

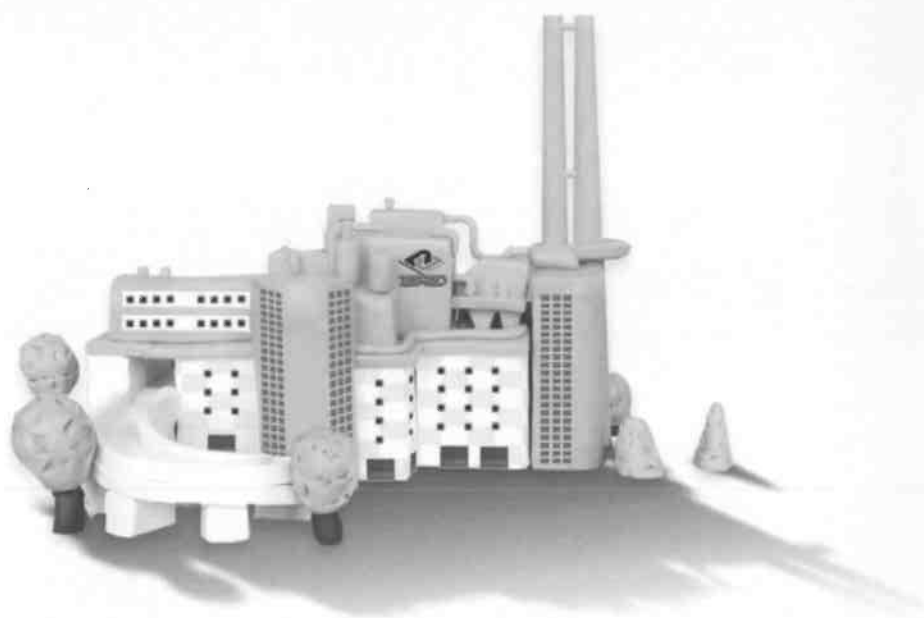


Člen skupiny

*MVV Energie CZ

VÝROČNÍ ZPRÁVA

za období devíti měsíců
končící 30. 9. 2011



Zpráva představenstva

Vážení akcionáři,

výroční zpráva společnosti TERMIZO, a.s. (dále také „Společnost“), která je Vám předkládána, popisuje činnost a výsledky Společnosti ve zkráceném účetním období od 1. 1. 2011 do 30. 9. 2011. Společnost totiž přechází na nový fiskální rok, který začal 1. 10. 2011, a skončí 30. 9. 2012.

K tomuto rozhodnutí bylo přistoupeno bezprostředně poté, když došlo ke změně vlastníka 100% akcií společnosti TERMIZO a.s. Novým jediným akcionářem se stala k datu 26. 7. 2011 společnost MVV Energie CZ, se sídlem Kutvirtova 339/5, Praha 5.

Vzhledem k rozdělení původně plánovaného fiskálního roku na dvě části, je jeho hodnocení částečně v této výroční zprávě, a částečně až v novém hospodářském roce. Nebude tedy jednoznačné srovnat dosažené skutečnosti oproti plánu. Tyto výsledky (které byly v minulých výročních zprávách pro přehlednost a dokumentaci trendů demonstrovány formou grafů, a srovnávány s výsledky všech uplynulých let od samotného začátku fungování závodu) nebude tedy mnohdy možné prezentovat jinak, než slovním vyjádřením. K praxi grafických vyjádření a exaktních srovnání plán/skutečnost se vrátíme až po ukončení nového finančního roku o standardní délce dvanácti měsíců.

Ve sledovaném období zařízení na energetické využití odpadů vykazovalo výsledky v souladu s očekáváním, a tedy i v souladu s finančním plánem. Ve srovnání s předchozími lety však došlo ke dvěma zásadním skutečnostem, které ovlivnily výrobu:

1. Optimalizace plánovaných odstávek zařízení

Z důvodu optimalizace umístění tepelného výkonu zařízení spalovny v CZT, a s ohledem na dlouhodobou zkušenost výskytu odpadu a jeho výhřevnosti, byla přesunuta zásadní, rekonstrukční odstávka z měsíce března do měsíce června, a revizní odstávka do měsíce prosince. První odstávka tedy v období devíti měsíců končícím 30. 9. 2011 proběhla ve změněném termínu, a původní obavy že nebudou dosažitelné kvalifikované kapacity (z důvodu souběhu prací na velkých energetických zdrojích) se nenaplnily. Byly provedeny zásadní práce pro další bezpečný provoz zařízení. Zejména byl vyměněn řídicí systém turbíny, a kladkostroj jeřábu strusky (u obou zařízení byla ukončena podpora původního dodavatele při zajišťování náhradních dílů). Z dožilých zařízení byla zejména vyměněna chlazená část násypky odpadu, dále byl rekonstruován podavač odpadu, provedena generální oprava napájecího čerpadla a byla provedena průběžná oprava vyzdívek a výdusek. Bylo konstatováno zásadní opotřebení roštu, kdy bude při odstávce v prosinci 2011 měněno cca 600 roštnic.



2. Snížení tlaku v síti CZT

V období devíti měsíců končícím 30. 9. 2011 docházelo k testování vlivu snížení tlaku v síti CZT, jehož účelem je snížení ztrát. Pokles letních dodávek tepla ze spalovny do CZT byl odhadován na cca 20%, realita v průměru za období od května do září činí 17%. Přebytečný letní výkon byl převeden do druhé, kondenzační turbíny, a byla z něj vyrobena elektrická energie. Dá se tedy říci, že pro plynulý chod zařízení, jeho zdravý a předvídatelný ekonomický vývoj, a pro udržení prosazení odpadů v plánovaných hodnotách měla zásadní vliv instalace druhé, kondenzační turbíny. Bez instalace tohoto zařízení by měl pokles potřeb systému CZT o 17% v letních měsících zcela fatální důsledky do hospodaření spalovny, jelikož by se zařízení dostalo pod minimální výkony, za kterých může být provozováno.

Vážení akcionáři, jednotlivé aspekty provozu zařízení jsou detailněji rozebírány v následujících kapitolách.

Pokud mám ale krátce shrnout provoz našeho závodu v hodnoceném období, tak bych jej charakterizoval jako první, kdy ze zařízení byl rutinně vyveden a využit přebytečný letní výkon. Situace v bunkru odpadů se tedy poprvé po několika letech stabilizovala, a byl udržován stálý volný prostor pro plynulé letní návozy. Jsem proto přesvědčen, že jsme byli dobrým obchodním partnerem pro naše zákazníky, a seriózním a neobtěžujícím energetickým provozem pro naše sousedy, občany našeho města.

A za toto vše patří poděkování především všem zaměstnancům Společnosti, z nichž každý přispěl svým dílem k dobrým výsledkům.

V Liberci, dne 7. října 2011

Ing. Pavel Bernát
Předseda představenstva
TERMIZO a.s.



1. ÚVOD

Provoz zařízení byl v hodnoceném období plynulý a vyrovnaný, s několika (celkem šesti) neplánovanými odstávkami, a jednou plánovanou odstávkou.

Neplánované odstávky byly ve čtyřech případech způsobeny netěsnostmi v EKO II, kdy každá takováto porucha představuje odstavení z provozu na dobu cca 30 hodin. Tato problematická část parního kotle bude tedy v příštích dvou odstávkách v prosinci 2011 a červnu 2012 řešena, jelikož dochází k velkým ztrátám na výrobě energií a zařízení méně efektivně udržuje zásobní prostor v bunkru.

Obdobný problém byl řešen při pravidelné odstávce v červnu 2011, kdy byla kompletně vyměněna vodou chlazená část násypky. Tato část zařízení byla důvodem několika neplánovaných odstávek v minulém období, s podobným časovým rámcem a dopady do tržeb jako zmíněné netěsnosti EKO.

Obecně lze konstatovat, že zásadní opravy dožilých částí zařízení, které mohou spalovnu svou poruchou odstavit, mají vysokou návratnost užitých finančních prostředků.

V období devíti měsíců končícím 30. 9. 2011 Společnost pokračovala ve velmi složité problematice získání evropské registrace dle směrnice REACH potřebné pro produkci výrobku z popelovin.

V provozním měřítku se ověřuje získávání barevných kovů slitin mědi a hliníku separací z deponovaného množství cca 5000 tun popelovin na externím pracovišti.

V období devíti měsíců končícím 30. 9. 2011 opět úspěšně probíhaly úkoly výzkumu a vývoje, částečně hrazené z dotačních programů EUREKA a TIP.

V současné době Společnost jako hlavní řešitel pracuje se svými partnery na projektu ALGANOL, který byl v dubnu 2009 schválen na období dalších čtyř let. Tento projekt se speciálně věnuje modifikování růstu řas k produkci vysokého obsahu škrobu vhodného pro výrobu biopaliv druhé generace (bioetanolu a biodieselu) jako perspektivní a reálná možnost náhrady fosilních paliv (nafty). V roce 2011 byl v rámci tohoto projektu v akciové společnosti ZS Dublovce opětovně provozován čtvrtprovozní spádový fotobioreaktor o kultivační ploše 32 m². Cílem kultivace bylo v dlouhodobém provozu ověřit a optimalizovat funkci nových technologických prvků. Výsledky potvrdily předpoklady řešitelů, v porovnání s jinými typy bioreaktorů bylo dosaženo řádově vyšších koncentrací řasové biomasy (50 g sušiny/l). Toto má významný vliv na cenu konečného koncentrovaného produktu, zejména na náklady týkající se následného zpracování na odstředivkách. Na farmě skotu byla krmena telata přímo takto produkovanou suspenzí řas. Nyní bude možné navrhnout provozní prototyp o ploše 500 - 1000 m². V současné době je vyjednáváno s potenciálním partnerem o provozní realizaci.

Bylo pokračováno v projektu s názvem NANOFIL, dotovaného z programu TIP Ministerstva průmyslu a obchodu ČR, který si ve spolupráci s výzkumnými a provozními pracovišti klade za cíl najít technologii výroby odolných filtrů na bázi nanotextilních materiálů s možným



katalytickým účinkem pro rozklad toxických organických složek. V období devíti měsíců končícím 30. 9. 2011 byly testovány první vzorky těchto nově vyvinutých katalytických nanofiltrů na testovací trati ve spalovně. Testování umožňuje dlouhodobé ověřování těchto vzorků v reálných spalínách a při provozních teplotách. Tento úkol je experimentálně mimořádně náročný.

Jako spoluřešitel Společnost pracuje rovněž na výzkumném úkolu Výzkum odolnosti difuzních nanopovlaků na bázi hliníku proti vysokoteplotní korozi v podmínkách spaloven komunálního odpadu i kotlů pro spalování biomasy. Úkolem je nalezení účinných metod ochrany proti korozi tlakového celku kotle na straně spalin.

Všechny tyto výzkumné úkoly jsou finančně podporovány z dotačních prostředků a kromě nezanedbatelných přínosů v oblasti vědy, výzkumu a objevování nových poznatků, mají pro naši společnost též velmi významný a veskrze pozitivní PR efekt.

V uplynulém období byly zaznamenány historicky nejnižší spotřeby nejdražších provozních chemikálií sloužících pro čištění spalin - louhu sodného a čpavku. Rovněž se sledují nejmodernější technologie pro regeneraci chemikálií. Připravuje se vývoj a ověřování unikátní metody regenerace naší nejdražší chemikálie, louhu sodného (NaOH), pomocí membránové bipolární elektrodialýzy ve spolupráci se společností Mega a.s. Roční náklady na tuto chemikálii jsou cca 2,2 mil. Kč. Byly připraveny první podklady pro nový projekt programu ALFA Technologické agentury ČR s pracovním názvem BIPOLAR.

2. EKONOMICKÝ VÝVOJ

Předvídatelný a zdravý ekonomický vývoj Společnosti je závislý zejména na bezporuchovém provozu zařízení, od kterého se odvíjí realizace tržeb Společnosti za přijatý odpad, prodané teplo a elektrickou energii a vyseparovaný železný šrot. Neméně důležité je též důsledné řízení nákladových potřeb Společnosti.

❖ VÝNOSY

Množství přijatého odpadu

V hodnoceném období bylo do zařízení TERMIZO a.s. přijato celkem 72 683 tun komunálních a jim podobných odpadů, a 71 626 tun bylo v tomto roce energeticky využito. Cílem obchodní politiky Společnosti je zajistit palivo - odpad pro veškeré provozní stavy zařízení. Mezi provozní stavy zařízení patří i plánované odstávky, kdy je nutné připravit zásobní objem pro navážené odpady. Zároveň je však nutné počítat s nižší výhřevností odpadů v zimním období. Lze konstatovat, že obchodními nástroji bylo pro zařízení zajištěno dostatečné množství paliva – odpadu pro letní provoz nové kondenzační turbíny.



