

2

0

0

6

VÝROČNÍ ZPRÁVA  
ANNUAL REPORT

**TEDOM**



## CONTENTS / OBSAH

---

Foreword of the managing director	5
Auditor's report on the annual report of TEDOM s.r.o.	6
Basic economic characteristics of TEDOM s.r.o.	8
Auditor's report for partners of TEDOM s.r.o.	9
Financial Statement 2006 - basic data	10
Commentary on the consolidated group	14
Auditor's report on the consolidated financial statement	18
Consolidated financial statement for the year 2006 - basic data	20
Úvodní slovo generálního ředitele	27
Zpráva auditora k výroční zprávě TEDOM s.r.o.	28
Základní ekonomická charakteristika TEDOM s.r.o.	30
Zpráva auditora společníkům společnosti TEDOM s.r.o.	31
Účetní závěrka TEDOM s.r.o. 2006 - výkazy	32
Komentář ke konsolidačnímu celku	36
Zpráva auditora ke konsolidované účetní závěrce	40
Konsolidovaná účetní závěrka za rok 2006 - výkazy	42



## FOREWORD OF THE MANAGING DIRECTOR

---



**Dear friends and business partners,**

Already for the fifteen times I present you the annual report of TEDOM company. It is obvious from the report that 2006 was particularly the year of large investments, mainly into new branch – bus production, on which I will talk at the end of my speech.

For 15 years we have been hard working on permanent strengthening of the leading position in the area of sale and service of co-generating technology on the gas engine basis. We have survived in the market and we have achieved the growth even in periods, when the power was very cheap, and the gas relatively expensive, and the term ecology was in its early years. In this period there was no interest from the customers to construct the

co-generation units, therefore we have been forced to search new solutions for our development.

We have understood that the making the business in the power sector on such small territory as the Czech Republic is very risky. The logical solution therefore was the expansion of the TEDOM product to foreign markets. It meant to educate the business and mainly language skilled team for this work. Therefore we have invested large amounts into language training of our employees ranging from the classic ones in the language schools up to weekend trainings with foreign lecturers. The pay-off of this strategy is based on the fact that in the “poor” periods we have not only survived, but we have also managed to expand into actual 32 countries on four continents – in Europe, Asia, America and Australia. We intensively develop these markets, strengthen our positions and establish the offices in more-remote destinations to get closer to our customers. Each future business of TEDOM will therefore be perceived always from the whole-world point of view.

Another solution was construction of co-generating units and their subsequent operation in TEDOM managed by so-called BOO system (Built–Own–Operate). This way kept the production and put the basic stone to another activity of TEDOM – power and heat production. Today this business is already comparable with the oldest activity of TEDOM, which is production and sale of the co-generating units, both regarding the sales, and by profitability.

Successful acquisition LIAZ motor plant in 2003 and its very successful restructuring brought the TEDOM up by several levels and created new challenges ahead of us.

The profitable motor plant with suitable gas engine also for vehicle driving raised the willingness to undergo certain level of risk and to start the entirely new business, which certainly the bus production is. Starting of such branch will require extensive effort and financial means. Regarding the favourable period for established area of TEDOM, which is power industry, and regarding the optimistic outlooks to the needs of the buses with alternative drive we mean that the decision was taken in most favourable period.

The construction of new assembly-production plant in Třebíč industrial area was first step, i.e. the simpler one. Further, much more complex and long-term step, will be establishing in the competitive market, keeping on it in long-run, and further developing. Year 2007 will indicate the answer to question, whether the decision to accept the challenge was really beneficial for TEDOM. We are convinced that we will manage the challenge. We believe that the bus production will create another pillar for increase of the whole TEDOM stability. The buses have and will have the direct link to the motor plant and its future development. Higher production of engines will create the means for development of new types of engines both for the co-generating units, and for the vehicles.

All so far indications of the actual development in the bus area mark that the decision was good. Also the sales of the co-generating units go well, and also new power projects are increasing favourably.

I believe that together with you we can achieve all goals, and even break them, as was always usual in TEDOM.

The economical factors of the company so far confirm correctness of our way.



Josef Jeleček  
General Manager

## **independent auditor's report for partners of Tedom s.r.o.**

On 26 April 2007, on the basis of the audit search performed we issued a report with the following text related to the closing balance of the company TEDOM s.r.o., being a part of the annual report:

"We have checked the enclosed closing balance set up as to 31.12.2006 for the company TEDOM s.r.o. identified in this closing balance. The company management is responsible for set up of the closing balance. Our task is to issue a statement regarding the closing balance on the basis of an audit performance."

## **responsibility of the statutory authority for the closing balance**

The statutory authority of the company TEDOM s.r.o. is responsible for set up and true manifestation of the closing balance according to Czech accounting regulations. Such responsibility includes design, introduction and arrangement of internal control over setup and true manifestation of the closing balance in such a way so as it does not contain any significant incorrectness caused by fraud or by mistake, to select and apply suitable accounting methods and to perform accounting estimations appropriate for the given situation.

## **auditor's responsibility**

Our task is to issue – on the basis of the audit performed – a statement regarding this closing balance. We performed the audit in compliance with the Act on Auditors and International Auditing Standards and related application clauses of the Chamber of Auditors of the Czech Republic. In compliance with the regulations, we are obliged to follow ethical standards and to plan and perform the audit in such a way so as to be appropriately sure that the closing balance does not contain any significant incorrectness.

The audit includes performance of auditing procedures with the aim of obtaining proof information on sums and facts stated in the closing balance. The selection of auditing procedures depends on auditor's judgement including assessment of risks that the closing balance contains any significant incorrectness caused by fraud or by mistake. When assessing the risks, the auditor takes into consideration the internal controls that are relevant for setup and true manifestation of the closing balance. The aim of internal controls assessment is to propose suitable auditing procedures – not to express statement on efficiency of internal controls.

The audit also includes assessment of suitability of accounting methods used, appropriateness of accounting estimations performed by the company management and assessment of general presentation of the closing balance.

We do believe that the audit performed provides appropriate base for expressing the auditor's statement.

**According to our opinion, the closing balance provides in all and any important aspects a true and correct information on assets, liabilities and financial situation of the company TEDOM s.r.o. as to 31.12.2006 and costs, yields, economic results for the accounting period of the year 2006 in compliance with accounting regulations applicable in the Czech Republic.**

We have also checked material correctness of data specified in the report on relations by and between the inter-connected persons / subject of the company TEDOM s.r.o. as to 31.12.2006. The company management is responsible for setup of the report on relations. Our task is to issue an opinion regarding the report on relations on the basis of the check performed.

