KONSOLIDOVANÁ VÝROČNÍ ZPRÁVA 2017

Teplárna Otrokovice a.s.

OBSAH

I. INFORMACE O EMITENTOVI 2
II. SAMOSTATNÁ ČÁST PODLE § 118 ODST. 4 PÍSM. J), ZÁKONA Č. 256 / 2004 SB. O PODNIKÁNÍ NA KAPITÁLOVÉM TRHU 3
III. ORGANIZAČNÍ STRUKTURA EMITENTA 10
IV. STRUKTURA SKUPINY EMITENTA 13
V. HISTORIE A VÝVOJ EMITENTA 17
VI. HLAVNÍ ČINNOSTI EMITENTA 19
VII. EMISE DLUHOPISŮ 25
VIII. INFORMACE O PŘEDPOKLÁDANÉM VÝVOJI ÚČETNÍ JEDNOTKY A O OČEKÁVA-NÉ HOSPODÁŘSKÉ A FINANČNÍ SITUACI V ROCE 2018 29
IX. ZPRÁVA PŘEDSTAVENSTVA O PODNIKATELSKÉ ČINNOSTI SPOLEČNOSTI A O STAVU JEJÍHO MAJETKU 30
X. PROHLÁŠENÍ OSOB ODPOVĚDNÝCH ZA KONSOLIDOVANOU VÝROČNÍ ZPRÁVU 33

PŘÍLOHY

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA KE KONSOLIDOVANÉ ÚČETNÍ ZÁVĚRCE K 31. PROSINCI 2017

KONSOLIDOVANÁ ÚČETNÍ ZÁVĚRKA K 31. PROSINCI 2017

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA K ÚČETNÍ ZÁVĚRCE K 31. PROSINCI 2017

ÚČETNÍ ZÁVĚRKA K 31. PROSINCI 2017

ZPRÁVA O VZTAZÍCH

I. INFORMACE O EMITENTOVI

1.1 Základní údaje o emitentovi

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

1.2 Předmět podnikání Emitenta

a. výroba elektřiny;
b. obchod s elektřinou;
c. výroba tepelné energie;
d. rozvod tepelné energie;
e. zámečnictví, nástrojářství;
f. výroba, instalace, opravy elektrických strojů a přístrojů, elektronických a telekomunikačních zařízení;
g. činnost účetních poradců, vedení účetnictví, vedení daňové evidence;
h. výroba, obchod a služby neuvedené v přílohách 1 až 3 živnostenského zákona, zahrnující zejména tyto obory 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 ODST. 4 PÍSM. J), ZÁKONA Č. 256 / 2004 SB. O PODNIKÁNÍ NA KAPITÁLOVÉM TRHU

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

2.1 Kodex řízení a správy Emitenta

Společnost Teplárna Otrokovice a.s. nemá závazný kodex řízení a správy společnosti. Do výkonných a dozorčích orgánů, managementu, podnikových výborů a komisí jsou voleny nebo jmenovány osoby s dostatečnou kvalifikací a vzděláním. Osoby s dostatečnými pracovními i osobními zkušenostmi, osoby bezúhonné a čestné.
Členové orgánů, management, vedoucí pracovníci a zaměstnanci společnosti dodržují obecně akceptované zásady obchodní etiky a morálky. Je zajištěno efektivní řízení společnosti s ohledem na zájmy akcionářů, nejsou nikterak omezována práva akcionářů a důraz je kladen na spravedlivé zacházení s akcionáři. Při řízení společnosti je brán ohled na zájmy všech zainteresovaných stran, důraz je kladen na informovanost těchto stran a celkovou průhlednost řízení společnosti. Průhlednost je zajišťována zejména zveřejňováním všech podstatných skutečností o činnosti podniku na internetových stránkách společnosti a řádným plněním informačních povinností vůči dotčeným orgánům.
Lze konstatovat, že vedoucí osoby se při výkonu svých pracovních povinností a uplatňování svých pravomocí de facto řídí převážnou většinou ustanovení Kodexu řízení a správy společnosti založeném na principech OECD (2004).

2.2 Informace o přístupu k rizikům procesu účetního výkaznictví

Společnost Teplárna Otrokovice a.s. a její dceřiná společnosti 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 2017 nepodléhá 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 usneseních 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 stanovy zahrnují do působnosti valné hromady.

2.4 ORGÁNY SPOLEČNOSTI K 31. 12. 2017

2.4.1 Představenstvo

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

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

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

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

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

Přehled relevantních údajů o členech představenstva Emitenta je uveden níže.

Petr Jeník Předsedou představenstva od 13. listopadu 2013.

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

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

Patrik Brom Místopředsedou představenstva od 1. dubna 2017

2017 – dosud	Emitent (místopředseda představenstva)

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

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

Jan Stuchlík Členem představenstva od 1. dubna 2017.

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

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

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

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

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

Petr Lamich Předsedou dozorčí rady od 4. listopadu 2013.

Společnosti mimo Emitenta, ve kterých v současnosti působí: LAMA GAS & OIL s.r.o. (jednatel), NEWPORT PARK ONE a.s. (akcionář), LAMA TRADE a.s. (předseda představenstva), LAMA energy a.s. (předseda představenstva), LAMA POWER a.s. (předseda představenstva), L a m a , spol. s r.o. (jednatel, společník), LAMA ENERGY GROUP a.s. (předseda představenstva, akcionář).

Miroslav Kopřiva Místopředsedou dozorčí rady od 4. listopadu 2013.

1996 – dosud ENERGOTIS, s.r.o. (ředitel)

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: ENERGOTIS, s.r.o. Loučná nad Desnou (ředitel, jednatel, společník), Hotel Dlouhé Stráně, s.r.o. Loučná n. D. (jednatel), ComHotel s.r.o. Praha (jednatel), Obec Velké Losiny (člen zastupitelstva), Olomoucký kraj (člen krajského zastupitelstva).

Karel Skopal Členem dozorčí rady od 1. října 2013.

V letech 1995 – 2010 působil ve společnosti Tehos s.r.o. Otrokovice (ředitel, jednatel), Bytové hospodářství s.p. Otrokovice (ředitel).

Nepůsobí v žádné jiné společnosti.

Pavel Ondra Členem dozorčí rady od 17. února 2014.

2008 – dosud	LAMA ENERGY GROUP a.s. (investiční ředitel, akcionář)
2017 – dosud	LAMA ENERGY GROUP a.s. (člen představenstva)
2015 – dosud	DIGI CZ s.r.o. (jednatel)

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

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

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.

Bedřich Landsfeld Členem dozorčí rady od 7. prosince 2015.

2010 – dosud	Statutární město Zlín (radní, náměstek primátora)
2010 – dosud	Statutární město Zlín (zastupitel)
1992 – dosud	ARIMEX Zlín, spol. s r.o. (jednatel, společník)

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

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

Jiří Veselý Členem dozorčí rady od 26. srpna 2016.

2014 – dosud	Město Otrokovice (místostarosta)

Společnosti mimo Emitenta, ve kterých v současnosti působí: Správní rada Fondu rozvoje bydlení (člen), Komise pro informatiku SMO (člen).

2.4.3 Výbor pro audit

Dne 22. 12. 2017 jediný akcionář Emitenta při výkonu působnosti valné hromady ve smyslu §12 odst. 1) zákonao 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

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 orgánu

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 orgánu 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

2.6.1 Členům představenstva společnosti jsou poskytovány tyto odměny a požitky:

(a) Měsíční odměna se vyplácí pravidelně po uplynutí kalendářního měsíce. Člen představenstva bude omluven z výkonu svých povinností uvedených v této Smlouvě na dobu, jejíž délka nepřesáhne 25 pracovních dnů v kalendářním roce (dále jen „Omluvená nepřítomnost“). Společnost zásadně umožní členu představenstva čerpání Omluvené nepřítomnosti v době, kdy o to člen představenstva požádá, nicméně Společnost si vyhrazuje právo změnit dobu čerpání omluvené nepřítomnosti pro případ přiměřeného zajištění základních potřeb a činností Společnosti. Nárok na Omluvenou nepřítomnost, která nebude vyčerpána do 31. března následujícího kalendářního roku zaniká. Finanční náhrada za nevyčerpanou omluvenou nepřítomnost je vyloučena.

(b) Roční odměna přísluší členu představenstva vedle měsíční odměny, roční odměna je závislá na hospodářských výsledcích společnosti za uplynulé účetní období, je vypočtena dle splnění uložených úkolů a podle splnění ročních cílů. Způsob výpočtu roční odměny a určení ročních cílů člena představenstva jsou stanoveny pro každý kalendářní rok a rozhoduje o nich nejvyšší orgán společnosti.

(c) Konkurenční doložka: Ve smlouvě o výkonu funkce je konkurenční doložka a z té může plynout náhrada v případě jejího uplatnění.

(d) Cestovní náhrady: Členu představenstva jsou při pracovní cestě poskytovány cestovní náhrady dle aktuálně platných právních předpisů.

(e) Benefity: Členům představenstva nejsou poskytovány benefity odpovídající benefitům poskytovaným zaměstnancům společnosti dle interních směrnic společnosti, členům představenstva je poskytován pouze příspěvek na penzijní pojištění v částce stanoveném ve smlouvě.

2.6.2 Členům dozorčí rady společnosti jsou poskytovány pravidelně měsíční odměny po uplynutí kalendářního měsíce.

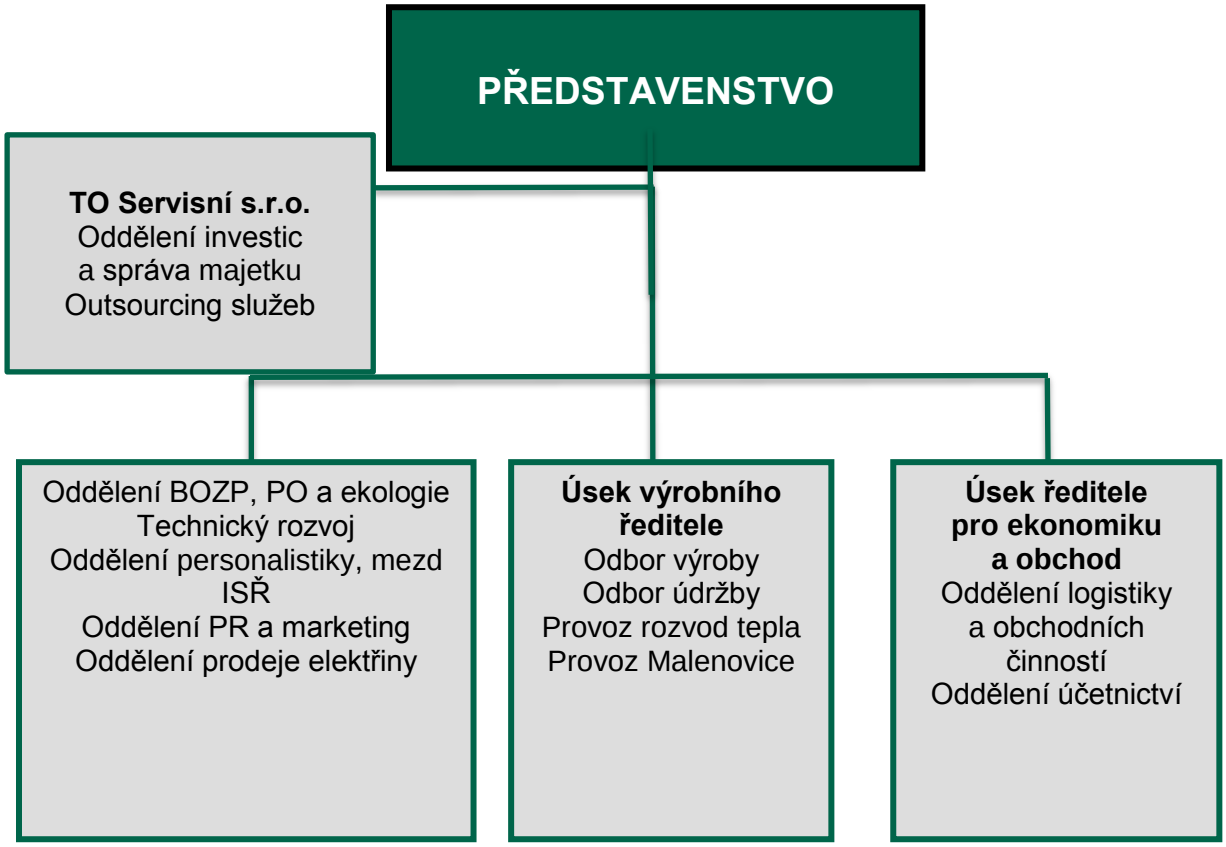
Celkem vyplacené odměny v roce 2017:

Statutární orgán	počet členů	částka v tis. Kč
Představenstvo	3	7 580
Dozorčí rada	7	1 140
Výbor pro audit	3	-
Celkem		8 720

2.7 Politika rozmanitosti pro členy statutárních orgánu

Společnost v současné době nemá schválenu 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 2017 měl Emitent průměrný počet 157 zaměstnanců. Průměrný počet zaměstnanců Emitentovy Dceřiné společnosti v roce 2017 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:	**TO Servisní s.r.o.**
IČO:	292 26 368
DIČ:	CZ29226368
Sídlo:	Objízdná 1777, 765 02 Otrokovice, Česká republika
Vznik:	15. června 2010

3.2.2 Předmět podnikání

Předmětem podnikání Dceřiné společnosti Emitenta dle obchodního rejstříku je:
(a) zámečnictví a nástrojářství,
(b) výroba, instalace, opravy elektrických strojů a přístrojů, elektronických a telekomunikačních zařízení, a
(c) výroba, obchod a služby neuvedené v přílohách 1 až 3 živnostenského zákona.

3.2.3 Statutární orgány Dceřiné společnosti

Jednatelé společnosti k 31. 12. 2017:

Ondřej Foltýn, dat. nar. 18. června 1977, bytem č.p. 158, 767 01 Kostelany
Den vzniku funkce: 15. června 2010

Petr Jeník, dat. nar. 18. dubna 1962, bytem Tlustého 2042/22, Horní Počernice, 193 00 Praha 9
Den vzniku funkce: 26. února 2014

Pavel Prejza, dat. nar. 8. července 1966, bytem Chomutovská 2232/22, 434 01 Most
Den vzniku funkce: 26. února 2014

Jan Stuchlík, dat. nar. 9. července 1988, bytem Malá 1175/7, Kylešovice, 747 06 Opava
Den vzniku funkce: 1. dubna 2017

3.2.4 Hlavní činnosti

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

3.2.5 Smlouvy uzavřené v rámci Skupiny

Přehled smluv uzavřených mezi Emitentem a jeho Dceřinou společností k 31. prosinci 2017:

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

IV. STRUKTURA SKUPINY EMITENTA

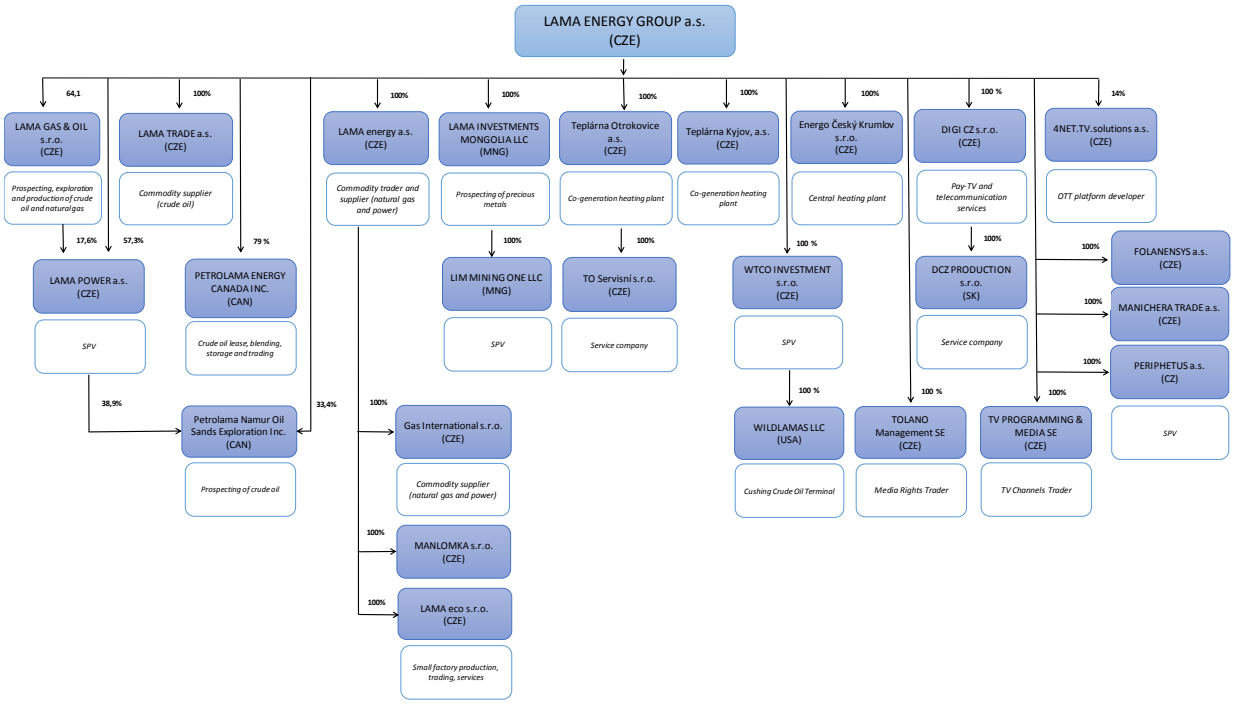
4.1 Jediný akcionář Emitenta

Jediným akcionářem Emitenta je společnost LAMA ENERGY GROUP a.s., se sídlem Gudrichova 763, 747 41 Hradec nad Moravicí, identifikační číslo 640 86 259, zapsanou v obchodním rejstříku, spisová značka B 10953 vedená u Krajského soudu v Ostravě (**Jediný akcionář**), jejíž akcie jsou vlastněny pěti fyzickými osobami, přičemž majoritním akcionářem je pan Petr Lamich, nar. 21. listopadu 1962, bytem Gudrichova 762, 747 41 Hradec nad Moravicí, který vlastní 85 % akcií s podílem na základním kapitálu a hlasovacích právech Jediného akcionáře ve stejném rozsahu.
Charakter kontroly Emitenta ze strany Jediného akcionáře vyplývá z práv a povinností Jediného akcionáře spojených s podílem v Emitentovi, kdy Jediný akcionář vykonává působnost nejvyššího orgánu Emitenta. Emitent nepřijal žádná opatření proti zneužití kontroly ze strany hlavního akcionáře. Proti zneužití kontroly a řídícího vlivu řídící osoby využívá Emitent zákonem daný instrument zprávy o vztazích mezi ovládající a ovládanou osobou.
Emitent si není vědom žádných ujednání, která mohou vést ke změně jeho kontroly.

4.2 Skupina LAMA

4.2.1 Organizační struktura Skupiny LAMA

Schéma zobrazuje všechny společnosti Skupiny LAMA k 31. 12. 2017



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, provozování satelitní a internetové televize a podnikání v oblasti realit.

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

4.2.3 Historie a vývoj Skupiny LAMA

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

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

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

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

V roce 2013 se součástí Skupiny LAMA stal Emitent. Tím se Skupina LAMA dostala z pozice dodavatele i do pozice výrobce energií. Emitent dodává teplo a elektrickou energii mj. městu Otrokovice i velkým společnostem sídlícím v přilehlé 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 přes 100 tis. m3 zemního plynu denně. Současně probíhá i kontinuální těžba ropného média v objemech kulminujících v intervalu od 15 do 20 m3/den.

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

(b) LAMA energy a.s.

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

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

Prostřednictvím více než 71 tisíc odběrných míst společnost v roce 2016 dodala celkem 3,52 TWh zemního plynu a 0,60 TWh elektřiny, přičemž 0,9 TWh zemního plynu resp. 0,15 TWh elektřiny bylo dodáno v kategorii domácnosti a maloodběr.

(c) Teplárna Kyjov, a.s.

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

(d) DIGI CZ s.r.o.

DIGI CZ s.r.o. (**DIGI**) byla do Skupiny LAMA začleněna v roce 2015 (resp. tehdy její právní předchůdce společnost DIGI Czech Republic, s.r.o.). Hlavní činností DIGI je poskytování placeného převzatého satelitního a internetového televizního vysílání na českém trhu. Vstupem společnosti do Skupiny LAMA byla zahájena etapa modernizace vysílací technologie, rozšíření programové nabídky včetně exkluzivních práv na vybrané sportovní pořady, poskytování služby internetového připojení či televizního vysílání prostřednictví 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. Aktivity PLEC zahrnují především nákup, úpravu, skladovaní, 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. V současnosti byly ukončeny průzkumné práce k možnosti získání povolení ke komerční těžbě na úrovni 10 tis. barelů denně a probíhá řízení o vydání tohoto povolení.

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 2017 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. 125/208 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 vybudovala se horkovodní síť pro dodávky tepla odběratelům v lokalitě Otrokovice a Zlín – Malenovice. V roce 2012 odkoupil Emitent část podniku NBTH, s.r.o. v Napajedlích, 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 1.6 mil. GJ ročně.

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

Celkem přímo a nepřímo zásobuje Emitent teplem přes 9 000 domácností. V Otrokovicích je teplo dodáváno 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 53 kilometrů.

6.1.2 Výroba elektrické energie a obchod s ní

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

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

6.1.3 Poskytování podpůrných služeb

Emitent rovněž poskytuje podpůrné služby společnosti ČEPS, a.s. Kategorie podpůrných služeb, které poskytuje Emitent, se označují jako sekundární regulace a "Minutová záloha (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 2017 činily 1 340 tis. Kč, poskytnutá dotace v roce 2017 byla ve výši 263 tis. Kč.

6.4 Odměny auditora

Auditorem, který provede povinný audit společnosti Teplárna Otrokovice a.s. za rok končící 31. 12. 2017, byla dne 14. 6. 2017 nejvyšším orgánem společnosti určena společnost Ernst & Young Audit, s.r.o.

6.4.1 Odměny auditorské společnosti se člení následovně:

Odměna auditorské společnosti Ernst & Young Audit, s.r.o., za povinný audit v roce 2017 a 2016 činila 1 000 tis. Kč a 642 tis. Kč. Náklady na ostatní ověřovací služby v roce 2017 a 2016 činily 1 166 tis. Kč a 0 tis. Kč. Ostatní ověřovací služby souvisely zejména s vydáním dluhopisů.

6.5 Hlavní zákazníci Emitenta

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

6.5.1 Rozdělení tržeb za rok 2017 dle produktů

	V tis. Kč
Prodej tepla	586 249
Prodej elektrické energie a souvisejících služeb	629 115
Ostatní	13 633
Celkem	**1 228 997**

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 52 % tržeb za rok 2017. Smlouva na dodávku elektrické energie se společností Continental Barum s.r.o. je uzavřena na dobu určitou do 31. prosince 2019.

Rozdělení tržeb za rok 2017 za elektrickou energii a související služby dle zákazníků

	V tis. Kč
Continental Barum s.r.o.	328 348
LAMA energy a.s.	162 094
ČEPS, a.s.	125 106
Ostatní	13 567
Celkem	**629 115**

6.5.3 Prodej tepla

Teplo vyráběné Emitentem je dodáváno především domácnostem a podnikatelským subjektům.

Hlavním odběratelem tepla je společnost Continental Barum s.r.o. s podílem 59 % tržeb za rok 2017. Smlouva na dodávku tepla se společností Continental Barum s.r.o. je uzavřena na dobu určitou do 31. prosince 2019.

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

Rozdělení tržeb za rok 2017 za teplo dle zákazníků

	V tis. Kč
Continental Barum s.r.o.	345 247
TEHOS s.r.o.	54 020
Ostatní	186 982
Celkem	**586 249**

6.6 Hlavní dodavatelé Skupiny

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

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

Přehled hlavních dodavatelů Skupiny

Dodavatel	*Odběratel*	*Dodávaná komodita/služba*
LAMA energy a.s.	Emitent	Elektrické energie
CARMEUSE CZECH REPUBLIC s.r.o.	Emitent	Vápno pro technologii odsíření
Povodí Moravy, s.p.	Emitent	Voda
Severní energetická a.s.	TO Servisní s.r.o.	Uhlí
OKD, a.s.	TO Servisní s.r.o.	Uhlí
STAGBET a.s.	TO Servisní s.r.o.	Uhlí

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 PREdistribuce, 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 účastníku 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 účastnící vystopují 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, odběratelé a ERÚ, který vedle vydávání licencí zejména reguluje ceny tepelné energie.

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

(c) Trh s podpůrnými službami

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

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

(d) Účast Emitenta na trhu

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

Emitent je držitelem následujících licencí dle Energetického zákona:

- licence na výrobu elektřiny – tato licence opravňuje Emitenta za podmínek v ní stanovených vyrábět elektřinu. Licence na výrobu elektřiny je udělována na dobu nejvýše 25 let, přičemž současná licence Emitenta je platná až do 17. října 2038;
- licence na obchod s elektřinou – tato licence opravňuje Emitenta za podmínek v ní stanovených obchodovat s elektřinou. Licence na obchod s elektřinou je udělována vždy na dobu 5 let, přičemž současná licence Emitenta je platná do 15. října 2018. Emitent může o prodloužení licence požádat nejdříve 6 měsíců a nejpozději 90 dní před uplynutím doby, na kterou byla licence udělena. Emitent plánuje požádat ERÚ o prodloužení této licence během první poloviny příštího roku;
- 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 teplonosné látky nebo jejích 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 výrobna 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 výroby 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 výrobci 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 výrobny 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. 2/2017 účinného pro rok 2017 činí výše sazby, kterou čerpá Emitent, 60,- Kč/MWh až 140,- Kč/MWh, převážně však 60,- Kč/MWh. Stejnou výši sazeb stanoví i cenového rozhodnutí ERÚ č. 3/2017, které bude účinné pro rok 2018.

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 využité biomasy. Dle cenového rozhodnutí ERÚ č. 11/2016 účinného pro rok 2017 činí výše sazby aplikovatelné na výrobnu Emitenta 2.440,- Kč/MWh v případě sazby S1 a 1.300,- Kč v případě sazby S2. Dle cenového rozhodnutí ERÚ č. 3/2017, které bude účinné pro rok 2018, činí výše těchto sazeb 2.460,- Kč v případě sazby S1 a 1.320,- Kč v případě sazby S2. Emitent využívá především sazby S1.

6.8.3 Regulace cen tepla

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

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

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

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

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

6.8.4 Dekarbonizace Emitentova provozu

V reakci na stupňující se regulatorní 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, připravuje Emitent částečnou dekarbonizaci svého provozu nahrazením jednoho kotle spalujícího uhlí kotlem spalujícím zemním plyn.