Objem vyrobeného tepla

V hodnoceném období bylo na kotli zařízení vyrobeno 725 354 GJ tepla, a do rozvodné sítě CZT bylo dodáno 450 542 GJ.

Vyrobena elektrická energie

Výroba a prodej elektrické energie se stává stále významnějším výnosem. V hodnoceném období bylo na TG vyrobeno 17 795 MWh, z kterých bylo 10 194 MWh prodáno do rozvodné sítě. Společnost si tedy zcela zásadní část elektrické energie, nutné pro svůj provoz, vyrobí na vlastním zařízení, dále čerpá příspěvky za výrobu elektřiny v zařízení pro kombinovanou výrobu tepla a elektrické energie (KVET) a dále příspěvky za výrobu elektrické energie z druhotných zdrojů (DEZ). Významným způsobem se na výrobě a dodávce el. energie v letním období podílela nová kondenzační turbína s chladícím okruhem.

Podíl výroby elektrické energie se dále stále zvyšuje z důvodu úpravy provozu a parametrů soustavy centrálního zásobování teplem v Liberci.

V souvislosti se snižováním tlaku v CZT musel být proveden technický přepočít původně instalované turbíny Škoda a generátoru ČKD z původního nominálního výkonu 2,5 MW na nominální 3,5 MW, maximální výkon 3,7 MW.

❖ NÁKLADY

Odpisy

Odpisy jsou nejvýznamnější nákladovou položkou, podílející se na celkových nákladech přibližně 25 procenty. Po změně odpisové politiky v roce 2003 společnost pokračuje již osmým rokem v uplatňování lineárních odpisů dlouhodobého majetku.

Úroky

Původně se jednalo o úroky z bankovního úvěru, který Společnost čerpala při výstavbě spalovny. Úvěr byl od té doby několikrát přefinancován a postupován v rámci spřízněných i třetích osob. Další informace o bankovních úvěrech jsou uvedeny v bodech 10 a 14 přílohy účetní závěrky za období devíti měsíců končící 30. 9. 2011.

Dne 17.6.2011 byl uzavřen s poskytovatelem úvěru obchod, jehož podstatou bylo uzavření amortizovaného úrokového Swapu. Zajištění úrokové míry formou úrokového swapu zcela eliminuje úrokové riziko úvěru. Mizí veškerá nejistota ohledně velikosti budoucích úrokových toků. Výsledkem swapové operace je faktická přeměna úvěru na pevně úročený. Tento postup byl zvolen v situaci, kdy nejpravděpodobnějším scénářem úrokového vývoje byl růst úrokových sazeb.



Náklady na opravy a udržování, spotřeba náhradních dílů

Náklady na opravy a udržování a spotřeba náhradních dílů vychází z plánu těchto nákladů. Mimo v úvodu zmíněných akcí byly vynaloženy významné náklady na preventivní a revizní činnosti. Smyslem těchto činností je maximálně vyloučit nečekané a neplánované výpadky výroby a tím neplánované ztráty z výroby, ale i výrazně zvýšit bezpečnost a hygienu práce a nepříznivé dopady na životní prostředí. Dále pak tato preventivní činnost umožňuje upřesnění dlouhodobých plánů nákladů na údržbu a opravy. Provozní doba závodu a využití výkonu prokazují dobré a efektivní nasměrování a využití prostředků na opravy a udržování.

Odvoz a uložení odpadů

V letech 1999 – 2002 byla směs strusky a vypraného popílku, vznikající ze spalování odpadů a čištění spalin, ukládána jako odpad na skládku. Díky řízeným zásahům v procesu vypírání strusky a zavedení separace magnetických kovů bylo složení této směsi zásadně vylepšeno. Příznivé chemické vlastnosti (třída vyluhovatelnosti I, negativní ekotoxicita) umožnily tuto směs strusky a vypraného popílku certifikovat jako stavební výrobek – popílek a směs s popílkem pro násypy a zásypy (SPRUK). Po instalaci hvězdicového síta byly odstraněny estetické vady vyráběného materiálu. Tento materiál se používal především pro stavby v prostoru skládek odpadu (kazety, vnitřní komunikace apod. V roce 2009 bylo dosaženo vynikajícího materiálového využití popelovin (SPRUK, železný šrot) z 99,7 % hmotnosti celkového produkovaného množství popelovin. V roce 2011 však společnost v důsledku aplikace Nařízení Evropského parlamentu (ES) č.1907/2006 o registraci, hodnocení, povolování a omezování chemických látek (REACH) přestala pracovat v režimu certifikovaného výrobku SPRUK a byla nucena pracovat v režimu odpadu kat. č. 19 01 12, a to do doby, než bude zajištěna certifikace dle směrnice REACH, což se předpokládá v jarním období roku 2012. Na zajištění certifikace dle směrnice REACH se nyní pracuje. Část potřebné dokumentace byla získána nákupem licencí od českého a německého majitele a zbytek, včetně srovnávacích studií je experimentálně ověřován na reálném vzorku našich popelovin SPRUK ve společnosti VUOS Pardubice. Spalovna společnosti TERMIZO a.s. je jedinou spalovnou v ČR a zřejmě i v EU, která tuto problematiku zvládla. Je zde vysoký potenciál následného prodeje licencí ostatním spalovnám.

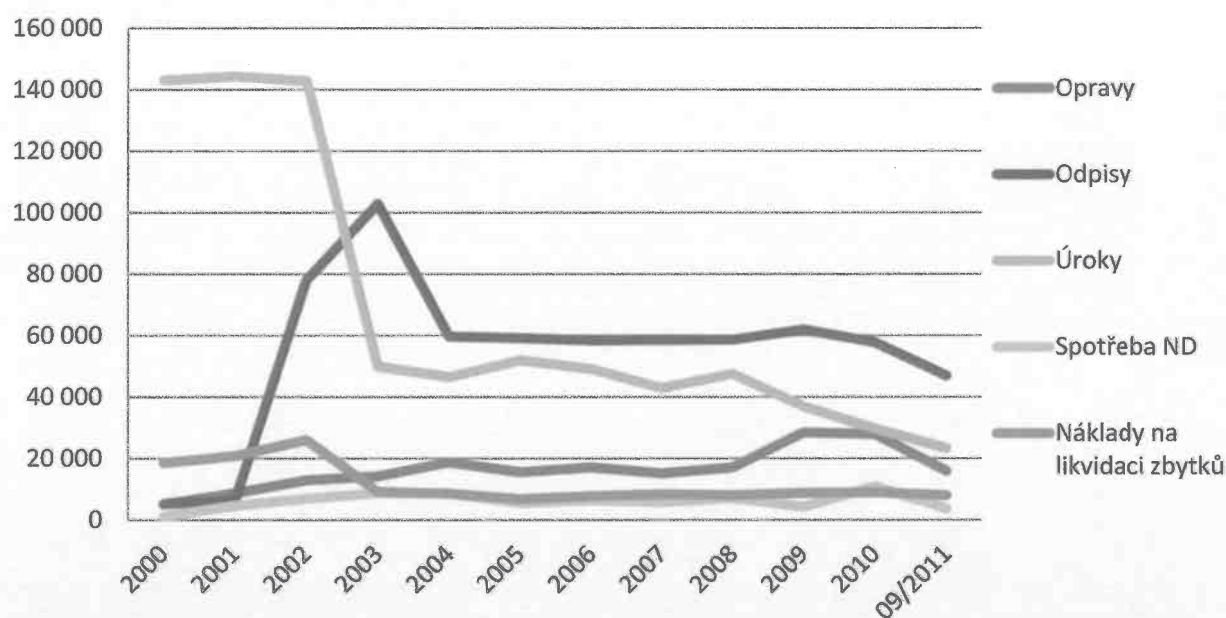
Z výše uvedených důvodů stouply náklady na uložení odpadu.

V provozním měřítku se rovněž ověřuje získávání barevných kovů slitin mědi a hliníku separací z deponovaného množství cca 5000 tun popelovin na externím pracovišti. V souvislosti s tím se zcela přepracoval systém nakládání s popelovinami SPRUK (podnikové normy a směrnice, certifikační dokumentace) s cílem zajištění maximální variability nakládání s tímto výrobkem.

V následujícím grafu je zobrazen vývoj výše zmíněných nákladů v letech 2000 – 2010 a za období devíti měsíců končící 30. 9. 2011:



Vybrané náklady za období 2000-2010



❖ CASH FLOW

Společnost měla v období devíti měsíců končícím 30. 9. 2011 vyrovnané cash flow a své závazky hradila v termínech splatnosti.

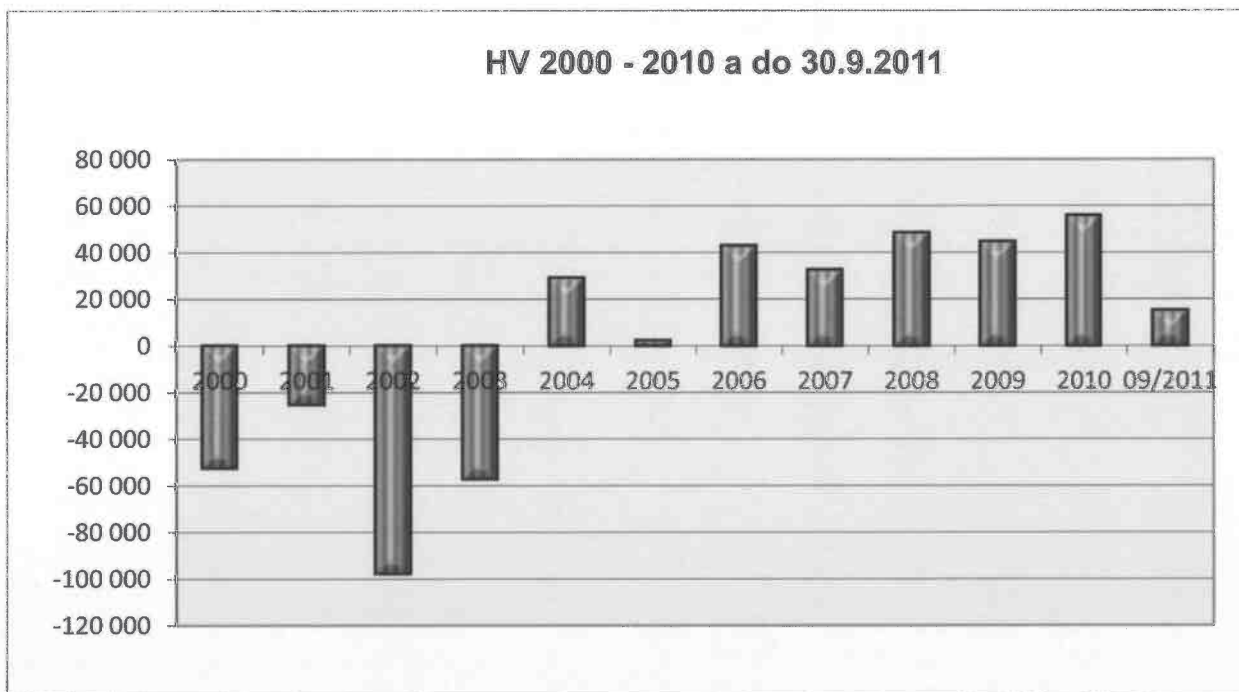
❖ HOSPODÁŘSKÝ VÝSLEDEK

Za období devíti měsíců končící 30. 9. 2011 bylo dosaženo hospodářského výsledku před zdaněním ve výši **14 940 tis. Kč**. Dosažený hospodářský výsledek byl ovlivněn především následujícími skutečnostmi:

- ➔ zkrácení účetního období na 9 měsíců v souvislosti s přechodem na hospodářský rok a tím i zahrnutí delší odstávky v červnu 2011 do zkráceného období
- ➔ ukončení účetního období bezprostředně po letní sezoně, tedy bez zahrnutí období větší výroby tepla v měsících říjen – prosinec
- ➔ naopak pozitivní vliv na tržby měl plynulý provoz zařízení a vysoké návozy odpadů
- ➔ úspory na cenách chemikálií a úspory provozního charakteru i správní režie.