We performed the check in compliance with the International Auditing Standards related to the check and related application clauses of the Chamber of Auditors of the Czech Republic. The standards require for the auditor to plan and perform the check with the aim of obtaining a mean level of sureness that the report on relations does not contain any significant incorrectness. The check is limited mainly to questions for the employees of the company and analytical procedures and selectively performed checking of material correctness of data. That is why the check provides lower degree of surety than audit. We did not perform an audit of the report on relations and that is why we do not express the auditor's statement.

**On the basis of our check we did not establish any significantly incorrect data stated in the report of inter-connected persons of the company TEDOM s.r.o. as to 31.12.2006.**

# AUDITOR'S REPORT ON THE ANNUAL REPORT OF TEDOM S.R.O.

---

We have also checked the compliance of the annual report of the company TEDOM s.r.o. for the year 2006 and the closing balance included in that annual report. The company management is responsible for the annual report correctness. Our task is to issue a statement on compliance of the annual report and closing balance on the basis of checks performed.

We performed the check in compliance with the International Auditing Standards related to the check and related application clauses of the Chamber of Auditors of the Czech Republic. The standards require for the auditor to plan and perform the check with the aim of obtaining a mean level of sureness that the information contained in the annual report describing the facts being an object of manifestation in the closing balance comply in all and any significant aspects with the relevant closing balance. We do believe that the checks performed provide an appropriate base for making the auditor's statement.

**According to our opinion, the information stated in the annual report are in all and any significant aspects in compliance with the above stated closing balance of the company TEDOM s.r.o.**

In Brno on 29 June 2007

BDO Prima CA s.r.o.  
Marie Steyskalové 14/315  
616 00 Brno  
Certification of the Chamber of Auditors of the Czech Republic No. 305



Ing. Jiří Kadlec  
Auditor  
Certificate No. 1246

## BASIC ECONOMIC CHARACTERISTICS OF TEDOM S.R.O.

---

basic economic characteristics of Tedom s.r.o. in a historical outline

Indicator	Units	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006
Total assets	thou. CZK	137 880	142 162	482 236	532 995	731 551	749 358	1 330 713
Fixed assets	thou. CZK	11 443	18 642	253 066	297 239	338 096	344 737	602 397
Inventories	thou. CZK	38 828	53 250	102 957	121 842	186 360	160 848	512 417
Receivables	thou. CZK	67 619	57 754	98 712	95 839	183 162	162 416	137 603
Current financial assets	thou. CZK	18 957	10 564	26 388	16 570	13 746	60 131	37 512
Other assets	thou. CZK	1 033	1 952	1 113	1 505	10 187	21 226	40 784
Equity	thou. CZK	44 209	59 711	203 167	262 360	361 600	430 392	523 935
Subscribed capital	thou. CZK	10 000	10 112	10 101	10 000	10 000	10 000	10 000
Liabilities	thou. CZK	91 429	78 782	277 115	267 734	368 564	312 743	802 165
Other liabilities	thou. CZK	2 242	3 669	1 954	2 901	1 387	6 223	4 613
<b>Total sales</b>	<b>thou. CZK</b>	<b>296 945</b>	<b>227 307</b>	<b>380 488</b>	<b>578 898</b>	<b>628 577</b>	<b>696 144</b>	<b>692 846</b>
Profit/loss before tax	thou. CZK	27 517	22 685	32 972	77 183	90 558	93 976	82 300
Number of staff	persons	79	90	108	237	346	343	395



# AUDITOR'S REPORT FOR PARTNERS OF TEDOM S.R.O.

---

## independent auditor's report for partners of Tedom s.r.o.

We have verified the enclosed Financial Statements of TEDOM s.r.o., i.e. the Balance Sheet as of 31 December 2006, the Profit and Loss Statement, the Statement of Changes in Stockholder's Equity and the Cash Flow Statement for the period from 1 January 2006 to 31 December 2006, and Notes to the Financial Statements, including the description of significant accounting methods. The data relating to TEDOM s.r.o. are provided for in the Notes to the Financial Statements.

## responsibility of the statutory body of the company for the Financial Statements

The statutory body of TEDOM s.r.o. is responsible for the drawing up and faithful presentation of the Financial Statements in accordance with Czech accounting standards. A part of this responsibility is to develop, introduce and ensure internal checks relating to the drawing up and faithful presentation of the Financial Statements in such a manner that they shall not contain any significant incorrectness caused by a fraud or error, to select and apply suitable accounting methods and to carry out reasonable accounting estimations with regard to the actual situation.

## auditor's responsibility

Our task is to express our opinion on these Financial Statements on the basis of the audit carried out. We have carried out the audit in accordance with the Auditors Act and International Standards on Auditing, as well as in accordance with relating applicable instructions of the Chamber of Auditors of the Czech Republic. In accordance with these regulations we are obliged to adhere to ethical standards and to plan and carry out the audit in such a way that we can obtain a reasonable certainty that the Financial Statements do not contain any significant incorrectness.

The audit includes the implementation of auditing procedures the aim of which is to obtain evidence information about the amounts and facts provided for in the Financial Statements. The selection of the auditing procedures depends on the auditor's discretion, including the risk assessment that the Financial Statements may include significant irregularities caused by a fraud or error. While assessing these risks, the auditor takes into consideration the internal checks which are relevant for the drawing up and faithful presentation of the Financial Statements. The aim of the assessment of internal checks is to propose suitable auditing procedures, not to provide an opinion on the efficiency of such internal checks.

The audit includes also the assessment of the suitability of the accounting methods used, relevance of the accounting estimations carried out by the company management, as well as the assessment of a general presentation of the Financial Statements.

We are convinced that the audit carried out provides a reasonable ground for the expressing of the Auditor's Statement.

## auditor's Statement

In our opinion, the Financial Statements provide, in all significant regards, a faithful and fair image of the assets, liabilities and financial situation of TEDOM s.r.o. as of 31 December 2006 and of the costs, incomes and the economic result of its activities and cash flows for the accounting period of 2006 in accordance with the Accounting Standards applicable in the Czech Republic.