VII. EMISE DLUHOPISŮ

7.1 Jmenovitá hodnota, druh, celková jmenovitá hodnota emise

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

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

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

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

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

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

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

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

Emitent je povinen zajistit, že do doby úplného splacení všech svých dluhů z Dluhopisů neuzavře jakoukoli transakci, která by přímo nebo nepřímo vedla ke zvýšení Zadluženosti Skupiny, pokud by v důsledku uzavření takové transakce ukazatel Konsolidovaného čistého poměru Zadluženosti překročil Povolenou hodnotu nebo nastal 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 dispozici k datu zamýšleného zvýšení Zadluženosti, a to po zohlednění příslušné transakce. Toto omezení se nevztahuje na:

- Zadluženost ve formě jakýchkoli záruk nebo ručení ve formě ručitelského prohlášení, finančních záruk nebo ve formě ručení, záruky, směnečného ručení nebo převzetí společné a nedílné povinnosti Emitenta nebo jeho dceřiné společnosti ve prospěch třetích osob mimo Skupinu Lama;
- Zadluženost vzniklou ze zákona nebo na základě soudního nebo správního rozhodnutí proti Emitentovi nebo jeho dceřiné společnosti;
- Zadluženosti vzniklou v souvislosti s běžnou obchodní činností Emitenta nebo jeho dceřiné společnosti (včetně dokumentárních akreditivů a bankovních záruk vystavených v souvislosti s plněním určitých povinností Emitenta nebo jeho dceřiné společnosti);
- Zadluženost v souvislosti se zajišťovacími deriváty uzavřenými Emitentem nebo jeho dceřinou společností k zajištění proti pohybu úrokových sazeb nebo měnových kurzů (pro vyloučení pochyb s výjimkou jakýchkoli derivátů sloužících pro spekulativní účely);
- Zadluženost v souvislosti s Projektovým financováním Emitenta nebo jeho dceřiné společnosti;
- Zadluženost v souvislosti s refinancováním jakýchkoli dluhů Emitenta nebo jeho dceřiné společnosti existujících k Datu emise (avšak maximálně do výše refinancovaného dluhu);

- Zadluženost ve formě podřízeného úvěru od mateřské společnosti Emitenta a do doby splatnosti Dluhopisů v žádný okamžik nepřesahující částku 100.000.000 Kč; a
- jakoukoli jinou Zadluženost Skupiny, než je uvedená 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 OČEKÁVA-NÉ HOSPODÁŘSKÉ A FINANČNÍ SITUACI V ROCE 2018

V roce 2018 se očekává zachování stávajícího trendu hospodaření Společnosti a tvorba zisku. Proběhnou plánované investice do majetku společnosti v souladu se schváleným plánem investic a oprav. Nejsou očekávány žádné významné problémy s provozováním všech hlavních činností Společnosti.
Investiční projekty jsou pečlivě ekonomicky vyhodnocovány tak, aby měly pozitivní ekonomický přínos pro Společnost, který se v konečném výsledku projeví v dosažení vyšších tržeb, zisku a růstu hodnoty Společnosti. V roce 2018 budou zahájeny také investiční projekty z důvodu ekologizačních opatření.

Společnost neplánuje ani neočekává v roce 2018 takové změny v hospodářské či finanční situaci, které by mohly významně ovlivnit hospodářskou nebo finanční situaci emitenta, vyjma skutečností uvedených v této výroční zprávě.

Byl zpracován finanční plán na rok 2018, který stanovil plánovanou výši zisku Společnosti a její dceřiné společnosti.

Všechny významné informace jsou a budou průběžně zveřejňovány na internetových stránkách společnosti. Vedení společnosti očekává i v dalších letech zachování tvorby zisku, zvyšování rentability a zhodnocování svěřeného akcionářského majetku.

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 bude od 1. ledna 2017 sestavovat pouze účetní závěrku v souladu s IFRS.
Finanční a ekonomická situace Společnosti je dlouhodobě stabilní. Společnost v roce 2017 zaznamenala dobré výsledky z hlediska tržeb a hospodářského výsledku.
Tržby za rok 2017 dosáhly 1 228 997 tis. Kč, z toho prodej tepla činil 586 249 tis. Kč a prodej elektřiny a souvisejících služeb 629 115 tis. Kč. Tržby v r. 2017 byly vyšší oproti roku 2016 o 78 439 tis. Kč
V roce 2017 byly dodávky tepla 1 621 858 GJ, což je více o 15 341 GJ než v roce 2016.

Hospodářský výsledek Společnosti za rok 2017 dle IFRS před zdaněním byl 84,8 mil. Kč a po zdanění činil celkem 68,3 mil. Kč.
Skupina vykázala v roce 2017 konsolidovaný výsledek hospodaření dle IFRS před zdaněním ve výši 85,4 mil. Kč, což je o 55 mil. Kč vyšší než v předcházejícím roce a po zdanění ve výši 68,7 mil. Kč, který je vyšší o 44,2 mil. Kč než v roce 2016.

V roce 2017 vzrostla celková aktiva Skupiny a Společnosti o 5,2 % a 6,0 % a k 31. 12. 2017 dosáhla 2 348 mil. Kč a 2 348 mil. Kč. Nárůst byl odrazem dobrého hospodářského výsledku a také změnou struktury financování vydáním dluhopisů. Pozitivním důsledkem těchto faktorů bylo zejména navýšení krátkodobých aktiv a zejména peněžních prostředků Skupiny, resp. Společnosti, které ve srovnání s rokem 2016 vzrostly o 157 mil. Kč, resp. 174 mil. Kč, což vytváří prostor pro financování dalšího rozvoje společnosti.

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 2017 patřila stavba recirkulace spalin kotle K4 a vnitro areálové rozvody plynu - napojení Teplárny Otrokovice a.s. na plynárenskou distribuční soustavu.
Společnost investovala také do budování přípojek k novým odběratelům, v roce 2017 se na centrální zásobování teplem připojila společnost Z Studio ve Zlíně – Malenovicích, rodinné domy na ulici Letiště v Otrokovicích, areál společnosti DLC Napajedla a polyfunkční dům Modrá husa v Otrokovicích.
Dále v roce 2017 pokračovala činnost spojená s projekční přípravou a výběrem zhotovitelů u ekologizačních opatření na kotlích K3 a K4 a na odsíření spalin.
Probíhala také projekční příprava na výstavbu plynového kotle K8.

9.3 Životní prostředí

V roce 2017 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 měřící 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 2017 překročeny.
Společnost je zařazena do Přechodného národního plánu snižování emisí.
Provádějí se postupně ekologizační opatření (již byla realizována recirkulace spalin), v roce 2018 je plánována výstavba technologie ke snižování emisí NOx na kotli K3 a rekonstrukce odsiřovací linky 1 (2019 – DeNOx na K4, rekonstrukce odsiřovací linky 2).
Souběžně bude zahájena výstavba plynového kotle K8 jako provozní náhrada za kotel K5, který bude po 30. 6. 2020 odstaven z provozu.
Tato opatření zajistí připravenost Společnosti k plnění přísnějších ekologických limitů od 1. 7. 2020.

9.4 Personální oblast

Stav zaměstnanců Společnosti k 31. 12. 2017 byl 158 osob. V kategorii THP bylo zařazeno 46 zaměstnanců, v dělnické kategorii 112 zaměstnanců.
V prosinci 2017 byla mezi Společnosti a ZO Odborového svazu ECHO při Teplárně Otrokovice a.s. uzavřena kolektivní smlouva pro rok 2018, která upravuje vztahy mezi oběma stranami, jejich práva a povinnosti a stanovuje vyšší nebo další pracovně 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 2017 došlo ke dvěma pracovním úrazům, které si vyžádaly lékařské ošetření. K nízkému počtu pracovních úrazů v oblasti BOZP přispěly nejen průběžné úpravy a modernizace dílčích částí jednotlivých provozů, pravidelné kontroly, údržba, ale také kontinuální vyhledávání a vyhodnocování rizik možného ohrožení života a zdraví zaměstnanců a přijímání opatření k jejich odstraňování.
Potvrzením úrovně bezpečnosti ve Společnosti byl i úspěšně zvládnutý dozorový audit zavedeného systému řízení bezpečnosti dle normy OHSAS 18001 v roce 2017.

9.6 Výzkum a vývoj

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

9.7 Společenská odpovědnost

Teplárna Otrokovice a.s. si uvědomuje svoji společenskou odpovědnost. Aktivně se podílí na rozvoji regionu, podporuje projekty okolních měst, organizací a sdružení především v oblasti zdravotnictví, školství, kultury, sociální oblasti a volnočasových aktivit dětí a mládeže. Většina prostředků na dary a sponzoring míří do Otrokovic, Napajedel a Zlína. V roce 2017 podpořila společnost např. neziskové organizace EDUCO Zlín, Nadaci křižovatka, Charitu sv. Anežky v Otrokovicích, ČČK ve Zlíně nebo Centrum služeb postiženým.

9.8 **Budoucí vývoj**

Společnost chce být nadále spolehlivým a stabilním dodavatelem tepla a elektrické energie, chovat se zodpovědně k životnímu prostředí a podílet se na rozvoji regionu. Společnost bude v následujícím období usilovat o stabilní, cenově výhodné a ekologické dodávky tepelné a elektrické energie odběratelům, dále rozšiřovat a zlepšovat nabídku svých služeb.
K prioritám patří ekologizace teplárenského zdroje a investice do rozvoje a modernizace sítí.
V roce 2018 jsou naplánovány investice ve výši 278 mil. Kč, z toho 205 mil. Kč bude investováno do ekologizace teplárenského zdroje.

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, podnikatelskéčinnosti a výsledcích hospodaření Emitenta a jeho konsolidačního celku za uplynulé účetní období a o vyhlídkách budoucího vývoje finanční situace, podnikatelské činnosti a výsledků hospodaření.

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

V Otrokovicích dne 27. března 2018

Ing. Petr Jeník	Ing. Patrik Brom	Ing. Jan Stuchlík
Předseda představenstva	Místopředseda představenstva	Člen představenstva

Building a better working world

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 „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 2017, 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 2017 a přílohy této konsolidované účetní závěrky, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace. Údaje o 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 2017 a konsolidované finanční výkonnosti a konsolidovaných peněžních toků za rok končící 31. prosince 2017 v souladu s IFRS EU.

Základ pro výrok

Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech, nařízením Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 537/2014 a standardy Komory auditorů České republiky pro audit, kterými jsou mezinárodní standardy pro audit (ISA) případně doplněné a upravené souvisejícími aplikačními doložkami. Naše odpovědnost stanovená těmito předpisy je podrobněji popsána v oddílu Odpovědnost auditora za audit konsolidované účetní závěrky. V souladu se zákonem o auditorech a Etickým kodexem přijatým Komorou auditorů České republiky jsme na Skupině nezávislí a splnili jsme i další etické povinnosti vyplývající z uvedených předpisů. Domníváme se, že důkazní informace, které jsme shromáždili, poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

Hlavní záležitosti auditu

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

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

Building a better working world

Snížení hodnoty aktiv

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

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

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

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

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

Ostatní informace

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

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 účetní jednotce 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.

A member firm of Ernst & Young Global Limited
Ernst & Young Audit, s.r.o. with its registered office at Na Florenci 2116/15, 110 00 Prague 1 - Nove Mesto,
has been incorporated in the Commercial Register administered by the Municipal Court in Prague,
Section C, entry no. 88504, under Identification No. 26704153

Building a better working world

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

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

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

Odpovědnost představenstva, dozorčí rady 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, a pokud je to relevantní, popsat v příloze konsolidované účetní závěrky záležitosti týkající se trvání a použití předpokladu trvání 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 dozorčí rada a 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.

A member firm of Ernst & Young Global Limited
Ernst & Young Audit, s.r.o. with its registered office at Na Florenci 2116/15, 110 00 Prague 1 - Nove Mesto,
has been incorporated in the Commercial Register administered by the Municipal Court in Prague,
Section C, entry no. 88504, under Identification No. 26704153.

- Posoudit vhodnost použití předpokladu trvání 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. 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 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.

- 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, dozorčí radu 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, dozorčí radu 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. června 2017 určila valná hromada Společnosti. Auditorem Společnosti jsme nepřetržitě 5 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 13. března 2018 vyhotovili dle článku 11 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 537/2014.

A member firm of Ernst & Young Global Limited
Ernst & Young Audit, s.r.o. with its registered office at Na Florenci 2116/15, 110 00 Prague 1 - Nove Mesto,
has been incorporated in the Commercial Register administered by the Municipal Court in Prague,
Section C, entry no. 88504, under Identification No 26704153.

Building a better working world

Poskytování neauditorských služeb

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

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

Josef Pivoňka, statutární auditor
evidenční č. 1963

27. března 2018
Praha, Česká republika

A member firm of Ernst & Young Global Limited
Ernst & Young Audit, s.r.o. with its registered office at Na Florenci 2116/15, 110 00 Prague 1 - Nove Mesto,
has been incorporated in the Commercial Register administered by the Municipal Court in Prague,
Section C, entry no. 88504, under identification No. 26704153.

Teplárna Otrokovice a.s.

Konsolidovaná účetní závěrka sestavená v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií
k 31. prosinci 2017

Konsolidovaný výkaz zisku a ztráty

K 31. prosinci 2017

	Bod	2017 *V tis. Kč*	2016 *V tis. Kč*
Tržby	4	**1 228 997**	**1 150 558**
Spotřeba materiálu a energie		-628 867	-613 402
Služby		-165 423	-118 369
Osobní náklady	5.5	-127 999	-113 471
Odpisy		-121 824	-154 541
Ostatní provozní výnosy	5.1	20 804	21 403
Ostatní provozní náklady	5.2	-75 153	-71 517
Provozní výsledek hospodaření		**130 535**	**100 661**
Náladové úroky, netto	5.3	-65 339	-65 127
Ostatní finanční položky, netto	5.4	20 231	-5 129
Finanční výsledek hospodaření		**-45 108**	**-70 256**
Výsledek hospodaření před zdaněním		**85 427**	**30 405**
Daň z příjmů	6	-16 695	-5 950
Výsledek hospodaření za účetní období		**68 732**	**24 455**

Konsolidovaný výkaz o úplném výsledku

K 31. prosinci 2017

	Bod	2017	2016
		V tis. Kč	*V tis. Kč*
Výsledek hospodaření za účetní období		**68 732**	**24 455**
Ostatní úplný výsledek po zdanění		**-**	**-**
Úplný výsledek po zdanění celkem		**68 732**	**24 455**

Konsolidovaný výkaz o finanční situaci

K 31. prosinci 2017

	Bod	2017 *V tis. Kč*	2016 *V tis. Kč*
DLOUHODOBÝ MAJETEK			
Nehmotný majetek	8	64 387	89 707
Hmotný majetek	7	1 761 597	1 813 597
Pozemky		*159 823*	*159 823*
Stavby		*943 911*	*944 348*
Hmotné movité věci a jejich soubory		*619 630*	*650 638*
Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek		*38 204*	*57 653*
Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek		*29*	*1 135*
Dlouhodobé pohledávky		1 023	618
Dlouhodobý majetek celkem		**1 827 007**	**1 903 922**
OBĚŽNÁ AKTIVA			
Zásoby	10	98 098	88 233
Pohledávky z obchodních vztahů a ostatní aktiva	11	159 848	132 680
Pohledávka z titulu daně z příjmů		-	-
Peněžní prostředky	12	263 023	106 178
Časové rozlišení aktiv		242	77
Oběžná aktiva celkem		**521 211**	**327 168**
AKTIVA CELKEM		**2 348 218**	**2 231 090**
VLASTNÍ KAPITÁL			
Základní kapitál	13	10 000	10 000
Fondy ze zisku		2 000	2 000
Nerozdělený zisk minulých let		538 771	514 316
Výsledek hospodaření za účetní období		68 732	24 455
Vlastní kapitál celkem		**619 503**	**550 771**
ZÁVAZKY			
Dlouhodobé závazky			
Úročené půjčky a úvěry od spřízněných osob	9.2	-	401 000
Úročené půjčky a úvěry od úvěrových institucí	9.2	19 507	733 309
Vydané dluhopisy	9.2	1 235 744	-
Rezervy	15	3 425	3 422
Odložený daňový závazek	6	259 778	274 934
Dlouhodobé závazky celkem		**1 518 454**	**1 412 665**
Krátkodobé závazky			
Rezervy	15	62 735	59 251
Závazky z obchodních vztahů	17	98 259	107 105
Úročené půjčky a úvěry od spřízněných osob	9.2	-	-
Úročené půjčky a úvěry od úvěrových institucí	9.2	3 094	5 577
Závazky k zaměstnancům	17	20 937	15 429
Závazky z titulu daně z příjmů		6 996	7 870
Ostatní závazky	17	12 696	62 119
Časové rozlišení pasiv	16	5 544	10 303
Krátkodobé závazky celkem		**210 261**	**267 654**
Závazky celkem		**1 728 715**	**1 680 319**
PASIVA CELKEM		**2 348 218**	**2 231 090**

Konsolidovaný přehled o změnách vlastního kapitálu

K 31. prosinci 2017

	Základní kapitál	**Fondy ze zisku**	**Nerozdělený zisk minulých let**	**Výsledek hospodaření za účetní období**	**Celkem**
	V tis. Kč	*V tis. Kč*	*V tis. Kč*	*V tis. Kč*	*V tis. Kč*
K 1. lednu 2016	**10 000**	**2 000**	**502 683**	**11 633**	**526 316**
Převod do nerozděleného zisku	**-**	**-**	*11 633*	*-11 633*	-
Výsledek hospodaření za účetní období	**-**	**-**	**-**	*24 455*	*24 455*
Ostatní úplný výsledek	-	-	-	-	-
Úplný výsledek celkem	-	-	-	24 455	24 455
K 31. prosinci 2016	**10 000**	**2 000**	**514 316**	**24 455**	**550 771**
Převod do nerozděleného zisku	**-**	**-**	*24 455*	*-24 455*	-
Výsledek hospodaření za účetní období	**-**	**-**	**-**	*68 732*	*68 732*
Ostatní úplný výsledek	**-**	**-**	-	**-**	-
Úplný výsledek celkem	**-**	**-**	-	68 732	68 732
K 31. prosinci 2017	**10 000**	**2 000**	**538 771**	**68 732**	**619 503**

Konsolidovaný přehled o peněžních tocích

K 31. prosinci 2017

	2017 *V tis. Kč*	2016 *V tis. Kč*
Peněžní toky z provozní činnosti		
Výsledek hospodaření za běžnou činnost před zdaněním (+/-)	**85 427**	**30 405**
Úpravy o nepeněžní operace	233 706	225 385
Odpisy dlouhodobého majetku a pohledávek	*121 824*	*154 541*
Změna stavu opravných položek	*125*	*674*
Změna stavu rezerv	*3 487*	*-9 604*
Kurzové rozdíly	-	-
(Zisk) / ztráta z prodeje stálých aktiv	*4 739*	*418*
Nákladové a výnosové úroky	*65 339*	*65 127*
Ostatní nepeněžní operace (např. přecenění na reálnou hodnotu do zisku nebo ztráty)	*38 192*	*14 229*
Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním, změnami pracovního kapitálu, placenými úroky a mimořádnými položkami	**319 133**	**255 790**
Změna stavu nepeněžních složek pracovního kapitálu	-36 040	-20 935
Změna stavu zásob	-9 990	-14 431
Změna stavu pohledávek z obchodních vztahů	-16 840	-12 046
Změna stavu ostatních pohledávek a časového rozlišení aktiv	-165	10 923
Změna stavu závazků z obchodních vztahů	-8 846	-10 112
Změna stavu ostatních závazků a časového rozlišení pasiv	-199	4 731
Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním, vyplacenými úroky a mimořádnými položkami	**283 093**	**234 855**
Vyplacené úroky	-99 696	-63 931
Zaplacená daň z příjmů	-32 725	-18 649
Čistý peněžní tok z provozní činnosti	**150 672**	**152 275**
Peněžní toky z investiční činnosti		
Výdaje spojené s pořízením stálých aktiv	-109 194	-114 437
Příjmy z prodeje stálých aktiv	891	471
Poskytnuté půjčky a úvěry	-405	-
Přijaté úroky	-	-
Přijaté podíly na zisku	-	-
Čistý peněžní tok vztahující se k investiční činnosti	**-108 708**	**-113 966**
Peněžní toky z finanční činnosti		
Splátky dlouhodobých a krátkodobých půjček a úvěrů	-1 120 863	-5 833
Příjem z emise dluhopisů	1 251 000	-
Transakční náklady na emisi dluhopisů	-15 256	-
Dopad změn vlastního kapitálu na peněžní prostředky	-	-
Čistý peněžní tok vztahující se k finanční činnosti	**114 881**	**-5 833**
Čisté zvýšení, resp. snížení peněžních prostředků	**156 845**	**32 476**
Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na začátku účetního období	**106 178**	**73 702**
Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na konci účetního období	**263 023**	**106 178**

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 28
9. Finanční aktiva a finanční závazky 29
10. Zásoby 37
11. Pohledávky z obchodního styku a ostatní pohledávky 37
12. Peněžní prostředky a vklady 38
13. Základní kapitál a rezervní fondy 38
14. Vyplacené a navržené dividendy 38
15. Rezervy 38
16. Položky časového rozlišení pasiv 39
17. Závazky z obchodního styku a ostatní závazky 39
18. Majetek a závazky nevykázané v rozvaze 39
19. Státní dotace 40
20. Informace o spřízněných osobách 40
21. Vydané mezinárodní standardy, které zatím nejsou závazné 42
22. Události po rozvahovém dni 46

1. Informace o společnosti

Tato konsolidovaná účetní závěrka společnosti Teplárna Otrokovice a.s. a jejích dceřiných společností (dále souhrnně „Skupina“) k 31. prosinci 2017 byla schválena ke zveřejnění rozhodnutím představenstva společnosti dne 27. března 2018.

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 Hradec nad Moravicí 747 41, Gudrichova 763, která vlastní ve Společnosti 100% podíl.

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

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“).

V předchozích účetních obdobích včetně účetního období k 31. prosinci 2016 Společnost sestavovala pouze samostatnou účetní závěrku v souladu s českými účetními předpisy. Konsolidovanou účetní závěrku podle českých účetních předpisů Skupina nesestavovala, protože neměla ze zákona tuto povinnost. Její výsledky jsou totiž vykazovány v rámci konsolidované účetní závěrky hlavní mateřské společnosti, která sestavuje konsolidovanou účetní závěrku v souladu s českými účetními předpisy. Účetní závěrka za rok k 31. prosinci 2016 byla první účetní závěrka sestavená Skupinou v souladu s 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 od 1. ledna 2017 sestavovat 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 jejích dceřiných společností k 31. prosinci 2017.

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 společnost 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 vykázání 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 pozbytý 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 zaplacena za převod závazku v řádné transakci mezi účastníky trhu k datu ocenění. Ocenění reálnou hodnotou vychází z předpokladu, že transakce, jejímž předmětem je prodej aktiva nebo převod závazku, se uskutečňuje buď:

- na hlavním trhu s daným aktivem nebo závazkem

nebo

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

Skupina musí mít přístup k hlavnímu nebo nejvýhodnějšímu trhu.

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

Ocenění nefinančního aktiva reálnou hodnotou bere v úvahu schopnost účastníka trhu generovat ekonomické užitky 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

Výnos se vykáže, pokud je pravděpodobné, že Skupina získá ekonomické užitky, a výnos lze spolehlivě ocenit, bez ohledu na to, kdy účetní jednotka obdrží platbu. Výnosy a náklady se účtují na akruální bázi, tj. časově rozlišené, do období, s nímž věcně i časově souvisejí; výnosy a náklady se tudíž vykazují v období, v němž proběhla dodávka příslušného zboží nebo služby, aniž by bylo bráno v úvahu, kdy došlo k reálnému pohybu peněz.

Výnosy se oceňují v reálné hodnotě přijaté nebo nárokované protihodnoty s ohledem na smluvně definované platební podmínky, bez daní a poplatků. Skupina posoudí svá ujednání týkající se vykazování výnosů podle specifických kritérií a určí, zda vystupuje jako zmocnitel nebo zmocněnec. Skupina dospěla k závěru, že ve všech svých ujednáních vystupuje jako zmocnitel. Před vykázáním výnosu musí být rovněž splněna následující specifická kritéria:

Výnosy z prodeje tepelné energie a elektřiny

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

Prodej zboží

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

Výnosové úroky

Výnosové úroky nebo náklady u všech finančních nástrojů oceněných naběhlou hodnotou a úročených finančních aktiv klasifikovaných jako realizovatelná aktiva jsou vykázány s použitím efektivní úrokové míry (EIR). Efektivní úroková míra

je míra, která přesně diskontuje předpokládanou výši budoucích peněžních příjmů po očekávanou dobu trvání finančního nástroje resp. po kratší dobu, na čistou naběhlou hodnotu daného finančního aktiva. Výnosové úroky jsou součástí finančních výnosů ve výkazu zisku a ztráty.

2.3.5. Zahraniční měna

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

Transakce a zůstatky

Transakce v cizí měně jsou na počátku vykázány 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.

Před 1. lednem 2015, tj. datem přechodu na IFRS, Skupina vykazovala goodwill a případné úpravy účetní hodnoty aktiv a závazků na reálnou hodnotu vzniklé na základě akvizice jako aktiva a závazky mateřské společnosti. Proto tato aktiva a závazky představují nepeněžní položky, které jsou již vyjádřené ve funkční měně mateřské společnosti a nevedou ke vzniku žádných dalších kurzových rozdílů.

Společnosti Skupiny

Dceřiné společnosti jsou registrovány v České republice a jejich funkční měna je Kč; proto při převodu jejich 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. Daně

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 související s investicemi do dceřiných a přidružených společností a společných podniků se účtují pouze ve výši, v níž je pravděpodobné, že tyto přechodné rozdíly budou v dohledné budoucnosti realizovány a bude vytvořen zdanitelný zisk, proti kterému bude možné tyto dočasné rozdíly uplatnit.

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

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

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

Odložené daňové pohledávky a odložené daňové závazky se vzájemně započítávají, jestliže má 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 oprávky a případnou kumulovanou ztrátu ze snížení hodnoty. Pokud jsou splněna kritéria pro aktivaci, pořizovací cena zahrnuje rovněž náklady na výměnu částí položek pozemků, budov a zařízení a výpůjční náklady na dlouhodobé projekty. Významné části položek pozemků, budov a zařízení, které vyžadují výměnu v pravidelných intervalech, se účtují jako samostatná aktiva, určí se u nich doba životnosti a odepisují se po tuto dobu. Podobně náklady na velké prověrky zvyšují účetní hodnotu budov a zařízení, pokud jsou splněna kritéria pro aktivaci. Všechny ostatní náklady na údržbu a opravy se účtují přímo do nákladů. Jsou-li splněna kritéria pro tvorbu rezervy, současná hodnota nákladů na vyřazení z provozu se aktivuje do ocenění příslušného majetku.

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

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

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

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

2.3.9. Leasing

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

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

Skupina jako nájemce

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

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

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

2.3.10. Výpůjční náklady

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

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

2.3.11. Nehmotná aktiva

Nehmotná aktiva pořízená samostatně se prvotně oceňují pořizovací cenou. Pořizovací cena nehmotných aktiv pořízených v rámci podnikové kombinace odpovídá jejich reálné hodnotě k datu akvizice. Následně se nehmotná aktiva vedou v pořizovací ceně snížené o 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 penězotvorné 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

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

Finanční aktiva se při prvotním zaúčtování zařazují do následujících kategorií: finanční aktiva v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty, úvěry a pohledávky, finanční investice držené do splatnosti, realizovatelná finanční aktiva, případně deriváty sloužící jako zajišťovací nástroje u efektivního zajištění. Zařazení finančních aktiv do příslušné kategorie se provádí při prvotním zaúčtování.

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.

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

Do kategorie finančních aktiv v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty patří finanční aktiva určená k obchodování a dále rovněž jakákoli jiná finanční aktiva, která Skupina do této kategorie při prvotním zaúčtování zařadí. Do kategorie finančních

nástrojů určených k obchodování se finanční aktiva zařazují v případě, že byla pořízena za účelem prodeje nebo zpětné koupě v blízké budoucnosti. Zařazují se sem mimo jiné derivátové finanční nástroje, které neslouží jako zajišťovací nástroje u zajišťovacích vztahů splňujících podmínky podle IAS 39. Dále do této kategorie patří finanční deriváty, včetně vložených derivátů, o nichž se účtuje odděleně, kromě derivátů, které plní funkci účinného zajišťovacího nástroje. 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). Skupina při prvotním zaúčtování žádná finanční aktiva do kategorie finančních aktiv v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty nezařadila.

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.

Úvěry a pohledávky

Jedná se o kategorii, která je z hlediska Skupiny nejdůležitější. Úvěry a pohledávky jsou 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 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 obchodního styku a jiné pohledávky. Podrobnější informace o pohledávkách viz bod 11.

Realizovatelná finanční aktiva

Jako realizovatelná finanční aktiva se klasifikují majetkové a dluhové cenné papíry. Pokud jde o majetkové cenné papíry, do této kategorie se zařazují ty, které nejsou klasifikovány ani jako finanční aktiva k obchodování ani jako finanční aktiva v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty. Pokud jde o dluhové cenné papíry, v této kategorii jsou zařazeny ty, které má Skupina v úmyslu držet po dobu neurčitou a které mohou být prodány kvůli získání likvidity nebo v reakci na změnu tržních podmínek.