Vývoj hospodářských výsledků společnosti v letech 2000 – 2010 a za období devíti měsíců končící 30. 9. 2011 je zobrazen v následujícím grafu:





❖ SOUHRNNÉ HODNOCENÍ EKONOMICKÉHO VÝVOJE

9

Ekonomický vývoj Společnosti lze za období devíti měsíců končící 30. 9. 2011 charakterizovat jako vyrovnaný s rovnoměrným vývojem výroby hlavních komodit. Společnost v období devíti měsíců končící 30. 9. 2011 hradila ve splatnosti všechny své závazky z běžného obchodního styku, její cash flow bylo vyrovnané. Společnost plnila splátkový kalendář umořování úvěrových závazků vzniklých v souvislosti s pořízením investice.

Společnost za období devíti měsíců končící 30. 9. 2011 ověřila, že investice do nové turíbný byla smysluplná a kromě tohoto období se dále zúročí i v příštích letech.

3. POLITIKA SPOLEČNOSTI V PRACOVNĚ PRÁVNÍCH VZTAZÍCH

Ve Společnosti pracuje 38 zaměstnanců. Fluktuace byla v roce 2011 nevýznamná, došlo pouze ke změně pracovního vztahu z pracovní smlouvy na dobu určitou na dohodu o provedení práce u jednoho pracovníka obchodně ekonomického úseku. Jeden zaměstnanec byl přijat za dlouhodobě nemocného zaměstnance na pozici strojního mechanika. Společnost až na výjimky uzavírá se zaměstnanci pracovní smlouvy na dobu neurčitou. Pro dlouhodobou stabilizaci zaměstnanců je vytvořen systém podpory a naturálních plnění (příspěvek na stravování, poskytnutí příspěvku ve formě poukázek na volnočasové aktivity zaměstnanců, poskytování příspěvku zaměstnavatele na penzijní připojištění se státním příspěvkem). Zaměstnanci v odborové organizaci organizováni nejsou.



4. HODNOCENÍ DOSAŽENÍ PARAMETRŮ VE VZTAHU K ŽIVOTNÍMU PROSTŘEDÍ, PLNĚNÍ EKOLOGICKÝCH LIMITŮ

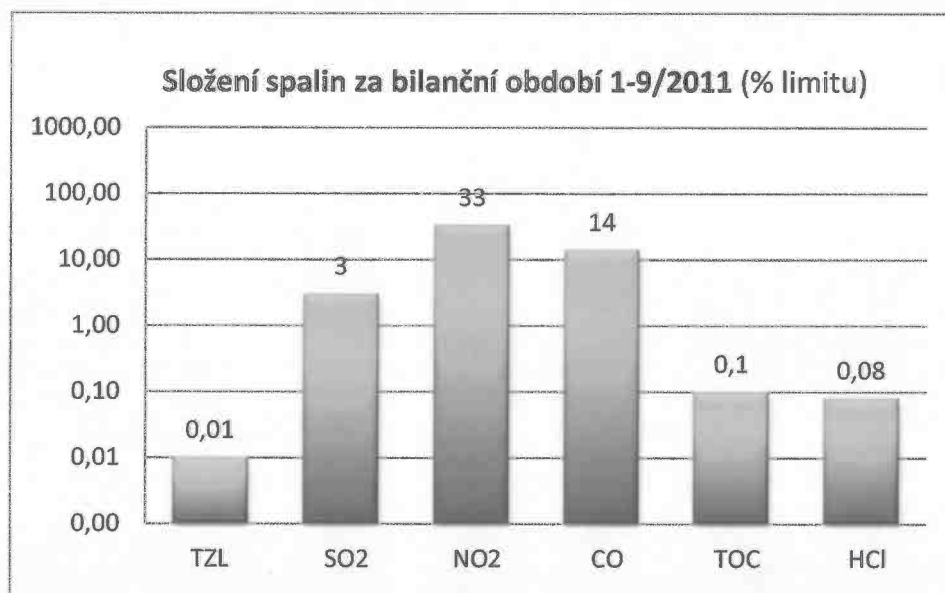
Pro ilustraci parametrů dosažených ve vztahu k životnímu prostředí uvádíme v tabulce průměrné koncentrace vyčištěných spalin (mg/m^3). Mimo složky měřené nepřetržitě přístroji zabudovanými přímo ve spalovně jsou v této tabulce uvedeny i výsledky jednorázových manuálních měření autorizovaných měřících skupin, podle postupů určených českou i evropskou legislativou. Protože se měření emisí dle legislativních požadavků provádějí v kalendářním roce, jsou zde uvedeny výsledky bilancí za poslední kalendářní rok 2010. Pouze emise měřené na kontinuálním analyzátoru jsou uváděny i za hodnocené období 1. 1. 2011 až 30. 9. 2011 v následné tabulce.

Parametr	Limit EU	Hodnota
Prach	30	<0,004
Plynné sloučeniny jako HCl	60	0,03
Plynné sloučeniny jako HF	1	0,4
Oxidy síry jako SO_2	200	4
Oxidy dusíku jako NO_x	400	135
CO	100	12
Organické látky jako C	20	0,03
NH_3	-	0,25
Hg	0,05	0,027
Cd+Tl	0,05	0,005
Sb+As+Pb+Cr+Co+Cu+Ni+Mn+V	0,5	0,08
PCDD/F ($\text{ng TE}/\text{m}^3$)	0,1	0,033

Jak je z výše uvedených údajů zřejmé, zařízení v roce 2010 s velkou rezervou plnilo veškeré emisní limity, dané národní legislativou i legislativou Evropské unie. Z naměřených dat je možné konstatovat, že i v období devíti měsíců končícím 30. 9. 2011 byly emisní limity s rezervou plněny. Dále se potvrzuje dobrá účinnost dioxinového filtru REMEDIA, který byl instalován v závěru roku 2003. Filtr byl v dubnu roku 2010 vybaven novými katalytickými trubicemi a funguje spolehlivě dál.

Mimořádně nízké emise prachu (TZL), organických látek (TOC) a kyseliny chlorovodíkové se pohybují až 3 000 krát pod limitem.





Velkým přínosem pro životní prostředí bylo i řízení provozu ve smyslu environmentálního managementu dle mezinárodní normy EMS ISO 14001, kdy se společnost zavázala k neustálému zlepšování procesů a potlačování negativních dopadů své činnosti na životní prostředí.

5. SMĚRY DALŠÍHO ROZVOJE

Management Společnosti vstupuje do nového fiskálního roku 2011/2012 a i let následujících s těmito cíli a prioritami:

- Udržovat a nadále rozvíjet systém environmentálního managementu dle ISO 14001, vyhodnocovat aspekty a minimalizovat dopady činnosti Společnosti na životní prostředí.
- Dále posilovat své postavení klíčové kapacity v systému nakládání s odpady v Libereckém kraji.
- Využít přebytečného tepla, které v letních měsících nemůže být z kapacitních důvodů umístěno do soustavy CZT, pro výrobu elektrické energie.
- Být vstřícným zaměstnavatelem, vést vlídnou personální a mzdovou politiku ve snaze udržet si kvalifikované zaměstnance.
- Být dobrým sousedem a partnerem všem obyvatelům města Liberec, dbát na dobré jméno a pověst Společnosti, zlepšovat mediální obraz Společnosti.
- Zavádět nové poznatky a nejlepší technologie do provozu spalovny. Vyhledávat nové směry ve vědeckotechnickém pokroku, které mohou být v budoucnosti významné pro provoz spalovny.



6. DALŠÍ INFORMACE

❖ ORGANIZAČNÍ SLOŽKA

Společnost nemá organizační složku v zahraničí.

❖ VLASTNÍ AKCIE

Společnost nemá žádné vlastní akcie, zatímní listy a neobchoduje s akciemi, zatímními listy či obchodními podíly ovládající osoby.

❖ VÝZNAMNÁ NÁSLEDNÁ UDÁLOST PO DATU PODPISU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Vedení společnosti nejsou známy žádné významné následné události, které by měly vliv na účetní závěrku k 30. září 2011.



ZPRÁVA DOZORČÍ RADY

Dozorčí rada akciové společnosti TERMIZO a. s. přezkoumala řádnou účetní závěrku společnosti za období devíti měsíců končící 30. 9. 2011 a konstatuje, že účetní záznamy a evidence byly vedeny řádně, v souladu se skutečností, zákonem o účetnictví a s obecně platnými předpisy, jakož i se stanovami a vnitřními předpisy společnosti.

Dozorčí rada se dále seznámila a vzala na vědomí auditorskou zprávu společnosti PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o. ze dne 26. 10. 2011 s výrokem, že účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční pozice společnosti TERMIZO a. s. k 30. září 2011, jejího hospodaření a peněžních toků za období devíti měsíců končící 30. září 2011 v souladu s českými účetními předpisy.

Dozorčí rada konstatovala, že dosažený hospodářský výsledek společnosti za období devíti měsíců končící 30. září 2011 činí 14 940 tis. Kč. Výsledek hospodaření společnosti posuzovala dozorčí rada s přihlédnutím ke stanovisku a výroku auditora a konstatuje správnost vykázaného hospodářského výsledku dle účetních výkazů k 30. 9. 2011 dle platných předpisů pro vedení účetní evidence.

Dále dozorčí rada přezkoumala zprávu o vztazích mezi ovládanou a ovládající osobou, vyhotovenou podle ustanovení § 66a odst. 10 zákona č. 513/1991 Sb., zpracovanou statutárním orgánem ovládané osoby, a k údajům v ní uvedeným nemá připomínku.

Dozorčí rada přezkoumala údaje uvedené ve výroční zprávě společnosti a k údajům v ní uvedeným nemá připomínku.

Dále dozorčí rada při výkonu dohledu nad výkonem působnosti představenstva a uskutečňování podnikatelské činnosti společnosti neshledala závad.

Dozorčí rada na základě těchto skutečností doporučuje valné hromadě společnosti schválit roční účetní závěrku tak, jak ji valné hromadě předkládá představenstvo.

V Praze dne 15. 12. 2011


Ing. Václav Hrach, PhD.
předseda dozorčí rady





Zpráva nezávislého auditora

akcionáři společnosti TERMIZO a.s.

Ověřili jsme účetní závěrku společnosti TERMIZO a.s., identifikační číslo 64650251, se sídlem tř. Dr. Milady Horákové 571, Liberec (dále „Společnost“) za období 9 měsíců končící 30. září 2011 uvedenou ve výroční zprávě v Příloze 1, ke které jsme dne 26. října 2011 vydali výrok.

Zpráva o výroční zprávě

Ověřili jsme soulad ostatních informací obsažených ve výroční zprávě Společnosti za období 9 měsíců končící 30. září 2011 s výše uvedenou účetní závěrkou. Za správnost výroční zprávy odpovídá statutární orgán Společnosti. Naším úkolem je vydat na základě provedeného ověření výrok o souladu výroční zprávy s účetní závěrkou.

Úloha auditora

Ověření jsme provedli v souladu s Mezinárodními standardy auditu a související aplikační doložkou Komory auditorů České republiky. V souladu s těmito předpisy jsme povinni naplánovat a provést ověření tak, abychom získali přiměřenou jistotu, že ostatní informace obsažené ve výroční zprávě, které popisují skutečnosti, jež jsou též předmětem zobrazení v účetní závěrce, jsou ve všech významných ohledech v souladu s příslušnou účetní závěrkou. Jsme přesvědčeni, že provedené ověření poskytuje přiměřený podklad pro vyjádření našeho výroku.

Výrok

Podle našeho názoru jsou ostatní informace uvedené ve výroční zprávě Společnosti za období 9 měsíců končící 30. září 2011 ve všech významných ohledech v souladu s výše uvedenou účetní závěrkou.

Zpráva o ověření zprávy o vztazích

Dále jsme provedli prověrku příložené zprávy o vztazích mezi Společností a její ovládající osobou a mezi Společností a ostatními osobami ovládanými stejnou ovládající osobou za období 9 měsíců končící 30. září 2011 (dále „Zpráva“). Za úplnost a správnost Zprávy odpovídá statutární orgán Společnosti. Naší úlohou je vydat na základě provedené prověrky stanovisko k této Zprávě.

Rozsah ověření

Ověření jsme provedli v souladu s Auditorským standardem č. 56 Komory auditorů České republiky. V souladu s tímto standardem jsme povinni naplánovat a provést prověrku s cílem získat omezenou jistotu, že Zpráva neobsahuje významné věcné nesprávnosti. Prověrka je omezena především na dotazování zaměstnanců Společnosti, na analytické postupy a výběrovým způsobem provedené prověření věcné správnosti údajů. Proto prověrka poskytuje nižší stupeň jistoty než audit. Audit jsme neprováděli, a proto nevyjadřujeme výrok auditora.

*PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o., Kateřinská 40/466 Praha 2, Česká republika
T: +420 251 151 111, F: +420 251 156 111, www.pwc.com/cz*

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o., se sídlem Kateřinská 40/466, 120 00 Praha 2, IČ: 40765521, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl C, vložka 3637 a v seznamu auditorů společnosti u Komory auditorů České republiky pod oprávněním číslo 021.