Brno, 26 April, 2007

BDO Prima CA s.r.o.  
Marie Steyskalové 14/315  
616 00 Brno  
Certificate No. 305



Ing. Jiří Kadlec  
Auditor  
Certificate No. 1246



## FINANCIAL STATEMENT 2006 - BASIC DATA

balance sheet (in czk-unit: 1000 czk)

	2006	2005
<b>TOTAL ASSETS</b>	<b>1 330 713</b>	<b>749 358</b>
<b>Fixed assets</b>	<b>602 397</b>	<b>344 737</b>
Intangible assets	91 232	6 724
- software	1 809	2 313
- valuable rights (patents, copyrights, trademarks and brands)	89 423	4 120
- intangible assets under construction	---	291
Tangible fixed assets	321 351	175 553
- land	5 491	5 482
- buildings and structures	146 342	49 739
- machinery, equipment, vehicles, fixtures and fittings	201 970	127 593
- tangible fixed assets under construction	1 871	26 496
- advances for tangible fixed assets	1 772	5 500
- valuation differences to acquired assets	-36 095	-39 257
Financial assets	189 814	162 460
- investments in subsidiaries	167 604	144 605
- investments in associates	21 682	17 061
- other investments	528	794
<b>Current assets</b>	<b>687 532</b>	<b>383 395</b>
Inventories	512 417	160 848
- raw material	95 417	73 798
- work-in progress and semi-finished products	413 213	83 728
- finished products	3 627	2 979
- prepayments on inventories	160	343
Long-term receivables	8 891	23 151
- trade receivables	---	12 450
- long-term advances	3 847	4 609
- deferred tax receivable	5 044	6 092
Short-term receivables	128 712	139 265
- trade receivables	74 333	68 777
- receivables from controlling entities	830	25 002
- receivables from associates	21 354	10 800
- government-tax receivables	25 160	20 274
- short-term advances	4 192	8 714
- estimated accrued revenues	702	269
- other receivables	2 141	5 429
Current financial assets	37 512	60 131
- cash	1 018	946
- bank accounts	36 494	59 185
<b>Prepayments and accrued income</b>	<b>40 784</b>	<b>21 226</b>
- prepaid expenses	4 265	3 750
- complex prepaid expenses	25 816	17 473
- accrued income	10 703	3

## FINANCIAL STATEMENT 2006 - BASIC DATA

balance sheet (in czk-unit: 1000 czk)

	2006	2005
<b>TOTAL LIABILITIES AND EQUITY</b>	<b>1 330 713</b>	<b>749 358</b>
<b>Equity</b>	<b>523 935</b>	<b>430 392</b>
Subscribed capital	10 000	10 000
- subscribed capital	10 000	10 000
Capital reserves	175 985	150 764
- other reserves	3 516	3 516
- valuation differences from revaluation of assets and liabilities	172 469	147 248
Reserves, indivisible reserve and other revenue reserves	1 000	1 000
- legal reserve/indivisible fund	1 000	1 000
Retained earnings of previous years	259 758	188 981
Profit/loss of current accounting period	77 192	79 647
<b>Liabilities</b>	<b>802 165</b>	<b>312 743</b>
Provisions	4 017	37 219
- provision according to special legal regulations	---	22 455
- provision for income tax	4 017	14 764
Long-term liabilities	5 006	13 304
- payables to partners, cooperative member and participant in association	---	1 020
- other payables	5 006	12 284
Short-term liabilities	554 500	194 840
- trade payables	110 650	60 267
- payables to partners, cooperative member and participant in association	1 200	---
- payables to employees	16 144	14 034
- payables to social security and health insurance	3 437	2 925
- government-tax payables and subsidies	9 917	2 143
- short-term advances received	411 221	113 358
- estimated accrued items	503	811
- other payables	1 428	1 302
Bank loans and borrowings	238 642	67 380
- long-term bank loans	158 915	47 754
- short-term bank loans	79 727	19 626
<b>Accruals and deferred income</b>	<b>4 613</b>	<b>6 223</b>
- accrued expenses	4 613	6 217
- deferred income	---	6

## FINANCIAL STATEMENT 2006 - BASIC DATA

profit and loss statement (in czk-unit: 1000 czk)

	2006	2005
Sales of goods	27 626	19 053
Costs of goods sold	15 614	12 522
<b>Sale margin</b>	<b>12 012</b>	<b>6 531</b>
Production	1 071 454	670 415
- product and service revenue	665 220	677 091
- increase/decrease in finished goods and in work in progress	327 812	-34 080
- own work capitalized	78 422	27 404
Consumption from production	908 192	500 467
- consumption of material and energy	757 921	391 536
- services	150 271	108 931
<b>Value added</b>	<b>175 274</b>	<b>176 479</b>
Staff costs	124 942	103 208
- wages and salaries	90 170	75 012
- social security and health insurance costs	31 258	25 890
- other social costs	3 514	2 306
Taxes and fees	1 156	1 626
Depreciation and amortization	29 969	32 489
Proceeds on fixed assets and material	19 287	9 957
- proceeds on sale of fixed assets	11 850	4 420
- proceeds on sale of material	7 437	5 537
Net book value of fixed assets and material sold	14 922	4 728
- net book value of fixed assets sold	9 750	794
- material sold	5 172	3 934
Changes in provisions and adjustments relating to operating activities and complex deferred expenses	-30 365	-20 666
Other operating income	26 490	57 579
Other operating expenses	6 652	33 089
<b>PROFIT/LOSS FROM OPERATING ACTIVITIES</b>	<b>73 775</b>	<b>89 541</b>
Revenues from long-term investments	---	1 960
- revenues from investments in subsidiaries and associates	---	1 960
Interest income	2 561	2 016
Interest expenses	4 785	2 430
Other financial revenues	31 026	9 193
Other financial expenses	20 058	6 206
<b>PROFIT/LOSS FROM FINANCIAL ACTIVITIES</b>	<b>8 744</b>	<b>4 533</b>
Income tax on ordinary activities	5 108	14 329
- due	4 060	14 188
- deferred	1 048	141
<b>PROFIT/LOSS FROM ORDINARY ACTIVITIES</b>	<b>77 411</b>	<b>79 745</b>
Extraordinary revenues	2	1
Extraordinary expenses	221	99
<b>PROFIT/LOSS FROM EXTRAORDINARY ACTIVITIES</b>	<b>-219</b>	<b>-98</b>
<b>PROFIT/LOSS FOR THE PERIOD</b>	<b>77 192</b>	<b>79 647</b>
<b>PROFIT/LOSS BEFORE TAX</b>	<b>82 300</b>	<b>93 976</b>