Realizovatelná finanční aktiva se následně přeceňují reálnou hodnotou, přičemž související nerealizované zisky a ztráty se účtují přímo do ostatního úplného výsledku jako oceňovací rozdíly. Při odúčtování investice se kumulované zisky nebo ztráty zaúčtují do ostatních provozních výnosů, resp. nákladů. Jestliže došlo ke snížení hodnoty realizovatelného finančního aktiva, kumulovaná ztráta se převede z oceňovacích rozdílů do výkazu zisku a ztráty do finančních nákladů. Úrokový výnos z realizovatelných dluhových cenných papírů se počítá metodou efektivní úrokové míry a účtuje se do výnosů.

Skupina posuzuje, zda je schopná prodat realizovatelná finanční aktiva v blízké budoucnosti, resp. zda je tento její záměr nadále relevantní. Není-li schopná tato finanční aktiva zobchodovat, protože trh není aktivní, a pokud se záměry vedení ohledně prodeje v dohledné budoucnosti významně změní, může tato finanční aktiva ve výjimečných případech reklasifikovat.

Je-li finanční aktivum reklasifikováno z kategorie realizovatelných finančních aktiv, jeho reálná hodnota k datu reklasifikace se zaúčtuje jako jeho nová naběhlá hodnota. Případné zisky nebo ztráty zaúčtované v souvislosti s tímto aktivem do vlastního kapitálu se budou odpisovat do výnosů nebo do nákladů po zbývající dobu trvání investice, a to s použitím metody efektivní úrokové míry. Případné rozdíly mezi novou naběhlou hodnotou a hodnotou při splatnosti se odpisují po zbývající dobu trvání finančního aktiva s použitím metody efektivní úrokové míry. Jestliže dojde následně k poklesu hodnoty finančního aktiva, veškeré částky, které byly původně vykázány ve vlastním kapitálu, se převedou do výsledku hospodaření.

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 užitky spojené s vlastnictvím finančního aktiva, nebo (b) nepřevedla ani si neponechala

v podstatě všechna rizika a užitky 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 užitky plynoucí z vlastnictví aktiva. Jestliže nepřevedla ani si neponechala v podstatě všechna rizika a užitky spojené s jeho vlastnictvím ani nepřevedla kontrolu nad ním, účtuje o něm v rozsahu své trvající spoluodpovědnosti. V takovém případě Skupina zaúčtuje rovněž související závazek. Převedené aktivum a související závazek se oceňují způsobem, který odráží práva a povinnosti, jež si Skupina ponechala.

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

ii) Snížení hodnoty finančních aktiv

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

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

Skupina vždy k rozvahovému dni posuzuje, zda existují objektivní důkazy svědčící o snížení hodnoty finančního aktiva nebo skupiny finančních aktiv. Hodnota finančního aktiva nebo skupiny finančních aktiv se považuje za sníženou pouze tehdy, pokud existuje objektivní důkaz o snížení hodnoty v důsledku jedné nebo více událostí, ke kterým došlo po prvotním zaúčtování aktiva („ztrátová událost“), a když tato ztrátová událost (nebo události) má dopad na odhadované budoucí peněžní toky z finančního aktiva nebo skupiny finančních aktiv, které lze spolehlivě odhadnout. Důkazem snížení hodnoty finančního aktiva mohou být například známky svědčící o tom, že se dlužník nebo skupina dlužníků ocitli ve významných finančních problémech, prodlení s platbami úroků nebo jistiny či jejich nezaplacení, pravděpodobnost konkurzu či jiné finanční restrukturalizace dlužníka nebo objektivně zjistitelné údaje dokládající měřitelný pokles odhadovaných budoucích peněžních toků, například změny ekonomických podmínek, které korelují s prodleními u aktiv.

Finanční aktiva v naběhlé hodnotě

U finančních aktiv v naběhlé hodnotě Skupina nejprve posoudí, zda došlo ke snížení hodnoty těchto aktiv, a to jednotlivě u finančních aktiv, která jsou individuálně významná, nebo kolektivně u finančních aktiv, která nejsou individuálně významná. Jestliže Skupina zjistí, že žádný objektivní důkaz o snížení hodnoty individuálně hodnoceného aktiva neexistuje, ať již je významné, nebo nikoli, zahrne toto aktivum do skupiny finančních aktiv s podobnými charakteristikami úvěrových rizik a společně je posoudí z hlediska snížení hodnoty. Aktiva, která jsou jednotlivě posuzována z hlediska snížení hodnoty a u nichž je nebo nadále bude účtována ztráta ze snížení hodnoty, se do kolektivního posuzování snížení hodnoty nezahrnují. Ztráta ze snížení hodnoty se rovná rozdílu mezi účetní hodnotou finančního aktiva a současnou hodnotou odhadovaných budoucích peněžních toků (přičemž se nezohledňují případné budoucí úvěrové ztráty). Současná hodnota odhadovaných budoucích peněžních toků se diskontuje původní efektivní úrokovou mírou daného finančního aktiva. Účetní hodnota aktiva se sníží prostřednictvím účtu opravných položek a ztráta ze snížení hodnoty se vykáže ve výkazu zisku a ztráty. Úrokové výnosy se akumulují ze snížené účetní hodnoty aktiva, a to s použitím stejné úrokové míry, jaké se používá k diskontování budoucích peněžních toků pro účely stanovení ztráty ze snížení hodnoty, a vykazují se ve výkazu zisku a ztráty ve finančních výnosech. Není-li reálné, že se Skupině v budoucnu podaří pohledávky inkasovat a související zajištění bylo realizováno nebo převedeno na Skupinu, úvěry včetně opravných položek se jednorázově odepíšou. Jestliže se v následujícím účetním období odhadovaná ztráta ze snížení hodnoty zvýší nebo sníží kvůli události, která nastala až poté, co byla ztráta ze snížení hodnoty zaúčtována, původně zaúčtovaná ztráta ze snížení hodnoty pohledávek se odpovídajícím způsobem upraví prostřednictvím účtu opravných položek. Jestliže Skupina následně vyinkasuje pohledávky, které už odepsala, zaúčtuje tyto prostředky do finančních výnosů.

Realizovatelná finanční aktiva

U realizovatelných finančních aktiv Skupina vždy k rozvahovému dni posuzuje, zda existují objektivní důkazy o tom, že došlo ke snížení účetní hodnoty investice nebo skupiny investic.

V případě majetkových cenných papírů zařazených jako realizovatelná finanční aktiva je objektivním důkazem snížení hodnoty významný nebo dlouhodobý pokles reálné hodnoty pod jejich pořizovací cenu. „Významný" je posuzováno ve vztahu k výši původní pořizovací ceny a „dlouhodobý" ve vztahu k období, ve kterém byla reálná hodnota pod úrovní původní pořizovací ceny. Jestliže takový důkaz existuje, kumulovaná ztráta definovaná jako rozdíl mezi pořizovací cenou a současnou reálnou hodnotou po odečtení ztráty ze snížení hodnoty této investice již dříve zaúčtované do nákladů je vyjmuta z ostatního úplného výsledku a zaúčtována do nákladů. Ztráty ze snížení hodnoty majetkových cenných papírů není možné prostřednictvím výkazu zisku a ztráty stornovat. Zvýšení reálné hodnoty majetkových cenných papírů, k němuž dojde po zaúčtování ztráty ze snížení hodnoty, se vykazuje přímo v ostatním úplném výsledku.

Posouzení toho, co je „významné" a „dlouhodobé", vyžaduje úsudek. V této souvislosti Skupina vyhodnocuje kromě jiných faktorů také to, jak dlouho je reálná hodnota pod úrovní původní pořizovací ceny a o kolik.

V případě dluhových nástrojů zařazených jako realizovatelná finanční aktiva se snížení hodnoty posuzuje podle stejných kritérií jako u finančních aktiv oceněných naběhlou hodnotou. Avšak částka zaúčtovaná jako snížení hodnoty se rovná kumulované ztrátě, která je stanovena jako rozdíl mezi naběhlou hodnotou a současnou reálnou hodnotou, po odečtení ztráty ze snížení hodnoty této investice již dříve zaúčtované do nákladů.

Budoucí úrokové výnosy se akumulují ze snížené účetní hodnoty aktiva, a to s použitím stejné úrokové míry, jaké se používá k diskontování budoucích peněžních toků pro účely stanovení ztráty ze snížení hodnoty, a vykazují se ve výkazu zisku a ztráty ve finančních výnosech. Pokud se v některém z následujících účetních období hodnota dluhového nástroje zvýší, a toto zvýšení objektivně souvisí s událostí, která nastala až po zaúčtování ztráty ze snížení hodnoty, ztráta se zruší ve prospěch výsledku hospodaření.

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, úvěry a půjčky, závazky, případně deriváty sloužící jako zajišťovací nástroje u efektivního zajištění.

Všechny finanční závazky se prvotně oceňují reálnou hodnotou, která se v případě úvěrů a půjček a závazků snižuje o přímé transakční náklady.

Mezi finanční závazky Skupiny patří závazky z obchodního styku a jiné závazky, úvěry a půjčky, 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 IAS 39. 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 IAS 39. Skupina při prvotním zaúčtování žádné finanční závazky do této kategorie nezařadila.

Úvěry a půjčky

Jedná se o kategorii, která je z hlediska Skupiny nejdůležitější. Úročené úvěry a půjčky 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.

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 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 IAS 39 se vykazuje v rámci výkazu zisku a ztráty v nákladech na prodané zboží. Komoditní smlouvy, které Skupina uzavřela kvůli přijetí nebo dodání nefinanční položky pro účely koupě, prodeje nebo užívání, se oceňují naběhlou hodnotou.

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

Pro účely zajišťovacího účetnictví se rozlišují typy zajišťovacího vztahu:

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

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

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

Zajištění reálné hodnoty

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

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

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

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

Zajištění peněžních toků

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

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

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

Zajištění čisté investice

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

2.3.14. Zásoby

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

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

2.3.15. 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 získatelnou částku. Zpětně získatelná 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 získatelná částka se stanoví pro jednotlivé aktivum, s výjimkou případů, kdy toto aktivum nevytváří peněžní příjmy výrazně nezávislé na peněžních příjmech z jiných aktiv nebo skupin aktiv. Jestliže je účetní hodnota aktiva nebo peněžotvorné jednotky vyšší než zpětně získatelná částka, došlo ke snížení hodnoty aktiva a ta se sníží na zpětně získatelnou částku.

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

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

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

U všech aktiv 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 alokován, s její účetní hodnotou. Pokud je zpětně získatelná částky 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 penězotvornou jednotku, do které aktivum náleží.

2.3.16. Peněžní prostředky a krátkodobé vklady

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

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

2.3.17. Dividendy a nepeněžní distribuce vlastníkům účetní jednotky

Skupina zaúčtuje závazek z titulu peněžní nebo nepeněžní distribuce vlastníkům v okamžiku, kdy je distribuce řádně schválena a již není na uvážení Skupiny, zde se výplata uskuteční, či nikoli. V souladu s českým obchodním zákoníkem 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 povinna vyřadit z obchodování takové množství povolenek, které odpovídá množství emisí skleníkových plynů vyprodukovaných v předchozím kalendářním roce. Na vyprodukované emise se tvoří rezerva, a to ve výši odpovídající účetní hodnotě držených povolenek, resp. v případě, že množství emitovaných skleníkových plynů není přidělenými povolenkami pokryto, ve výši odpovídající současné reálné hodnotě emisních povolenek, které budou třeba na pokrytí emisí. Tvorba rezervy se účtuje do ostatních provozních nákladů.

2.3.19. Penzijní a jiné dlouhodobé zaměstnanecké požitky

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

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

2.4. Změny účetních zásad a informací v příloze účetní závěrky

Nové a novelizované účetní standardy a interpretace

Skupina prvně uplatnila několik novel mezinárodních účetních standardů, které jsou povinné od řádného účetního období začínajícího 1. ledna 2017. Žádné standardy, interpretace a novely, které jsou vydané, ale zatím nejsou povinné, nebyly uplatněny před termínem závazné účinnosti.

Níže popisujeme charakter a dopady nově uplatněných novel:

Novela IAS 7 Přehled o peněžních tocích: Iniciativa týkající se informací v příloze
IAS 7 *Přehled o peněžních tocích* byl novelizován v rámci projektu IASB nazvaného *Iniciativa týkající se informací v příloze*. V souladu s novelou jsou účetní jednotky povinny uvést v účetní závěrce vysvětlující a popisné informace, které uživatelům účetní závěrky pomohou posoudit změny závazků, které má daná účetní jednotka z financování, a to jak změny týkající se peněžních toků, tak nepeněžní změny. Při prvním uplatnění této novely účetní jednotky nejsou povinny vykazovat srovnávací informace za předchozí účetní období. Novela je závazná od řádného účetního období začínajícího 1. ledna 2017 a bylo ji možné implementovat již před termínem její závazné platnosti. Přehled o peněžních tocích a příloha účetní závěrky byly upraveny v souladu s touto novelou.

Novela IAS 12 Daně ze zisku: Účtování odložených daňových pohledávek z titulu nerealizovaných ztrát
Novela vysvětluje, že účetní jednotka musí zohlednit daňové předpisy limitující zdroje zdanitelného zisku, proti němuž je možné při zrušení přechodného rozdílu započíst odloženou daňovou pohledávku. Dále novela specifikuje způsob, jak stanovit budoucí zdanitelný zisk a do jaké míry lze při jeho odhadu počítat s budoucím inkasem aktiv přesahujícím jejich účetní hodnotu.

Novela se uplatňuje retrospektivně. Při jejím prvním uplatnění však je možné změnu počátečního zůstatku vlastního kapitálu za nejstarší vykazované srovnávací období zahrnout do počátečního zůstatku nerozděleného zisku minulých let (případně do jiné příslušné položky vlastního kapitálu). Není tedy nutné danou částku rozdělit mezi počáteční zůstatek nerozděleného zisku minulých let a jinou položku vlastního kapitálu. Účetní jednotky, které tuto možnost využijí, to musí uvést v příloze účetní závěrky.

Novela je závazná od řádného účetního období začínajícího 1. ledna 2017 a bylo ji možné implementovat již před termínem její závazné platnosti. Na Skupinu nemá vliv.

Roční revize IFRS, cyklus 2014–2016
Novela IFRS 12 Zveřejnění účastí v jiných účetních jednotkách: zpřesnění požadavků IFRS 12 na informace v příloze
Novela upřesňuje, že požadavky standardu (s výjimkou těch, které jsou uvedeny v odstavcích B10–B16) na informace v příloze se použijí na podíly účetní jednotky v dceřiných a přidružených společnostech a společných podnicích (resp. na část podílů ve společných podnicích a přidružených společnostech), které jsou klasifikované jako držené k prodeji (resp. které jsou součástí vyřazované skupiny klasifikované jako držené k prodeji). Novela nemá na Skupinu žádný dopad.

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:

Výrobní segmenty

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 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 nespadají do působnosti IAS 39. 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 penězotvorných jednotek. Na zpětně získatelnou částka má největší vliv diskontní míra použitá v modelech DCF a rovněž očekávané budoucí peněžní příjmy a růstová sazba použitá pro účely extrapolace. V případě, že existují známky svědčící o snížení hodnoty, Skupina provádí testování aktiv na snížení hodnoty minimálně jednou ročně nebo v případě, že existují známky svědčící o snížení hodnoty.

Dlouhodobé zaměstnanecké požitky

Náklady na dlouhodobé zaměstnanecké požitky a současná hodnota souvisejících povinností se vyčíslují pojistně-matematickými metodami. Tyto metody zahrnují různé předpoklady, které nemusí odpovídat faktickému budoucímu vývoji. Předpoklady se týkají mimo jiné stanovení diskontní míry a míry úbytku zaměstnanců. Ocenění povinností z titulu dlouhodobých zaměstnaneckých požitků je složité, související předpoklady mají dlouhodobý charakter a jejich změny mají na hodnotu těchto povinností výrazný vliv. Všechny předpoklady se přehodnocují vždy k rozvahovému dni. Parametr, u něhož dochází nejčastěji ke změnám, je diskontní míra. Při jejím stanovení management používá úrokové sazby korporátních dluhopisů s ratingem AA (podle ocenění renomované mezinárodní agentury) nebo vyšším, které jsou emitovány ve stejné měně jako závazky z titulu zaměstnaneckých požitků. Tyto sazby se podle potřeby extrapolují na celou výnosovou křivku po dobu odpovídající očekávané době trvání závazků z titulu dlouhodobých zaměstnaneckých požitků. U použitých dluhopisů se následně prověřuje jejich kvalita. Z analýzy pro účely stanovení diskontní míry jsou vyřazovány dluhopisy s příliš velkým úvěrovým rozpětím, protože není jisté, že se jedná o vysoce kvalitní dluhopisy. Míra úbytku zaměstnanců se stanoví na základě historických údajů. Podrobnější informace o dlouhodobých zaměstnaneckých požitcích viz bod 15.

4. Výnosy a údaje o segmentech

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

Výnosy z prodeje externím zákazníkům podle jednotlivých produktů a služeb

	2017	**2016**
	V tis. Kč	*V tis. Kč*
Prodej tepelné energie	586 249	565 835
Prodej elektřiny a souvisejících služeb	629 115	570 820
Ostatní	13 633	13 903
Výnosy celkem	**1 228 997**	**1 150 558**

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:

	2017 Výnosy	**2016** Výnosy	**2017** Podíl na celkových výnosech Skupiny	**2016**
	V tis. Kč	*V tis. Kč*	*%*	*%*
Zákazník 1	678 473	656 750	55 %	57 %
Zákazník 2	162 094	145 427	13 %	13 %

5. Ostatní výnosy a náklady

5.1. Ostatní provozní výnosy

	2017 *V tis. Kč*	**2016** *V tis. Kč*
Poskytnutá emisní práva	19 584	20 792
Ostatní výnosy	1 220	611
Ostatní provozní výnosy celkem	**20 804**	**21 403**

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

5.2. Ostatní provozní náklady

	2017 *V tis. Kč*	**2016** *V tis. Kč*
Tvorba rezervy na emisní povolenky	62 452	59 058
Ostatní náklady	12 701	12 459
Ostatní provozní náklady celkem	**75 153**	**71 517**

5.3. Nákladové úroky

	2017 *V tis. Kč*	**2016** *V tis. Kč*
Výnosové úroky	-	-
Nákladové úroky	65 339	65 127
Čisté nákladové úroky	**65 339**	**65 127**

5.4. Ostatní finanční položky

	2017 *V tis. Kč*	**2016** *V tis. Kč*
Čistý kurzový zisk / ztráta	-40	-31
Čistý zisk / ztráta reálné hodnoty finančních nástrojů oceněných reálnou hodnotou vykázanou do zisku nebo ztráty	20 868	-4 717
Bankovní a obdobné poplatky	-597	-381
Čisté ostatní finanční položky celkem	**20 231**	**-5 129**

5.5. Náklady na zaměstnance

	2017 *V tis. Kč*	2016 *V tis. Kč*
Mzdy včetně odměn vedení	93 515	83 884
Pojistné na sociální zabezpečení	29 967	26 770
Ostatní náklady na zaměstnance	4 187	2 569
Zaměstnanecké požitky	330	248
Náklady na zaměstnance celkem	**127 999**	**113 471**

6. Daň z příjmů

Hlavní složky daně z příjmů za období k 31. prosinci 2017 a 2016:

Konsolidovaný výkaz zisku a ztráty

	2017 *V tis. Kč*	2016 *V tis. Kč*
Splatná daň z příjmů:		
Splatná daň z příjmů – náklad	31 853	26 595
Úpravy z titulu splatné daně z příjmů za předchozí období	-2	30
Odložená daň:		
Související se vznikem a zrušením přechodných rozdílů	-15 156	-20 675
Daň z příjmů vykázaná v zisku nebo ztrátě	**16 695**	**5 950**

Konsolidovaný výkaz ostatního úplného výsledku

	2017 *V tis. Kč*	2016 *V tis. Kč*
Odložená daň související s položkami vykázanými během roku v ostatním úplném výsledku:	-	-
Daň z příjmů vykázaná v ostatním úplném výsledku	-	-

Sesouhlasení nákladu z titulu daně z příjmů a součinu účetního zisku a místní sazby daně z příjmů platné v České republice za období k 31. prosinci 2017 a 2016:

	2017	**2016**
	V tis. Kč	*V tis. Kč*
Účetní zisk před zdaněním	85 427	30 405
Daň dle české sazby daně z příjmů ve výši 19%	16 231	5 777
Úprava z titulu splatné daně z příjmů za předchozí období	-2	30
Neodčitatelné náklady, nezdanitelné příjmy	466	143
Daň z příjmů vykázaná v konsolidovaném výkazu zisku a ztráty	16 695	5 950
Efektivní daňová sazba	*19,5 %*	*19,6 %*

Odložená daň

Odložená daň se týká následujících položek:

	Konsolidovaný výkaz o finanční situaci		*Konsolidovaný výkaz zisku a ztráty*	
	2017	**2016**	**2017**	**2016**
	V tis. Kč	*V tis. Kč*	*V tis. Kč*	*V tis. Kč*
Rozdíl čisté účetní hodnoty dlouhodobých aktiv pro daňové účely	-273 774	-289 179	15 405	21 879
Rezervy a opravné položky	15 726	13 722	2 004	-942
Nerealizované zisky z vnitroskupinových transakcí	444	512	-68	-465
Finanční leasing	1	4	-3	-3
Amortizace úvěrů s použitím efektivní úrokové sazby	-2 880	-680	-2 200	223
Zaměstnanecké požitky	705	687	18	-17
Odložená daň – náklad / výnos			**15 156**	**20 675**
Čisté odložené daňové pohledávky/závazky	**-259 778**	**-274 934**		
Vykázáno ve výkazu o finanční situaci:				
Odložené daňové pohledávky	-	-		
Odložené daňové závazky	-259 778	-274 934		
Čisté odložené daňové závazky	**-259 778**	**-274 934**		

Sesouhlasení odložených daňových závazků v čisté výši

	2017	**2016**
	V tis. Kč	*V tis. Kč*
Počáteční zůstatek k 1. lednu	-274 934	**-295 609**
Daňový výnos/náklad v účetním období vykázaný v zisku nebo ztrátě	15 156	20 675
Daňový výnos/náklad v účetním období vykázaný v ostatním úplném výsledku	-	-
Konečný zůstatek k 31. prosinci	**-259 778**	**-274 934**

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

Pořizovací cena	**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*
Stav k 1. lednu 2016	158 823	1 099 321	1 004 975	1 638	55 583	4 661	2 325 001
Přírůstky	-	-	-	-	80 607	-	80 607
Převody	1 000	45 004	36 059	-	-78 537	-3 526	-
Úbytky	-	-	-5 810	-	-	-	-5 810
Stav k 31. prosinci 2016	**159 823**	**1 144 325**	**1 035 224**	**1 638**	**57 653**	**1 135**	**2 399 798**
Přírůstky	-	-	-	-	73 292	-	73 292
Převody	-	49 510	44 337	-	-92 741	-1 106	-
Úbytky	-	-85	-12 046	-	-	-	-12 131
Stav k 31. prosinci 2017	**159 823**	**1 193 750**	**1 067 515**	**1 638**	**38 204**	**29**	**2 460 959**
Oprávky							
Stav k 1. lednu 2016	**-**	**148 646**	**285 381**	**1 114**	**-**	**-**	**435 141**
Odpisy v účetním období	-	51 331	101 535	273	-	-	153 139
Úbytky	-	-	-2 079	-	-	-	-2 079
Stav k 31. prosinci 2016	**-**	**199 977**	**384 837**	**1 387**	**-**	**-**	**586 201**
Odpisy v účetním období	-	49 947	70 444	214	-	-	120 605
Úbytky	-	-85	-7 359	-	-	-	-7 444
Stav k 31. prosinci 2017	**-**	**249 839**	**447 922**	**1 601**	**-**	**-**	**699 362**
Čistá účetní hodnota							
Stav k 1. lednu 2016	158 823	950 675	719 594	524	55 583	4 661	1 889 860
Stav k 31. prosinci 2016	159 823	944 348	650 387	251	57 653	1 135	1 813 597
Stav k 31. prosinci 2017	159 823	943 911	619 593	37	38 204	29	1 761 597

Aktivace výpůjčních nákladů

K 31. prosinci 2017 byly aktivovány výpůjční náklady ve výši 0 Kč (2016: 0 Kč).

Finanční leasing

Účetní hodnota budov a zařízení pořízených na základě finančního leasingu k 31. prosinci 2017 byla 37 tis. Kč (2016: 251 tis. Kč). Přírůstky budov a zařízení pořízených na základě finančního leasingu a nákupu na splátky činily v účetním období k 31. prosinci 2017 0 Kč (2016: 0 Kč). Majetek pořízený na základě leasingu je předmětem zástavního práva k zajištění souvisejících závazků z finančního leasingu a nákupu na splátky.

Pozemky a budovy

Pozemky a budovy jsou předmětem zástavního práva - prvního v pořadí - k zajištění bankovních úvěrů Skupiny (viz bod 9.2). V prosinci 2017 vydala Skupina dluhopisy, čímž se jí podařilo refinancovat a plně splatit dlouhodobé bankovní úvěry; zástavní právo však do konce prosince 2017 nebylo zrušeno.

Nedokončený majetek

Zůstatek nedokončeného majetku k 31. prosinci 2017 a 2016 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 2017 a 2016 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 penězotvornou jednotku a je interně posouzena vedením společnosti.

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, a předpokládaný objem dodávek klíčovým zákazníkům.

Výpočet hodnoty z užívání je ovlivněn zejména následujícími předpoklady:

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

Diskontní sazba – výše diskontní sazby vyjadřuje výši rizika spojeného s peněžotvornou 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 Skupiny a Skupiny LAMA, a od očekávaného vývoje regulatorního prostředí, v němž Skupina působí.