Akcionář společnosti TERMIZO a.s.
Zpráva nezávislého auditora

Závěr

Na základě naší prověrky jsme nezjistili žádné významné věcné nesprávnosti v údajích uvedených ve Zprávě sestavené v souladu s požadavky §66a obchodního zákoníku.

10. února 2012

A handwritten signature in cursive script, appearing to read 'PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o.', is written over the printed name of the firm.

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o.
zastoupená partnerem

A handwritten signature in cursive script, appearing to read 'Petr Kříž', is written over the printed name of the auditor.

Ing. Petr Kříž
statutární auditor, oprávnění č. 1140

Příloha 1

**Účetní závěrka za období devíti měsíců
končící 30. září 2011**



Zpráva nezávislého auditora

akcionáři společnosti TERMIZO a.s.

Ověřili jsme přiloženou účetní závěrku společnosti TERMIZO a.s., identifikační číslo 64650251, se sídlem tř. Dr. Milady Horákové 571, Liberec (dále „Společnost“), tj. rozvahu k 30. září 2011, výkaz zisku a ztráty, přehled o změnách vlastního kapitálu a přehled o peněžních tocích za období 9 měsíců končící 30. září 2011 a přílohu, včetně popisu podstatných účetních pravidel (dále „účetní závěrka“).

Odovědnost statutárního orgánu Společnosti za účetní závěrku

Statutární orgán Společnosti odpovídá za sestavení účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz v souladu s českými účetními předpisy a za takové vnitřní kontroly, které považuje za nezbytné pro sestavení účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

Úloha auditora

Naší úlohou je vydat na základě provedení auditu výrok k této účetní závěrce. Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech platným v České republice, Mezinárodními standardy auditu a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. V souladu s těmito předpisy jsme povinni dodržovat etické požadavky a naplánovat a provést audit tak, abychom získali přiměřenou jistotu, že účetní závěrka neobsahuje významné nesprávnosti.

Audit zahrnuje provedení auditorských postupů, jejichž cílem je získat důkazní informace o částkách a informacích uvedených v účetní závěrce. Výběr auditorských postupů závisí na úsudku auditora, včetně posouzení rizika významné nesprávnosti údajů uvedených v účetní závěrce způsobené podvodem nebo chybou. Při posuzování těchto rizik auditor zohledňuje vnitřní kontroly relevantní pro sestavení účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz. Cílem tohoto posouzení je navrhnout vhodné auditorské postupy, nikoli vyjádřit se k účinnosti vnitřních kontrol. Audit též zahrnuje posouzení vhodnosti použitých účetních pravidel, přiměřenosti účetních odhadů provedených vedením i posouzení celkové prezentace účetní závěrky.

Jsme přesvědčeni, že získané důkazní informace poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.



Akcionář společnosti TERMIZO a.s.
Zpráva nezávislého auditora

Výrok

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční pozice Společnosti k 30. září 2011, jejího hospodaření a peněžních toků za období 9 měsíců končící 30. září 2011 v souladu s českými účetními předpisy.

26. října 2011

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o.
zastoupená partnerem

Ing. Petr Kříž
statutární auditor, oprávnění č. 1140

Firma: Termiz a.s.
 Identifikační číslo: 64650251
 Právní forma: Akciová společnost
 Předmět podnikání: Podnikání v oblasti nakládání s nebezpečnými odpady
 Rozvahový den: 30. září 2011
 Datum sestavení účetní závěrky: 26. října 2011

ROZVAHA

(v celých tisících Kč)

Označení a	AKTIVA b	30.09.2011			31.12.2010
		Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	Netto 4
	AKTIVA CELKEM	2 088 723	- 626 471	1 460 252	1 643 021
B.	Dlouhodobý majetek	1 947 628	- 626 146	1 321 482	1 384 760
E. I.	Dlouhodobý nehmotný majetek	1 089	- 703	386	556
B. I. 1.	Software	986	- 645	341	524
2.	Jiný dlouhodobý nehmotný majetek	82	- 58	24	34
B. II.	Dlouhodobý hmotný majetek	1 946 560	- 625 443	1 321 117	1 364 202
B. II. 1.	Pozemky	38 151	0	38 151	38 151
2.	Stavby	691 884	- 159 987	531 897	542 369
3.	Samostatné movité věci a soubory movitých věcí	1 216 452	- 465 456	750 996	783 595
4.	Jiný dlouhodobý hmotný majetek	62	0	62	62
5.	Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	11	0	11	0
6.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek	0	0	0	25
C.	Oběžná aktiva	140 929	- 2 325	138 604	278 009
C. I.	Zásoby	14 483	- 2 325	12 158	11 465
C. I. 1.	Materiál	14 483	- 2 325	12 158	11 445
2.	Poskytnuté zálohy na zásoby	0	0	0	20
C. III.	Krátkodobé pohledávky	26 900	0	26 900	40 618
C. III. 1.	Pohledávky z obchodních vztahů	4 814	0	4 814	26 791
2.	Stát - daňové pohledávky	653	0	653	21 353
3.	Krátkodobé poskytnuté zálohy	1 002	0	1 002	460
4.	Dohadné účty aktivní	20 409	0	20 409	12
5.	Jiné pohledávky	22	0	22	0
C. IV.	Krátkodobý finanční majetek	99 548	0	99 548	217 928
C. IV. 1.	Peníze	187	0	187	265
2.	Účty v bankách	99 359	0	99 359	217 663
D. I.	Časové rozlišení	166	0	166	258
D. I. 1.	Náklady příštích období	166	0	166	258

Označení a	PASIVA b	30.09.2011	31.12.2010
		6	7
	PASIVA CELKEM	1 460 252	1 643 027
A.	Masní kapitál	619 317	349 165
A. I.	Základní kapitál	13 890	13 890
A. I. 1.	Základní kapitál	13 890	13 890
A. II.	Kapitálové fondy	487 770	236 558
A. II. 1.	Ostatní kapitálové fondy	517 958	236 558
	Oceňovací rozdíly z přecenění finančních derivátů	- 30 188	0
A. III.	Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	2 778	2 778
A. III. 1.	Zákonný rezervní fond	2 778	2 778
A. IV.	Výsledek hospodářství minulých let	99 939	44 353
A. IV. 1.	Nerozdělený zisk minulých let	99 939	44 353
A. V.	Zisk běžného účetního období	14 949	58 586
B.	Glizí zdroje	340 424	1 258 627
B. I.	Rezervy	1 334	460
B. I. 1.	Ostatní rezervy	1 334	460
B. II.	Dlouhodobé závazky	28 608	826 940
B. II. 1.	Závazky z obchodních vztahů	0	798 799
	Odložený daňový závazek	28 608	28 141
B. III.	Krátkodobé závazky	43 942	11 127
B. III. 1.	Závazky z obchodních vztahů	1 519	7 127
	Závazky k zaměstnancům	1 311	1 126
	Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	422	754
	Stát - daňové závazky a dotace	0	2 082
	Krátkodobé přijaté zálohy	14	13
	Dohadné účty pasivní	3 252	307
	Jiné závazky	37 324	18
B. IV.	Bankovní úvěry a výpomoci	766 706	400 000
B. IV. 1.	Bankovní úvěry dlouhodobé	712 500	350 000
	Krátkodobé bankovní úvěry	54 200	50 000
C.	Časové rozlišení	451	51 035
C. I. 1.	Výdaje příštích období	0	51 035
	Výnosy příštích období	451	0

IDENTIFIKACE AUDITORA
PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o.
Kateřinská 40/466
120 00 Praha 2
IČ 40785521, auditorské osvědčení 021

Firma: Firmiza a.s.
 Identifikační číslo: 04650251
 Právní forma: Akciová společnost
 Předmět podnikání: Podnikání v oblasti nakládání s nebezpečnými odpady
 Rozvahový den: 30. září 2011
 Datum sestavení účetní závěrky: 26. října 2011

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY

(v celých tisících Kč)

Označení a	TEXT b	Skutečnost v účetním období	
		2011 1	2010 2
II.	Výkony	199 124	274 768
II. 1.	Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb	179 983	253 859
2.	Aktivace	19 141	20 909
B.	Výkonová spotřeba	65 351	92 737
B. 1.	Spotřeba materiálu a energie	34 957	45 941
2.	Služby	30 394	46 796
	Přidaná hodnota	133 773	182 033
C.	Osobní náklady	17 734	25 565
C. 1.	Mzdové náklady	12 156	17 798
2.	Odměny členům orgánů společnosti a družstva	800	1 050
3.	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	4 198	5 944
4.	Sociální náklady	580	773
D.	Daně a poplatky	128	148
E.	Odpsý dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	46 948	57 689
III.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku a materiálu	2	33
III. 1.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku	2	33
F.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku a materiálu	0	274
F. 1.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	0	274
G.	Zvýšení (+) / snížení (-) rezerv a opravných položek v provozní oblasti	863	- 1 525
IV.	Ostatní provozní výnosy	4 994	2 755
H.	Ostatní provozní náklady	23 605	4 880
	Provozní výsledek hospodaření	48 491	97 788
X.	Výnosové úroky	403	1 439
N.	Nákladové úroky	23 303	29 658
XI.	Ostatní finanční výnosy	79	1 749
O.	Ostatní finanční náklady	4 182	1 863
	Finanční výsledek hospodaření	- 27 003	- 26 533
Q.	Daň z příjmů za běžnou činnost	7 548	13 869
Q. 1.	- odložené	7 548	13 869
	Zisk za běžnou činnost	14 940	55 580
	Zisk za účetní období	14 940	55 580
	Zisk před zdaněním	22 488	69 455

TERMIZO a.s.

PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU

OBDOBÍ DEVĚTI MĚSÍCŮ KONČÍCÍ 30. ZÁŘÍ 2011

	<u>Základní kapitál</u>	<u>Zákonný rezervní fond</u>	<u>Zisk běžného období</u>	<u>Nerozdělený zisk</u>	<u>Ostatní kapitálové fondy</u>	<u>Oceňovací rozdíl z přecenění</u>	<u>Celkem</u>
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Zůstatek k 1. lednu 2010	13 890	2 778	44 353	0	236 558	0	297 579
Příděly fondům	0	0	- 44 353	44 353	0	0	0
Zisk za účetní období	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>55 586</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>55 586</u>
Zůstatek k 31. prosinci 2010	13 890	2 778	55 586	44 353	236 558	0	353 165
Příděly fondům	0	0	- 55 586	55 586	0	0	0
Zvýšení kapitálu	0	0	0	0	281 400	0	281 400
Oceňovací rozdíly z přecenění finančních derivátů	0	0	0	0	0	- 30 188	- 30 188
Zisk za účetní období	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>14 940</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>14 940</u>
Zůstatek k 30. září 2011	<u>13 890</u>	<u>2 778</u>	<u>14 940</u>	<u>99 939</u>	<u>517 958</u>	<u>- 30 188</u>	<u>619 317</u>

TERMIZO a.s.

PŘEHLED O PENĚŽNÍCH TOCÍCH

OBDOBÍ DEVĚTI MĚSÍCŮ KONČÍCÍ 30. ZÁŘÍ 2011

	Období 9 měsíců končících <u>30. září 2011</u> tis. Kč	Období 12 měsíců končících <u>31. prosince 2010</u> tis. Kč
<u>Peněžní toky z provozní činnosti</u>		
Účetní zisk z běžné činnosti před zdaněním	22 488	69 455
A.1 Úpravy o nepeněžní operace:		
A.1.1 Odpisy stálých aktiv	46 948	57 689
A.1.2 Změna stavu opravných položek a rezerv	863	- 305
A.1.3 Zisk (-) / ztráta (+) z prodeje stálých aktiv	- 2	241
A.1.5 Vyúčtované nákladové (+) a výnosové (-) úroky	22 900	28 219
A.1.6 Úpravy o ostatní nepeněžní operace	<u>- 37 269</u>	<u>0</u>
A* Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním a změnami pracovního kapitálu	55 928	155 299
A.2 Změny stavu nepeněžních složek pracovního kapitálu:		
A.2.1 Změna stavu pohledávek a přechodných účtů aktiv	- 127	4 042
A.2.2 Změna stavu krátkodobých závazků a přechodných účtů pasiv	32 866	- 7 761
A.2.3 Změna stavu zásob	<u>- 682</u>	<u>649</u>
A** Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním	87 985	152 229
A.3 Úroky vyplacené	- 74 338	- 13 674
A.4 Úroky přijaté	<u>403</u>	<u>1 439</u>
A*** Čistý peněžní tok z provozní činnosti	<u>14 050</u>	<u>139 994</u>

TERMIZO a.s.