## FINANCIAL STATEMENT 2006 - BASIC DATA

cash flow statements (in czk-unit: 1000 czk)

	2006	2005
Cash and cash equivalents at beginning of accounting period	60 131	13 746
<i>Cash flow from operating activities</i>		
Profit/loss from ordinary activities before taxation	82 519	94 074
Adjustments for non-cash transactions	-2 678	6 589
- depreciation of fixed assets	26 807	29 327
- change in adjustments, provisions	-29 608	-17 566
- profit/loss on disposal of fixed assets	-2 101	-3 626
- dividends received	---	-1 960
- net interest expense (+) (except of capitalized interest) and interest income (-)	2 224	414
<b>Net cash flow from operating activities before tax, changes in working capital and extraordinary items</b>	<b>79 841</b>	<b>100 663</b>
Change in non-financial items of working capital	8 636	21 021
- increase/decrease in trade and other receivables, including prepayments and accrued income (+/-)	12 265	18 465
- increase/decrease in trade payables, including accruals and deferred income (+/-)	349 573	-22 956
- increase/decrease in inventories	- 353 202	25 512
<b>Net cash flow from operating activities before taxes and extraordinary items</b>	<b>88 477</b>	<b>121 684</b>
Interest paid, excl. capitalized interests	-4 785	-2 430
Interest received (+)	2 561	2 016
Income tax on ordinary activities paid and additional assessments for past periods (including deposits and refunds)	-14 079	-22 370
Extraordinary revenues and expenses which generate extraordinary trading profit including paid income tax due from extraordinary activities (+/-)	-219	-98
Profit-sharing and dividends received	---	1 960
<b>Net cash flow from operating activities</b>	<b>71 955</b>	<b>100 762</b>
<i>Cash flow from investing activities</i>		
Costs associated acquisition of fixed assets	-268 996	-37 113
Proceeds on sales of fixed assets	11 851	4 420
<b>Net cash flow from investing activities</b>	<b>-257 145</b>	<b>-32 693</b>
<i>Cash flow financing activities</i>		
Net effect of changes in long-term liabilities and short-term liabilities, belonging to the financial activities area, to cash and cash equivalents	171 262	-12 200
Net effect of changes in equity on cash and cash equivalents, share profits or possibly legal reserve including advances paid for this increase	-8 691	-9 484
- dividends paid and profit shares including withholding tax paid relating to these demands and including settlement with partners in partnership and general partners in limited partnership	-8 691	-9 484
<b>Net cash from financing activities</b>	<b>162 571</b>	<b>-21 684</b>
<b>Net increase/decrease in cash and cash equivalents</b>	<b>-22 619</b>	<b>46 385</b>
<b>Cash and cash equivalents at end of period</b>	<b>37 512</b>	<b>60 131</b>

## 1. Commentary on business and production intents of the consolidated group

### **Cogeneration**

In the production and sale segment, there will be placed emphasis on the sale of cogeneration units with the TEDOM engines which are to fulfil the basic pillar of the sale of the TEDOM cogeneration units. In the field of the machines featuring lower capacities, we will be testing, on a long-term basis, the new types of the machines of the PREMI and MICRO series with various types of combustion engines, especially with the Stirling engine, in order to achieve optimum operation parameters.

In the field of higher capacities we will try to establish a strategic alliance with a leading world supplier of gas engines.

With regard to the large number of the TEDOM cogeneration units sold during the last 15 years we will try to launch the sale of the used (second-hand) TEDOM cogeneration units.

In the field of the foreign trade, we will concentrate our efforts especially on the territories of the new Member States of the EU and we will try to attenuate incidental sales to the countries with a lower chance of fostering our position in a significant manner on a long-term basis.

### **Buses**

The BUS Division commenced production at the beginning of 2007 in the newly constructed plant in Třebíč. At present it offers a low-floor city bus with a drive using compressed natural gas, equipped with the proprietary CNG TEDOM engine, and several of the latest diesel engines meeting the Euro 3 standard. With regard to the fact that the development of the proprietary diesel engine "Euro 4" will not be developed for the time being within the Engine Division, the BUS division will offer in 2007 a diesel bus with the brand combustion engine in the Renault and Iveco variants. At the same time the company will present, in the second half of the year a new type of the two-door gas suburban transport bus, of a low-entry type. Our business policy will continue to be focused on the Czech Republic and Slovakia, from foreign countries especially on Poland and Bulgaria.

### **Engines**

This Division is especially the supplier of the engines within the framework of the TEDOM holding company for TEDOM cogeneration units and buses. This production will continue in the following years and its volume will be rising. One of the important targets in the CNG engine segment will be formed by the achievement of the EEV or EURO V emission limits.

Concerning the stationary engines, our aims lead to an increase in the technical parameters of the engines (capacity and electrical efficiency) and to their incorporation also to other applications than cogeneration, especially as the drives of compressors or pumps. The aim is to achieve production of 500 engines in 2007.

### **Energy related production and services**

The main tasks in the field of the energy-related production will be formed by the permanent effort of the increase in efficiency of individual operations. This specifically concerns the tasks leading to a long-term stable production of landfill gases on the landfill areas, supplying gas for the TEDOM technology and increase in the electricity generation efficiency. Another aim is to optimise the operation mode of the machines and to direct it to more advantageous zones in terms of the electricity price.

We will be permanently looking for new investment opportunities abroad.

From the commercial viewpoint, the highest priority is to finalise the contract relating to the sale of emission savings of CO<sub>2</sub> (allowances) from the energy generation projects of TEDOM.