Na základě provedených testů na znehodnocení dlouhodobého hmotného majetku nebylo v roce 2017 a 2016 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*
Pořizovací cena				
Stav k 1. lednu 2016	**7 739**	**71 542**	**79**	**79 360**
Přírůstky	-	-	85 552	**85 552**
Převody	939	84 692	-85 631	**-**
Úbytky	-210	-68 570	-	**-68 780**
Stav k 31. prosinci 2016	**8 468**	**87 664**	**-**	**96 132**
Přírůstky	-	-	34 958	34 958
Převody	374	19 584	-19 958	-
Úbytky	-44	-59 060	-	-59 104
Stav k 31. prosinci 2017	**8 798**	**48 188**	**15 000**	**71 986**
Oprávky				
Stav k 1. lednu 2016	**5 220**	**13**	**-**	**5 233**
Odpisy v účetním období	1 402	-	-	**1 402**
Úbytky	-210	-	-	**-210**
Stav k 31. prosinci 2016	**6 412**	**13**	**-**	**6 425**
Odpisy v účetním období	1 219	-	-	1 219
Úbytky	-43	-2	-	-45
Stav k 31. prosinci 2017	**7 588**	**11**	**-**	**7 599**
Čistá účetní hodnota				
K 1. lednu 2016	2 519	71 529	79	**74 127**
K 31. prosinci 2016	2 056	87 651	-	**89 707**
K 31. prosinci 2017	1 210	48 177	15 000	**64 387**

Ostatní nehmotná aktiva

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

	Pořízená emisní práva
	V tis. Kč
K 1. lednu 2016	71 529
K 31. prosinci 2016	87 651
K 31. prosinci 2017	48 177

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

	2017	**2016**
Deriváty, které neplní funkci zajišťovacího nástroje:	*V tis. Kč*	*V tis. Kč*
Úrokové swapy	10 328	-
Celkem finanční nástroje oceněné reálnou hodnotou	**10 328**	**-**
Finanční aktiva v naběhlé hodnotě:		
Pohledávky z obchodního styku a ostatní pohledávky	132 696	132 930
Finanční aktiva celkem	**143 024**	**132 930**
Z toho:		
Krátkodobá celkem	142 001	132 312
Dlouhodobá celkem	1 023	618

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

9.2. Finanční závazky

	2017	**2016**
Deriváty, které neplní funkci zajišťovacího nástroje:	*V tis. Kč*	*V tis. Kč*
Úrokové swapy	271	10 810
Celkem finanční závazky oceněné reálnou hodnotou	**271**	**10 810**
Ostatní finanční závazky v naběhlé hodnotě, s výjimkou úročených úvěrů, půjček a dluhopisů:		
Závazky z obchodního styku a ostatní závazky	101 792	152 067
Ostatní finanční závazky celkem	**102 063**	**162 877**
Z toho:		
Krátkodobé celkem	**101 158**	**162 534**
Krátkodobé celkem	**905**	**343**

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

Úročené úvěry a půjčky, včetně dluhopisů

	Úroková sazba	Splatnost	2017	2016
			V tis. Kč	*V tis. Kč*
Krátkodobé úročené úvěry a půjčky				
Závazky z finančního leasingu	3,5 %	2018	40	232
Bankovní úvěr	-	-	-	-
Ostatní úvěry na financování dlouhodobého majetku	3,1 %-3,6 %	2024	3 054	5 345
Půjčka od akcionářů	PRIBOR + 9 %	2020	-	-
Krátkodobé úročené úvěry a půjčky celkem			**3 094**	**5 577**
Dlouhodobé úročené úvěry a půjčky				
Závazky z finančního leasingu	3,5 %	2018	-	41
Bankovní úvěr	-	-	-	710 707
Dluhopisy	PRIBOR + 2,8 %	2023	1 235 744	-
Ostatní úvěry na financování dlouhodobého majetku	3,1 %-3,6 %	2024	19 507	22 561
Půjčka od akcionářů	-	-	-	401 000
Dlouhodobé úročené úvěry a půjčky celkem			**1 255 251**	**1 134 309**
Celkem úročené úvěry a půjčky			**1 258 345**	**1 139 886**

Úvěrová smlouva s financující bankou obsahovala určité podmínky, které byla Skupina povinna dodržovat a které zahrnovaly mimo jiné ukazatel zadluženosti – poměr čistého dluhu k EBITDA (zisk před odečtením úroků, daní a odpisů). K 31. prosinci 2016 Skupina tyto podmínky dodržovala.

Rekonciliace finančních závazků	**Bankovní úvěry a dluhopisy**	**Ostatní dlouhodobé závazky**	**Celkové finanční závazky**
	V tis. Kč	*V tis. Kč*	*V tis. Kč*
Stav v rozvaze k 1.lednu 2017	**1 111 707**	**28 179**	**1 139 886**
Čisté peněžní toky	120 459	-5 578	114 881
Kurzové rozdíly	-	-	-
Změny v reálné hodnotě	-	-	-
Jiné	3 578	-	3 578
Stav v rozvaze k 31. prosinci 2017	**1 235 744**	**22 601**	**1 258 345**

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.

Emise dluhopisů zahrnuje určité specifické podmínky, které je Skupina povinna dodržovat, mimo jiné splnění ukazatele zadluženosti (čistý dluh/EBITDA). K 31. prosinci 2017 Skupina tyto podmínky dodržela

Majetek, který je předmětem zástavního práva k zajištění bankovních úvěrů

Závazky k úvěrovým institucím jsou zajištěny zřízením zástavního práva k nemovitostem (stavby, pozemky) zapsaným v katastru nemovitostí pro Zlínský kraj, které byly ve vlastnictví Skupiny k 31. prosinci 2017 a 2016. Dále je úvěr zajištěn zástavní smlouvou k vybraným movitým věcem a k souborům movitých věcí ve vlastnictví Skupiny a pohledávkami. Celková hodnota zastaveného majetku (budovy, stavby, movitý majetek a pozemky) činila v pořizovacích cenách 1 568 979 tis. Kč k 31. prosinci 2017 a 1 569 840 tis. Kč k 31. prosinci 2016, resp. v čisté účetní hodnotě 1 079 615 tis. Kč a 1 151 651 tis. Kč.

K 31. prosinci 2017 a 2016 měla Skupina zastavené pohledávky ve výši 131 501 tis. Kč a 127 400 tis. Kč.

Výše uvedená zástavní práva souvisela s bankovním úvěrem, který byl k 31. prosinci 2017 v plné výši splacen příjmy z vydaných veřejně obchodovaných dluhopisů.

9.3. Zajišťovací činnost a deriváty

Deriváty, které neplní funkci zajišťovacích nástrojů

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

Skupina neoznačila žádný jiný derivát jako zajišťovací nástroj.

9.4. Reálná hodnota

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

	Účetní hodnota		**Reálná hodnota**	
	2017	**2016**	**2017**	**2016**
Finanční aktiva	*V tis. Kč*	*V tis. Kč*	*V tis. Kč*	*V tis. Kč*
Úrokové swapy	10 328	-	10 328	-
Úvěry a pohledávky	748	343	678	311
Finanční aktiva celkem	**11 076**	**343**	**11 006**	**311**
Finanční závazky				
Závazky z finančních leasingů	40	273	41	283
Bankovní úvěr	-	710 707	-	710 707
Dluhopisy	1 235 744	-	1 251 000	-
Ostatní úvěry k financování dlouhodobého majetku	22 561	27 906	22 246	28 363
Půjčka od akcionářů	-	401 000	-	401 000
Úrokové swapy	271	10 810	271	10 810
Finanční závazky celkem	**1 258 616**	**1 150 696**	**1 273 558**	**1 151 163**

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

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

- Skupina posuzuje dlouhodobé pohledávky a půjčky s pevnou a proměnlivou sazbou na základě takových parametrů, jako je úroková sazba, rizikové faktory země, individuální úvěrová bonita zákazníka a charakteristika rizik financované položky. Na základě tohoto hodnocení posoudí tvorbu opravných položek k předpokládaným ztrátám z těchto pohledávek.
- Reálná hodnota kotovaných směnek a dluhopisů vychází z referenční ceny (kotace) k datu vykázání. Reálná hodnota nekotovaných nástrojů, bankovních úvěrů a dalších finančních závazků, závazků z finančního leasingu a dalších dlouhodobých finančních závazků je stanovena pomocí diskontování budoucích peněžních toků s použitím sazby, která je momentálně k dispozici pro dluhy za podobných podmínek a s podobným úvěrovým rizikem a zbývající dobou splatnosti. Reálná hodnota kapitálových nástrojů je vedle citlivosti na přiměřeně možnou změnu plánovaných peněžních toků nebo diskontní sazby citlivá rovněž na přiměřeně možnou změnu míry růstu. Příslušné ocenění vyžaduje, aby vedení použilo v modelu nepozorovatelné vstupy, z nichž významné nepozorovatelné vstupy jsou

uvedeny v níže uvedených tabulkách. Vedení pravidelně hodnotí různé přiměřeně možné alternativy těchto významných nepozorovatelných vstupů a určuje jejich dopad na celkovou výši reálné hodnoty.

- 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 2017 a 2016 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 2017 a 2016 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 2017:

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

Následující tabulka obsahuje hierarchii ocenění reálnou hodnotou a kvantitativní informace týkající se finančních aktiv a závazků Skupiny k 31. prosinci 2016:

	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. 2016	-	-	-	-
Finanční aktiva, u nichž je požadováno zveřejnění reálné hodnoty:					
Úvěry a pohledávky	31. 12. 2016	311	-	-	311
Finanční závazky oceňované reálnou hodnotou:					
Úrokové swapy	31. 12. 2016	10 810	-	10 810	-
Finanční závazky, u nichž je požadováno zveřejnění reálné hodnoty:					
Závazky z finančního leasingu	31. 12. 2016	283	-	283	-
Bankovní úvěr	31. 12. 2016	710 707	-	710 707	-
Ostatní úvěry na financování dlouhodobých aktiv	31. 12. 2016	28 363	-	28 363	-
Půjčka od akcionářů	31. 12. 2016	401 000	-	401 000	-

V roce 2017 ani v roce 2016 nedošlo k převodům mezi úrovněmi hierarchie 1 a 2.

9.5. Finanční nástroje – cíle a postupy řízení rizik

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

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

Tržní riziko

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

Následující analýzy citlivosti se týkají stavu k 31. prosinci 2017 a 2016.

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 2017 a 2016.

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 2017 a 2016, 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 2017, po zohlednění efektu úrokových swapů, bylo cca 59 % půjček Skupiny úročeno fixní úrokovou sazbou (2016: 64 %).

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
2017	50	-2 607
	-25	1 304
2016	50	-2 041
	-25	1 021

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 2017 a 2016 je nevýznamné.

Komoditní riziko

Skupinu ovlivňuje volatilita cen některých komodit. Její provozní činnost zahrnuje především nepřetržité nákupy uhlí používaného při výrobě a nákup a prodej elektřiny. 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.

Citlivost na ceny komodit

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

Úvěrové riziko

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

Pohledávky z obchodního styku

Řízení úvěrového rizika Skupiny ve vztahu k zákazníkům probíhá v souladu se schválenými zásadami, postupy a kontrolou v oblasti řízení zákaznického úvěrového rizika. Úvěrová kvalita zákazníka, který požaduje produkt nebo službu nad schválený rámec, se vyhodnotí na základě analýzy úvěrového ratingu a v souladu s uvedeným hodnocením jsou stanoveny individuální úvěrové limity. Nesplacené pohledávky za zákazníky a expozice vůči úvěrovému riziku jsou pravidelně monitorovány; Skupina současně snižuje úvěrové riziko prováděním analýzy důvěryhodnosti a monitorováním platební morálky stávajících zákazníků. K 31. prosinci 2017 měla Skupina 9 zákazníků (2016: 10 zákazníků), z nichž u každého dluhy převyšovaly 1 mil. Kč a společně tvořily cca 89 % (2016: 90 %) všech dlužných pohledávek. U jednoho zákazníka (2016: dva zákazníci) byl zůstatek vyšší než 15 mil. Kč a tvořil 63 % (2016: 72 %) celkových 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. Výpočet vychází z historických údajů o skutečných vzniklých ztrátách.

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

Finanční nástroje a vklady v hotovosti

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

Riziko likvidity

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

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

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

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

Účetní období k 31. prosinci 2016	<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	238	43	-	281
Bankovní úvěry	21 429	757 143	-	778 572
Ostatní úvěry na financování dlouhodobého majetku	6 266	15 137	8 499	29 902
Půjčka od akcionářů	37 293	475 586	-	512 879
Závazky z obchodního styku a ostatní závazky	184 653	-	-	184 653
Deriváty (úrokové swapy)	3 243	4 723	-	7 966
Celkem	**253 122**	**1 252 632**	**8 499**	**1 514 253**

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

Účetní období k 31. prosinci 2016	<1 rok	2–5 let	Více než 5 let	Celkem
	V tis. Kč	*V tis. Kč*	*V tis. Kč*	*V tis. Kč*
Přítoky	691	644	-	1 335
Odtoky	-3 243	-4 723	-	-7 966
Čistá výše	-2 552	-4 079	-	-6 631
Diskontováno příslušnou mezibankovní sazbou	-2 545	-8 265	-	-10 810

Řízení kapitálu

Kapitál zahrnuje vlastní kapitál náležející vlastníkům mateřské společnosti.

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

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

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

	2017	2016
	V tis. Kč	*V tis. Kč*
Úročené úvěry a půjčky, včetně dluhopisů	1 258 345	1 139 886
Závazky z obchodního styku a ostatní závazky	131 892	184 653
Mínus: peněžní prostředky a krátkodobé vklady	-263 023	-106 178
Čistý dluh	**1 127 214**	**1 218 361**
Vlastní kapitál	**619 503**	**550 771**
Kapitál a čistý dluh	**1 746 717**	**1 769 132**
Podíl zadluženosti	**65%**	**69%**

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 2017 a 2016 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

	2017	2016
	V tis. Kč	*V tis. Kč*
Fosilní palivo a jiné suroviny	93 730	86 515
Nedokončené výroba	2 302	-
Zálohy poskytnuté na zásoby	2 066	1 718
Zásoby celkem v pořizovací ceně, nebo v čisté realizovatelné hodnotě, je-li nižší	**98 098**	**88 233**

Do nákladů byly v roce 2017 zaúčtovány zásoby v celkové částce 310 066 tis. Kč (2016: 320 092 tis. Kč). Tyto zásoby byly oceněny čistou realizovatelnou hodnotou a 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 2017 činila opravná položka k zásobám 4 565 tis. Kč (2016: 4 440 tis. Kč).

11. Pohledávky z obchodního styku a ostatní pohledávky

	2017	2016
	V tis. Kč	*V tis. Kč*
Pohledávky z obchodního styku	131 039	127 409
Krátkodobé poskytnuté zálohy	13 080	754
Dohadné účty aktivní	634	368
Pohledávka z DPH	3 947	3 147
Finanční deriváty	10 328	-
Ostatní pohledávky	820	1 002
Pohledávky z obchodního styku a ostatní pohledávky celkem	**159 848**	**132 680**

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

Pohledávky v celkové původní účetní hodnotě 276 tis. Kč (2016: 276 tis. Kč) byly k 31. prosinci 2017 znehodnoceny a byla k nim vytvořena opravná položka v plné výši. Změny na účtech opravných položek k pohledávkám:

	Jednotlivě znehodnocené	Celkem
	V tis. Kč	*V tis. Kč*
K 1. lednu 2016	**276**	**276**
K 31. prosinci 2016	**276**	**276**
K 31. prosinci 2017	**276**	**276**

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

	Celkem	Do splatnosti a neznehodnocené	Po splatnosti, ale neznehodnocené: < 30 dní	30–60 dní	60–120 dní	> 120 dní
	V tis. Kč	*V tis. Kč*	*V tis. Kč*	*V tis. Kč*	*V tis. Kč*	*V tis. Kč*
2017	131 039	128 161	2 817	50	5	6
2016	127 409	89 145	38 242	12	-	10

12. Peněžní prostředky a vklady

	2017	2016
	V tis. Kč	*V tis. Kč*
Peníze v hotovosti	37	24
Peníze na bankovních účtech	262 986	106 154
Peněžní prostředky celkem	**263 023**	**106 178**

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 1. lednu 2016	100	10 000
K 31. prosinci 2016	100	10 000
K 31. prosinci 2017	100	10 000

Společnost vytvořila rezervní fond ze zisku na krytí budoucích ztrát. K 31. prosinci 2017 činil zůstatek tohoto rezervního fondu 2 000 tis. Kč (2016: 2 000 tis. Kč).

14. Vyplacené a navržené dividendy

Společnost v letech 2017 a 2016 nevyplatila ani nenavrhla žádné dividendy.

15. Rezervy

	Zaměstnanecké požitky	Emisní práva	Rezervy celkem
	V tis. Kč	*V tis. Kč*	*V tis. Kč*
K 1. lednu 2016	**3 707**	**68 570**	**72 277**
Tvorba	193	59 058	59 251
Použití	-285	-68 570	-68 855
K 31. prosinci 2016	**3 615**	**59 058**	**62 673**
Tvorba	378	62 452	62 830
Použití	-285	-59 058	-59 343
K 31. prosinci 2017	**3 708**	**62 452**	**66 160**

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. Podrobnější informace o účetních zásadách Skupiny týkajících se rezervy na emisní práva viz bod 2.3.11.

16. Položky časového rozlišení pasiv

	2017 *V tis. Kč*	2016 *V tis. Kč*
Výdaje příštích období	5 347	10 045
Výnosy příštích období	197	258
Položky časového rozlišení pasiv	**5 544**	**10 303**

17. Závazky z obchodního styku a ostatní závazky

	2017 *V tis. Kč*	2016 *V tis. Kč*
Závazky z obchodního styku	98 259	107 105
Závazky vůči zaměstnancům	20 937	15 429
Ostatní závazky		
Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	8 892	6 344
Krátkodobé přijaté zálohy	42	146
Splatná DPH	778	4 074
Závazky z finančních derivátů	271	10 810
Úrok k úhradě akcionářům (bod 9.2)	-	37 935
Jiné	2 713	2 810
Ostatní závazky – mezisoučet	12 696	62 119
Závazky z obchodního styku a ostatní závazky celkem	**131 892**	**184 653**

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

18. Majetek a závazky nevykázané v rozvaze

Závazky z operativního leasingu — Skupina jako nájemce

Skupina má sjednaný komerční leasing několika motorových vozidel. Přehled budoucích minimálních leasingových plateb z titulu nevypověditelného operativního leasingu:

	2017 *V tis. Kč*	2016 *V tis. Kč*
Do jednoho roku	7 748	8 254
Od jednoho do pěti let	6 897	14 034
Více než pět let	25	433
	14 670	**22 721**

Finanční leasing – Skupina jako nájemce

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

	2017		2016	
	Minimální leasingové platby	**Současná hodnota plateb**	**Minimální leasingové platby**	**Současná hodnota plateb**
	V tis. Kč	*V tis. Kč*	*V tis. Kč*	*V tis. Kč*
Do jednoho roku	41	40	241	233
Od jednoho do pěti let	-	-	43	40
Více než pět let	-	-	-	-
Minimální leasingové platby celkem minimum	41	40	284	273
Minus finanční poplatky	-1	-	-11	-
Současná hodnota minimálních leasingových plateb	**40**	**40**	**273**	**273**

19. Státní dotace

Dotace přijaté během roku:	**2017**	**2016**
	V tis. Kč	*V tis. Kč*
Emisní práva	19 584	20 792
Dotace na pořízení pozemků, budov a zařízení	-	341
Dotace vztahující se k výnosům přijaté během roku	5 290	3 256

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 2017 a 2016 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:

			% podíl na vlastním kapitálu	
Název	**Předmět činnosti**	**Země registrace**	**2017**	**2016**
TO Servisní s.r.o.	Servisní organizace pro účely Skupiny	Česká republika	100 %	100 %

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*
Ostatní účetní jednotky ovládané mateřskou společností LAMA ENERGY GROUP a.s.:					
LAMA energy a.s.	**2017**	162 115	279 841	29 635	17 458
	2016	145 452	309 696	17 382	41 628
MANLOMKA s.r.o.	**2017**	-	1 939	4	158
	2016	-	1 276	-	132
Teplárna Kyjov, a.s.	**2017**	96	20 666	10	2 125
	2016	47	20 709	-	2 125
Energo Český Krumlov s.r.o.	**2017**	22	7	5	-
	2016	-	25	-	-
DIGI CZ s.r.o.	**2017**	-	474	-	42
	2016	-	191	-	34
LAMA eco s.r.o.	**2017**	-	434	-	-
	2016	-	1 653	-	-
Vrcholový management Skupiny:					
Členové představenstva	**2017**	-	2 487	-	654
	2016	-	2 450	-	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.	**2017**	36 817	-	-
(bod 9.2)	**2016**	37 935	401 000	37 935

Podmínky, za nichž se uskutečňují transakce se spřízněnými osobami

Skupina 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 za stejných podmínek jako transakce realizované na principu tržního odstupu. 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 2017 Skupina nezaúčtovala žádné snížení hodnoty pohledávek za spřízněnými osobami (2016: 0 Kč). Možné snížení hodnoty se posuzuje každoročně na základě prověrky finanční situace spřízněné strany a trhu, na kterém působí.

Odměňování hlavních členů managementu Skupiny

	2017	**2016**
	V tis. Kč	*V tis. Kč*
Krátkodobé zaměstnanecké požitky včetně mzdy	28 880	22 382
Dlouhodobé zaměstnanecké požitky	-	-
Odměňování hlavních členů managementu celkem	**28 880**	**22 382**

Částky uvedené v tabulce výše představují náklady na odměňování hlavních členů managementu za účetní období, ale nezahrnují pojistné na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění hrazené Společností.

Členové statutárních a dozorčích orgánů a řídící pracovníci neobdrželi v roce 2017 a 2016 žádné půjčky, záruky, zálohy ani jiné výhody a nevlastní žádné akcie 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 9 Finanční nástroje

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

Skupina hodlá implementovat nový standard od data jeho závazné účinnosti. V roce 2016 zpracovala analýzu posuzující obecný dopad, který budou mít všechny tři části IFRS 9. Toto předběžné posouzení vychází z informací, které jsou v současnosti k dispozici, a může doznat změn, jakmile bude provedena podrobnější analýza, resp. v případě, že Skupina bude mít v budoucnu k dispozici další relevantní informace. Skupina nepředpokládá, že implementace nového standard bude mít na její rozvahu nebo vlastní kapitál významný dopad.

(a) Klasifikace a oceňování

Skupina nepředpokládá, že implementace nových požadavků IFRS 9 týkajících se klasifikace a oceňování finančních nástrojů bude mít na její rozvahu nebo vlastní kapitál významný dopad. Očekává, že veškerá finanční aktiva, která v současnosti oceňuje reálnou hodnotou, se budou nadále oceňovat stejně.

Půjčky a pohledávky z obchodního styku jsou drženy s cílem inkasovat smluvní peněžní toky plynoucí z daného aktiva a podle předpokladu budou generovat peněžní toky, u nichž jde výhradně o platbu jistiny a úroků z dosud nesplacené jistiny. S ohledem na tyto skutečnosti Skupina předpokládá, že tato finanční aktiva se budou v souladu s IFRS 9 nadále oceňovat naběhlou hodnotou. Nicméně smluvní peněžní toky plynoucí z těchto finančních nástrojů ještě budou předmětem podrobnější analýzy, na jejímž základě Skupina posoudí, zda všechny tyto finanční nástroje skutečně splňují podmínky pro oceňování naběhlou hodnotou podle IFRS 9.

(b) Snížení hodnoty

V souladu s IFRS 9 bude Skupina povinna účtovat u všech dluhových cenných papírů, půjček a pohledávek z obchodního styku o očekávaných kreditních ztrátách, a to buď dvanáctiměsíčních ztrátách, nebo o ztrátách očekáváných za celou dobu trvání příslušného finančního nástroje. Skupina předpokládá, že u všech pohledávek z obchodního styku uplatní zjednodušený přístup, tj. bude účtovat očekávané kreditní ztráty pro celou dobu jejich trvání. Vzhledem k charakteru poskytnutých půjček a pohledávek Skupina nepředpokládá, že by nová ustanovení měla významný dopad na její vlastní kapitál. Nicméně pro posouzení konkrétního dopadu bude nutné provést detailnější analýzu, která zohlední všechny relevantní informace, včetně výhledových faktorů.

(c) Zajišťovací účetnictví

Skupina nepředpokládá, že by implementace ustanovení IFRS 9 měla významný dopad. V budoucnu provede podrobnější analýzu možných změn týkajících se účtování časové hodnoty opcí, forwardových bodů nebo rozpětí měnové báze.

IFRS 15 Výnosy ze smluv se zákazníky

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

Nový standard nahrazuje všechna stávající ustanovení IFRS upravující účtování výnosů. Bude povinný od řádného účetního období začínajícího 1. ledna 2018 a vyžaduje retrospektivní aplikaci, případně modifikovanou retrospektivní aplikaci. Standard lze uplatnit i před termínem jeho závazné účinnosti. Skupina jej hodlá implementovat od data jeho závazné účinnosti, a to plnou retrospektivní metodou. V roce 2016 zpracovala analýzu posuzující obecný dopad IFRS 15. Toto předběžné posouzení může doznat změn, jakmile bude provedena podrobnější analýza. Skupina analyzuje rovněž novelu IFRS 15, kterou IASB vydala v dubnu 2016, a bude sledovat další vývoj.

(a) Prodej energií

Skupina se zabývá výrobou a prodejem tepla a elektrické energie. Prodej se uskutečňuje na základě samostatných identifikovaných smluv s odběrateli. Skupina účtuje výnosy podle skutečně dodané energie, tj. průběžně, a nepředpokládá, že by měl nový standard na vykazované výnosy nebo výsledek hospodaření významný vliv.

(b) Požadavky na informace v účetních výkazech nebo v příloze účetní závěrky

IFRS 15 obsahuje oproti stávajícím mezinárodním standardům nové, detailnější požadavky na informace, které jsou účetní jednotky povinny uvádět v účetních výkazech nebo v příloze účetní závěrky. Tyto požadavky se od stávající praxe významně liší a kladou podstatně větší nároky na objem informací, které bude Skupina povinna v účetní závěrce zveřejňovat. Řada požadavků IFRS 15 na informace v příloze je zcela nová. Skupina v roce 2016 připravila metodiku a zahájila prověrky příslušných systémů, vnitřních kontrol, zásad a postupů nutných pro sběr požadovaných informací a jejich zpracování pro účely účetní závěrky.

Novely IFRS 10 a IAS 28: Prodej nebo vklad aktiv mezi investorem a jeho přidruženým či společným podnikem

Cílem těchto novel je odstranit rozpor mezi IFRS 10 a IAS 28 týkající se účtování ztráty kontroly nad dceřinou společností v případě jejího prodeje nebo vkladu do přidruženého či společného podniku. Jestliže aktiva, která jsou předmětem vkladu nebo prodeje mezi investorem a jeho přidruženým nebo společným podnikem, představují podnik v souladu s definicí v IFRS 3, bude se související zisk nebo ztráta vykazovat v plné výši. Naproti tomu zisk nebo ztráta z prodeje či vkladu aktiv, která nepředstavují podnik, se bude vykazovat pouze do výše podílů, jež na přidruženém nebo společném podniku mají nespříznění investoři. IASB odložila termín závaznosti novel na neurčito, nicméně účetní jednotka, která se je rozhodne uplatnit, tak musí učinit prospektivně.

IFRS 2 Klasifikace o oceňování úhrad vázaných na akcie — novela IFRS 2

IASB vydala novelu IFRS 2 *Úhrady vázané na akcie*. Novela se zaměřuje na tři hlavní oblasti: na vliv tzv. rozhodných podmínek na ocenění úhrad vázaných na akcie, které budou vypořádány v hotovosti, dále na klasifikaci úhrad vázaných na akcie, jež zahrnují prvek vypořádání netto proti závazku z titulu srážkové daně, a na účtování v případech, kdy v souvislosti se změnou podmínek platných pro úhrady vázané na akcie dochází k jejich reklasifikaci z kategorie úhrad vypořádaných v hotovosti na úhrady vypořádané dodáním kapitálového nástroje, tj. akcie.

Při prvním uplatnění novely účetní jednotky nebudou upravovat zůstatky za předchozí období. Nicméně novelu lze uplatnit i retrospektivně, ale pouze v případě, že účetní jednotka stejně postupuje ve všech třech oblastech a splní některá další

kritéria. Novela je závazná od řádného účetního období začínajícího 1. ledna 2018, lze ji ale implementovat již před termínem její závazné účinnosti. Skupina posoudila potenciální dopad novely na konsolidovanou účetní závěrku a došla k závěru, že novela nebude mít žádný dopad.

IFRS 16 Leasingy

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

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

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

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

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

Skupina v roce 2017 vyhodnotila možné dopady IFRS 16 na konsolidovanou účetní závěrku a došla k předběžnému závěru, že vliv na celkovou konsolidovanou finanční pozici a výsledek hospodaření nebudou významné.

IFRS 17 Pojistné smlouvy

V květnu 2017 IASB vydala IFRS 17 *Pojistné smlouvy*, nový účetní standard komplexně upravující účtování, oceňování a vykazování pojistných smluv a zveřejňování souvisejících informací v příloze účetní závěrky. Novým standardem bude nahrazen IFRS 4 *Pojistné smlouvy*, vydaný v roce 2005. IFRS 17 upravuje všechny typy pojistných smluv (tj. životní, neživotní, přímé pojištění i zajištění) bez ohledu na pojistitele a budou se podle něj účtovat rovněž některé typy záruk a finanční nástroje s prvkem dobrovolné spoluúčasti, několik málo nástrojů je nicméně z působnosti standardu vyloučeno. Hlavním cílem IFRS 17 je poskytnout pojišťovnám užitečnější a konzistentnější model účtování pojistných smluv. Na rozdíl od IFRS 4, který pojišťovnám do značné míry umožňuje používat stávající lokální účetní předpisy, IFRS 17 obsahuje komplexní model účtování pojistných smluv, který pokrývá všechny relevantní účetní aspekty. Jádrem IFRS 17 je všeobecný model, který je doplněn:

Speciální úpravou pro smlouvy s prvkem dobrovolné spoluúčasti (přístup založený na variabilní odměně) a zjednodušeným modelem určeným především pro krátkodobé smlouvy (přístup založený na alokaci prémie). IFRS 17 bude závazný od řádného účetního období začínajícího 1. ledna 2021, srovnávací údaje za předchozí účetní období budou povinné. Standard lze uplatnit již před termínem jeho závazné účinnosti za předpokladu, že účetní jednotka přijala rovněž IFRS 9 a IFRS 15. IFRS 17 nebude pro Skupinu relevantní.