PŘEHLED O PENĚŽNÍCH TOCÍCH (pokračování)

OBDOBÍ DEVĚTI MĚSÍCŮ KONČÍCÍ 30. ZÁŘÍ 2011

	Období 9 měsíců končících <u>30. září 2011</u> tis. Kč	Období 12 měsíců končících <u>31. prosince 2010</u> tis. Kč	
<u>Peněžní toky z investiční činnosti</u>			
B.1	Výdaje spojené s nabytím stálých aktiv	- 3 670	- 30 707
B.2	Příjmy z prodeje stálých aktiv a z dotací	<u>21 937*</u>	<u>33</u>
B***	Čistý peněžní tok z investiční činnosti	<u>18 267</u>	<u>- 30 674</u>
<u>Peněžní toky z finanční činnosti</u>			
C.1	Změna stavu dlouhodobých a krátkodobých závazků	- <u>150 699</u>	- <u>50 000</u>
C***	Čistý peněžní tok z finanční činnosti	- <u>150 699</u>	- <u>50 000</u>
	Čisté zvýšení / snížení peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů	- 118 382	59 320
	Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na počátku roku	<u>217 928</u>	<u>158 608</u>
	Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na konci roku	<u>99 546</u>	<u>217 928</u>

*Obdržená dotace

TERMIZO a.s.

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

OBDOBÍ DEVĚTI MĚSÍCŮ KONČÍCÍ 30. ZÁŘÍ 2011

1 VŠEOBECNÉ INFORMACE

(a) Základní informace o Společnosti

TERMIZO a.s. (dále „Společnost“) byla zapsána do obchodního rejstříku dne 19. února 1996 a její sídlo je na tř. Dr. Milady Horákové 571, Liberec. Společnost se dne 29. března 1996 sloučila se společností SMOZKO, zájmové sdružení právnických osob, podnikající v téže oblasti. Hlavním předmětem podnikání Společnosti je nakládání s odpady – jejich energetické využití a dále výroba tepla a elektřiny a provoz spaloven a zařízení schválených ke spolužalování odpadu. Identifikační číslo Společnosti je 64650251.

Dne 26. července 2011 došlo ke změně vlastníka akcií společnosti. Novým akcionářem se stala společnost MVV Energie CZ, se sídlem Kutvirtova 339/5, Praha 5. Z obchodního rejstříku tak byl vymazán původní jediný akcionář Společnosti (Codar Invest B.V.). Dále byly do obchodního rejstříku zapsány nové statutární orgány Společnosti.

Složení představenstva k 30. září 2011 bylo následující:

Funkce

Ing. Pavel Bernát předseda představenstva

Složení představenstva k 31. prosinci 2010 bylo následující:

Funkce

Ing. Pavel Bernát předseda představenstva
Ing. Zbyněk Štěrba člen (zánik funkce dne 26. července 2011)
Marek Herold člen (zánik funkce dne 26. července 2011)

Složení dozorčí rady k 30. září 2011 bylo následující:

Funkce

Ing. Václav Hrach, Ph.D. předseda (vznik funkce dne 26. července 2011)
Ing. Miroslav Kovářík místopředseda (vznik funkce dne 26. července 2011)
Ing. Jitka Kafková člen (vznik funkce dne 26. července 2011)

TERMIZO a.s.

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

OBDOBÍ DEVĚTI MĚSÍCŮ KONČÍCÍ 30. ZÁŘÍ 2011

1 VŠEOBECNÉ INFORMACE (pokračování)

(a) Základní informace o Společnosti (pokračování)

Složení dozorčí rady k 31. prosinci 2010 bylo následující:

Funkce

Ing. Karel Pražák	předseda (zánik funkce dne 26. července 2011)
Ing. Jan Řehák	člen (zánik funkce dne 26. července 2011)
Ing. Jiří Kittner	člen (zánik funkce dne 26. července 2011)

Společnost je rozdělena do tří úseků – úseku ředitele (3 zaměstnanci), úseku obchodně ekonomického ředitele (6 zaměstnanců) a úseku provozně technického ředitele (29 zaměstnanců).

Zaměstnanci úseku ředitele zajišťují chod vedení společnosti, provádějí koncepční činnosti, řídí lidské zdroje a koncepčně a metodicky řídí činnosti v chemické oblasti.

Úsek obchodně ekonomického ředitele řídí ekonomiku, zajišťuje vedení účetnictví, daňovou agendu, rozpočtové práce, spravuje finanční zdroje, je zodpovědný za informační technologie, zajišťuje zásobování zařízení odpady, zabývá se odstraňováním vzniklých odpadů a úklidem areálu.

Zaměstnanci úseku technicko-provozního ředitele zajišťují provoz závodu, energetické hospodářství, údržbové práce, opravy zařízení, dozorování vyhrazených zařízení a zásobování materiálem.

TERMIZO a.s.

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

OBDOBÍ DEVÍTI MĚSÍCŮ KONČÍCÍ 30. ZÁŘÍ 2011

2 ÚČETNÍ POSTUPY

(a) Základní zásady zpracování účetní závěrky

Účetní závěrka je sestavena v souladu s účetními předpisy platnými v České republice a je sestavena v historických cenách.

V roce 2011 došlo ke změně účetního období, kterým byl kalendářní rok, na hospodářský rok, který započne vždy 1. října příslušného roku (první hospodářský rok započal 1. října 2011) a bude končit 30. září následujícího roku. Účetní období bezprostředně předcházející změně účetního období je kratší než dvanáct měsíců a trvá od 1. ledna 2011 do 30. září 2011. Vzhledem k tomu není možné jednoznačně srovnat výsledky dosažené za toto zkrácené devítiměsíční účetní období a minulé období, které mělo dvanáct měsíců.

(b) Dlouhodobý nehmotný a hmotný majetek

Nehmotný (a hmotný) majetek, jehož doba použitelnosti je delší než 1 rok a pořizovací cena převyšuje 20 tis. Kč (10 tis. Kč) za položku, je považován za dlouhodobý nehmotný a hmotný majetek.

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

Dlouhodobý nehmotný a hmotný majetek je odpisován především metodou rovnoměrných odpisů na základě jeho předpokládané doby životnosti. Společnost uplatňuje roční odpisové sazby, které se liší od sazeb odpočitatelných pro daňové účely.

Pokud zůstatková hodnota aktiva přesahuje jeho odhadovanou zpětně ziskatelnou částku, je jeho zůstatková hodnota snížena na tuto částku prostřednictvím opravné položky. Zpětně ziskatelná částka je stanovena na základě očekávaných budoucích peněžních toků generovaných daným aktivem.

Náklady na opravy a údržbu dlouhodobého hmotného majetku se účtují přímo do nákladů. Technické zhodnocení dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku je aktivováno.

TERMIZO a.s.

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

OBDOBÍ DEVĚTI MĚSÍCŮ KONČÍCÍ 30. ZÁŘÍ 2011

2 ÚČETNÍ POSTUPY (pokračování)

(b) Dlouhodobý nehmotný a hmotný majetek (pokračování)

Dlouhodobý nehmotný a hmotný majetek je odepisován metodou rovnoměrných odpisů na základě jeho předpokládané doby životnosti následujícím způsobem:

Stavební část spalovny	50 let
Komíny a kouřovody	40 let
Technologická část spalovny	30 let
Videosystém	20 let
Stroje a přístroje	4-10 let
Automobily	5 let
Software	4 roky

Dotace na pořízení dlouhodobého majetku

Společnost účtuje o poskytnutých dotacích v rámci Operačního programu Podnikání a inovace („OPPI“) v souladu s Interpretací I-14 Národní účetní rady. Dotace poskytnuté na pořízené dlouhodobého majetku jsou zaúčtovány proti hodnotě tohoto majetku. Den vydání rozhodnutí o poskytnutí dotace je tím okamžikem, který zakládá nezpochybnitelný nárok na poskytnutí dotace. Společnost účtuje o dotaci na konci měsíce, ve kterém jí bylo doručeno rozhodnutí o jejím přidělení, případně k datu, ke kterému je zařazen majetek, který byl předmětem dotace.

(c) Zásoby

Nakoupené zásoby jsou oceňovány pořizovací cenou sníženou o případnou opravnou položku. Pořizovací cena zahrnuje veškeré náklady související s pořízením těchto zásob (zejména dopravné, clo, atd.). Pro úbytky nakoupených zásob užívá Společnost metodu FIFO - „první do skladu – první ze skladu“.

Opravné položky k zásobám jsou vytvářeny v případech, kdy ocenění použité v účetnictví je přechodně vyšší než prodejní cena příslušných zásob snížená o náklady spojené s prodejem nebo v případě, že využitelnost zásob pro společnost je nízká.

TERMIZO a.s.

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

OBDOBÍ DEVĚTI MĚSÍCŮ KONČÍCÍ 30. ZÁŘÍ 2011

2 ÚČETNÍ POSTUPY (pokračování)

(d) Pohledávky

Pohledávky jsou vykázány v nominální hodnotě snížené o případnou opravnou položku k pochybným pohledávkám. Opravná položka k pochybným pohledávkám je vytvořena na základě věkové struktury pohledávek a individuálního posouzení bonity dlužníků.

(e) Přepočet cizích měn

Transakce prováděné v cizích měnách jsou přepočteny a zaúčtovány fixním kursem, který se stanovuje na základě denního kurzu devizového trhu vyhlášeného ČNB poslední pracovní den předcházejícího účetního období a používá se pro účetní případy účtované v následujícím účetním období.

Pouze pro účtování o majetku pořízeného v cizí měně a pro hotovostní finanční transakce je používán aktuální denní kurz devizového trhu vyhlášeného ČNB v den vystavení faktury, resp. uskutečnění transakce.

Zůstatky peněžních aktiv, pohledávek a závazků vedených v cizích měnách byly přepočteny devizovým kursem zveřejněným Českou národní bankou k rozvahovému dni. Všechny kurzové zisky a ztráty z přepočtu peněžních aktiv, pohledávek a závazků jsou účtovány do výkazu zisku a ztráty.

(f) Výnosy

Tržby jsou zaúčtovány k datu poskytnutí služeb, kterým je poslední den v daném měsíci (jedná se o opakované plnění) a jsou vykázány po odečtení slev a daně z přidané hodnoty.

Tržby za prodej tepla, elektrické energie a tržby z energetického využití odpadu jsou zaúčtovány měsíčně, formou dohadných položek dle spotřebovaných energií a objemu odpadu. Vyúčtování probíhá v následujícím měsíci respektive roce proti výše uvedeným dohadným položkám.

Nevyfakturované dodávky tepla, elektrické energie a energetického využití odpadu jsou vykázány v celkové dohadované výši v rámci "Dohadných účtů aktivních" (viz kapitola 5).

TERMIZO a.s.

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

OBDOBÍ DEVĚTI MĚSÍCŮ KONČÍCÍ 30. ZÁŘÍ 2011

2 ÚČETNÍ POSTUPY (pokračování)

(g) Výzkum

Náklady na výzkum jsou vynaloženy za účelem získání zcela nových technických a technologických znalostí, které mohou vést k budoucímu zlepšení technologických procesů, pro něž však není dosud stanoveno jejich ekonomické využití. Tyto náklady jsou účtovány do výkazu zisku a ztráty v období, ve kterém byly vynaloženy. V případě, že společnost čerpá dotaci na výzkum, je tato dotace účtována do výnosů v časové souvislosti s vynaloženými náklady.

(h) Rezervy

Společnost tvoří rezervy na krytí svých závazků nebo výdajů, u nichž je pravděpodobné, že nastanou, je znám jejich účel, avšak není přesně známa jejich výše, nebo časový rozvrh úhrady. Rezervy však nejsou tvořeny na běžné provozní výdaje nebo na výdaje přímo související s budoucími příjmy.

Rezerva na nevybranou dovolenou je k rozvahovému dni tvořena na základě analýzy dní nevybrané dovolené za dané účetní období a průměrných měsíčních mzdových nákladů včetně nákladů na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění dle jednotlivých zaměstnanců.

Společnost vytváří rezervu na odměny managementu.

(i) Úrokové náklady

Úrokové náklady vyplývající z úvěrů na pořízení dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku jsou aktivovány během doby kompletace majetku a jeho přípravy k používání. Ostatní náklady spojené s úvěry jsou účtovány do nákladů. V případě, že načerpaným úvěrem není financováno pořízení majetku, jsou veškeré úrokové náklady účtovány do nákladů.