## COMMENTARY ON THE CONSOLIDATED GROUP

**TEDOM s.r.o.** - operation of the district heating source – Volyně  
- operation of energy sources at the landfills of Prague, Chvaletice, Modlany, Ostrava

Heat output (kW)	Heat sold in 2006 (GJ)	Installed electrical output (kW)	Electricity sold in 2006 (MWh)
12 572	87 562	9 922	41 027

**TTS energo s.r.o. and TTS cz s.r.o.**- operation of a district heating source – Třebíč

Heat output (kW)	Heat sold in 2006 (GJ)	Installed electrical output (kW)	Electricity sold in 2006 (MWh)
80 465	553 760	3 219	8 441

**TEPLO IVANČICE, s.r.o.** – operation of a district heating source – Ivančice

Heat output (kW)	Heat sold in 2006 (GJ)	Installed electrical output (kW)	Electricity sold in 2006 (MWh)
9 149	54 572	954	2 614

**JESENICKÁ TEPELNÁ SPOLEČNOST s.r.o.** – operation of a district heating source - Jeseník

Heat output (kW)	Heat sold in 2006 (GJ)	Installed electrical output (kW)	Electricity sold in 2006 (MWh)
22 878	82 555	426	929

**TEDOM ENERGO s.r.o.** - operation of district heating sources – Příbor, Svitavy, Světlá nad Sázavou, Zruč nad Sázavou, Železná Ruda, Smiřice

Heat output (kW)	Heat sold in 2006 (GJ)	Installed electrical output (kW)	Electricity sold in 2006 (MWh)
65 433	255 736	3 243	5 064

- operation of energy sources at landfills – Frýdek Místek, Želeč, Vodňany, Chrást, Křovice, Holasovice, Markvartovice, Hantály, Těmice, Mutěnice

Installed electrical output (kW)	Electricity sold in 2006 (MWh)
1 586	6 852

**TENERGO Brno, a.s.** - operation of district heating sources in Slovakia – Bratislava - Devínská Nová Ves, Snina, Želiezovce

Heat output (kW)	Heat sold in 2006 (GJ)	Installed electrical output (kW)	Electricity sold in 2006 (MWh)
48 280	389 025	1 860	6 492

Within the group of companies belonging to TEDOM holding, the amount of electrical energy sold in 2006 was **72 175 MWh** and the amount of heat sold was **1 427 567 GJ**.

**TTS eko s.r.o.** concentrates mainly on the production of biomass burning boilers, on building and engineering activities.

All the companies aim for maintaining the profits from current projects and for ensuring other projects for a long-term stability of the firms. The most important target of business remains to increase the volume of sales and the profit in particular.

## COMMENTARY ON THE CONSOLIDATED GROUP

### 2. Evaluation of the production and economic situation of the companies of the consolidated entity, including the situation of research and development

In 2006 the parent company TEDOM s.r.o. operated with a turnover of 1 178 444 thou. CZK and achieved an income of 77 192 thou. CZK.

The whole group of TEDOM holding companies achieved an unconsolidated turnover of 1 790 567 thou. CZK and achieved an unconsolidated income of 128 247 thou. CZK

#### a) economic indicators ( in thou. CZK)

Economic indicators	Total sales			Income		
	2004	2005	2006	2004	2005	2006
TEDOM s.r.o.	628 577	696 143	692 847	76 056	79 647	77 192
TEDOM-VKS s.r.o.	148 401	165 885	235 436	5 676	5 659	7 223
TEDOM ENERGO s.r.o.	119 308	139 674	162 945	7 703	10 059	17 009
TEPLO IVANČICE, s.r.o.	24 395	26 531	30 303	2 828	3 279	2 340
JESENICKÁ TEPELNÁ SPOLEČNOST s.r.o.	35 678	37 456	41 459	1 720	1 622	1 114
TENERGO Brno, a.s.	159 498	175 335	188 786	5 351	2 118	7 112
TTS energo s.r.o.	287 711	229 399	208 972	10 718	-21 535	5 305
TTS cz s.r.o.	16 798	29 777	50 671	6 636	9 299	14 964
TTS eko s.r.o.	217 858	261 415	170 543	10 356	2 142	114
HAFFNER CZ s.r.o.	-	0	2 430	-	-157	-793
TEDOM TRUCK s.r.o.	-	-	6 162	-	-	-3 295
TEDOM HUNGARY Kft	-	0	13	-	0	-38
<b>Total (unconsolidated)</b>	<b>1 638 224</b>	<b>1 761 615</b>	<b>1 790 567</b>	<b>127 044</b>	<b>92 133</b>	<b>128 247</b>

2006 was a year of development, but stable. The parent company and largely also the subsidiary companies were able to maintain good results, and this way they participated in increasing the reputation of the brand.

#### b) research and development expenses

In accordance with the business plan of the parent company, we can permanently expect expenses on research and development of the amount of millions of CZK.

The activities are permanently centered on both applied and basic activities, also in collaboration with a third subject – colleges. The results surely belongs to intangible assets of the parent company.

Total expenses on research and development expended in 2006:

TEDOM s.r.o.	23 082 thou. CZK
TEDOM-VKS s.r.o.	14 260 thou. CZK
Total for holding	37 342 thou. CZK

These expenses were largely oriented into the development of a new type of a cogeneration unit drive which should be a Stirling engine, and into further development of the TEDOM engine.

### 3. Data of important events which occurred after the financial statement of the companies

There are no events accrued after the financial statement of the companies and related to the consolidated data for 2006.

There are no significant events accrued after the financial statement of the companies till the date of the end of the audit.



#### 4. Expected development of companies within the consolidated group

The individual activities dealt with by TEDOM holding have undergone a gradual development during the last 15 years. The core activity, which is formed by production of cogeneration units, was gradually extended by energy-related services, i.e. operation of thermal systems of towns or energy sources on the municipal waste landfill facilities. Then the product range has been extended with combustion engines and in recent years also with buses. All these activities were included into the holding structure either as separate companies or divisions, or they have been operated directly within the framework of the parent company "TEDOM s.r.o.". Since some activities in individual companies partly overlap each other, possibly a similar activity is operated in various businesses of the consolidated group, which is given by the historical development, there are plans for the restructuring of the holding company which should take place in the upcoming years and at the end of which there should be three to four separate companies and each of them should be dealing with specific activities only:

1. Production and sale of cogeneration units
2. Production and sale of energies, investment activities
3. Production and sale of buses
4. Production and sale of engines – either separately or as a part of the company 1 or 3

The aim of this restructuring is to simplify the structure of the holding company as well as its management system, and to make them more transparent. At present there are discussions about changes at the level of partners, and the above mentioned outlines of the possible development are therefore an initial idea, and the final form of the holding structure may still be subject to certain modifications.