Převody investic do nemovitostí — novela IAS 40

Novela vysvětluje, kdy má účetní jednotka převést investici do nemovitostí, včetně nemovitostí ve výstavbě, do/z této kategorie. Ke změně využití dojde podle novely tehdy, pokud nemovitý majetek splní (nebo přestane splňovat) definici investice do nemovitostí a pokud existuje důkaz o změně využití. Změna plánů vedení účetní jednotky, pokud jde o využití nemovitého majetku, sama o sobě nepředstavuje důkaz o změně využití. Účetní jednotky budou novelu uplatňovat prospektivně na změny využití, které nastanou od začátku řádného účetního období, v němž účetní jednotka novelu implementuje. Účetní jednotka přehodnotí k datu uplatnění novely klasifikaci držených nemovitostí, a pokud to bude

relevantní, reklasifikuje je v souladu s podmínkami existujícími k tomuto datu. Retrospektivní aplikace podle IAS 8 bude povolena pouze v případě, že ji účetní jednotka může provést, aniž by využila poznatky, které v mezičase získala. Novela bude závazná od řádného účetního období začínajícího 1. ledna 2018, lze ji uplatnit i před tímto termínem, ale tuto skutečnost je nutné uvést v příloze účetní závěrky. Skupina hodlá novelu implementovat od data její závazné účinnosti. Nicméně vzhledem k tomu, že stávající praxe Skupiny je v souladu s vydanou novelou, žádný dopad na konsolidovanou účetní závěrku se nepředpokládá.

Roční revize IFRS, cyklus 2014–2016 (vydáno v prosinci 2016)
Roční revize obsahuje mimo jiné úpravy následujících dvou standardů:

IFRS 1 První přijetí Mezinárodních standardů účetního výkaznictví – Zrušení krátkodobých výjimek pro prvouživatele
Byly zrušeny krátkodobé výjimky uvedené v odstavcích E3–E7 IFRS 1, protože již splnily svůj účel. Novela je účinná od 1. ledna 2018. Pro Skupinu není relevantní.

IAS 28 Investice do přidružených a společných podniků – Možnost jednotlivé volby metody u oceňování investic reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty
Úprava vysvětluje, že:

- účetní jednotka, která je společností rizikového kapitálu, případně jinou oprávněnou účetní jednotkou, se může při prvotním zaúčtování jednotlivě u každé investice do přidruženého nebo společného podniku rozhodnout, že ji ocení reálnou hodnotou vykázanou do zisku nebo ztráty;
- pokud účetní jednotka, která sama není investiční jednotkou, má podíl v přidruženém nebo společném podniku, který je investiční jednotkou, a účtuje tento podíl metodou ekvivalence, může použít ocenění reálnou hodnotu, jíž daný přidružený nebo společný podnik ocenil své podíly ve svých dceřiných společnostech. Toto rozhodnutí se dělá jednotlivě pro každý přidružený nebo společný podnik, který je investiční jednotkou, a to k pozdějšímu z následujících termínů: (a) k datu prvotního zaúčtování přidruženého nebo společného podniku, který je investiční jednotkou, (b) k datu, kdy se přidružený nebo společný podnik stane investiční jednotkou, nebo (c) k datu, kdy se přidružený nebo společný podnik stane mateřskou společností.

Novela se uplatňuje retrospektivně, bude závazná od 1. ledna 2018, ale lze ji uplatnit již před termínem závazné účinnosti. Pokud tak účetní jednotka učiní, musí tuto skutečnost uvést v příloze účetní závěrky. Novela není pro Skupinu relevantní.

Implementace IFRS 9 Finanční nástroje společně s IFRS 4 Pojistné smlouvy – novela IFRS 4

Tato novela řeší problémy, které by mohly vzniknout v případě, že účetní jednotka uplatní IFRS 9, tj. nový standard věnovaný finančním nástrojům, před IFRS 17, tj. novým standardem upravujícím pojistné smlouvy, jímž bude nahrazen stávající IFRS 4. Novela nabízí účetním jednotkám vystavujícím pojistné smlouvy dvě možnosti: buď dočasnou výjimku z uplatňování IFRS 9, nebo přístup, díky němuž budou účetní jednotky vystavující pojistné smlouvy podle IFRS 4 moci některé výnosy či náklady plynoucí z relevantních finančních aktiv překlasifikovat z výsledku hospodaření do ostatního úplného výsledku, tzv. overlay approach. Dočasná výjimka se uplatní poprvé v účetním období od 1. ledna 2018. Účetní jednotka, která zvolí overlay approach, uplatní zvolenou metodu při první aplikaci IFRS 9 retrospektivně na způsobilá finanční aktiva. Srovnávací údaje za předchozí účetní období se upraví v souladu s touto metodou pouze v případě, že účetní jednotka upravila rovněž srovnávací údaje v souvislosti s aplikací IFRS 9. Novela není pro Skupinu relevantní.

Interpretace IFRIC 22 Transakce v cizích měnách a předem hrazená protihodnota

Interpretace vysvětluje, že datem transakce pro účely stanovení směnného kurzu, který se použije pro prvotní zaúčtování souvisejícího aktiva, nákladu nebo příjmu (resp. jeho části) při odúčtování nepeněžního aktiva nebo nepeněžního závazku z titulu předem uhrazené protihodnoty, je datum, kdy účetní jednotka takové aktivum nebo závazek prvně zaúčtuje. Pokud existuje více plateb nebo inkas předem, účetní jednotka musí stanovit datum transakce pro každou platbu nebo inkaso jednotlivě. Interpretaci lze uplatnit buď retrospektivně, nebo prospektivně na všechna aktiva, náklady nebo příjmy, které spadají do působnosti intepretace a jsou prvně zaúčtovány k následujícímu datu (nebo po něm):

(i) na počátku účetního období, kdy účetní jednotka interpretaci implementuje
nebo
(ii) na počátku předchozího účetního období, za které jsou v účetní závěrce sestavené účetního období, kdy účetní jednotka interpretaci implementuje, vykázány srovnávací údaje.

Interpretace bude závazná od řádného účetního období začínajícího 1. ledna 2018. Lze ji uplatnit i před tímto termínem, ale tuto skutečnost je nutné uvést v příloze účetní závěrky. Nicméně vzhledem k tomu, že stávající praxe Skupiny je v souladu s touto interpretací, žádný dopad na konsolidovanou účetní závěrku se nepředpokládá.

Interpretace IFRIC 23 Vykazování nejistoty u daní z příjmů

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

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

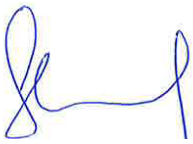
Účetní jednotka musí rozhodnout, zda bude každý nejistý daňový postup posuzovat samostatně, nebo zda bude řešit více postupů společně. Je třeba zvolit přístup, který spolehlivěji odhadne výsledek daňové nejistoty. Interpretace bude závazná od řádného účetního období začínajícího 1. ledna 2019 a obsahuje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

22. Události po rozvahovém dni

V průběhu ledna 2018 došlo k výmazu zástavních práv souvisejících s bankovním úvěrem, který byl k 31. prosinci 2017 v plné výši splacen příjmy z vydaných veřejně obchodovaných dluhopisů.

V Otrokovicích dne 27. března 2018

Ing. Petr Jeník
předseda představenstva



Ing. Jan Stuchlík
člen představenstva

Building a better working world

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 2017, výkazu zisku a ztráty, výkazu o úplném výsledku, přehledu o změnách vlastního kapitálu a přehledu o peněžních tocích za rok končící 31. prosince 2017 a přílohy této účetní závěrky, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace. Údaje o Společnosti jsou uvedeny v bodě 1 přílohy této účetní závěrky.

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční situace Společnosti Teplárna Otrokovice a.s. k 31. prosinci 2017 a finanční výkonnosti a peněžních toků za rok končící 31. prosince 2017 v souladu s IFRS EU.

Základ pro výrok

Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech, nařízením Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 537/2014 a standardy Komory auditorů České republiky pro audit, kterými jsou mezinárodní standardy pro audit (ISA) případně doplněné a upravené souvisejícími aplikačními doložkami. Naše odpovědnost stanovená těmito předpisy je podrobněji popsána v oddílu Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky. V souladu se zákonem o auditorech a Etickým kodexem přijatým Komorou auditorů České republiky jsme na Společnosti nezávislí a splnili jsme i další etické povinnosti vyplývající z uvedených předpisů. Domníváme se, že důkazní informace, které jsme shromáždili, poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

Hlavní záležitosti auditu

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

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

Building a better working world

Snížení hodnoty aktiv

Společnost k rozvahovému dni prověřuje účetní hodnotu aktiv z hlediska případného snížení hodnoty. V rámci těchto testů stanoví tzv. zpětně získatelnou hodnotu peněžotvorné jednotky jako celku nebo jednotlivých aktiv. Zpětně získatelná hodnota se rovná hodnotě z užívání nebo prodejní ceně snížené o náklady na prodej. Hodnota z užívání je současná hodnota budoucích peněžních toků, které podle předpokladu daná penězotvorná 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 Skupiny LAMA. Budoucí peněžní toky se týkají událostí a kroků, které zatím nenastaly a které možná ani nenastanou.

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

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

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

Odpovědnost představenstva, dozorčí rady 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 dozorčí rada a výbor pro audit.

A member firm of Ernst & Young Global Limited
Ernst & Young Audit, s.r.o. with its registered office at Na Florenci 2116/15, 110 00 Prague 1 - Nove Mesto,
has been incorporated in the Commercial Register administered by the Municipal Court in Prague,
Section C, entry no. 88504, under Identification No. 26704153.

Building a better working world

Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

Naším cílem je získat přiměřenou jistotu, že účetní závěrka jako celek neobsahuje významnou (materiální) nesprávnost způsobenou podvodem nebo chybou a vydat zprávu auditora obsahující náš výrok. Přiměřená míra jistoty je velká míra jistoty, nicméně není zárukou, že audit provedený v souladu s výše uvedenými předpisy ve všech případech v účetní závěrce odhalí případnou existující významnou (materiální) nesprávnost. Nesprávnosti mohou 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 účetní závěrky na jejím základě přijmou.

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

- Identifikovat a vyhodnotit rizika významné (materiální) nesprávnosti účetní závěrky způsobené podvodem nebo chybou, navrhnout a provést auditorské postupy reagující na tato rizika a získat dostatečné a vhodné důkazní informace, abychom na jejich základě mohli vyjádřit výrok. Riziko, že neodhalíme významnou (materiální) nesprávnost, k níž došlo v důsledku podvodu, je větší než riziko neodhalení významné (materiální) nesprávnosti způsobené chybou, protože součástí podvodu mohou být tajné dohody, falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol.
- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem Společnosti relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost jejího vnitřního kontrolního systému.

- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti představenstvo Společnosti uvedlo v příloze účetní závěrky.

- Posoudit vhodnost použití předpokladu trvání podniku při sestavení účetní závěrky představenstvem, a zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost Společnosti pokračovat v trvání podniku. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná (materiální) nejistota existuje, je naší povinností upozornit v naší zprávě na informace uvedené v této souvislosti v příloze účetní závěrky, a pokud tyto informace nejsou dostatečné, vyjádřit modifikovaný výrok. Naše závěry týkající se schopnosti Společnosti pokračovat v trvání podniku vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že Společnost ztratí schopnost pokračovat v trvání podniku.

- Vyhodnotit celkovou prezentaci, členění a obsah účetní závěrky, včetně přílohy, a dále to, zda účetní závěrka zobrazuje podkladové transakce a události způsobem, který vede k věrnému zobrazení.

Naší povinností je informovat představenstvo, dozorčí radu 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, dozorčí radu 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.

A member firm of Ernst & Young Global Limited
Ernst & Young Audit, s.r.o. with its registered office at Na Florenci 2116/15, 110 00 Prague 1 - Nove Mesto,
has been incorporated in the Commercial Register administered by the Municipal Court in Prague,
Section C, entry no. 88504, under Identification No. 26704153.

Building a better working world

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. června 2017 určila valná hromada Společnosti. Auditorem Společnosti jsme nepřetržitě 5 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 13. března 2018 vyhotovili dle článku 11 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 537/2014.

Poskytování neauditorských služeb

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

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

Josef Pivoňka, statutární auditor
evidenční č. 1963

27. března 2018
Praha, Česká republika

A member firm of Ernst & Young Global Limited
Ernst & Young Audit, s.r.o. with its registered office at Na Florenci 2116/15, 110 00 Prague 1 - Nove Mesto,
has been incorporated in the Commercial Register administered by the Municipal Court in Prague,
Section C, entry no. 88504, under Identification No. 26704153.

Teplárna Otrokovice a.s.

Účetní závěrka sestavená v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií
k 31. prosinci 2017

Výkaz zisku a ztráty

K 31. prosinci 2017

	Bod	2017 *V tis. Kč*	2016 *V tis. Kč*
Tržby	4	**1 230 876**	**1 151 454**
Spotřeba materiálu a energie		-644 639	-628 764
Služby		-158 237	-111 843
Osobní náklady	5.5	-122 756	-109 139
Odpisy		-121 824	-154 541
Ostatní provozní výnosy	5.1	20 804	21 403
Ostatní provozní náklady	5.2	-74 368	-71 107
Provozní výsledek hospodaření		**129 856**	**97 463**
Náladové úroky, netto	5.3	-65 339	-65 127
Ostatní finanční položky, netto	5.4	20 241	-5 129
Finanční výsledek hospodaření		**-45 098**	**-70 247**
Výsledek hospodaření před zdaněním		**84 758**	**27 216**
Daň z příjmů	6	-16 475	-5 305
Výsledek hospodaření za účetní období		**68 283**	**21 911**

Výkaz o úplném výsledku

K 31. prosinci 2017

	Bod	2017	2016
		V tis. Kč	*V tis. Kč*
Výsledek hospodaření za účetní období		**68 283**	**21 911**
Ostatní úplný výsledek po zdanění		**-**	**-**
Úplný výsledek po zdanění celkem		**68 283**	**21 911**

Výkaz o finanční situaci

K 31. prosinci 2017

	Bod	**2017** *V tis. Kč*	**2016** *V tis. Kč*	**1. ledna 2016** *V tis. Kč*
DLOUHODOBÝ MAJETEK				
Nehmotný majetek	8	64 387	89 707	74 127
Hmotný majetek	7	1 775 544	1 813 597	1 889 860
Pozemky		*159 823*	*159 823*	*158 823*
Stavby		*943 911*	*944 348*	*950 675*
Hmotné movité věci a jejich soubory		*619 630*	*650 638*	*720 118*
Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek		*35 643*	*57 653*	*55 583*
Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek		*16 537*	*1 135*	*4 661*
Finanční majetek	9.6	2 700	2 700	2 700
Dlouhodobé pohledávky		1 023	618	561
Dlouhodobý majetek celkem		**1 843 654**	**1 906 622**	**1 967 248**
OBĚŽNÁ AKTIVA				
Zásoby	10	98 131	90 926	79 619
Pohledávky z obchodních vztahů a ostatní aktiva	11	143 877	129 673	127 917
Pohledávka z titulu daně z příjmů		-	-	229
Peněžní prostředky	12	261 627	87 647	72 127
Časové rozlišení aktiv		242	77	1 553
Oběžná aktiva celkem		**503 877**	**308 323**	**281 445**
AKTIVA CELKEM		**2 347 531**	**2 214 945**	**2 248 693**
VLASTNÍ KAPITÁL				
Základní kapitál	13	10 000	10 000	10 000
Fondy ze zisku		2 000	2 000	2 000
Nerozdělený zisk minulých let		543 282	521 371	509 820
Výsledek hospodaření za účetní období		68 283	21 911	11 551
Vlastní kapitál celkem		**623 565**	**555 282**	**533 371**
ZÁVAZKY				
Dlouhodobé závazky				
Úročené půjčky a úvěry od spřízněných osob	9.2	-	401 000	401 000
Úročené půjčky a úvěry od úvěrových institucí	9.2	19 507	733 309	737 710
Vydané dluhopisy	9.2	1 235 744	-	-
Rezervy	15	3 425	3 336	3 419
Odložený daňový závazek	6	260 222	275 446	296 586
Dlouhodobé závazky celkem		**1 518 898**	**1 413 091**	**1 438 715**
Krátkodobé závazky				
Rezervy	15	62 735	59 337	68 858
Závazky z obchodních vztahů	17	94 520	87 138	120 303
Úročené půjčky a úvěry od spřízněných osob	9.2	-	-	-
Úročené půjčky a úvěry od úvěrových institucí	9.2	3 094	5 577	5 452
Závazky k zaměstnancům	17	20 059	14 822	11 284
Závazky z titulu daně z příjmů		6 971	7 733	-
Ostatní závazky	17	12 151	61 669	55 057
Časové rozlišení pasiv	16	5 538	10 296	15 653
Krátkodobé závazky celkem		**205 068**	**246 572**	**276 607**
Závazky celkem		**1 723 966**	**1 659 663**	**1 715 322**
PASIVA CELKEM		**2 347 531**	**2 214 945**	**2 248 693**

Přehled o změnách vlastního kapitálu

K 31. prosinci 2017

	Základní kapitál	**Fondy ze zisku**	**Nerozdělený zisk minulých let**	**Výsledek hospodaření za účetní období**	**Celkem**
	V tis. Kč	*V tis. Kč*	*V tis. Kč*	*V tis. Kč*	*V tis. Kč*
K 1. lednu 2016	**10 000**	**2 000**	**509 820**	**11 551**	**533 371**
Převod do nerozděleného zisku	**-**	**-**	*11 551*	*-11 551*	-
Výsledek hospodaření za účetní období	**-**	**-**	**-**	*21 911*	*21 911*
Ostatní úplný výsledek	-	-	-	-	-
Úplný výsledek celkem	-	-	-	21 911	21 911
K 31. prosinci 2016	**10 000**	**2 000**	**521 371**	**21 911**	**555 282**
Převod do nerozděleného zisku	**-**	**-**	*21 911*	*-21 911*	-
Výsledek hospodaření za účetní období	**-**	**-**	**-**	*68 283*	*68 283*
Ostatní úplný výsledek	**-**	**-**	-	**-**	-
Úplný výsledek celkem	**-**	**-**	-	68 283	68 283
K 31. prosinci 2017	**10 000**	**2 000**	**543 282**	**68 283**	**623 565**

Přehled o peněžních tocích

K 31. prosinci 2017

	2017 *V tis. Kč*	2016 *V tis. Kč*
Peněžní toky z provozní činnosti		
Výsledek hospodaření za běžnou činnost před zdaněním (+/-)	**84 758**	**27 216**
Úpravy o nepeněžní operace	229 934	288 215
Odpisy dlouhodobého majetku a pohledávek	*121 824*	*154 541*
Změna stavu opravných položek	*674*	*125*
Změna stavu rezerv	*3 487*	*-9 604*
Kurzové rozdíly	-	-
(Zisk) / ztráta z prodeje stálých aktiv	*418*	*4 739*
Nákladové a výnosové úroky	*65 339*	*65 127*
Ostatní nepeněžní operace (např. přecenění na reálnou hodnotu do zisku nebo ztráty)	*38 192*	*73 287*
Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním, změnami pracovního kapitálu, placenými úroky a mimořádnými položkami	**314 692**	**315 431**
Změna stavu nepeněžních složek pracovního kapitálu	-5 102	-44 371
Změna stavu zásob	-7 879	-11 432
Změna stavu pohledávek z obchodních vztahů	-3 876	-2 725
Změna stavu ostatních pohledávek a časového rozlišení aktiv	-165	1 705
Změna stavu závazků z obchodních vztahů	7 382	-33 165
Změna stavu ostatních závazků a časového rozlišení pasiv	-564	1 246
Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním, vyplacenými úroky a mimořádnými položkami	**309 590**	**271 060**
Vyplacené úroky	-99 696	-64 151
Zaplacená daň z příjmů	-32 461	-18 712
Čistý peněžní tok z provozní činnosti	**177 433**	**188 197**
Peněžní toky z investiční činnosti		
Výdaje spojené s pořízením stálých aktiv	-118 400	-168 059
Příjmy z prodeje stálých aktiv	471	891
Poskytnuté půjčky a úvěry	-405	-57
Přijaté úroky	-	-
Přijaté podíly na zisku	-	-
Čistý peněžní tok vztahující se k investiční činnosti	-118 334	-167 225
Peněžní toky z finanční činnosti		
Splátky dlouhodobých a krátkodobých půjček a úvěrů	-1 120 863	-5 452
Příjmy z emise dluhopisů	1 251 000	-
Transakční náklady na emisi dluhopisů	-15 256	-
Dopad změn vlastního kapitálu na peněžní prostředky	-	-
Čistý peněžní tok vztahující se k finanční činnosti	**114 881**	**-5 452**
Čisté zvýšení, resp. snížení peněžních prostředků	**173 980**	**15 520**
Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na začátku účetního období	**87 647**	**72 127**
Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na konci účetního období	**261 627**	**87 647**

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 26
8. Nehmotná aktiva 28
9. Finanční aktiva a finanční závazky 29
10. Zásoby 38
11. Pohledávky z obchodních vztahů a ostatní pohledávky 38
12. Peněžní prostředky a vklady 39
13. Základní kapitál a rezervní fondy 39
14. Vyplacené a navržené dividendy 39
15. Rezervy 39
16. Položky časového rozlišení pasiv 40
17. Závazky z obchodních vztahů a ostatní závazky 40
18. Majetek a závazky nevykázané v rozvaze 40
19. Státní dotace 41
20. Informace o spřízněných osobách 42
21. Vydané mezinárodní standardy, které zatím nejsou závazné 43
22. Události po rozvahovém dni 47

1. Informace o společnosti

Tato samostatná účetní závěrka společnosti Teplárna Otrokovice a.s. (dále souhrnně „Společnost“) k 31. prosinci 2017 byla schválena ke zveřejnění rozhodnutím představenstva společnosti dne 27. března 2018.

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.

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

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

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), a to ve znění přijatém Evropskou unií.

V předchozích účetních obdobích včetně účetního období k 31. prosinci 2016 Společnost sestavovala samostatnou účetní závěrku v souladu s českými účetními předpisy. Účetní závěrka k 31. prosinci 2017 je první samostatnou účetní závěrkou Společnosti sestavenou v souladu s IFRS. Vzhledem k tomu, že se Společnost v roce 2017 stala subjektem veřejného zájmu, IFRS jsou primárním rámcem jejího výkaznictví a Společnost bude od 1. ledna 2017 sestavovat pouze účetní závěrku podle IFRS. Podrobnější informace o prvním uplatnění IFRS jsou uvedeny v bodě 2.3.

Společnost sestavuje rovněž konsolidovanou účetní závěrku podle IFRS ve znění přijatém Evropskou unií. První konsolidovaná účetní závěrka podle IFRS byla sestavena k 31. prosinci 2016. Konsolidovaná účetní závěrka společnosti Teplárna Otrokovice a.s. a jejích dceřiných společností k 31. prosinci 2017 byla schválena ke zveřejnění rozhodnutím představenstva společnosti dne 27. března 2018.

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).

3. 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 2.2.12
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 zaplacena 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 jednají ve svém nejlepším ekonomickém zájmu.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

2.2.3. Účtování výnosů

Výnos se vykáže, pokud je pravděpodobné, že Společnost získá ekonomické užitky, a výnos lze spolehlivě ocenit, bez ohledu na to, kdy účetní jednotka obdrží platbu. Výnosy a náklady se účtují na akruální bázi, tj. časově rozlišené, do období, s nímž věcně i časově souvisejí; výnosy a náklady se tudíž vykazují v období, v němž proběhla dodávka příslušného zboží nebo služby, aniž by bylo bráno v úvahu, kdy došlo k reálnému pohybu peněz.

Výnosy se oceňují v reálné hodnotě přijaté nebo nárokované protihodnoty s ohledem na smluvně definované platební podmínky, bez daní a poplatků. Společnost posoudí svá ujednání týkající se vykazování výnosů podle specifických kritérií a určí, zda vystupuje jako zmocnitel nebo zmocněnec. Společnost dospěla k závěru, že ve všech svých ujednáních vystupuje jako zmocnitel. Před vykázáním výnosu musí být rovněž splněna následující specifická kritéria:

Výnosy z prodeje tepelné energie a elektřiny

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

Prodej zboží

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

Výnosové úroky

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

2.2.4. Zahraniční měna

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

Transakce a zůstatky

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

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

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

Nepeněžní položky oceňované na základě historických cen v cizí měně se převedou měnovým kurzem k datu původní transakce. Nepeněžní položky oceněné reálnou hodnotou v cizí měně se převedou měnovým kurzem k datu stanovení reálné hodnoty. Zisk nebo ztráta vznikající při převodu nepeněžních položek oceněných reálnou hodnotou se účtuje stejně

jako zisk nebo ztráta vyplývající ze změny reálné hodnoty příslušné položky (tzn. kurzové rozdíly vznikající u položek, jejichž zisk nebo ztráta ze změny reálné hodnoty se vykáže do ostatního úplného výsledku nebo do zisku nebo ztráty, se rovněž vykazují do ostatního úplného výsledku resp. zisku nebo ztráty).

2.2.5. Státní dotace

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

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

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

2.2.6. Daně

Daň z příjmu splatná

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

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

Daň z příjmu odložená

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Daň z přidané hodnoty

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

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

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

2.2.7. Pozemky, budovy a zařízení

Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek a budovy a zařízení se oceňují v pořizovacích cenách snížených o oprávky 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.

Podrobnější informace o účetních zásadách týkajících se domnělé pořizovací ceny pozemků, budov a zařízení použité pro sestavení výkazu finanční situace k datu přechodu na IFRS (tj. k 1. lednu 2016) viz bod 2.3.

2.2.8. Leasing

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

Za datum uzavření veškerých smluv uzavřených před 1. lednem 2016 se v souladu s IFRS 1 První přijetí Mezinárodních standardů účetního výkaznictví považuje 1. leden 2016 (podrobnější informace viz bod 2.3).

Společnost jako nájemce

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

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

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

2.2.9. Výpůjční náklady

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

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

2.2.10. Nehmotná aktiva

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

Doba životnosti nehmotných aktiv je buď konečná, nebo neurčitá.

Nehmotná aktiva s konečnou dobou životnosti se odepisují po dobu své ekonomické životnosti a testují na snížení hodnoty vždy, když se objeví signály, že k takovému snížení mohlo dojít. Doba odpisování a odpisová metoda použitá u nehmotných aktiv s konečnou dobou životnosti se prověřuje minimálně jednou ročně na konci účetního období. Změny očekávané doby životnosti nebo očekávaného způsobu čerpání budoucích ekonomických 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 penězotvorné 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

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.

2.2.11. 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

Finanční aktiva se při prvotním zaúčtování zařazují do následujících kategorií: finanční aktiva v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty, úvěry a pohledávky, finanční investice držené do splatnosti, realizovatelná finanční aktiva, případně deriváty sloužící jako zajišťovací nástroje u efektivního zajištění. Zařazení finančních aktiv do příslušné kategorie se provádí při prvotním zaúčtování.

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.