(j) Odložená daň

Odložená daň se vykazuje u všech přechodných rozdílů mezi zůstatkovou hodnotou aktiva nebo závazku v rozvaze a jejich daňovou hodnotou. Odložená daňová pohledávka je zaúčtována, pokud je pravděpodobné, že ji bude možné daňově uplatnit v budoucnosti.

Odložená daň z úrokového swapu zajišťujícího peněžní toky, přeceněného do vlastního kapitálu, je rovněž účtována přímo do vlastního kapitálu.

TERMIZO a.s.

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

OBDOBÍ DEVĚTI MĚSÍCŮ KONČÍCÍ 30. ZÁŘÍ 2011

2 ÚČETNÍ POSTUPY (pokračování)

(k) Spřízněné strany

Spřízněnými stranami Společnosti se rozumí:

- strany, které přímo nebo nepřímo mohou uplatňovat podstatný nebo rozhodující vliv u Společnosti, a společnosti, kde tyto strany mají rozhodující vliv;
- členové statutárních, dozorčích a řídicích orgánů Společnosti, nebo její mateřské společnosti a osoby blízké těmto osobám, včetně podniků, kde tito členové a osoby mají podstatný nebo rozhodující vliv;
- dceřiné a přidružené společnosti a společné podniky.

Významné transakce a zůstatky se spřízněnými stranami, jsou uvedeny v bodě 14.

(l) Přehled o peněžních tocích

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

(m) Finanční deriváty

Finanční deriváty (úrokové swapy) jsou nejprve zachyceny v rozvaze v pořizovací ceně a následně přeceňovány na reálnou hodnotu. Reálné hodnoty jsou odvozeny z modelů diskontovaných peněžních toků. Všechny deriváty jsou vykazovány v položce jiné pohledávky, mají-li pozitivní reálnou hodnotu, nebo v položce jiné závazky, je-li jejich reálná hodnota pro Společnost záporná.

Deriváty vložené do jiných finančních nástrojů nejsou samostatně vykazovány.

Společnost používá pro ocenění derivátů reálnou hodnotu stanovenou bankou.

Společnost předem vymezuje určité deriváty k zajištění budoucích peněžních toků plynoucích z vybraných závazků. Účtování o takto vymezených finančních derivátech jako o zajišťovacích nástrojích je možné pouze při splnění následujících kritérií:

- (i) před použitím zajišťovacího účetnictví je připravena formální dokumentace obecně zajišťovací strategie, zajišťovaného rizika, zajišťovacího nástroje, zajišťované položky a jejich vzájemných vazeb;
- (ii) dokumentace zajištění prokazuje, že zajištění efektivně kompenzuje riziko zajišťované položky na počátku a po celé období trvání zajišťovacího vztahu;
- (iii) zajištění je průběžně efektivní;
- (iv) zajištěná položka není cenným papírem k obchodování.

TERMIZO a.s.

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

OBDOBÍ DEVĚTI MĚSÍCŮ KONČÍCÍ 30. ZÁŘÍ 2011

2 ÚČETNÍ POSTUPY (pokračování)

(m) Finanční deriváty (pokračování)

Změny reálné hodnoty finančních derivátů, které splňují kriteria efektivního zajištění peněžních toků, jsou zachyceny v „Oceňovacích rozdílech z přecenění finančních derivátů“ ve vlastním kapitálu. Hodnoty zahrnuté v „Oceňovacích rozdílech z přecenění finančních derivátů“ jsou převedeny z vlastního kapitálu do výkazu zisku a ztráty a klasifikovány jako výnos nebo náklad období, ve kterém zajišťovaná položka ovlivňuje hospodářský výsledek.

(n) Následné události

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

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

(o) Srovnatelné údaje

Ve výkazu zisku a ztráty za období 9 měsíců končící 30. září 2011 jsou výnosy z příspěvku elektrické energie KVET a DEZ vykázány na řádku Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb. Z důvodu srovnatelnosti údajů byly tyto výnosy za rok končící 31. prosince 2010 vykázány rovněž na řádku Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb. Dopadem této reklasifikace je přesunutí výnosů za rok končící 31. prosince 2010 ve výši 10 731 tis. Kč z řádku Ostatní provozní výnosy na řádek Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb.

TERMIZO a.s.

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

OBDOBÍ DEVĚTI MĚSÍCŮ KONČÍCÍ 30. ZÁŘÍ 2011

3 DLOUHODOBÝ NEHMOTNÝ A HMOTNÝ MAJETEK

	<u>Dlouhodobý nehmotný majetek</u>		<u>Dlouhodobý hmotný majetek</u>	
	<u>2011</u> tis. Kč	<u>2010</u> tis. Kč	<u>2011</u> tis. Kč	<u>2010</u> tis. Kč
Zůstatková hodnota k 1. lednu	558	324	1 364 202	1 394 992
Přírůstky	100	366	4 150	28 866
Odpisy	- 171	-132	- 44 787	- 57 557
Oprávký k úbytkům	0	0	1 474	21 495
Vyřazení	0	0	- 3 463	- 21 769
Dotace	- 122	0	- 459	- 2 975
Změna stavu opravných položek	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>1 150</u>
Zůstatková hodnota k 30. září 2011/ 31. prosince 2010	<u>365</u>	<u>558</u>	<u>1 321 117</u>	<u>1 364 202</u>

4 POHLEDÁVKY

Nezaplacené pohledávky z obchodních vztahů nejsou zajištěny a žádná z nich nemá splatnost delší než 1 rok.

Pohledávky po splatnosti k 30. září 2011 činily 4 762 tis. Kč (31. prosince 2010: 2 205 tis. Kč).

Opravná položka k pohledávkám k 30. září 2011 a k 31. prosinci 2010 nebyla vytvořena.

Společnost vykazovala k 31. prosinci 2010 na pozici Stát-daňové pohledávky dotaci na projekt „Instalace modernizovaného systému řízení spalovacího procesu a nové turbíny společnosti TERMIZO a.s.“ ve výši 21 353 tis. Kč, která byla poskytnuta v rámci Operačního programu Podnikání a inovace (OPPI). Společnost účtovala o této pohledávce v souladu s účetními postupy uvedenými v bodě 2(b). Poskytovatelem dotace bylo Ministerstvo průmyslu a obchodu ČR. Protistranou při účtování dotace byl účet majetku. V roce 2011 činila hodnota této dotace 653 tis. Kč.

Dohadné účty aktivní tvoří zejména nevyfakturované dodávky tepla, elektrické energie a nevyfakturované výnosy z energetického využití odpadu.

TERMIZO a.s.

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

OBDOBÍ DEVĚTI MĚSÍCŮ KONČÍCÍ 30. ZÁŘÍ 2011

5 VLASTNÍ KAPITÁL

Společnost je plně vlastněna společností MVV Energie CZ, zapsanou v České republice, a mateřská společnost celé skupiny je společnost MVV Energie AG, zapsaná v Německu.

Zákonný rezervní fond je tvořen ze zisku Společnosti podle zákona a nelze jej rozdělit mezi akcionáře, ale lze jej použít výhradně k úhradě ztrát.

Dne 31. května 2011 jediný akcionář, společnost Codar Invest B.V. schválil účetní závěrku Společnosti za rok 2010 a rozhodl o rozdělení zisku za rok 2010 ve výši 55 586 tis. Kč.

Schválené a vydané akcie

	30. září 2011	
	Počet	Účetní hodnota tis. Kč
Hromadná listinná akcie na jméno v hodnotě 13 880 000 Kč, plně splacená	1	13 880
Listinná akcie na jméno v hodnotě 10 000 Kč, plně splacená	<u>1</u>	<u>10</u>
Celkem	<u>2</u>	<u>13 890</u>

Základní kapitál Společnosti k 31. prosinci 2010 byl tvořen 1 389 ks akcií na jméno ve jmenovité hodnotě 10 tis. Kč. Dne 8. března 2011 došlo v návaznosti na požadavek jediného akcionáře k vydání jednoho kusu hromadné listiny emitované společností, v celkové jmenovité hodnotě 13 880 tis. Kč, nahrazující 1 388 kusů kmenových akcií emitovaných společností.

Ke dni vydání účetní závěrky nebyla výměna akcií zveřejněna v Obchodním rejstříku.

Ostatní kapitálové fondy byly navýšeny o kapitalizaci půjčky ve výši 281 400 tis. Kč (viz kapitola 10). Tato hodnota byla započtena proti pohledávce za jediným vlastníkem, který se zavázal na základě Smlouvy o poskytnutí příplatku do vlastního kapitálu posílit ostatní kapitálové fondy.

Vlastní kapitál byl snížen o přecenění úrokového swapu uzavřeného za účelem zajištění přijatého úvěru (viz kapitola 10) a související odloženou daň v celkové čisté hodnotě 30 188 tis. Kč. Samotné přecenění ve výši 37 269 tis. Kč je sníženo o odloženou daňovou pohledávku v hodnotě 7 081 tis. Kč (viz kapitola 10).

TERMIZO a.s.

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

OBDOBÍ DEVÍTI MĚSÍCŮ KONČÍCÍ 30. ZÁŘÍ 2011

6 FINANČNÍ DERIVÁTY

Finanční deriváty splňující kritéria pro zajišťovací účetnictví - deriváty zajišťující peněžní toky

	<u>30. září 2011</u>			<u>31. prosince 2010</u>		
	Reálná hodnota		Nominální	Reálná hodnota		Nominální
	<u>Kladná</u>	<u>Záporná</u>	<u>hodnota</u>	<u>Kladná</u>	<u>Záporná</u>	<u>hodnota</u>
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Úrokový swap	0	37 269	783 400	0	0	0

Změna reálné hodnoty výše uvedených derivátů zajišťujících peněžní toky je zachycena po zohlednění vlivu na odloženou daň v „Oceňovacích rozdílech z přecenění finančních derivátů“ ve vlastním kapitálu do okamžiku, kdy zajištěné položky ovlivní výsledek hospodaření, nebo ze zajištěné očekávané transakce vznikne aktivum, nebo závazek.

7 REZERVY

	<u>30. září 2011</u>	<u>31. prosince 2010</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Rezerva na nevybranou dovolenou	603	460
Ostatní rezervy	<u>731</u>	<u>0</u>
Rezervy celkem	<u>1 334</u>	<u>460</u>

TERMIZO a.s.

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

OBDOBÍ DEVĚTI MĚSÍCŮ KONČÍCÍ 30. ZÁŘÍ 2011

8 ZÁVAZKY A BUDOUCÍ ZÁVAZKY

Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky nebyly zajištěny žádným majetkem Společnosti a nemají splatnost delší než 1 rok.

Společnost nemá žádné závazky po splatnosti ze sociálního nebo zdravotního pojištění ani žádné jiné závazky po splatnosti k finančním úřadům či jiným státním institucím.

Závazky z obchodních vztahů po splatnosti k 30. září 2011 činily 6 tis. Kč (31. prosince 2010: 1 794 tis. Kč).

9 ÚVĚRY A OSTATNÍ PŮJČKY

	<u>30. září 2011</u>	<u>31. prosince 2010</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Jiné bankovní úvěry splatné do jednoho roku (včetně částí dlouhodobých úvěrů splatné do 1 roku)	54 200	50 000
Dlouhodobé bankovní úvěry se splatností 1 - 5 let	227 500	200 000
Dlouhodobé bankovní úvěry se splatností více než 5 let	<u>485 000</u>	<u>150 000</u>
Bankovní úvěry a kontokorenty celkem	<u>766 700</u>	<u>400 000</u>
Jiné půjčky se splatností nad jeden rok	<u>0</u>	<u>798 799</u>

K 31. březnu 2011 došlo k refinancování úvěrů, jejichž zůstatky jsou v tabulce uvedeny k 31. prosinci 2010, a to následujícím způsobem:

Byla uzavřena Smlouva o termínovém úvěru od tuzemské banky ve výši 800 000 tis. Kč s konečnou splatností 10 let od podpisu této smlouvy a úrokovou mírou 3M PRIBOR + marže 2,15% na první čtvrtletí a dále dle ukazatele zadluženosti 1,65 % - 2,45 %. Celá částka byla k 31. březnu 2011 načerpána. Úroková míra byla k 17. červnu 2011 zafixována uzavřením úrokového SWAPu ve výši 2,62%.

Část půjčky ve výši 281 400 tis. Kč byla kapitalizována do položky „Ostatní kapitálové fondy“ (viz kapitola 5).

Společnost z vlastních zdrojů splatila část půjčky (včetně příslušenství) ve výši 175 372 tis. Kč.

TERMIZO a.s.