#### 5. Activities in the field of the environment

All our production activities are built up on the saving of primary energy resources. This vision is implemented by our company especially through a consistent application of the actual principle of cogeneration, whose effectiveness is based on the fact that from the input fuel we can generate two valuable types of energy at the same time – electrical and thermal energy, while minimising the production loss. Another significant contribution of our products for the environment is formed by the use of landfill gases, biogases and other alternative fuels for the drive of our combustion engines. The ecological advantageousness of our production is underlined by the decentralised generation of energy directly at the consumption area with elimination of transmission loss.

A strategy of our firm is formed by the use of the most suitable production technologies which cause the least possible burdens on the environment.

Our aim is to increase the efficiency of conversion of the input energies and application of low-emission drives in the transport applications, use of biomass in the central supply with heat for towns and communities, and last but not least the energy-efficient use of biogas arising during the decomposition of organic waste.

Our effort thus contributes to the fulfilment of the presumptions of the sustainable development.

The TEDOM company is certified according to the EN ISO 14001:2004 standards (environmental management system).

# AUDITOR'S REPORT ON THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENT

---

## **report of independent auditors on auditing the consolidated financial statement as to 31 December 2006 in the Tedom group of enterprises**

Period, for which the audit was performed: 1 January 2006 – 31 December 2006

### **report on the consolidated financial statements**

We have audited the accompanying consolidated financial statements of TEDOM group, which comprise the balance sheet as of 31 December 2006, and the income statement for the year then ended, and a summary of significant accounting policies and other explanatory notes. Information about TEDOM group is presented in appendix to these financial statements.

The consolidation unit of the TEDOM group of enterprises included, as to 31 December 2006, the following trading companies:

Parent company: TEDOM s.r.o.

Subsidiaries: TTS energo s.r.o.  
TEPLO IVANČICE, s.r.o.  
JESENICKÁ TEPELNÁ SPOLEČNOST s.r.o.  
TEDOM ENERGO s.r.o.  
TEDOM HUNGARY Ltd.  
TENERGO Brno, a.s.  
TEDOM – VKS s.r.o.  
TTS cz s.r.o.  
TTS eko s.r.o.  
HAFFNER CZ s.r.o.  
TEDOM TRUCK s.r.o.

According to decision of parent company, in accordance with the Notice of the Ministry of Finance of the Czech Republic, file number: 500/2002, following subsidiaries do not enter to the consolidation:

REN – TEDOM Ltd.  
ETE o.o.o.

### **statutory body's responsibility for the consolidated financial statements**

The Statutory Body of Parent Company is responsible for the preparation and fair presentation of the consolidated financial statements in accordance with Czech accounting regulations. This responsibility includes: designing, implementing and maintaining internal control relevant to the preparation and fair presentation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error, selecting and applying appropriate accounting policies, and making accounting estimates that are reasonable in the circumstances.

# AUDITOR'S REPORT ON THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENT

---

## auditor's responsibility

Our responsibility is to express an opinion on these financial statements based on our audit. We conducted our audit in accordance with the Act on Auditors and International Standards on Auditing and the related application guidelines issued by the Chamber of Auditors of the Czech Republic. Those standards require that we comply with ethical requirements and plan and perform the audit to obtain reasonable assurance whether the financial statements are free from material misstatement.

An audit involves performing procedures to obtain audit evidence about the amounts and disclosures in the financial statements. The procedures selected depend on the auditor's judgment, including the assessment of the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error. In making those risk assessments, the auditor considers internal control relevant to the entity's preparation and fair presentation of the financial statements in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the entity's internal control. An audit also includes evaluating the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates made by management, as well as evaluating the overall presentation of the financial statements.

We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our audit opinion.

## opinion

In our opinion, the consolidated financial statements give a true and fair view of the financial position of TEDOM group as of 31 December 2006, and of its financial performance for the year then ended in accordance with Czech accounting regulations.

Brno, 6 June 2007

BDO Prima CA s.r.o.  
Marie Steyskalové 14/315  
616 00 Brno  
Certificate No. 305



Ing. Jiří Kadlec  
Auditor  
Certificate No. 1246

## CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENT FOR THE YEAR 2006

consolidated balance sheet (in czk-unit: 1000 czk)

	2006	2005
<b>Subscription receivables (for own Equity)</b>	---	---
<b>Fixed assets</b>	<b>716 370</b>	<b>456 420</b>
Intangible assets	96 549	9 278
- software	1 895	2 481
- valuable rights	89 423	4 120
- other intangible fixed assets	4 791	2 247
- non-finished intangible fixed assets	440	430
Tangible fixed assets	701 685	539 498
- land	25 045	22 787
- buildings, halls and structures	317 534	218 091
- machines, devices, transport means etc.	350 430	274 075
- tangible assets under construction	38 003	54 017
- advance payment for tangible fixed assets	2 804	5 500
- adjustments to acquired assets	-32 131	-34 972
Financial investments	1 532	2 073
- shares, ownership investments in enterprises	---	231
- shares, ownership invest. in enter with substantial influence	86	86
- other securities and ownership investments	475	459
- other financial investments	971	1 297
Active consolidation difference	1 191	1 270
Passive consolidation difference	-105 877	-112 906
Securities in equivalents	21 290	17 207
<b>Current assets</b>	<b>796 727</b>	<b>491 335</b>
Inventory	518 228	163 238
- materials	100 392	74 935
- work in progress and semi finished products	414 049	84 981
- products	3 627	2 979
- advance payments for inventory	160	343
Long-term receivables	9 375	23 440
- trade receivables	---	12 732
- receivables to enterprises with control influence	---	---
- long-term advance payments	3 854	4 616
- other receivables	18	---
- postponed tax receivables	5 503	6 092
Short-term receivables	193 020	209 060
- trade receivables	93 333	85 064
- receivables in enterprises with control influence	-27	2 561
- receivables in enterprises with substantial influence	19 454	8 900
- receivables from partners and association	908	849
- due to state tax receivables	37 971	33 760
- short-term advance payments	33 918	32 614
- estimated receivables	1 231	11 042
- other receivables	6 232	34 270
Financial assets	76 104	95 597
- cash	2 719	1 291
- bank accounts	73 385	94 306
<b>Accruals</b>	<b>64 888</b>	<b>35 202</b>
- deferred expenses	14 373	16 892
- accrued revenue	25 816	17 473
- foreign currencies exchange losses	24 699	837
<b>TOTAL ASSETS</b>	<b>1 577 985</b>	<b>982 957</b>

## CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENT FOR THE YEAR 2006

consolidated balance sheet (in czk-unit: 1000 czk)

	2006	2005
<b>Equity</b>	<b>477 873</b>	<b>375 505</b>
Registered capital	11 989	12 001
- registered capital	11 989	10 001
- capital changes	---	2 000
Capital funds	-4 851	-2 900
- other capital funds	5 548	5 551
- difference from revaluation of assets	-889	1 059
- difference from revaluation of investments	-9 520	-9 520
Difference from consolidation adjustments	10	10
Funds from net profit	1 546	1 342
- legal reserve fund	1 511	1 293
- unparted fund	35	49
Profit/loss of previous period	344 321	276 749
- profit/loss of previous years	344 960	281 558
- retained profit of previous years	-639	-4 809
Profit/loss of current period	109 377	76 465
Share in income (loss) in equivalence	3 643	3 420
Consolidation reserve fund	11 848	8 428
<b>Non-own sources</b>	<b>1 055 701</b>	<b>580 830</b>
Reserves	6 818	39 632
- reserves by special legal regulations	---	22 455
- reserve for income tax	6 818	17 177
Long-term payables	23 749	35 267
- payables to partners and association	---	1 020
- long-term deposits received	124	231
- other payables	16 184	26 085
- deferred tax liability	7 441	7 931
Short-term payables	652 076	289 439
- trade payables	165 357	105 879
- payables to enterprises with control influence	-1 824	8 174
- payables to enterprises with substantial influence	3 861	3 854
- payables to partners and association	2 460	439
- payables to employees	17 779	15 479
- payables to social security	4 356	3 798
- due to state-taxes and subsidies	15 478	3 860
- short-term deposits received	421 800	123 912
- estimated receivables	21 099	20 854
- other payables	1 710	3 190
Bank loans and financial accomodations	373 058	216 492
- long-term bank loans	275 184	180 378
- current bank loans	97 874	36 114
<b>Accruals</b>	<b>27 815</b>	<b>13 614</b>
- accrued expenses	19 466	13 602
- deferred revenues	8 349	12
<b>Minority equity</b>	<b>16 596</b>	<b>13 008</b>
- minority fixed capital	403	321
- minority capital funds	-1 901	-1 907
- minority pr.funds and income (loss) of the last years	14 152	11 786
- minority income (loss) of the last years	3 942	2 808
<b>TOTAL LIABILITIES</b>	<b>1 577 985</b>	<b>982 957</b>

## CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENT FOR THE YEAR 2006

consolidated profit and loss statement (in czk – unit: 1000 czk)

	2006	2005
Revenues from merchandise	27 386	47 740
Expenses of sold goods	15 614	46 077
<b>Sale margin</b>	<b>11 772</b>	<b>1 663</b>
Production consumption	1 591 391	1 144 803
- revenues from own product and services	1 177 882	1 135 373
- change of inventory of own production	327 382	-34 786
- capitalisation	86 127	44 216
Consumption from production	1 331 424	900 141
- consumption of material and energy	1 113 454	691 890
- services	217 970	208 251
<b>Added value</b>	<b>271 739</b>	<b>246 325</b>
Personal costs	156 693	133 486
- wages and salaries	113 118	96 816
- social security expenses	39 221	33 416
- social expenses	4 354	3 254
Taxes and fees	2 419	2 731
Depreciations of intangible and tangible assets	64 525	60 593
Clearing of consolidation difference	6 969	6 968
Revenues from sale of fixed assets and materials	41 157	15 072
- revenues from sale of fixed assets	33 654	9 386
- revenues from materials	7 503	5 686
Net book value of sold fixed assets and materials	27 211	7 800
- net book value of sold fixed assets	21 888	3 805
- material sold	5 323	3 995
Changing in reserves and adjustment items in operating area and complex prepaid expenses	-33 374	-30 888
Other operating revenues	30 776	59 261
Other operating expenses	11 244	52 014
<b>Operating income</b>	<b>114 954</b>	<b>94 922</b>
<b>CONSOLIDATED OPERATING INCOME</b>	<b>121 923</b>	<b>101 890</b>

## CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENT FOR THE YEAR 2006

consolidated profit and loss statement (in czk – unit: 1000 czk)

	2006	2005
Revenues from sale of securities	---	1 960
Received interests	2 917	2 915
Paid interests	14 448	13 360
Other financial revenues	31 103	9 252
Other financial expenses	20 971	7 629
Income from financial operations	-1 399	-6 862
<b>CONSOLIDATION INCOME FROM FINANCIAL OPERATIONS</b>	<b>-1 399</b>	<b>-6 862</b>
Income tax on current activity	6 987	15 508
- due tax	6 888	16 799
- tax deferred	99	-1 291
Ordinary income	106 568	72 552
<b>CONSOLIDATION ORDINARY INCOME</b>	<b>113 537</b>	<b>79 520</b>
Extraordinary revenues	3	30
Extraordinary expenses	221	277
Extraordinary income	-218	-247
<b>CONSOLIDATION EXTRAORDINARY INCOME</b>	<b>-218</b>	<b>-247</b>
Income of current accounting period	106 350	72 305
<b>CONSOLIDATED INCOME FOR THE ACCOUNTING PERIOD WITHOUT EQUIVALENCE</b>	<b>113 319</b>	<b>79 273</b>
- Income of current accounting period without minority	109 377	76 465
- minority income of the current accounting period	3 942	2 808
<b>SHARE IN INCOME IN EQUIVALENCE</b>	<b>3 643</b>	<b>3 420</b>
Income before tax	113 337	87 813
<b>CONSOLIDATED INCOME FOR THE ACCOUNTING PERIOD</b>	<b>116 962</b>	<b>82 693</b>





2

0

0

6

VÝROČNÍ ZPRÁVA



## ÚVODNÍ SLOVO GENERÁLNÍHO ŘEDITELE

---



### Vážení obchodní přátelé,

již popatnácté Vám předkládáme výroční zprávu o hospodaření společnosti TEDOM. Ze zprávy je zřejmé, že rok 2006 byl zejména rokem velkých investic, a to především do nového oboru – výroby autobusů, o které se zmíním ještě na závěr.