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

Do kategorie finančních aktiv v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty patří finanční aktiva určená k obchodování a dále rovněž jakákoli jiná finanční aktiva, která Společnost do této kategorie při prvotním zaúčtování zařadí. Do kategorie finančních nástrojů určených k obchodování se finanční aktiva zařazují v případě, že byla pořízena za účelem prodeje nebo zpětné koupě v blízké budoucnosti. Zařazují se sem mimo jiné derivátové finanční nástroje, které neslouží jako zajišťovací nástroje u zajišťovacích vztahů splňujících podmínky podle IAS 39. Dále do této kategorie patří finanční deriváty, včetně vložených derivátů, o nichž se účtuje odděleně, kromě derivátů, které plní funkci účinného zajišťovacího nástroje. 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). Společnost při prvotním zaúčtování žádná finanční aktiva do kategorie finančních aktiv v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty nezařadila.

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.

Úvěry a pohledávky

Jedná se o kategorii, která je z hlediska Společnosti nejdůležitější. Úvěry a pohledávky jsou 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 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.

Realizovatelná finanční aktiva

Jako realizovatelná finanční aktiva se klasifikují majetkové a dluhové cenné papíry. Pokud jde o majetkové cenné papíry, do této kategorie se zařazují ty, které nejsou klasifikovány ani jako finanční aktiva k obchodování ani jako finanční aktiva v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty. Pokud jde o dluhové cenné papíry, v této kategorii jsou zařazeny ty, které má Společnost v úmyslu držet po dobu neurčitou a které mohou být prodány kvůli získání likvidity nebo v reakci na změnu tržních podmínek.

Realizovatelná finanční aktiva se následně přeceňují reálnou hodnotou, přičemž související nerealizované zisky a ztráty se účtují přímo do ostatního úplného výsledku jako oceňovací rozdíly. Při odúčtování investice se kumulované zisky nebo ztráty zaúčtují do ostatních provozních výnosů, resp. nákladů. Jestliže došlo ke snížení hodnoty realizovatelného finančního aktiva, kumulovaná ztráta se převede z oceňovacích rozdílů do výkazu zisku a ztráty do finančních nákladů. Úrokový výnos z realizovatelných dluhových cenných papírů se počítá metodou efektivní úrokové míry a účtuje se do výnosů.

Společnost posuzuje, zda je schopná prodat realizovatelná finanční aktiva v blízké budoucnosti, resp. zda je tento její záměr nadále relevantní. Není-li schopná tato finanční aktiva zobchodovat, protože trh není aktivní, a pokud se záměry vedení ohledně prodeje v dohledné budoucnosti významně změní, může tato finanční aktiva ve výjimečných případech reklasifikovat.

Je-li finanční aktivum reklasifikováno z kategorie realizovatelných finančních aktiv, jeho reálná hodnota k datu reklasifikace se zaúčtuje jako jeho nová naběhlá hodnota. Případné zisky nebo ztráty zaúčtované v souvislosti s tímto aktivem do

vlastního kapitálu se budou odpisovat do výnosů nebo do nákladů po zbývající dobu trvání investice, a to s použitím metody efektivní úrokové míry. Případné rozdíly mezi novou naběhlou hodnotou a hodnotou při splatnosti se odpisují po zbývající dobu trvání finančního aktiva s použitím metody efektivní úrokové míry. Jestliže dojde následně k poklesu hodnoty finančního aktiva, veškeré částky, které byly původně vykázány ve vlastním kapitálu, se převedou do výsledku hospodaření.

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 užitky spojené s vlastnictvím finančního aktiva, nebo (b) nepřevedla ani si neponechala v podstatě všechna rizika a užitky 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 užitky plynoucí z vlastnictví aktiva. Jestliže nepřevedla ani si neponechala v podstatě všechna rizika a užitky spojené s jeho vlastnictvím ani nepřevedla kontrolu nad ním, účtuje o něm v rozsahu své trvající spoluodpovědnosti. V takovém případě Společnost zaúčtuje rovněž související závazek. Převedené aktivum a související závazek se oceňují způsobem, který odráží práva a povinnosti, jež si Společnost ponechala.

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

ii) Snížení hodnoty finančních aktiv

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

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

Společnost vždy k rozvahovému dni posuzuje, zda existují objektivní důkazy svědčící o snížení hodnoty finančního aktiva nebo skupiny finančních aktiv. Hodnota finančního aktiva nebo skupiny finančních aktiv se považuje za sníženou pouze tehdy, pokud existuje objektivní důkaz o snížení hodnoty v důsledku jedné nebo více událostí, ke kterým došlo po prvotním zaúčtování aktiva („ztrátová událost“), a když tato ztrátová událost (nebo události) má dopad na odhadované budoucí peněžní toky z finančního aktiva nebo skupiny finančních aktiv, které lze spolehlivě odhadnout. Důkazem snížení hodnoty finančního aktiva mohou být například známky svědčící o tom, že se dlužník nebo skupina dlužníků ocitli ve významných finančních problémech, prodlení s platbami úroků nebo jistiny či jejich nezaplacení, pravděpodobnost konkurzu či jiné finanční restrukturalizace dlužníka nebo objektivně zjistitelné údaje dokládající měřitelný pokles odhadovaných budoucích peněžních toků, například změny ekonomických podmínek, které korelují s prodleními u aktiv.

Finanční aktiva v naběhlé hodnotě

U finančních aktiv v naběhlé hodnotě Společnost nejprve posoudí, zda došlo ke snížení hodnoty těchto aktiv, a to jednotlivě u finančních aktiv, která jsou individuálně významná, nebo kolektivně u finančních aktiv, která nejsou individuálně významná. Jestliže Společnost zjistí, že žádný objektivní důkaz o snížení hodnoty individuálně hodnoceného aktiva neexistuje, ať již je významné, nebo nikoli, zahrne toto aktivum do skupiny finančních aktiv s podobnými charakteristikami úvěrových rizik a společně je posoudí z hlediska snížení hodnoty. Aktiva, která jsou jednotlivě posuzována z hlediska snížení hodnoty a u nichž je nebo nadále bude účtována ztráta ze snížení hodnoty, se do kolektivního posuzování snížení hodnoty nezahrnují. Ztráta ze snížení hodnoty se rovná rozdílu mezi účetní hodnotou finančního aktiva a současnou hodnotou odhadovaných budoucích peněžních toků (přičemž se nezohledňují případné budoucí úvěrové ztráty). Současná hodnota odhadovaných budoucích peněžních toků se diskontuje původní efektivní úrokovou mírou daného finančního aktiva. Účetní hodnota aktiva se sníží prostřednictvím účtu opravných položek a ztráta ze snížení hodnoty se vykáže ve výkazu zisku a ztráty. Úrokové výnosy se akumulují ze snížené účetní hodnoty aktiva, a to s použitím stejné úrokové míry, jaké se používá k diskontování budoucích peněžních toků pro účely stanovení ztráty ze snížení hodnoty, a vykazují se ve výkazu zisku a ztráty ve finančních výnosech. Není-li reálné, že se Společnosti v budoucnu podaří pohledávky inkasovat a související zajištění bylo realizováno nebo převedeno na Společnost, úvěry včetně opravných položek se jednorázově odepíšou. Jestliže se v následujícím účetním období odhadovaná ztráta ze snížení hodnoty zvýší nebo sníží kvůli události, která nastala až poté, co byla ztráta ze snížení hodnoty zaúčtována, původně zaúčtovaná ztráta ze snížení hodnoty pohledávek se odpovídajícím způsobem upraví prostřednictvím účtu opravných položek. Jestliže Společnost následně vyinkasuje pohledávky, které už odepsala, zaúčtuje tyto prostředky do finančních výnosů.

Realizovatelná finanční aktiva

U realizovatelných finančních aktiv Společnost vždy k rozvahovému dni posuzuje, zda existují objektivní důkazy o tom, že došlo ke snížení účetní hodnoty investice nebo skupiny investic.

V případě majetkových cenných papírů zařazených jako realizovatelná finanční aktiva je objektivním důkazem snížení hodnoty významný nebo dlouhodobý pokles reálné hodnoty pod jejich pořizovací cenu. „Významný“ je posuzováno ve vztahu k výši původní pořizovací ceny a „dlouhodobý“ ve vztahu k období, ve kterém byla reálná hodnota pod úrovní původní pořizovací ceny. Jestliže takový důkaz existuje, kumulovaná ztráta definovaná jako rozdíl mezi pořizovací cenou a současnou reálnou hodnotou po odečtení ztráty ze snížení hodnoty této investice již dříve zaúčtované do nákladů je vyjmuta z ostatního úplného výsledku a zaúčtována do nákladů. Ztráty ze snížení hodnoty majetkových cenných papírů není možné prostřednictvím výkazu zisku a ztráty stornovat. Zvýšení reálné hodnoty majetkových cenných papírů, k němuž dojde po zaúčtování ztráty ze snížení hodnoty, se vykazuje přímo v ostatním úplném výsledku.

Posouzení toho, co je „významné“ a „dlouhodobé“, vyžaduje úsudek. V této souvislosti Společnost vyhodnocuje kromě jiných faktorů také to, jak dlouho je reálná hodnota pod úrovní původní pořizovací ceny a o kolik.

V případě dluhových nástrojů zařazených jako realizovatelná finanční aktiva se snížení hodnoty posuzuje podle stejných kritérií jako u finančních aktiv oceněných naběhlou hodnotou. Avšak částka zaúčtovaná jako snížení hodnoty se rovná kumulované ztrátě, která je stanovena jako rozdíl mezi naběhlou hodnotou a současnou reálnou hodnotou, po odečtení ztráty ze snížení hodnoty této investice již dříve zaúčtované do nákladů.

Budoucí úrokové výnosy se akumulují ze snížené účetní hodnoty aktiva, a to s použitím stejné úrokové míry, jaké se používá k diskontování budoucích peněžních toků pro účely stanovení ztráty ze snížení hodnoty, a vykazují se ve výkazu zisku a ztráty ve finančních výnosech. Pokud se v některém z následujících účetních období hodnota dluhového nástroje zvýší, a toto zvýšení objektivně souvisí s událostí, která nastala až po zaúčtování ztráty ze snížení hodnoty, ztráta se zruší ve prospěch výsledku hospodaření.

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 odepíšou.

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, úvěry a půjčky, závazky, případně deriváty sloužící jako zajišťovací nástroje u efektivního zajištění.

Všechny finanční závazky se prvotně oceňují reálnou hodnotou, která se v případě úvěrů a půjček a závazků snižuje o přímé transakční náklady.

Mezi finanční závazky Společnosti patří závazky z obchodních vztahů a ostatní závazky, úvěry a půjčky, 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 IAS 39. 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 IAS 39. Společnost při prvotním zaúčtování žádné finanční závazky do této kategorie nezařadila.

Úvěry a půjčky

Jedná se o kategorii, která je z hlediska Společnosti nejdůležitější. Úročené úvěry a půjčky 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.

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 IAS 39 se vykazuje v rámci výkazu zisku a ztráty v nákladech na prodané zboží. Komoditní smlouvy, které Společnost uzavřela kvůli přijetí nebo dodání nefinanční položky pro účely koupě, prodeje nebo užívání, se oceňují naběhlou hodnotou.

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

Pro účely zajišťovacího účetnictví se rozlišují typy zajišťovacího vztahu:

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

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

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

Zajištění reálné hodnoty

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

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

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

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

Zajištění peněžních toků

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

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

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

Zajištění čisté investice

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

2.2.13. Zásoby

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

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

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

2.2.14. Snížení hodnoty nefinančních aktiv

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

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

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

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

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

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

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

Při posuzování snížení hodnoty se Společnost řídí rovněž následujícími kritérii:

Nehmotná aktiva

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

2.2.15. Peněžní prostředky a krátkodobé vklady

Peněžní prostředky a krátkodobé vklady vykázané ve výkazu finanční situace zahrnují peníze na bankovních účtech a v hotovosti a krátkodobé vklady s původní splatností do tří měsíců, u 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 obchodním zákoníkem 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 povinna vyřadit z obchodování takové množství povolenek, které odpovídá množství emisí skleníkových plynů vyprodukovaných v předchozím kalendářním roce. Na vyprodukované emise se tvoří rezerva, a to ve výši odpovídající účetní hodnotě držených povolenek, resp. v případě, že množství emitovaných skleníkových plynů není přidělenými povolenkami pokryto, ve výši odpovídající současné reálné hodnotě emisních povolenek, které budou třeba na pokrytí emisí. Tvorba rezervy se účtuje do ostatních provozních nákladů.

2.2.18. 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. První přijetí IFRS

V předchozích účetních obdobích včetně účetního období k 31. prosinci 2016 Společnost sestavovala pouze samostatnou účetní závěrku v souladu s českými účetními předpisy. Účetní závěrka k 31. prosinci 2017 je první samostatnou účetní závěrkou Společnosti sestavenou v souladu s IFRS ve znění přijetém EU. Datem přechodu na IFRS pro účely samostatné účetní závěrky je 1. leden 2016.

Konsolidovanou účetní závěrku podle IFRS Společnost sestavila již v předchozím účetním období, tj. k 31. prosinci 2016, s datem přechodu na IFRS 1. ledna 2015. Samostatná účetní závěrka podle IFRS nebyla k 31. prosinci 2016 sestavena. Společnost postupovala v souladu s ustanoveními IFRS 1 a aktiva a závazky ve své samostatné účetní závěrce ocenila stejnými částkami jako v konsolidované účetní závěrce, ale bez konsolidačních úprav.

Tento bod popisuje úpravy provedené při přechodu na IFRS v konsolidované účetní závěrce (s datem přechodu na IFRS 1. ledna 2015), které jsou relevantní rovněž pro samostatnou účetní závěrku, protože aktiva a závazky jsou oceněny stejnými částkami jako v konsolidované účetní závěrce, ale bez konsolidačních úprav.

Uplatněné výjimky

IFRS 1 umožňuje uplatnit při přechodu na výkaznictví dle IFRS určité výjimky z plné retrospektivní aplikace některých požadavků IFRS.

Společnost uplatnila následující výjimky:

- Společnost využila možnost použít reálné hodnoty jako domnělé pořizovací ceny. Převzala výsledky ocenění, které Společnost provedla v rámci fúze s dceřinou společností k 1. lednu 2013, a reálné hodnoty pozemků, budov, strojního zařízení, jiného movitého majetku a nehmotných aktiv (snížené o oprávky) použila jako domnělé pořizovací ceny k 1. lednu 2015.
- Společnost uplatila přechodné ustanovení podle IFRIC 4 *Určení, zda smlouva obsahuje leasing* a vyhodnotila veškeré leasingové smlouvy na základě podmínek platných k datu přechodu na IFRS.
- Společnost využila přechodná ustanovení v IAS 23 Výpůjční náklady a k datu přechodu na IFRS aktivovala výpůjční náklady u všech způsobilých aktiv. Společnost neupravila výpůjční náklady, které byly u způsobilých aktiv aktivovány před datem přechodu na IFRS podle českých účetních předpisů.
- Společnost zařadila nekotované kapitálové nástroje, které vlastnila k 1. lednu 2015 do kategorie realizovatelných finančních aktiv.

Odhady

Odhady použité k 1. lednu 2015 a 31. prosinci 2015 vycházely ze stejných předpokladů jako odhady provedené k těmto datům v souladu s českými účetními předpisy (po zohlednění případných změn souvisejících s odchylkami účetních metod), s výjimkou následujících položek, u nichž české účetní předpisy provedení odhadů nevyžadovaly:

- Dlouhodobé zaměstnanecké požitky

Odhady, které Společnost použila pro vykázání těchto částek v souladu s IFRS, byly provedeny k 1. lednu 2015, tj. k datu přechodu na IFRS, a k 31. prosinci 2015.

Sesouhlasení položek vlastního kapitálu k 1. lednu 2016 (tj. k datu přechodu na IFRS pro účely samostatné účetní závěrky) a úplného výsledku k 31. prosinci 2016

Sesouhlasení položek vlastního kapitálu vykázaného k datu přechodu na IFRS v účetní závěrce sestavené podle českých účetních předpisů a podle IFRS:

K 1. lednu 2016

	Pozn.	*V tis. Kč*
Vlastní kapitál Společnosti podle českých účetních předpisů		**536 284**
Přecenění dlouhodobého majetku (domnělá pořizovací cena)	A	-3 814
Zaměstnanecké požitky	B	-3 003
Finanční závazky	C	3 852
Ostatní		52
Vlastní kapitál Společnosti podle IFRS		**533 371**

Pozn. A:

Dlouhodobý majetek byl k datu přechodu na IFRS oceněn domnělými pořizovacími cenami, které jsou totožné s jeho reálnou hodnotou stanovenou při ocenění v roce 2013, sníženou o oprávky. V důsledku použití domnělých pořizovacích cen se k 1. lednu 2016 hodnota vykázaného dlouhodobého majetku zvýšila o 244 167 tis. Kč, odložený daňový závazek se zvýšil o 247 982 tis. Kč a vlastní kapitál se snížil o 3 814 tis. Kč.

Pozn. B:

Podle českých účetních předpisů Společnost nevykazovala dlouhodobé zaměstnanecké požitky. Závazek z titulu dlouhodobých zaměstnaneckých požitků ocenila podle IAS 19 a k 1. lednu 2016 zaúčtovala rezervu ve výši 3 707 tis. Kč, odloženou daňovou pohledávku 704 tis. Kč a odpovídající snížení vlastního kapitálu o 3 003 tis. Kč.

Pozn. C:

Podle českých účetních předpisů Společnost vykazovala půjčky a úvěry v částce odpovídající jejich jistině zvýšené o naběhlý úrok. Pro účely IFRS se tyto půjčky a úvěry oceňují naběhlou hodnotou s použitím metody efektivní úrokové míry. Jejich zůstatek k 1. lednu 2016 se v důsledku toho snížil o 4 755 tis. Kč a k témuž datu vznikl odložený daňový závazek ve výši 903 tis. Kč.

Sesouhlasení úplného výsledku za účetní období k 31. prosinci 2016 podle položek vykázaných v účetní závěrce sestavené podle českých účetních předpisů a podle IFRS:

K 31. prosinci 2016

	Pozn.	*V tis. Kč*
Výsledek hospodaření podle českých účetních předpisů		**25 398**
Odpisy	a	-3 834
Rezervy	b	1 215
Finanční závazky	c	-953
Ostatní		85
Úplný výsledek podle IFRS		**21 911**

Pozn. a:

Vzhledem k tomu, že pro ocenění dlouhodobého majetku podle IFRS byla použita tzv. domnělá pořizovací cena (viz pozn. A výše), byly náklady na odpisy podle IFRS v roce 2016 o 25 473 tis. Kč vyšší než podle českých účetních předpisů. Související (kladný) dopad na odloženou daň v roce 2016 činil 21 639 tis. Kč.

Pozn. b:

Společnost v roce 2016 vykázala v účetní závěrce podle českých účetních předpisů rezervy, které nesplňují podmínky pro podle IFRS. Pro účely IFRS proto byly tyto rezervy zrušeny.

Pozn. c:

Tato úprava odráží dopad ocenění půjček a úvěrů naběhlou hodnotou s použitím metody efektivní úrokové míry (viz pozn. C výše) podle IFRS oproti ocenění částkou odpovídající jejich jistině zvýšené o naběhlý úrok podle českých účetních předpisů.

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:

Výrobní segmenty

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 při prvním uplatnění IFRS některé výjimky. 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. Podrobnější informace viz bod 2.3.

Deriváty vložené do kupních smluv

Společnost uzavřela dlouhodobé smlouvy na nákup uhlí, které používá pro účely výroby. Provedla analýzu sjednaných smluv a došla k závěru, že nespadají do působnosti IAS 39. Vložené deriváty nebyly tudíž odděleny, protože jednoznačně a úzce souvisejí s podkladovými komoditními smlouvami.

Odhady a předpoklady

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

Snížení hodnoty nefinančních aktiv

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

Dlouhodobé zaměstnanecké požitky

Náklady na dlouhodobé zaměstnanecké požitky a současná hodnota souvisejících povinností se vyčíslují pojistně-matematickými metodami. Tyto metody zahrnují různé předpoklady, které nemusí odpovídat faktickému budoucímu vývoji. Předpoklady se týkají mimo jiné stanovení diskontní míry a míry úbytku zaměstnanců. Ocenění povinností z titulu dlouhodobých zaměstnaneckých požitků je složité, související předpoklady mají dlouhodobý charakter a jejich změny mají na hodnotu těchto povinností výrazný vliv. Všechny předpoklady se přehodnocují vždy k rozvahovému dni. Parametr, u něhož dochází nejčastěji ke změnám, je diskontní míra. Při jejím stanovení management používá úrokové sazby korporátních dluhopisů s ratingem AA (podle ocenění renomované mezinárodní agentury) nebo vyšším, které jsou emitovány ve stejné měně jako závazky z titulu zaměstnaneckých požitků. Tyto sazby se podle potřeby extrapolují na celou výnosovou křivku po dobu odpovídající očekávané době trvání závazků z titulu dlouhodobých zaměstnaneckých požitků. U použitých dluhopisů se následně prověřuje jejich kvalita. Z analýzy pro účely stanovení diskontní míry jsou vyřazovány dluhopisy s příliš velkým úvěrovým rozpětím, protože není jisté, že se jedná o vysoce kvalitní dluhopisy. 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

	2017	**2016**
	V tis. Kč	*V tis. Kč*
Prodej tepelné energie	586 249	565 835
Prodej elektřiny a souvisejících služeb	629 115	570 820
Ostatní	15 512	14 799
Výnosy celkem	**1 230 876**	**1 151 454**

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:

	2017	**2016**	**2017**	**2016**
	Výnosy	Výnosy	Podíl na celkových výnosech Společnosti	
	V tis. Kč	*V tis. Kč*	*%*	*%*
Zákazník 1	678 473	656 750	55 %	57 %
Zákazník 2	162 094	145 427	13 %	13 %

5. Ostatní výnosy a náklady

5.1. Ostatní provozní výnosy

	2017 *V tis. Kč*	2016 *V tis. Kč*
Poskytnutá emisní práva	19 584	20 792
Ostatní výnosy	1 220	611
Ostatní provozní výnosy celkem	**20 804**	**21 403**

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

5.2. Ostatní provozní náklady

	2017 *V tis. Kč*	2016 *V tis. Kč*
Tvorba rezervy na emisní povolenky	62 452	59 058
Ostatní náklady	11 916	12 049
Ostatní provozní náklady celkem	**74 368**	**71 107**

5.3. Nákladové úroky

	2017 *V tis. Kč*	2016 *V tis. Kč*
Výnosové úroky	-	-
Nákladové úroky	65 339	65 127
Čisté nákladové úroky	**65 339**	**65 127**

5.4. Ostatní finanční položky

	2017 *V tis. Kč*	2016 *V tis. Kč*
Čistý kurzový zisk / ztráta	-40	-31
Čistý zisk / ztráta reálné hodnoty finančních nástrojů oceněných reálnou hodnotou vykázanou do zisku nebo ztráty	20 868	-4 717
Bankovní a obdobné poplatky	-587	-372
Čisté ostatní finanční položky celkem	**20 241**	**-5 120**

5.5. Náklady na zaměstnance

	2017 *V tis. Kč*	2016 *V tis. Kč*
Mzdy včetně odměn vedení	89 680	80 682
Pojistné na sociální zabezpečení	28 689	25 699
Ostatní náklady na zaměstnance	4 057	2 510
Zaměstnanecké požitky	330	248
Náklady na zaměstnance celkem	**122 756**	**109 139**

6. Daň z příjmů

Hlavní složky daně z příjmů za období k 31. prosinci 2017 a 2016:

Výkaz zisku a ztráty

	2017	2016
Splatná daň z příjmů:	*V tis. Kč*	*V tis. Kč*
Splatná daň z příjmů – náklad	31 701	26 415
Úpravy z titulu splatné daně z příjmů za předchozí období	-2	30
Odložená daň:		
Související se vznikem a zrušením přechodných rozdílů	-15 224	-21 140
Daň z příjmů vykázaná v zisku nebo ztrátě	**16 475**	**5 305**

Výkaz ostatního úplného výsledku

	2017	2016
	V tis. Kč	*V tis. Kč*
Odložená daň související s položkami vykázanými během roku v ostatním úplném výsledku:	-	-
Daň z příjmů vykázaná v ostatním úplném výsledku	-	-

Sesouhlasení nákladu z titulu daně z příjmů a součinu účetního zisku a místní sazby daně z příjmů platné v České republice za období k 31. prosinci 2017 a 2016:

	2017	2016
	V tis. Kč	*V tis. Kč*
Účetní zisk před zdaněním	84 758	27 216
Daň dle české sazby daně z příjmů ve výši 19%	16 104	5 171
Úprava z titulu splatné daně z příjmů za předchozí období	-2	30
Neodčitatelné náklady, nezdanitelné příjmy	373	104
Daň z příjmů vykázaná ve výkazu zisku a ztráty	16 475	5 305
Efektivní daňová sazba	*19,4 %*	*19,5 %*

Odložená daň

Odložená daň se týká následujících položek:

	Výkaz finanční situace			*Výkaz zisku a ztráty*	
	2017	**2016**	**2015**	**2017**	**2016**
	V tis. Kč	*V tis. Kč*	*V tis. Kč*	*V tis. Kč*	*V tis. Kč*
Rozdíl čisté účetní hodnoty dlouhodobých aktiv pro daňové účely	-273 774	-289 179	-311 058	15 405	21 879
Rezervy a opravné položky	15 726	13 722	14 664	2 004	-942
Finanční leasing	1	4	7	-3	-3
Amortizace úvěrů s použitím efektivní úrokové sazby	-2 880	-680	-903	-2 200	223
Zaměstnanecké požitky	705	687	704	18	-17
Odložená daň – náklad / výnos				**15 224**	**21 140**
Čisté odložené daňové pohledávky/závazky	**-260 222**	**-275 446**	**-296 586**		
Vykázáno ve výkazu finanční situace:					
Odložené daňové pohledávky	-	-	-		
Odložené daňové závazky	**-260 222**	**-275 446**	**-296 586**		
Čisté odložené daňové závazky	**-260 222**	**-275 446**	**-296 586**		

Sesouhlasení odložených daňových závazků v čisté výši

	2017	2016
	V tis. Kč	*V tis. Kč*
Počáteční zůstatek k 1. lednu	**-275 446**	**-296 586**
Daňový výnos/náklad v účetním období vykázaný v zisku nebo ztrátě	15 224	21 140
Daňový výnos/náklad v účetním období vykázaný v ostatním úplném výsledku	-	-
Konečný zůstatek k 31. prosinci	**-260 222**	**-275 446**

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

7. Pozemky, budovy a zařízení

	Pozemky	Stavby	Movité věci a soubory movitých věcí	Movitý majetek pořízený na základě leasingu	Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek	Celkem
Pořizovací cena	*V tis. Kč*	*V tis. Kč*	*V tis. Kč*	*V tis. Kč*	*V tis. Kč*	*V tis. Kč*	*V tis. Kč*
Stav k 1. lednu 2016	158 823	1 099 321	1 004 975	1 638	55 583	4 661	2 325 001
Přírůstky	-	-	-	-	80 607	-	80 607
Převody	1 000	45 004	36 059	-	-78 537	-3 526	-
Úbytky	-	-	-5 810	-	-	-	-5 810
Stav k 31. prosinci 2016	**159 823**	**1 144 325**	**1 035 224**	**1 638**	**57 653**	**1 135**	**2 399 798**
Přírůstky	-	-	-	-	70 731	16 508	87 239
Převody	-	49 510	44 337	-	-92 741	-1 106	-
Úbytky	-	-85	-12 046	-	-	-	-12 131
Stav k 31. prosinci 2017	**159 823**	**1 193 750**	**1 067 515**	**1 638**	**35 643**	**16 537**	**2 474 906**
Oprávky							
Stav k 1. lednu 2016	**-**	**148 646**	**285 381**	**1 114**	**-**	**-**	**435 141**
Odpisy v účetním období	-	51 331	101 535	273	-	-	153 139
Úbytky	-	-	-2 079	-	-	-	-2 079
Stav k 31. prosinci 2016	**-**	**199 977**	**384 837**	**1 387**	**-**	**-**	**586 201**
Odpisy v účetním období	-	49 947	70 444	214	-	-	120 605
Úbytky	-	-85	-7 359	-	-	-	-7 444
Stav k 31. prosinci 2017	**-**	**249 839**	**447 922**	**1 601**	**-**	**-**	**699 362**
Čistá účetní hodnota							
Stav k 1. lednu 2016	158 823	950 675	719 594	524	55 583	4 661	**1 889 860**
Stav k 31. prosinci 2016	159 823	944 348	650 387	251	57 653	1 135	**1 813 597**
Stav k 31. prosinci 2017	159 823	943 911	619 593	37	35 643	16 537	**1 775 544**

Aktivace výpůjčních nákladů

K 31. prosinci 2017 byly aktivovány výpůjční náklady ve výši 0 Kč (2016: 0 Kč).