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

OBDOBÍ DEVĚTI MĚSÍCŮ KONČÍCÍ 30. ZÁŘÍ 2011

9 ÚVĚRY A OSTATNÍ PŮJČKY (pokračování)

K 30. září 2011 se tedy jedná o jeden bankovní úvěr s následujícími parametry:

	<u>Záruka</u>	<u>Úroková sazba</u> %	<u>Zůstatek</u> <u>k 30. září 2011</u> tis. Kč
Komerční banka a.s.	Budova spalovny č.p. 571, pozemky, technologické zařízení spalovny, pohledávky z obchodního styku, bankovní účty, pohledávky z pojistných smluv	4,77	<u>766 700</u>

K úvěrům se vztahují jisté smluvní podmínky. Porušení těchto smluvních podmínek může vést k okamžité splatnosti úvěrů.

Úvěr je zajištěn následujícími složkami majetku Společnosti:

<u>Typ zajištění</u>	<u>Zůstatková hodnota zajištění k 30. září 2011</u> tis. Kč
Budova spalovny č.p. 571	448 504
Pozemky	38 151
Technologické zařízení spalovny	738 872
Pohledávky z obchodního styku	4 815
Pohledávky z pojistných smluv	<u>1 191</u>
Celkem	<u>1 231 533</u>

TERMIZO a.s.

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

OBDOBÍ DEVĚTI MĚSÍCŮ KONČÍCÍ 30. ZÁŘÍ 2011

10 DAŇ Z PŘÍJMŮ

Odložená daň byla vypočtena s použitím sazby daně 19 % (daňová sazba pro roky 2011 a následující).

Odložený daňový závazek lze analyzovat následovně:

	<u>30. září 2011</u>	<u>31. prosince 2010</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Rozdíl mezi daňovými a účetními odpisy majetku	- 43 108	- 43 241
Rezervy a opravné položky	253	87
Ostatní přechodné rozdíly účtované do výkazu zisku a ztráty	442	443
Daňové ztráty minulých let	6 724	14 570
Reálná hodnota zajišťovacího úrokového SWAPu*	<u>7 081</u>	<u>0</u>
Čistý odložený daňový závazek	<u>- 28 608</u>	<u>- 28 141</u>

* v souladu s účetními postupy dle bodu 2 m) je tato odložená daň účtována do oceňovacích rozdílů ve vlastním kapitálu

Společnost měla k 30. září 2011 daňové ztráty ve výši 35 390 tis. Kč, z nichž 34 383 tis. Kč může být použito do roku 2012 a 1 007 tis. Kč do roku 2013.

TERMIZO a.s.

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

OBDOBÍ DEVĚTI MĚSÍCŮ KONČÍCÍ 30. ZÁŘÍ 2011

11 ČLENĚNÍ VÝNOSŮ PODLE ODVĚTVÍ

Výnosy z provozní činnosti:

		Období 9 měsíců končících 30. září 2011 tis. Kč	Období 12 měsíců končících 31. prosince 2010 tis. Kč
Tržby za teplo	- tuzemsko	91 859	140 826
Tržby za odpad	- zahraničí	1 002	0
	- tuzemsko	66 668	89 454
Tržby za elektřinu, šrot a ostatní	- tuzemsko	<u>20 454</u>	<u>23 579</u>
Celkem prodej vlastních výrobků a služeb		179 983	253 859
Aktivace		19 141	20 909
Jiné výnosy		<u>4 996</u>	<u>2 788</u>
Celkem		<u>204 120</u>	<u>277 556</u>

Výnosy z aktivace představují vlastní spotřebu elektrické energie a tepla, o jejichž hodnotu byla snížena příslušná kategorie nákladů.

TERMIZO a.s.

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

OBDOBÍ DEVÍTI MĚSÍCŮ KONČÍCÍ 30. ZÁŘÍ 2011

12 ZAMĚSTNANCI

	Osobní náklady		Průměrný přepočtený počet zaměstnanců během roku	
	Období 9 měsíců končících <u>30. září 2011</u> tis. Kč	Období 12 měsíců končících <u>31. prosince 2010</u> tis. Kč	Období 9 měsíců končících <u>30. září 2011</u>	Období 12 měsíců končících <u>31. prosince 2010</u>
Vedení Společnosti	4 784	7 822	5	5
Ostatní zaměstnanci	<u>12 950</u>	<u>17 743</u>	<u>33,47</u>	<u>33,97</u>
Celkem	<u>17 734</u>	<u>25 565</u>	<u>38,47</u>	<u>38,97</u>

Vedení Společnosti zahrnuje výkonné členy představenstva, ostatní ředitele a vedoucí zaměstnance, kteří jsou jim přímo podřízeni.

Ostatní transakce s vedením Společnosti jsou popsány v poznámce 13 Transakce se spřízněnými stranami.

13 TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI STRANAMI

Dne 26. července 2011 došlo ke změně vlastníka akcií společnosti. Novým akcionářem se stala společnost MVV Energie CZ a z obchodního rejstříku byl vymazán původní jediný akcionář Společnosti Codar Invest B.V. (viz kapitola 1a).

Společnost vykazovala tyto zůstatky se spřízněnými stranami:

Zůstatky se skupinou MVV	<u>30. září 2011</u> tis. Kč	<u>31. prosince 2010</u> tis. Kč
Jiné pohledávky	<u>10 734</u>	<u>0</u>
Pohledávky celkem	<u>10 734</u>	<u>0</u>
Závazky z obchodních vztahů	0	0
Jiné závazky	<u>1 163</u>	<u>0</u>
Závazky celkem	<u>1 163</u>	<u>0</u>

TERMIZO a.s.

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

OBDOBÍ DEVÍTI MĚSÍCŮ KONČÍCÍ 30. ZÁŘÍ 2011

13 TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI STRANAMI (pokračování)

Zůstatky s původním akcionářem a jeho spřízněnými osobami	<u>30. září 2011</u> tis. Kč	<u>31. prosince 2010</u> tis. Kč
Jiné závazky	0	51 035
Přijaté půjčky	<u>0</u>	<u>798 799</u>
Závazky celkem	<u>0</u>	<u>849 834</u>

V období 1. ledna 2011 do 26. července 2011 byly uzavřeny tyto transakce s původním akcionářem:

	Období 1. ledna – <u>26. července 2011</u> tis. Kč	Období 12 měsíců končících <u>31. prosince 2010</u> tis. Kč
Úrokové náklady	4 043	16 398

V období od 26. července 2011 do 30. září byly uzavřeny tyto transakce se skupinou MVV:

	<u>Období 26. července 2011</u> <u>– 30. září 2011</u> tis. Kč	<u>Období 1. ledna 2010</u> <u>- 26. července 2011</u> tis. Kč
Výnosy z prodeje služeb	21 925	0
Náklady	2 156	0

Vedoucím zaměstnancům a členům představenstva Společnosti jsou k dispozici služební vozidla. Odměna členům představenstva Společnosti činila 390 tis. Kč (31. prosince 2010: 450 tis. Kč). Odměna členům dozorčí rady Společnosti představovala 410 tis. Kč (31. prosince 2010: 600 tis. Kč). Tyto odměny jsou součástí osobních nákladů.

TERMIZO a.s.

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

OBDOBÍ DEVÍTI MĚSÍCŮ KONČÍCÍ 30. ZÁŘÍ 2011

14 ODMĚNA AUDITORSKÉ SPOLEČNOSTI

Informace o odměně auditorské společnosti PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o. jsou uvedeny v příloze konsolidované účetní závěrky mateřské společnosti MVV Energie AG.

15 VÝZKUM

Společnost byla v roce 2011 zapojena do výzkumného projektu financovaného částečně z dotačních zdrojů programu EURÉKA Ministerstva školství, mládeže a tělovýchovy a dále TIP Ministerstva průmyslu a obchodu.

Cílem výzkumného projektu programu EURÉKA nazvaného ALGANOL, který byl zahájen v roce 2009 a navazuje na programy výzkumu a vývoje z předchozích let, je výroba biopaliv z řas s vysokým obsahem škrobu a lipidů při využití spalínového oxidu uhličitého jako zdroje uhlíku. Spoluřešiteli tohoto projektu jsou Mikrobiologický ústav Akademie věd ČR, Vysoká škola chemicko – technologická v Praze – Ústav kvasné chemie a bioinženýrství, Ústav pro výzkum a využití paliv, a.s., University of Minho - Centre of Biological Engineering, Portugalsko, Institute of Cereal Processing Ltd., Rehrbrücke, Germany a International Graduate School Zittau, Germany.

Cílem výzkumného projektu TIP nazvaného Nanofil je výzkum a vývoj nanomateriálů pro filtraci – snížení emisí ze spalin a průmyslových plynů. Cílem výzkumného projektu TIP nazvaného Nanopovlaky je výzkum odolnosti difuzních nanopovlaků na bázi hliníku proti vysokoteplotní korozi v podmínkách spaloven komunálního odpadu i kotlů pro spalování biomasy. Oba projekty byly zahájeny v roce 2009.

Celkové náklady společnosti na tyto projekty činily za období devíti měsíců končící 30. září 2011 3 452 tis. Kč (2010: 4 359 tis. Kč). Tyto náklady jsou více než jednou polovinou financovány ze státní dotace poskytované na projekty výzkumu a vývoje.

16 PRÁVNÍ A JINÉ SPORY

Dne 3. února 2010 společnost písemně uplatnila na Ministerstvu životního prostředí náhradu škody (ušlého zisku), která byla způsobena jeho nezákonným rozhodnutím z roku 2004 ve věci zákazu přepravy odpadu z jiné země EU do spalovny za účelem jeho dalšího využití. Nezákonnost rozhodnutí byla potvrzena Městským soudem v Praze. Posudkem nezávislého znalce byla vyčíslena výše nároku na náhradu škody vůči Ministerstvu životního prostředí a tato částka byla v roce 2011 za úplaty postoupena na jiný ekonomický subjekt.

TERMIZO a.s.

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

OBDOBÍ DEVĚTI MĚSÍCŮ KONČÍCÍ 30. ZÁŘÍ 2011


18 POTENCIÁLNÍ ZÁVAZKY

Vedení Společnosti si není vědomo žádných potenciálních závazků Společnosti k 30. září 2011.

19 NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

Po rozvahovém dni nedošlo k žádným událostem, které by měly významný dopad na účetní závěrku k 30. září 2011.

26. října 2011


Ing. Pavel Bernát
Předseda představenstva



TERMIZO a.s.
provozovatel zařízení na
energetické využití odpadu
Dr. Milady Horákové 571/56
460 06 Liberec
IČO 64650251, DIČ CZ64650251


Ing. Jana Pěničková
Obchodně ekonomická ředitelka



TERMIZO a.s.
provozovatel zařízení na
energetické využití odpadu
Dr. Milady Horákové 571/56
460 06 Liberec
Tel. 482 428 871, IČO 64650251, DIČ CZ64650251

Příloha 2

**Zpráva o vztazích mezi propojenými osobami
za období devíti měsíců
končící 30. září 2011**



Zpráva o vztazích mezi propojenými osobami

Obchodní firma společnosti:
Sídlo společnosti:
IČ:

TERMIZO a.s.
460 06 Liberec, Dr. Milady Horákové 571/56
64 65 02 51

Zapsaná v obchodním rejstříku u rejstříkového soudu v Liberci; odd. B, vložka 793 (dále jen „Společnost“)

Představenstvo společnosti

1) konstatuje, že

- neexistuje ovládací smlouva;
- neexistuje smlouva o převodu zisku;
- neexistuje kvalifikovaný koncern;
- existuje faktický koncern;

a proto je představenstvo povinno vypracovat v souladu s ustanovením § 66a odst. 9 obchodního zákoníku zprávu o vztazích mezi propojenými osobami (dále jen „zpráva“), přičemž členové představenstva jako členové statutárního orgánu ovládané osoby si jsou vědomi, že by jim ve smyslu § 66a odst. 15 obchodního zákoníku vznikl ručitelský závazek, pokud by ve zprávě nebyly uvedeny společnosti vzniklé újmy v případě, že by tyto újmy nebyly uhrazeny nebo nebyly uzavřeny smlouvy o jejich náhradě;

2) schvaluje tuto zprávu o vztazích mezi propojenými osobami za období devíti měsíců končící 30. 9. 2011:

Tato zpráva o vztazích mezi propojenými osobami je rozdělena na dvou období. První období zprávy o vztazích mezi propojenými osobami se týká období od 1.1.2011 do 25.7.2011 a druhé období zprávy o vztazích mezi propojenými osobami se týká období od 26.7.2011 do 30.9.2011. K datu 26.7.2011 došlo k převodu akcií držené do tohoto data společností Codar Invest B.V. na společnost MVV Energie CZ a.s.. Dále společnost TERMIZO a.s. přešla v roce 2011 z kalendářního na finanční rok, který končí 30.9..

