAMA ENERGY GROUP a.s. nabyvatel	Smlouva o převodu podílu		převod podílu	
DIGI CZ s.r.o. poskytovatel	Smlouva o poskytování služeb v elektronických komunikacích		elektronické komunikace	05.08.2014
LAMA lighting technologies s.r.o. (dříve LAMA eco s.r.o.) prodávající	Kupní smlouva		koupě osobních vozidel	28.08.2019
TO Servisní s.r.o. dodavatel	Kupní smlouva	OS14007	dodávka hnědého uhlí	30.05.2014
	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	05.01.2017
	Dodatek č. 5		změna platebních podmínek	15.01.2018
	Dodatek č. 6		změna platebních podmínek	10.01.2019
TO Servisní s.r.o. objednatel	Smlouva o poskytování služeb	OS14006	poskytování služeb účetnictví	30.03.2014
	Dodatek č. 1		rozšíření prací (BOZP, PaM)	30.09.2014
TO Servisní s.r.o. dodavatel	Kupní smlouva	OS14011	dodávka černého uhlí	01.08.2014
	Dodatek č. 1		změna smluvních podmínek	22.12.2014
	Dodatek č. 2		změna smluvních podmínek	30.12.2015
	Dodatek č. 3		změna smluvních podmínek	05.01.2017
	Dodatek č. 4		změna smluvních podmínek	17.08.2017
	Dohoda o ukončení Kupní smlouvy		ukončen dodávek	30.12.2019
To Servisní s.r.o. poskytovatel	Rámcová smlouva o poskytování služeb	OS14019	poskytování služeb investiční činnosti	30.09.2014
TO Servisní s.r.o. nájemce	Smlouva o nájmu	OS16002	pronájem kancelářských prostor	31.03.2016

TO Servisní s.r.o. nájemce	Smlouva o nájmu osobního vozidla	OS16004	pronájem osobního vozidla	13.07.2016
	Dodatek č. 1		změna cenového ujednání	22.11.2019
TO Servisní s.r.o. zhotovitel	Smlouva o dílo	OS17006	ekologizace kotle K3, K4	10.07.2017
	Dodatek č. 1		změna platebních podmínek	10.08.2018
	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	13.09.2018
TO Servisní s.r.o. nájemce	Smlouva o nájmu osobního vozidla	OS17011	pronájem osobního vozidla	31.08.2017
	Dodatek č. 1		změna platebních podmínek	22.11.2019
TO Servisní s.r.o. budoucí kupující	Budoucí kupní smlouva	OS17012	dodávky el. energie pro záložní zdroj s plynovými motory	15.08.2017
TO Servisní s.r.o. budoucí kupující	Budoucí kupní smlouva	OS17013	dodávky tep. energie pro záložní zdroj	15.08.2017
TO Servisní s.r.o. budoucí nájemce	Smlouva o nájmu	OS17014	pronájem pozemku pro záložní zdroj	01.09.2017
	Dodatek č. 1		změna data zahájení nájmu	10.10.2019
TO Servisní s.r.o. budoucí kupující	Budoucí Kupní smlouva	OS17015	dodávka vody pro záložní zdroj	30.08.2017
TO Servisní s.r.o. budoucí odběratel	Budoucí smlouva na odvádění odpadních vod	OS17016	odvádění odpadních vod ze záložního zdroje	30.08.2017
TO Servisní s.r.o. dodavatel	Rámcová kupní smlouva	OS18001	dodávka energetického uhlí	01.02.2018
	Dodatek č. 1		prodloužení platnosti smlouvy	30.12.2019
TO Servisní s.r.o. vydlužitel	Smlouva o zápůjčce	OS18005	zápůjčka peněžních prostředků	15.02.2018
TO Servisní s.r.o. dodavatel	Kupní smlouva	OS18006	dodávky hnědého uhlí (SU)	01.03.2018
	Dodatek č. 1		cenové ujednání	10.01.2019
TO Servisní s.r.o. stavebník	Smlouva zakládající právo provést stavbu	OS18007	souhlas s umístěním stavby záložního zdroje	14.03.2018
TO Servisní s.r.o. správce	Smlouva o zpracování osobních údajů	OS18012	zpracování osobních údajů	24.05.2018
TO Servisní s.r.o. zhotovitel	Smlouva o dílo	OS18014	výstavba kotle K8	29.06.2018
	Dodatek č. 1		více/méně práce	03.06.2019
	Dodatek č. 2		více/méně práce	27.11.2019
TO Servisní s.r.o. nájemce	Smlouva o nájmu osobního vozidla	OS19002	pronájem osobního vozidla	15.05.2019
	Dodatek č. 1		změna cenového ujednání	22.11.2019
Ing. Petr Jeník pronajímatel	Smlouva o nájmu věcí movitých		pronájem telefonu, ultrabooku	27.02.2013

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	01.09.2015
Teplárna Kyjov, a.s. objednatel	Smlouva o poskytování služeb		chemická analýza vzorků	09.06.2016
	Dodatek č. 1		aktualizace ceny, prodloužení platnosti	28.12.2017
	Dodatek č. 2		aktualizace ceny, úprava kontaktních osob	01.07.2019

**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, společnosti Teplárna Otrokovice a.s., dne 31. března 2020.

V Otrokovicích dne 31. března 2020

Za představenstvo ovládané osoby Teplárna Otrokovice a.s.:

  
Ing. Petr Jeník  
Předseda představenstva

  
Ing. Jan Stuchlík  
Člen představenstva