Finanční leasing

Účetní hodnota budov a zařízení pořízených na základě finančního leasingu k 31. prosinci 2017 byla 37 tis. Kč (2016: 251 tis. Kč, k 1. lednu 2016: 524 tis. Kč). Přírůstky budov a zařízení pořízených na základě finančního leasingu a nákupu na splátky činily v účetním období k 31. prosinci 2017 0 Kč (2016: 0 Kč). Majetek pořízený na základě leasingu je předmětem zástavního práva k zajištění souvisejících závazků z finančního leasingu a nákupu na splátky.

Pozemky a budovy

Pozemky a budovy jsou předmětem zástavního práva - prvního v pořadí - k zajištění bankovních úvěrů Společnosti (viz bod 9.2). V prosinci 2017 vydala Společnost dluhopisy, čímž se jí podařilo refinancovat a plně splatit dlouhodobé bankovní úvěry; zástavní právo však do konce prosince 2017 nebylo zrušeno.

Nedokončený majetek a poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek

Zůstatek nedokončeného majetku k 31. prosinci 2017, 31. prosinci 2016 a 1. lednu 2016 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 2017 a 2016 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 penězotvornou 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, a předpokládaný objem dodávek klíčovým zákazníkům.

Výpočet hodnoty z užívání je ovlivněn zejména následujícími předpoklady:

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

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

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

Na základě provedených testů na znehodnocení dlouhodobého hmotného majetku nebylo v roce 2017 a 2016 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*
Pořizovací cena				
Stav k 1. lednu 2016	**7 739**	**71 542**	**79**	**79 360**
Přírůstky	-	-	85 552	**85 552**
Převody	939	84 692	-85 631	**-**
Úbytky	-210	-68 570	-	**-68 780**
Stav k 31. prosinci 2016	**8 468**	**87 664**	**-**	**96 132**
Přírůstky	-	-	34 958	34 958
Převody	374	19 584	-19 958	-
Úbytky	-44	-59 060	-	-59 104
Stav k 31. prosinci 2017	**8 798**	**48 188**	**15 000**	**71 986**
Oprávky				
Stav k 1. lednu 2016	**5 220**	**13**	**-**	**5 233**
Odpisy v účetním období	1 402	-	-	**1 402**
Úbytky	-210	-	-	**-210**
Stav k 31. prosinci 2016	**6 412**	**13**	**-**	**6 425**
Odpisy v účetním období	1 219	-	-	1 219
Úbytky	-43	-2	-	-45
Stav k 31. prosinci 2017	**7 588**	**11**	**-**	**7 599**
Čistá účetní hodnota				
K 1. lednu 2016	2 519	71 529	79	**74 127**
K 31. prosinci 2016	2 056	87 651	-	**89 707**
K 31. prosinci 2017	1 210	48 177	15 000	**64 387**

Ostatní nehmotná aktiva

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

	Pořízená emisní práva *V tis. Kč*
K 1. lednu 2016	71 529
K 31. prosinci 2016	87 651
K 31. prosinci 2017	48 177

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

	2017	2016	1. ledna 2016
Deriváty, které neplní funkci zajišťovacího nástroje:	*V tis. Kč*	*V tis. Kč*	*V tis. Kč*
Úrokové swapy	10 328	-	969
Celkem finanční nástroje oceněné reálnou hodnotou	**10 328**	**-**	**969**
Finanční aktiva v naběhlé hodnotě:			
Pohledávky z obchodních vztahů a ostatní pohledávky	132 882	128 536	117 658
Finanční aktiva celkem	**143 210**	**128 536**	**118 627**
Z toho:			
Krátkodobá celkem	142 187	127 918	118 066
Dlouhodobá celkem	1 023	618	561

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

9.2. Finanční závazky

	2017	2016	1. ledna 2016
Deriváty, které neplní funkci zajišťovacího nástroje:	*V tis. Kč*	*V tis. Kč*	*V tis. Kč*
Úrokové swapy	271	10 810	7 063
Celkem finanční závazky oceněné reálnou hodnotou	**271**	**10 810**	**7 063**
Ostatní finanční závazky v naběhlé hodnotě, s výjimkou úročených úvěrů, půjček a dluhopisů:			
Závazky z obchodních vztahů a ostatní závazky	98 204	142 818	170 516
Ostatní finanční závazky celkem	**98 475**	**153 628**	**177 579**
Z toho:			
Krátkodobé celkem	97 570	153 285	177 292
Krátkodobé celkem	905	343	287

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

Úročené úvěry a půjčky, včetně dluhopisů

	Úroková sazba	Splatnost	2017	2016	1. ledna 2016
			V tis. Kč	*V tis. Kč*	*V tis. Kč*
Krátkodobé úročené úvěry a půjčky					
Závazky z finančního leasingu	3.5%	2018	40	232	288
Bankovní úvěr	-	-	-	-	-
Ostatní úvěry na financování dlouhodobého majetku	3.1% - 3.6%	2024	3 054	5 345	5 164
Půjčka od akcionářů	PRIBOR + 9%	2020	-	-	-
Krátkodobé úročené úvěry a půjčky celkem			**3 094**	**5 577**	**5 452**
Dlouhodobé úročené úvěry a půjčky					
Závazky z finančního leasingu	3.5%	2018	-	41	273
Bankovní úvěr	-	-	-	710 707	709 531
Dluhopisy	PRIBOR + 2.8%	2023	1 235 744	-	-
Ostatní úvěry na financování dlouhodobého majetku	3.1% - 3.6%	2024	19 507	22 561	27 906
Půjčka od akcionářů	-	-	-	401 000	401 000
Dlouhodobé úročené úvěry a půjčky celkem			**1 255 251**	**1 134 309**	**1 138 710**
Celkem úročené úvěry a půjčky			**1 258 345**	**1 139 886**	**1 144 162**

Úvěrová smlouva s financující bankou obsahovala určité podmínky, které byla Společnost povinna dodržovat a které zahrnovaly mimo jiné ukazatel zadluženosti – poměr čistého dluhu k EBITDA (zisk před odečtením úroků, daní a odpisů). K 31. prosinci 2016 a 1. lednu 2016 Společnost tyto podmínky dodržovala.

Rekonciliace finančních závazků

	Bankovní úvěry a dluhopisy *V tis. Kč*	**Ostatní dlouhodobé závazky** *V tis. Kč*	**Celkové finanční závazky** *V tis. Kč*
Stav v rozvaze k 1. lednu 2017	**1 111 707**	**28 179**	**1 139 886**
Čisté peněžní toky	120 459	-5 578	114 881
Kurzové rozdíly	-	-	-
Změny v reálné hodnotě	-	-	-
Jiné	3 578	-	3 578
Stav v rozvaze k 31. prosinci 2017	**1 235 744**	**22 601**	**1 258 345**

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.

Emise dluhopisů zahrnuje určité specifické podmínky, které je Společnost povinna dodržovat, mimo jiné splnění ukazatele zadluženosti (čistý dluh/EBITDA). K 31. prosinci 2017 Společnost tyto podmínky dodržela.

Majetek, který je předmětem zástavního práva k zajištění bankovních úvěrů

Závazky k úvěrovým institucím jsou zajištěny zřízením zástavního práva k nemovitostem (stavby, pozemky) zapsaným v katastru nemovitostí pro Zlínský kraj, které byly ve vlastnictví Společnosti k 31. prosinci 2017, 31. prosinci 2016 a 1. lednu 2016. Dále je úvěr zajištěn zástavní smlouvou k vybraným movitým věcem a k souborům movitých věcí ve vlastnictví Společnosti a pohledávkami. Celková hodnota zastaveného majetku (budovy, stavby, movitý majetek a pozemky) činila v pořizovacích cenách 1 568 979 tis. Kč k 31. prosinci 2017, 1 569 840 tis. Kč k 31. prosinci 2016 a 1 561 950 tis. Kč k 1. lednu 2016, resp. v čisté účetní hodnotě 1 079 615 tis. Kč, 1 151 651 tis. Kč a 1 255 788 tis. Kč.

K 31. prosinci 2017, 31. prosinci 2016 a 1. lednu 2016 měla Společnost zastavené pohledávky ve výši 131 501 tis. Kč a 127 400 tis. Kč a 115 734 tis. Kč.

Výše uvedená zástavní práva souvisela s bankovním úvěrem, který byl k 31. prosinci 2017 v plné výši splacen příjmy z emise vydaných veřejně obchodovaných dluhopisů.

9.3. Zajišťovací činnost a deriváty

Deriváty, které neplní funkci zajišťovacích nástrojů

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

Společnost neoznačila žádný jiný derivát jako zajišťovací nástroj.

9.4. Reálná hodnota

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

	Účetní hodnota			Reálná hodnota		
	2017	**2016**	**1. ledna 2016**	**2017**	**2016**	**1. ledna 2016**
Finanční aktiva	*V tis. Kč*	*V tis. Kč*	*V tis. Kč*	*V tis. Kč*	*V tis. Kč*	*V tis. Kč*
Úrokové swapy	10 328	-	969	10 328	-	969
Úvěry a pohledávky	748	343	287	678	311	260
Finanční aktiva celkem	**11 076**	**343**	**1 256**	**11 006**	**311**	**1 229**
Finanční závazky						
Závazky z finančních leasingů	40	273	561	41	283	577
Bankovní úvěr	-	710 707	709 531	-	710 707	709 531
Dluhopisy	1 235 744	-	-	1 251 000	-	-
Ostatní úvěry k financování dlouhodobého majetku	22 561	27 906	33 070	22 246	28 363	32 764
Půjčka od akcionářů	-	401 000	401 000	-	401 000	401 000
Úrokové swapy	271	10 810	7 063	271	10 810	7 063
Finanční závazky celkem	**1 258 616**	**1 150 696**	**1 151 225**	**1 273 558**	**1 151 163**	**1 150 935**

Vedení 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. Na základě tohoto hodnocení posoudí tvorbu opravných položek k předpokládaným ztrátám z těchto pohledávek.
- Reálná hodnota kotovaných směnek a dluhopisů vychází z referenční ceny (kotace) k datu vykázání. Reálná hodnota nekotovaných nástrojů, bankovních úvěrů a dalších finančních závazků, závazků z finančního leasingu a dalších dlouhodobých finančních závazků je stanovena pomocí diskontování budoucích peněžních toků s použitím sazby, která je momentálně k dispozici pro dluhy za podobných podmínek a s podobným úvěrovým rizikem a zbývající dobou splatnosti. Reálná hodnota kapitálových nástrojů je vedle citlivosti na přiměřeně možnou změnu plánovaných peněžních toků nebo diskontní sazby citlivá rovněž na přiměřeně možnou změnu míry růstu. Příslušné ocenění vyžaduje, aby vedení použilo v modelu nepozorovatelné vstupy, z nichž významné nepozorovatelné vstupy jsou uvedeny v níže uvedených tabulkách. Vedení pravidelně hodnotí různé přiměřeně možné alternativy těchto významných nepozorovatelných vstupů a určuje jejich dopad na celkovou výši reálné hodnoty.
- Společnost uzavírá smlouvy o finančních derivátech především s finančními institucemi s úvěrovým hodnocením investičního stupně. Úrokové swapy se oceňují pomocí oceňovacích technik, které využívají vstupy pozorovatelné na trhu. K nejčastěji používaným technikám ocenění patří model budoucí ceny a model swapu („forward pricing“ a „swap“) s použitím kalkulace současné hodnoty. Modely využívají různé vstupy, mimo jiné hodnocení úvěrové bonity protistran, měnové výnosové křivky a křivky úrokových sazeb. Tržní hodnoty (marked-to-market) derivátových pozic k 31. prosinci 2017 a 2016 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 2017 a 2016 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 2017:

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

Následující tabulka obsahuje hierarchii ocenění reálnou hodnotou a kvantitativní informace týkající se finančních aktiv a závazků Společnosti k 31. prosinci 2016:

	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. 2016	-	-	-	-
Finanční aktiva, u nichž je požadováno zveřejnění reálné hodnoty:					
Úvěry a pohledávky	31. 12. 2016	311	-	-	311
Finanční závazky oceňované reálnou hodnotou:					
Úrokové swapy	31. 12. 2016	10 810	-	10 810	-
Finanční závazky, u nichž je požadováno zveřejnění reálné hodnoty:					
Závazky z finančního leasingu	31. 12. 2016	283	-	283	-
Bankovní úvěr	31. 12. 2016	710 707	-	710 707	-
Ostatní úvěry na financování dlouhodobých aktiv	31. 12. 2016	28 363	-	28 363	-
Půjčka od akcionářů	31. 12. 2016	401 000	-	401 000	-

Následující tabulka obsahuje hierarchii ocenění reálnou hodnotou a kvantitativní informace týkající se finančních aktiv a závazků Společnosti k 1. lednu 2016:

	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	1. 1. 2016	969	-	969	-
Finanční aktiva, u nichž je požadováno zveřejnění reálné hodnoty:					
Úvěry a pohledávky	1. 1. 2016	260	-	-	260
Finanční závazky oceňované reálnou hodnotou:					
Úrokové swapy	1. 1. 2016	7 063	-	7 063	-
Finanční závazky, u nichž je požadováno zveřejnění reálné hodnoty:					
Závazky z finančního leasingu	1. 1. 2016	577	-	577	-
Bankovní úvěr	1. 1. 2016	709 531	-	709 531	-
Ostatní úvěry na financování dlouhodobých aktiv	1. 1. 2016	32 764	-	32 764	-
Půjčka od akcionářů	1. 1. 2016	401 000	-	401 000	-

V roce 2017 ani v roce 2016 nedošlo k převodům mezi úrovněmi hierarchie 1 a 2.

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 2017 a 2016.

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 2017 a 2016.

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 2017 a 2016, 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 2017, po zohlednění efektu úrokových swapů, bylo cca 59 % půjček Společnosti úročeno fixní úrokovou sazbou (2016: 64 %).

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
2017	50	-2 607
	-25	1 304
2016	50	-2 041
	-25	1 021

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 2017 a 2016 je nevýznamné.

Komoditní riziko

Společnost ovlivňuje volatilita cen některých komodit. Její provozní činnost zahrnuje především nepřetržité nákupy uhlí používaného při výrobě a nákup a prodej elektřiny. Společnost 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 Společnosti na změny cen komodit.

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 2017 měla Společnost 9 zákazníků (2016: 10 zákazníků, 1. ledna 2016: 7 zákazníků), z nichž u každého dluhy převyšovaly 1 mil. Kč a společně tvořily cca 89 % (2016: 90 %, 1. ledna 2016: 90 %) všech dlužných pohledávek. U jednoho zákazníka (2016: dva zákazníci, 1. ledna 2016: dva zákazníci) byl zůstatek vyšší než 15 mil. Kč a tvořil 63 % (2016: 72 %, 1. ledna 2016: 78 %) celkových 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. Výpočet vychází z historických údajů o skutečných vzniklých ztrátách.

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 půjčovateli dohodnout prodloužení splatnosti jistiny („rollover“).

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

Účetní období k 31. prosinci 2017	**<1 rok**	**2–5 let**	**Více než 5 let**	**Celkem**
	V tis. Kč	*V tis. Kč*	*V tis. Kč*	*V tis. Kč*
Závazky z finančního leasingu	41	-	-	41
Bankovní úvěry	-	-	-	-
Dluhopisy	45 662	221 177	1 306 294	1 573 133
Ostatní úvěry na financování dlouhodobého majetku	3 921	28 204	14 146	46 271
Půjčka od akcionářů	-	-	-	-
Závazky z obchodních vztahů a ostatní závazky	98 204	-	-	98 204
Deriváty (úrokové swapy)	4 753	5 280	-	10 033
Celkem	**152 581**	**254 661**	**1 320 440**	**1 727 682**

Účetní období k 31. prosinci 2016	**<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	238	43	-	281
Bankovní úvěry	21 429	757 143	-	778 572
Ostatní úvěry na financování dlouhodobého majetku	6 266	15 137	8 499	29 902
Půjčka od akcionářů	37 293	475 586	-	512 879
Závazky z obchodních vztahů a ostatní závazky	142 818	-	-	142 818
Deriváty (úrokové swapy)	3 243	4 723	-	7 966
Celkem	**211 287**	**1 252 632**	**8 499**	**1 472 418**

K 1. lednu 2016	**<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	303	280	-	583
Bankovní úvěry	21 358	778 357	-	799 715
Ostatní úvěry na financování dlouhodobého majetku	6 255	17 687	13 661	37 603
Půjčka od akcionářů	37 253	512 759	-	550 012
Závazky z obchodních vztahů a ostatní závazky	170 516	-	-	170 516
Deriváty (úrokové swapy)	3 594	7 965	-	11 559
Celkem	**239 279**	**1 317 048**	**13 661**	**1 569 988**

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

Účetní období k 31. prosinci 2016	**<1 rok**	**2–5 let**	**Více než 5 let**	**Celkem**
	V tis. Kč	*V tis. Kč*	*V tis. Kč*	*V tis. Kč*
Přítoky	691	644	-	1 335
Odtoky	-3 243	-4 723	-	-7 966
Čistá výše	-2 552	-4 079	-	-6 631
Diskontováno příslušnou mezibankovní sazbou	-2 545	-8 265	-	-10 810

K 1. lednu 2016	**<1 rok**	**2–5 let**	**Více než 5 let**	**Celkem**
	V tis. Kč	*V tis. Kč*	*V tis. Kč*	*V tis. Kč*
Přítoky	1 114	3 283	-	4 397
Odtoky	-3 594	-7 965	-	-11 559
Čistá výše	-2 480	-4 682	-	-7 162
Diskontováno příslušnou mezibankovní sazbou	-2 473	-4 590	-	-7 063

Řízení kapitálu

Kapitál zahrnuje vlastní kapitál náležející vlastníkům mateřské společnosti.

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

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

V souladu se schválenou politikou Společnost usiluje o zachování míry zadluženosti na úrovni cca 70 %. Čistý dluh Společnosti zahrnuje úročené úvěry a půjčky, závazky z obchodních vztahů a ostatní závazky mínus peněžní prostředky a vklady v hotovosti, s výjimkou případných ukončených operací.

	2017	**2016**	**1. ledna 2016**
	V tis. Kč	*V tis. Kč*	*V tis. Kč*
Úročené úvěry a půjčky, včetně dluhopisů	1 258 345	1 139 886	1 144 162
Závazky z obchodních vztahů a ostatní závazky	126 730	163 629	186 644
Mínus: peněžní prostředky a krátkodobé vklady	-261 627	-87 647	-72 127
Čistý dluh	**1 123 448**	**1 215 868**	**1 258 679**
Vlastní kapitál	**623 565**	**555 282**	**533 371**
Kapitál a čistý dluh	**1 747 013**	**1 771 150**	**1 792 050**
Podíl zadluženosti	**64%**	**69%**	**70%**

V zájmu dosažení výše uvedeného obecného cíle se řízení kapitálu Společnosti 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 Společnost dluhopisy, které použila ke splacení stávajících bankovních úvěrů. V účetním období k 31. prosinci 2017 a 2016 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:

			% podíl na vlastním kapitálu		
Název	**Předmět činnosti**	**Země registrace**	**31. 12. 2017**	**31. 12. 2016**	**1. 1. 2016**
TO Servisní s.r.o.	Servisní organizace pro účely Společnosti	Česká republika	100 %	100 %	100 %

Podíl v ovládané společnosti oceněný pořizovací cenou:

	2017	2016	1. ledna 2016
Finanční majetek	*V tis. Kč*	*V tis. Kč*	*V tis. Kč*
Podíly v ovládaných společnostech	2 700	2 700	2 700

Podíly v ovládaných společnostech nebyly k 31. prosinci 2017, 31. prosinci 2016 a 1. lednu 2016 znehodnocené.

10. Zásoby

	2017	2016	1. ledna 2016
	V tis. Kč	*V tis. Kč*	*V tis. Kč*
Fosilní palivo a jiné suroviny	96 065	89 208	79 619
Nedokončené výroba	-	-	-
Zálohy poskytnuté na zásoby	2 066	1 718	-
Zásoby celkem v pořizovací ceně, nebo v čisté realizovatelné hodnotě, je-li nižší	**98 131**	**90 926**	**79 619**

Do nákladů byly v roce 2017 zaúčtovány zásoby v celkové částce 310 424 tis. Kč (2016: 322 542 tis. Kč). Tyto zásoby byly oceněny čistou realizovatelnou hodnotou a 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 2017 činila opravná položka k zásobám 4 565 tis. Kč (2016: 4 440 tis. Kč, k 1. lednu 2016: 3 768 tis. Kč).

11. Pohledávky z obchodních vztahů a ostatní pohledávky

	2017	2016	1. ledna 2016
	V tis. Kč	*V tis. Kč*	*V tis. Kč*
Pohledávky z obchodních vztahů	131 225	127 550	115 504
Krátkodobé poskytnuté zálohy	871	754	724
Dohadné účty aktivní	634	368	2 333
Pohledávka z DPH	-	-	7 090
Finanční deriváty	10 328	-	969
Ostatní pohledávky	819	1 001	1 297
Pohledávky z obchodních vztahů a ostatní pohledávky celkem	**143 877**	**129 673**	**127 917**

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

Pohledávky v celkové původní účetní hodnotě 276 tis. Kč (2016: 276 tis. Kč, k 1. lednu 2016: 276 tis. Kč) byly k 31. 12. 2017 znehodnoceny a byla k nim vytvořena opravná položka v plné výši. Změny na účtech opravných položek k pohledávkám:

	Jednotlivě znehodnocené	Celkem
	V tis. Kč	*V tis. Kč*
K 1. lednu 2016	**276**	**276**
K 31. prosinci 2016	**276**	**276**
K 31. prosinci 2017	**276**	**276**

Analýza pohledávek z obchodních vztahů podle stáří k 31. prosinci 2017, 31. prosinci 2016 a 1. lednu 2016:

	Celkem	**Do splatnosti a neznehodnocené**	**Po splatnosti, ale neznehodnocené:** < 30 dní	30–60 dní	60–120 dní	> 120 dní
	V tis. Kč	*V tis. Kč*	*V tis. Kč*	*V tis. Kč*	*V tis. Kč*	*V tis. Kč*
K 31. prosinci 2017	131 225	128 347	2 817	50	5	6
K 31. prosinci 2016	127 550	89 286	38 242	12	-	10
K 1. lednu 2016	115 504	113 941	1 522	22	-	19

12. Peněžní prostředky a vklady

	2017	**2016**	**1. ledna 2016**
	V tis. Kč	*V tis. Kč*	*V tis. Kč*
Peníze v hotovosti	37	24	42
Peníze na bankovních účtech	261 590	87 623	72 085
Peněžní prostředky celkem	**261 627**	**87 647**	**72 127**

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 1. lednu 2016	100	10 000
K 31. prosinci 2016	100	10 000
K 31. prosinci 2017	100	10 000

Společnost vytvořila rezervní fond ze zisku na krytí budoucích ztrát. K 31. prosinci 2017 činil zůstatek tohoto rezervního fondu 2 000 tis. Kč (2016: 2 000 tis. Kč, k 1. lednu 2016: 2 000 tis. Kč).

14. Vyplacené a navržené dividendy

Společnost v letech 2017 a 2016 nevyplatila ani nenavrhla žádné dividendy.

15. Rezervy

	Zaměstnanecké požitky	**Emisní práva**	**Rezervy celkem**
	V tis. Kč	*V tis. Kč*	*V tis. Kč*
K 1. lednu 2016	**3 707**	**68 570**	**72 277**
Tvorba	193	59 058	59 251
Použití	-285	-68 570	-68 855
K 31. prosinci 2016	**3 615**	**59 058**	**62 673**
Tvorba	378	62 452	62 830
Použití	-285	-59 058	-59 343
K 31. prosinci 2017	**3 708**	**62 452**	**66 160**

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. Podrobnější informace o účetních zásadách Společnosti týkajících se rezervy na emisní práva viz bod 2.2.10.

16. Položky časového rozlišení pasiv

	2017 *V tis. Kč*	2016 *V tis. Kč*	1. ledna 2016 *V tis. Kč*
Výdaje příštích období	5 341	10 038	15 377
Výnosy příštích období	197	258	276
Položky časového rozlišení pasiv	**5 538**	**10 296**	**15 653**

17. Závazky z obchodních vztahů a ostatní závazky

	2017 *V tis. Kč*	2016 *V tis. Kč*	1. ledna 2016 *V tis. Kč*
Závazky z obchodních vztahů	94 520	87 138	120 303
Závazky vůči zaměstnancům	20 059	14 822	11 284
Ostatní závazky			
Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	8 467	5 989	4 844
Krátkodobé přijaté zálohy	41	146	1 786
Splatná DPH	778	4 074	-
Závazky z finančních derivátů	271	10 810	7 063
Úrok k úhradě akcionářům (bod 9.2)	-	37 935	38 135
Jiné	2 594	2 715	3 229
Ostatní závazky – mezisoučet	12 151	61 669	55 057
Závazky z obchodních vztahů a ostatní závazky celkem	**126 730**	**163 629**	**186 644**

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

18. Majetek a závazky nevykázané v rozvaze

Závazky z operativního leasingu — Společnost jako nájemce

Společnost má sjednaný komerční leasing několika motorových vozidel. Přehled budoucích minimálních leasingových plateb z titulu nevypověditelného operativního leasingu:

	2017 *V tis. Kč*	2016 *V tis. Kč*	1. ledna 2016 *V tis. Kč*
Do jednoho roku	7 748	8 254	8 255
Od jednoho do pěti let	6 897	14 034	21 775
Více než pět let	25	433	581
	14 670	**22 721**	**30 611**

Finanční leasing – Společnost jako nájemce

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

	2017		2016		2015	
	Minimální leasingové platby	**Současná hodnota plateb**	**Minimální leasingové platby**	**Současná hodnota plateb**	**Minimální leasingové platby**	**Minimální leasingové platby**
	V tis. Kč	*V tis. Kč*	*V tis. Kč*	*V tis. Kč*	*V tis. Kč*	*V tis. Kč*
Do jednoho roku	41	40	241	233	307	288
Od jednoho do pěti let	-	-	43	40	281	273
Více než pět let	-	-	-	-	-	-
Minimální leasingové platby celkem minimum	41	40	284	273	588	561
Minus finanční poplatky	-1	-	-11	-	-27	-
Současná hodnota minimálních leasingových plateb	**40**	**40**	**273**	**273**	**561**	**561**

19. Státní dotace

Dotace přijaté během roku:	**2017**	**2016**
	V tis. Kč	*V tis. Kč*
Emisní práva	19 584	20 792
Dotace na pořízení pozemků, budov a zařízení	-	341
Dotace vztahující se k výnosům přijaté během roku	5 290	3 256

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 2017 a 2016 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*
Ovládané společnosti					
TO Servisní s.r.o.	**2017**	1 882	264 800	16 700	32 989
	2016	899	283 974	143	13 795
Ostatní účetní jednotky ovládané mateřskou společností LAMA ENERGY GROUP a.s.):					
LAMA energy a.s.	**2017**	162 115	279 733	29 635	17 447
	2016	145 452	309 504	17 382	41 628
MANLOMKA s.r.o.	**2017**	-	1 939	4	158
	2016	-	1 276	-	132
Teplárna Kyjov, a.s.	**2017**	96	20 666	10	2 125
	2016	47	20 709	-	2 125
Energo Český Krumlov s.r.o.	**2017**	22	7	5	-
	2016	-	25	-	-
DIGI CZ s.r.o.	**2017**	-	443	-	39
	2016	-	176	-	34
LAMA eco s.r.o.	**2017**	-	434	-	-
	2016	-	1 653	-	-
Vrcholový management Společnosti:					
Členové představenstva	**2017**	-	487	-	49
	2016	-	450	-	48

Úvěry poskytnuté spřízněnými osobami

		Nákladový úrok *V tis. Kč*	Dlužná jistina *V tis. Kč*	Dlužný úrok *V tis. Kč*
LAMA ENERGY GROUP a.s.	**2017**	36 817	-	-
(bod 9.2)	**2016**	37 935	401 000	37 935

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 za stejných podmínek jako transakce realizované na principu tržního odstupu. 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 2017 Společnost nezaúčtovala žádné snížení hodnoty pohledávek za spřízněnými osobami (2016: 0 Kč). Možné snížení hodnoty se posuzuje každoročně na základě prověrky finanční situace spřízněné strany a trhu, na kterém působí.