Propojené osoby společnosti

A. Období od 1. 1. 2011 do 25. 7. 2011

Ovládající osoba

Jediným akcionářem společnosti TERMIZO a.s. a současně ovládající osobou byla společnost **Codar Invest B.V.** se sídlem v Holandsku – Strawinskylaan 933, 1077XX Amsterdam, Reg. č. 27278985.

Ostatní osoby ovládané ovládající osobou

PITAN LIMITED se sídlem Spyrou Kyprianou 18, Flat/Office 301, P.C. 1075, Nicosia, Cyprus, Reg. č. 196822,

PPF Partners 1 GP Limited se sídlem First Floor, Dorey Court, Admiral Park, St Peter Port, Guernsey GY1 6HJ, Reg. č. 49291, jednající jako general partner sdružení, zřízeného dle anglického práva pod názvem PPF Partners 1 Fund L.P., (limited partnership), registrovaného ve Spojeném království Velké Británie a Severního Irska pod Reg. č. LP13251.



B. Období od 26.7.2011 do 30.9.2011

Ovládající osoba

Ovládající osobou je společnost **MVV Energie CZ a.s.** se sídlem Praha 5, 150 00, Kutvirtova 339/5, IČ 496 85 490, jejímž jediným akcionářem je společnost **MVV Energie AG** se sídlem ve Spolkové republice Německo, Mannheim D 68159, Luisenring 49 a identifikačním číslem DE811244542.

Ostatní osoby ovládané ovládající osobou

V této zprávě jsou uvedeny vztahy vůči koncernovým společnostem sídlícím na území České republiky. Ostatní společnosti náležející ke koncernu MVV Energie sídlící v zahraničí nejsou zmiňovány, protože s nimi společnost TERMIZO a.s. není v žádném vztahu. Společnost náleží ke koncernu MVV Energie; struktura jeho část nacházející se na území České republiky je uvedena v příloze č. 1 této zprávy.

1. Osoby ovládané přímo ovládající osobou

CTZ s.r.o se sídlem Uherské Hradiště, 686 01, Sokolovská 572; IČ 634 72 163

Českolipské teplo a.s. se sídlem Praha 5, 150 00, Kutvirtova 339/5; IČ 631 49 907

ENERGIE Holding a.s. se sídlem Praha 5, 150 00, Kutvirtova 339/5; IČ 275 94 301

G-LINDE s.r.o. se sídlem Praha 5, 150 00, Kutvirtova 339/5; IČ 246 84 538

G-RONN s.r.o. se sídlem Praha 5, 150 00, Kutvirtova 339/5; IČ 246 79 399

IROMEZ s.r.o. se sídlem Pelhřimov, 393 01, Pod náspem 2005, IČ 247 07 341

Jablonecká teplárenská a realitní, a.s. se sídlem Jablonec nad Nisou, 466 01, Liberecká 120; IČ 615 39 881

MVV enservis a.s. se sídlem Česká Lípa, 470 01, Pivovarská 2073; IČ 272 99 872

OPATHERM a.s. se sídlem Opava, 746 01, Horní náměstí č.p. 283, IČ 253 85 771

POWGEN a.s. se sídlem Praha 5, 150 00, Kutvirtova 339/5; IČ 279 28 411

TERMO Děčín a.s. se sídlem Děčín III, 405 02, Oblouková 25, IČ 640 50 882

Zásobování teplem Vsetín a.s. se sídlem Vsetín, 755 01, Jiráskova 1326, IČ 451 92 588

2. Osoby ovládané nepřímo ovládající osobou

ČESKOLIPSKÁ TEPLÁRENSKÁ a.s. se sídlem Česká Lípa, 470 01, Liberecká 132, IČ 646 53 200

Teplárna Liberec, a.s. se sídlem Liberec 4, 460 01, tř. Dr. Milady Horákové 641/34a, IČ 622 41 672



Smlouvy mezi Společností a propojenými osobami uzavřené za období

A. Období od 1. 1. 2011 do 25. 7. 2011

Smlouvy se společností PPF Partners 1 Fund L.P. – postoupení na společnost Codar Invest B.V.

Pohledávka, vzniklá dne 22. 1. 2006 jako neúročená půjčka od společnosti PPF Alpha (BVI) Limited společnosti TERMIZO a.s., která byla postoupena na společnost PPF Partners 1 GP Limited (v postavení general partnera PPF Partners 1 Fund L.P.) a dále postoupená formou zajišťovacího převodu na Komerční banku a.s. a zpětně postoupena dne 25.10.2010 na společnost PPF Partners 1 GP Limited (v postavení general partnera PPF Partners 1 Fund L.P.), byla dne 6.1.2011 postoupena na společnost Codar Invest B.V. Výše specifikovaná pohledávka zanikla dne 28.3.2011, a to částečným splacením s použitím finančních prostředků na bankovních účtech Společnosti a kapitalizací zbylé částky, a to formou navýšení vlastního kapitálu Společnosti formou příplatku do vlastního kapitálu Společnosti mimo základní kapitál Společnosti.

Smlouvy se společností Codar Invest B.V.

Smlouva o poskytnutí příplatku do vlastního kapitálu ze dne 28. 3. 2011, jejímž předmětem je poskytnutí příplatku do vlastního kapitálu Společnosti mimo základní kapitál Společnosti.

Smlouvy se společností PITAN LIMITED

Pohledávka vzniklá dne 30. 12. 2002 na základě „Dohody o úpravě vztahů mezi dlužníkem a věřitelem v souvislosti s postoupením pohledávky“, která byla převedena dne 18.12.2007 na společnost PITAN LIMITED a postoupena dne 28.3.2008 formou zajišťovacího převodu na Komerční banku a.s., ze které byla dne 25.10.2010 postoupena zpět na společnost PITAN LIMITED, byla dne 28.3.2011 zcela splacena, a to částečným použitím zdrojů z úvěru načerpaného od tuzemské banky a částečně použitím finančních prostředků na bankovních účtech Společnosti.

B. Období od 26. 7. 2011 do 30. 9. 2011

Smlouvy se společností MVV Energie CZ a.s.

Smlouva o úschově ze dne 26. 7. 2011, jejímž předmětem je vložení zneplatněných akcií do úschovy.

Ostatní právní úkony v zájmu propojených osob

Žádné právní úkony v zájmu propojených osob nebyly v období od 1.1.2011 do 30.9.2011 provedeny.



Plnění a protiplnění ve vztahu k propojeným osobám:

A. Období od 1. 1. 2011 do 25. 7. 2011

Ve vztahu ke společnosti PPF Partners 1 Fund L.P. – postoupení na společnost Codar Invest B.V.

Pohledávka, vzniklá dne 22. 1. 2006 jako neúročená půjčka od společnosti PPF Alpha (BVI) Limited společností TERMIZO a.s., která byla postoupena na společnost PPF Partners 1 GP Limited (v postavení general partnera PPF Partners 1 Fund L.P.) a dále postoupená formou zajišťovacího převodu na Komerční banku a.s. a zpětně postoupena dne 25.10.2010 na společnost PPF Partners 1 GP Limited (v postavení general partnera PPF Partners 1 Fund L.P.), byla dne 6.1.2011 postoupena na společnost Codar Invest B.V. Výše specifikovaná pohledávka zanikla dne 28.3.2011, a to částečným splacením s použitím finančních prostředků na bankovních účtech Společnosti a kapitalizací zbylé částky, a to formou navýšení vlastního kapitálu Společnosti formou příplatku do vlastního kapitálu Společnosti mimo základní kapitál Společnosti. Dne 28.3.2011 byla tedy uhrazena zůstatková jistina této neúročené půjčky.

Ve vztahu ke společnosti PITAN LIMITED

Pohledávka vzniklá dne 30. 12. 2002 na základě „Dohody o úpravě vztahů mezi dlužníkem a věřitelem v souvislosti s postoupením pohledávky“, která byla převedena dne 18.12.2007 na společnost PITAN LIMITED a postoupena dne 28.3.2008 formou zajišťovacího převodu na Komerční banku a.s., ze které byla dne 25.10.2010 postoupena zpět na společnost PITAN LIMITED, byla dne 28.3.2011 zcela splacena, a to částečným použitím zdrojů z úvěru načerpaného od tuzemské banky a částečně použitím finančních prostředků na bankovních účtech Společnosti. Dne 28.3.2011 byly tedy uhrazeny veškeré splatné úroky a veškeré další příslušenství ze vzniklé pohledávky a rovněž byla uhrazena zbytková jistina této pohledávky.

B. Období od 26. 7. 2011 do 30. 9. 2011

Ve vztahu ke společností Teplárna Liberec a.s.

- a) Byly hrazeny náklady na odběr tepla z primáru dle Kupní smlouvy o dodávce a odběru tepla z primáru uzavřené dne 31. 12. 1998. Z této smlouvy žádná újma Společnosti nevznikla.
- b) Byly hrazeny náklady na odběr čiřené vody dle Kupní smlouvy na dodávku a odběr čiřené vody uzavřené dne 31. 12. 2001. Z této smlouvy žádná újma Společnosti nevznikla.
- c) Byly hrazeny náklady na odběr demi vody dle Kupní smlouvy na dodávku a odběr demineralizované vody uzavřené dne 31. 12. 2001. Z této smlouvy žádná újma Společnosti nevznikla.
- d) Byly hrazeny náklady na odběr zemního plynu dle Smlouvy o podmínkách přenechávání zemního plynu uzavřené dne 12. 1. 2010.
- e) Protistranou byly poskytovány výnosy za odběr Společností produkované čpavkové vody dle Kupní smlouvy o dodávce a odběru čpavkové vody uzavřené dne 31. 12. 2001. Z této smlouvy žádná újma Společnosti nevznikla.
- f) Protistranou byly poskytovány výnosy za odběr Společností produkovaného stlačeného vzduchu dle Kupní smlouvy o dodávce a odběru stlačeného vzduchu uzavřené dne 31. 12. 2001. Z této smlouvy žádná újma Společnosti nevznikla.
- g) Protistranou byly poskytovány výnosy za odběr Společností vyrobeného tepla dle Kupní smlouvy na dodávku a odběr tepla uzavřené dne 22. 10. 2002. Z této smlouvy žádná újma Společnosti nevznikla.



- h) Byly hrazeny náklady za odběr elektřiny a protistranou byly poskytovány výnosy za odběr Společností vyrobené elektřiny dle Kupní smlouvy na dodávku a odběr elektřiny uzavřené dne 22. 10. 2002. Z této smlouvy žádná újma Společnosti nevznikla.

Ve vztahu ke společnosti MVV enservis a.s.

- a) Byly hrazeny náklady běžné údržbářské činnosti a další poskytované provozní služby dle uzavřené rámcové objednávky. Z tohoto vztahu nevznikla Společnosti žádná újma.

Ve vztahu ke společnosti IROMEZ s.r.o.

- a) Byly uhrazeny náklady vzniklé z přefakturace služeb poskytovaných externím dodavatelem v souvislosti s ubytováním účastníků Setkání vedoucích pracovníků skupiny MVV Energie CZ ze dne 18.8.2011. Z tohoto plnění žádná újma Společnosti nevznikla.

Ostatní újmy způsobené Společnosti

V období od 1. 1. 2011 do 30. 9. 2011 společnosti nevznikla žádná újma.

Tajné informace

Všechny informace a skutečnosti, které jsou součástí obchodního tajemství ovládající, ovládané osoby nebo ostatních propojených osob, jsou důvěrné, společně se všemi informacemi, které jakákoliv propojená osoba označí za důvěrné. Kromě výše uvedeného, všechny informace vztahující se k podnikání a ostatní související informace a skutečnosti, které by mohly být považovány za tajné a mohly by poškodit propojené osoby, jsou důvěrné.

V souladu s § 51 obchodního zákoníku (513/1991 Sb.) neobsahuje tato zpráva informace výše uvedeného charakteru, aby se zabránilo případným ztrátám ovládané i ovládající osoby.

Další informace

Další informace lze případně nalézt v účetní závěrce Společnosti.

Závěr

Představenstvo Společnosti konstatuje, že za období od 1. 1. 2011 do 30. 9. 2011 nevznikla Společnosti ze vztahů s propojenými osobami žádná újma.

V Liberci dne 23. 11. 2011

Podepsán: _____

Jméno: Ing. Pavel Bernát

Funkce: předseda představenstva



Příloha č. 1 ke Zprávě o propojených osobách – Koncernová struktura k 30.9.2011