Odměňování hlavních členů managementu Společnosti

	2017	**2016**
	V tis. Kč	*V tis. Kč*
Krátkodobé zaměstnanecké požitky včetně mzdy	25 049	22 142
Dlouhodobé zaměstnanecké požitky	-	-
Odměňování hlavních členů managementu celkem	**25 049**	**22 142**

Částky uvedené v tabulce výše představují náklady na odměňování hlavních členů managementu za účetní období, ale nezahrnují pojistné na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění hrazené Společností.

Členové statutárních a dozorčích orgánů a řídící pracovníci neobdrželi v roce 2017 a 2016 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 9 Finanční nástroje

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

Společnost hodlá implementovat nový standard od data jeho závazné účinnosti. V roce 2016 zpracovala analýzu posuzující obecný dopad, který budou mít všechny tři části IFRS 9. Toto předběžné posouzení vychází z informací, které jsou v současnosti k dispozici, a může doznat změn, jakmile bude provedena podrobnější analýza, resp. v případě, že Společnost bude mít v budoucnu k dispozici další relevantní informace. Společnost nepředpokládá, že implementace nového standard bude mít na její rozvahu nebo vlastní kapitál významný dopad.

(a) Klasifikace a oceňování

Společnost nepředpokládá, že implementace nových požadavků IFRS 9 týkajících se klasifikace a oceňování finančních nástrojů bude mít na její rozvahu nebo vlastní kapitál významný dopad. Očekává, že veškerá finanční aktiva, která v současnosti oceňuje reálnou hodnotou, se budou nadále oceňovat stejně.

Půjčky a pohledávky z obchodních vztahů jsou drženy s cílem inkasovat smluvní peněžní toky plynoucí z daného aktiva a podle předpokladu budou generovat peněžní toky, u nichž jde výhradně o platbu jistiny a úroků z dosud nesplacené jistiny. S ohledem na tyto skutečnosti Společnost předpokládá, že tato finanční aktiva se budou v souladu s IFRS 9 nadále oceňovat naběhlou hodnotou. Nicméně smluvní peněžní toky plynoucí z těchto finančních nástrojů ještě budou předmětem podrobnější analýzy, na jejímž základě Společnost posoudí, zda všechny tyto finanční nástroje skutečně splňují podmínky pro oceňování naběhlou hodnotou podle IFRS 9.

(b) Snížení hodnoty

V souladu s IFRS 9 bude Společnost povinna účtovat u všech dluhových cenných papírů, půjček a pohledávek z obchodních vztahů o očekávaných kreditních ztrátách, a to buď dvanáctiměsíčních ztrátách, nebo o ztrátách očekáváných za celou dobu trvání příslušného finančního nástroje. Společnost předpokládá, že u všech pohledávek z obchodních vztahů uplatní zjednodušený přístup, tj. bude účtovat očekávané kreditní ztráty pro celou dobu jejich trvání. Vzhledem k charakteru poskytnutých půjček a pohledávek Společnost nepředpokládá, že by nová ustanovení měla významný dopad na její vlastní kapitál. Nicméně pro posouzení konkrétního dopadu bude nutné provést detailnější analýzu, která zohlední všechny relevantní informace, včetně výhledových faktorů.

(c) Zajišťovací účetnictví

Společnost nepředpokládá, že by implementace ustanovení IFRS 9 měla významný dopad. V budoucnu provede podrobnější analýzu možných změn týkajících se účtování časové hodnoty opcí, forwardových bodů nebo rozpětí měnové báze.

IFRS 15 Výnosy ze smluv se zákazníky

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

Nový standard nahrazuje všechna stávající ustanovení IFRS upravující účtování výnosů. Bude povinný od řádného účetního období začínajícího 1. ledna 2018 a vyžaduje retrospektivní aplikaci, případně modifikovanou retrospektivní aplikaci. Standard lze uplatnit i před termínem jeho závazné účinnosti. Společnost jej hodlá implementovat od data jeho závazné účinnosti, a to plnou retrospektivní metodou. V roce 2016 zpracovala analýzu posuzující obecný dopad IFRS 15. Toto předběžné posouzení může doznat změn, jakmile bude provedena podrobnější analýza. Společnost analyzuje rovněž novelu IFRS 15, kterou IASB vydala v dubnu 2016, a bude sledovat další vývoj.

(a) Prodej energií

Společnost se zabývá výrobou a prodejem tepla a elektrické energie. Prodej se uskutečňuje na základě samostatných identifikovaných smluv s odběrateli. Společnost účtuje výnosy podle skutečně dodané energie, tj. průběžně, a nepředpokládá, že by měl nový standard na vykazované výnosy nebo výsledek hospodaření významný vliv.

(b) Požadavky na informace v účetních výkazech nebo v příloze účetní závěrky

IFRS 15 obsahuje oproti stávajícím mezinárodním standardům nové, detailnější požadavky na informace, které jsou účetní jednotky povinny uvádět v účetních výkazech nebo v příloze účetní závěrky. Tyto požadavky se od stávající praxe významně liší a kladou podstatně větší nároky na objem informací, které bude Společnost povinna v účetní závěrce zveřejňovat. Řada požadavků IFRS 15 na informace v příloze je zcela nová. Společnost v roce 2016 připravila metodiku a zahájila prověrky příslušných systémů, vnitřních kontrol, zásad a postupů nutných pro sběr požadovaných informací a jejich zpracování pro účely účetní závěrky.

Novely IFRS 10 a IAS 28: Prodej nebo vklad aktiv mezi investorem a jeho přidruženým či společným podnikem

Cílem těchto novel je odstranit rozpor mezi IFRS 10 a IAS 28 týkající se účtování ztráty kontroly nad dceřinou společností v případě jejího prodeje nebo vkladu do přidruženého či společného podniku. Jestliže aktiva, která jsou předmětem vkladu nebo prodeje mezi investorem a jeho přidruženým nebo společným podnikem, představují podnik v souladu s definicí v IFRS 3, bude se související zisk nebo ztráta vykazovat v plné výši. Naproti tomu zisk nebo ztráta z prodeje či vkladu aktiv, která nepředstavují podnik, se bude vykazovat pouze do výše podílů, jež na přidruženém nebo společném podniku mají nespřízněnní investoři. IASB odložila termín závaznosti novel na neurčito, nicméně účetní jednotka, která se je rozhodne uplatnit, tak musí učinit prospektivně.

IFRS 2 Klasifikace o oceňování úhrad vázaných na akcie — novela IFRS 2

IASB vydala novelu IFRS 2 *Úhrady vázané na akcie*. Novela se zaměřuje na tři hlavní oblasti: na vliv tzv. rozhodných podmínek na ocenění úhrad vázaných na akcie, které budou vypořádány v hotovosti, dále na klasifikaci úhrad vázaných na akcie, jež zahrnují prvek vypořádání netto proti závazku z titulu srážkové daně, a na účtování v případech, kdy v souvislosti se změnou podmínek platných pro úhrady vázané na akcie dochází k jejich reklasifikaci z kategorie úhrad vypořádaných v hotovosti na úhrady vypořádané dodáním kapitálového nástroje, tj. akcie.

Při prvním uplatnění novely účetní jednotky nebudou upravovat zůstatky za předchozí období. Nicméně novelu lze uplatnit i retrospektivně, ale pouze v případě, že účetní jednotka stejně postupuje ve všech třech oblastech a splní některá další kritéria. Novela je závazná od řádného účetního období začínajícího 1. ledna 2018, lze ji ale implementovat již před termínem její závazné účinnosti. Společnost posoudila potenciální dopad novely na účetní závěrku a došla k závěru, že novela nebude mít žádný dopad.

IFRS 16 Leasingy

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

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

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

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

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

Společnost v roce 2017 vyhodnotila možné dopady IFRS 16 na účetní závěrku a došla k předběžnému závěru, že vliv na celkovou finanční pozici a výsledek hospodaření nebude významný.

IFRS 17 Pojistné smlouvy

V květnu 2017 IASB vydala IFRS 17 *Pojistné smlouvy*, nový účetní standard komplexně upravující účtování, oceňování a vykazování pojistných smluv a zveřejňování souvisejících informací v příloze účetní závěrky. Novým standardem bude nahrazen IFRS 4 *Pojistné smlouvy*, vydaný v roce 2005. IFRS 17 upravuje všechny typy pojistných smluv (tj. životní, neživotní, přímé pojištění i zajištění) bez ohledu na pojistitele a budou se podle něj účtovat rovněž některé typy záruk a finanční nástroje s prvkem dobrovolné spoluúčasti, několik málo nástrojů je nicméně z působnosti standardu vyloučeno. Hlavním cílem IFRS 17 je poskytnout pojišťovnám užitečnější a konzistentnější model účtování pojistných smluv. Na rozdíl od IFRS 4, který pojišťovnám do značné míry umožňuje používat stávající lokální účetní předpisy, IFRS 17 obsahuje komplexní model účtování pojistných smluv, který pokrývá všechny relevantní účetní aspekty. Jádrem IFRS 17 je všeobecný model, který je doplněn:

Speciální úpravou pro smlouvy s prvkem dobrovolné spoluúčasti (přístup založený na variabilní odměně) a zjednodušeným modelem určeným především pro krátkodobé smlouvy (přístup založený na alokaci prémie). IFRS 17 bude závazný od řádného účetního období začínajícího 1. ledna 2021, srovnávací údaje za předchozí účetní období budou povinné. Standard lze uplatnit již před termínem jeho závazné účinnosti za předpokladu, že účetní jednotka přijala rovněž IFRS 9 a IFRS 15. IFRS 17 nebude pro Společnost relevantní.

Převody investic do nemovitostí — novela IAS 40

Novela vysvětluje, kdy má účetní jednotka převést investici do nemovitostí, včetně nemovitostí ve výstavbě, do/z této kategorie. Ke změně využití dojde podle novely tehdy, pokud nemovitý majetek splní (nebo přestane splňovat) definici investice do nemovitostí a pokud existuje důkaz o změně využití. Změna plánů vedení účetní jednotky, pokud jde o využití nemovitého majetku, sama o sobě nepředstavuje důkaz o změně využití. Účetní jednotky budou novelu uplatňovat

prospektivně na změny využití, které nastanou od začátku řádného účetního období, v němž účetní jednotka novelu implementuje. Účetní jednotka přehodnotí k datu uplatnění novely klasifikaci držených nemovitostí, a pokud to bude relevantní, reklasifikuje je v souladu s podmínkami existujícími k tomuto datu. Retrospektivní aplikace podle IAS 8 bude povolena pouze v případě, že ji účetní jednotka může provést, aniž by využila poznatky, které v mezičase získala. Novela bude závazná od řádného účetního období začínajícího 1. ledna 2018, lze ji uplatnit i před tímto termínem, ale tuto skutečnost je nutné uvést v příloze účetní závěrky. Společnost hodlá novelu implementovat od data její závazné účinnosti. Nicméně vzhledem k tomu, že stávající praxe Společnosti je v souladu s vydanou novelou, žádný dopad na účetní závěrku se nepředpokládá.

Roční revize IFRS, cyklus 2014–2016 (vydáno v prosinci 2016)
Roční revize obsahuje mimo jiné úpravy následujících dvou standardů:

IFRS 1 První přijetí Mezinárodních standardů účetního výkaznictví – Zrušení krátkodobých výjimek pro prvouživatele
Byly zrušeny krátkodobé výjimky uvedené v odstavcích E3–E7 IFRS 1, protože již splnily svůj účel. Novela je účinná od 1. ledna 2018. Pro Společnost není relevantní.

IAS 28 Investice do přidružených a společných podniků – Možnost jednotlivé volby metody u oceňování investic reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty
Úprava vysvětluje, že:

- účetní jednotka, která je společností rizikového kapitálu, případně jinou oprávněnou účetní jednotkou, se může při prvotním zaúčtování jednotlivě u každé investice do přidruženého nebo společného podniku rozhodnout, že ji ocení reálnou hodnotou vykázanou do zisku nebo ztráty;
- pokud účetní jednotka, která sama není investiční jednotkou, má podíl v přidruženém nebo společném podniku, který je investiční jednotkou, a účtuje tento podíl metodou ekvivalence, může použít ocenění reálnou hodnotu, jíž daný přidružený nebo společný podnik ocenil své podíly ve svých dceřiných společnostech. Toto rozhodnutí se dělá jednotlivě pro každý přidružený nebo společný podnik, který je investiční jednotkou, a to k pozdějšímu z následujících termínů: (a) k datu prvotního zaúčtování přidruženého nebo společného podniku, který je investiční jednotkou, (b) k datu, kdy se přidružený nebo společný podnik stane investiční jednotkou, nebo (c) k datu, kdy se přidružený nebo společný podnik stane mateřskou společností.

Novela se uplatňuje retrospektivně, bude závazná od 1. ledna 2018, ale lze ji uplatnit již před termínem závazné účinnosti. Pokud tak účetní jednotka učiní, musí tuto skutečnost uvést v příloze účetní závěrky. Novela není pro Společnost relevantní.

Implementace IFRS 9 Finanční nástroje společně s IFRS 4 Pojistné smlouvy – novela IFRS 4

Tato novela řeší problémy, které by mohly vzniknout v případě, že účetní jednotka uplatní IFRS 9, tj. nový standard věnovaný finančním nástrojům, před IFRS 17, tj. novým standardem upravujícím pojistné smlouvy, jímž bude nahrazen stávající IFRS 4. Novela nabízí účetním jednotkám vystavujícím pojistné smlouvy dvě možnosti: buď dočasnou výjimku z uplatňování IFRS 9, nebo přístup, díky němuž budou účetní jednotky vystavující pojistné smlouvy podle IFRS 4 moci některé výnosy či náklady plynoucí z relevantních finančních aktiv překlasifikovat z výsledku hospodaření do ostatního úplného výsledku, tzv. overlay approach. Dočasná výjimka se uplatní poprvé v účetním období od 1. ledna 2018. Účetní jednotka, která zvolí overlay approach, uplatní zvolenou metodu při první aplikaci IFRS 9 retrospektivně na způsobilá finanční aktiva. Srovnávací údaje za předchozí účetní období se upraví v souladu s touto metodou pouze v případě, že účetní jednotka upravila rovněž srovnávací údaje v souvislosti s aplikací IFRS 9. Novela není pro Společnost relevantní.

Interpretace IFRIC 22 Transakce v cizích měnách a předem hrazená protihodnota

Interpretace vysvětluje, že datem transakce pro účely stanovení směnného kurzu, který se použije pro prvotní zaúčtování souvisejícího aktiva, nákladu nebo příjmu (resp. jeho části) při odúčtování nepeněžního aktiva nebo nepeněžního závazku z titulu předem uhrazené protihodnoty, je datum, kdy účetní jednotka takové aktivum nebo závazek prvně zaúčtuje. Pokud existuje více plateb nebo inkas předem, účetní jednotka musí stanovit datum transakce pro každou platbu nebo inkaso jednotlivě. Interpretaci lze uplatnit buď retrospektivně, nebo prospektivně na všechna aktiva, náklady nebo příjmy, které spadají do působnosti intepretace a jsou prvně zaúčtovány k následujícímu datu (nebo po něm):

(i) na počátku účetního období, kdy účetní jednotka interpretaci implementuje
nebo
(ii) na počátku předchozího účetního období, za které jsou v účetní závěrce sestavené účetního období, kdy účetní jednotka interpretaci implementuje, vykázány srovnávací údaje.

Interpretace bude závazná od řádného účetního období začínajícího 1. ledna 2018. Lze ji uplatnit i před tímto termínem, ale tuto skutečnost je nutné uvést v příloze účetní závěrky. Nicméně vzhledem k tomu, že stávající praxe Společnosti je v souladu s touto interpretací, žádný dopad na účetní závěrku se nepředpokládá.

Interpretace IFRIC 23 Vykazování nejistoty u daní z příjmů

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

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

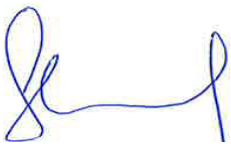
Účetní jednotka musí rozhodnout, zda bude každý nejistý daňový postup posuzovat samostatně, nebo zda bude řešit více postupů společně. Je třeba zvolit přístup, který spolehlivěji odhadne výsledek daňové nejistoty. Interpretace bude závazná od řádného účetního období začínajícího 1. ledna 2019 a obsahuje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

22. Události po rozvahovém dni

V průběhu ledna 2018 došlo k výmazu zástavních práv souvisejících s bankovním úvěrem, který byl k 31. prosinci 2017 v plné výši splacen příjmy z emise vydaných veřejně obchodovaných dluhopisů.

V Otrokovicích dne 27. března 2018

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 2017 do 31. prosince 2017

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 2017 do 31. prosince 2017 (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 2017 do 31. prosince 2017 – LAMA ENERGY GROUP a.s.

- **Ostatní osoby podle §82 odst. 1 zákona o obchodních korporacích**
  Období od 1. ledna 2017 do 31. prosince 2017:

  LAMA energy a.s.
  DIGI CZ s.r.o.
  TO Servisní s.r.o.
  Ing. Jeník Petr
  Teplárna Kyjov, a.s.
  MANLOMKA s.r.o.
  LAMA eco s.r.o. (dříve SYNERGY SOLUTION s.r.o.)

b) úloha ovládané osoby v podnikatelském seskupení

Teplárna Otrokovice a.s. byla od 1. ledna 2014 do 31. prosince 2017 dceřinou společností společnosti LAMA ENERGY GROUP a.s. se 100 % podílem k 31. prosinci 2017.

Společnost LAMA ENERGY GROUP a.s. je ovládána fyzickou osobou - Petr Lamich, dat. nar. 21. listopadu 1962, Gudrichova 762, 747 41 Hradec nad Moravicí.

Teplárna Otrokovice a.s. je výrobní společností zabývající se výrobou tepla, jeho rozvodem a výrobou elektřiny a jejím prodejem.

c) způsob a prostředky ovládání prostřednictvím

- valné hromady společnosti
- představenstva společnosti
- dozorčí rady
- finančních a investičních plánů
- ovládání 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. dodavatel	Smlouva o sdružených službách dodávky elektřiny	2130000194	Dodávka el. do VS	12.11.2013
	dodatek č. 1		aktualizace předpisů záloh	20.5.2014
	dodatek č. 2		aktualizace předpisů záloh	13.10.2014
	dodatek č. 3		doplnění odběrného místa	18.5.2016
	dodatek č. 4		doplnění odběrného místa	24.8.2016
	dodatek č. 5		odebrání odběrných míst	27.10.2016
	dodatek č. 6		doplnění odběrného místa	8.12.2016
	dodatek č. 7		doplnění odběrného místa	30.12.2016
	dodatek č. 8		doplnění odběrného místa	1.6.2017
	dodatek č. 9		doplnění odběrného místa	18.7.2017
LAMA energy a.s. dodavatel	Smlouva o sdružených službách dodávky elektřiny	2130000207/2015	Dodávka el. do kompresorovny	4.12.2014
	dodatek č. 1		aktualizace ceny, prodloužení platnosti	18.12.2015
	dodatek č. 2		aktualizace ceny, prodloužení platnosti	23.11.2016
	dodatek č. 3		aktualizace ceny, prodloužení platnosti	23.11.2016
LAMA energy a.s. dodavatel	Smlouva o sdružených službách dodávky plynu	1030000848	Dodávka plynu do kotelny	4.12.2014
	dodatek č. 1		změna přílohy č. 3	30.4.2015
	dodatek č. 2		změna přílohy č. 3	23.9.2015
	dodatek č. 3		prodloužení platnosti smlouvy	25.11.2015
	dodatek č. 4		změna přílohy č. 3	27.4.2016
	dodatek č. 5		prodloužení platnosti smlouvy	29.11.2016
	dodatek č. 6		změna přílohy č. 3	28.4.2017
	dodatek č. 7		prodloužení platnosti smlouvy	30.10.2017
LAMA energy a.s. dodavatel	Smlouva o sdružených službách dodávky elektřiny	2130000558	dodávka el. do VS	18.12.2015
LAMA energy a.s. dodavatel	Smlouva o dodávkách elektřiny (vč. příloh č. 1 - 6)	S11300008	Dodávka el. do TOT	11.12.2013
	dodatek č. 1		změna cenových podmínek	18.12.2015
	dodatek č. 2		přenesená daňová povinnost	18.1.2016
	dodatek č. 3		aktualizace ceny a prodloužení smlouvy	23.5.2017

LAMA energy a.s. odběratel	Kupní smlouva o dodávce elektřiny s převzetím závazku dodat elektřinu do elektrizační soustavy (včetně příloh č. 1 - 6)	S11300009		11.12.2013
	dodatek č. 1		změna platebních podmínek	18.12.2015
	dodatek č. 2		přenesená daňová povinnost	18.1.2016
	dodatek č. 3		změna platebních podmínek	25.1.2016
	dodatek č. 4		prodloužení platnosti smlouvy	1.11.2016
LAMA energy a.s. dodavatel	Smlouva o sdružených službách dodávky elektřiny	2130000632		27.10.2016
LAMA energy a.s.	Smlouva o sdružených dodávkách plynu	103501260		18.7.2017
	Dodatek č.1		změna platnosti a účinnosti smlouvy	21.8.2017
LAMA energy a.s. prodávající	Smlouva o jednorázovém obchodu s povolenkami na emise v rámci schématu EU			20.5.2016
	dodatek č.1		aktualizace předmětu smlouvy	15.11.2017
LAMA energy a.s. zadavatel	Smlouva o reklamě		zajištění reklamy společnosti	30.8.2013
LAMA energy a.s. pronajímatel	Smlouva o podnájmu		podnájem kanceláří	2.1.2015
DIGI CZ s.r.o. poskytovatel	Smlouva o poskytování služeb elektronických komunikací		elektronické komunikace	5.8.2014
TO Servisní s.r.o. dodavatel	Kupní smlouva	OS14005	dodávka hnědého uhlí	30.5.2014
	Dodatek č. 1		změna množství	13.10.2014
	Dodatek č. 2		změna smluvních podmínek	22.12.2014
	Dodatek č. 3		změna smluvních podmínek	30.12.2015
	Dodatek č. 4		změna platebních podmínek	5.1.2017
TO Servisní s.r.o. nájemce	Smlouva o nájmu prostor sloužícího k podnikání	OS16002	pronájem kancelářských prostor	31.3.2016
TO Servisní s.r.o. objednatel	Smlouva o poskytování služeb	OS14006	poskytování služeb účetnictví	30.3.2014
	Dodatek č. 1		rozšíření prací (BOZP, PaM)	30.9.2014
TO Servisní s.r.o. dodavatel	Kupní smlouva	OS14011	dodávka černého uhlí	1.8.2014
	Dodatek č.1		změna smluvních podmínek	22.12.2014
	Dodatek č. 2		změna smluvních podmínek	30.12.2015
	Dodatek č. 3		změna smluvních podmínek	5.1.2017
	Dodatek č. 4		změna smluvních podmínek	17.8.2017
To Servisní s.r.o. poskytovatel	Rámcová smlouva o poskytování služeb	OS14019	poskytování služeb investiční činnosti	30.9.2014
TO Servisní s.r.o. podnájemce	Smlouva o podnájmu osobního vozidla	OS14017	podnájem os. vozidla	30.9.2014
TO Servisní s.r.o. nájemce	Smlouva o nájmu osobního vozidla	OS16004	pronájem osobního vozidla	13.7.2016
TO Servisní s.r.o. dodavatel	Rámcová kupní smlouva	OS15001	dodávky uhlí pro zkoušky spalování	12.2.2015
	Dodatek č. 1		prosloužení platnosti smlouvy	30.12.2015
	dodatek č. 2		prosloužení platnosti smlouvy	28.12.2016

TO Servisní s.r.o. nájemce	Smlouva o nájmu osobního vozidla	OS17011	pronájem osobního vozidla	31.8.2017
TO Servisní s.r.o. zhotovitel	Smlouva o dílo	OS17010	rekonstrukce odsíření spalin	21.10.2017
TO Servisní s.r.o. zhotovitel	Smlouva o dílo	OS17006	ekologizace kotle K3, K4	10.7.2017
TO Servisní s.r.o. zhotovitel	Smlouva o převodu dokumentace		převod dokumentace k investičnímu záměru	3.4.2017
TO Servisní s.r.o. kupující	Budoucí kupní smlouva	OS17012	dodávky el. pro záložní zdroj s plynovými motory	15.8.2017
TO Servisní s.r.o. kupující	Budoucí kupní smlouva	OS17013	dodávky tep.energie pro záložní zdroj	15.8.2017
TO Servisní s.r.o. nájemce	Smlouva o nájmu	OS17014	pronájem pozemku pro výstavbu záložního zdroje	1.9.2017
TO Servisní s.r.o. kupující	Bud. Kupní smlouva	OS17015	dodávka vody pro záložní zdroj	30.8.2017
TO Servisní s.r.o. kupující	Budoucí smlouva na odvádění odpadních vod	OS17016	odvádění odpadních vod	30.8.2017
Ing. Petr Jeník pronajímatel	Smlouva o nájmu věcí movitých		pronájem telefonu, ultrabooku	27.2.2013
Ing. Petr Jeník pronajímatel	Smlouva o nájmu dopravního prostředku		pronájem vozidla	12.12.2016
LAMA eco s.r.o. dříve SYNERGY SOLUTION s.r.o. zhotovitel	Smlouva o dílo	151/2016-2	rekonstrukce osvětlení v obci Bělov	10.11.2016
	dodatek č. 1		rozšíření prací	16.1.2017
LAMA eco s.r.o. dříve SYNERGY SOLUTION s.r.o. zhotovitel	Smlouva o dílo	151/2016-3	rekonstrukce venkovního osvětlení	24.10.2016
	dodatek č. 1		prodloužení termínu plnění	30.11.2016
LAMA eco s.r.o. dříve SYNERGY SOLUTION s.r.o. zhotovitel	Smlouva o dílo	151/2016-1	rekonstrukce osvětlení - vlečka	24.10.2016
	dodatek č. 1		prodloužení termínu plnění	30.11.2016
LAMA eco s.r.o. dříve SYNERGY SOLUTION s.r.o. zhotovitel	Kupní smlouva		koupě LED osvětlení	4.5.2017
MANLOMKA s.r.o. poskytovatel	Smlouva o dodávce pohonných hmot		dodávka pohonných hmot	1.9.2015
MANLOMKA s.r.o. prodávající	kupní smlouva		prodej osobního vozidla	17.8.2017
Teplárna Kyjov, a.s. příjemce	Smlouva o provedení technické náhrady za poskytování podpůrných služeb		převod plnění technické náhrady PpS 2016	7.9.2017
Teplárna Kyjov, a.s. příjemce	Smlouva o provedení technické náhrady za poskytování podpůrných služeb		převod plnění technické náhrady PpS 2017	26.10.2016
Teplárna Kyjov, a.s. objednatel	Smlouva o poskytování služeb		chemická analýza vzorků	9.3.2016
	dodatek č. 1		aktualizace ceny, prodloužení platnosti smlouvy	28.12.2017

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 27. března 2018.

V Otrokovicích dne 27. března 2018

Za představenstvo ovládané osoby Teplárna Otrokovice a.s.:

Ing. Petr Jeník
Předseda představenstva

Ing. Jan Stuchlík
Člen představenstva