Patnáct roků jsme intenzivně pracovali na trvalém upevňování vedoucí pozice v oblasti prodeje a servisu kogenerační technologie na bázi plynových motorů. Udrželi jsme se na trhu a dařilo se nám růst i v dobách, kdy elektřina byla velice levná, naproti tomu plyn byl poměrně drahý a pojem ekologie se teprve rodil. V té době nebyl zájem zákazníků o budování kogeneračních jednotek, proto jsme byli nuceni hledat jiná řešení, jak se rozvíjet.

Pochopili jsme, že podnikat v energetickém oboru pouze na území tak malém, jako je Česká republika, je značně rizikové. Logickým řešením tedy bylo rozšíření produktu TEDOM na zahraniční trhy. To znamenalo vychovat obchodně a zejména jazykově zdatný tým pro tuto práci. Nemalé prostředky jsme proto investovali a nadále investujeme do jazykového vzdělávání zaměstnanců, kteří navštěvují jazykové kurzy od klasických na jazykových školách až po víkendové se zahraničními lektory. O tom, že se nám tato strategie vyplatila, svědčí skutečnost, že jsme v „hubených“ dobách nejenom přežili, ale dokázali jsme se díky „bídě“ doma rozšířit na dnešních 32 zemí ve čtyřech kontinentech – v Evropě, Asii, Americe a v Austrálii. Tyto trhy nadále intenzivně rozvíjíme, upevňujeme si svoje pozice a budujeme kanceláře ve vzdálenějších teritoriích ve snaze přiblížit se zákazníkovi. Každý další byznys TEDOM bude již v budoucnosti vnímán vždy z celosvětového pohledu.

Dalším řešením byla výstavba kogeneračních jednotek a jejich následný provoz v režii TEDOM systémem tzv. BOO (Bulit–Own–Operate). Tato cesta nám podržela výrobu a položila základní kámen další aktivitě TEDOM – výrobě elektřiny a tepla. Toto podnikání je dnes již jak obratem, tak ziskovostí srovnatelné s nejstarší činností TEDOM, kterou je výroba a prodej kogeneračních jednotek.

Úspěšná akvizice motorárny LIAZ v roce 2003 a její následná velice úspěšná restrukturalizace vynesla TEDOM o několik pater výše a postavila před nás nové výzvy.

Zisková motorárna s vhodným plynovým motorem i pro pohon vozidel v nás vzbudila ochotu postoupit jistou míru rizika a pustit se do zcela nového podnikání, kterým výroba autobusů zcela jistě je. Nastartování takového oboru si vyžádá značné úsilí a finanční prostředky. Vzhledem k příznivé době pro zaběhnutý hlavní obor TEDOM, jímž je energetika, a vzhledem k optimistickým výhledům na potřeby autobusů na alternativní pohon se domníváme, že rozhodnutí jít do toho padlo v nejlepší možné době.

Stavba nového montážního výrobního závodu v průmyslové zóně v Třebíči byla prvním krokem, tím jednodušším. Dalším, mnohem těžším a dlouhodobějším krokem bude prosadit se na konkurenčním trhu, dlouhodobě se na něm udržet a dále se rozvíjet. Rok 2007 nám již naznačí odpověď na otázku, zda přijmout tuto výzvu bylo pro další rozvoj TEDOM opravdu přínosem. Jsme přesvědčeni, že se s výzvou vypořádáme. Věříme, že nám výroba autobusů vytvoří další pilíř pro zvýšení stability celého TEDOMu. Autobusy mají a budou mít přímou vazbu na motorárnu a na její rozvoj. Větší výroba motorů vytvoří prostředky pro vývoj nových typů motorů jak pro kogenerační jednotky, tak pro vozidla.

Všechny dosavadní indicie z dosavadního vývoje autobusů prozatím nasvědčují, že jsme se rozhodli dobře. Velmi slušně roste i prodej kogeneračních jednotek a slibně přibývají také energetické projekty.

Věřím, že všechny cíle se nám podaří spolu s Vámi dosáhnout, a jak bylo v TEDOMu vždy obvyklé, i překonat.

Ekonomické ukazatele firmy zatím potvrzují správnost naší cesty.

Josef Jeleček  
generální ředitel

## **zpráva nezávislého auditora pro společníky společnosti Tedom s.r.o.**

Na základě provedeného auditu jsme dne 26. dubna 2007 vydali k účetní závěrce společnosti TEDOM s.r.o., která je součástí této výroční zprávy, zprávu následujícího znění:

„Ověřili jsme přiloženou účetní závěrku sestavenou k 31.12. 2006 společnosti TEDOM s.r.o. identifikované v této účetní závěrce. Za sestavení účetní závěrky je odpovědné vedení společnosti. Naším úkolem je vydat na základě auditu výrok k této účetní závěrce.“

### **odpovědnost statutárního orgánu společnosti za účetní závěrku**

Za sestavení a věrné zobrazení účetní závěrky v souladu s českými účetními předpisy odpovídá statutární orgán společnosti TEDOM s.r.o. Součástí této odpovědnosti je navrhnout, zavést a zajistit vnitřní kontroly nad sestavováním a věrným zobrazením účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou, zvolit a uplatňovat vhodné účetní metody a provádět dané situaci přiměřené účetní odhady.

### **odpovědnost auditora**

Naší úlohou je vydat na základě provedeného auditu výrok k této účetní závěrce. Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech a Mezinárodními auditorskými standardy a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. V souladu s těmito předpisy jsme povinni dodržovat etické normy 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 skutečnostech uvedených v účetní závěrce. Výběr auditorských postupů závisí na úsudku auditora, včetně posouzení rizik, že účetní závěrka obsahuje významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou. Při posuzování těchto rizik auditor přihlídně k vnitřním kontrolám, které jsou relevantní pro sestavení a věrné zobrazení účetní závěrky. Cílem posouzení vnitřních kontrol je navrhnout vhodné auditorské postupy, nikoli vyjádřit se k účinnosti vnitřních kontrol.

Audit též zahrnuje posouzení vhodnosti použitých účetních metod, přiměřenosti účetních odhadů provedených vedením společnosti i posouzení celkové prezentace účetní závěrky.

Jsmo přesvědčeni, že provedený audit poskytuje přiměřený podklad pro vyjádření výroku auditora.

**„Podle našeho názoru účetní závěrka ve všech významných ohledech podává věrný a poctivý obraz aktiv, pasiv a finanční situace společnosti TEDOM s.r.o. k 31.12.2006 a nákladů, výnosů, výsledku hospodaření za účetní období roku 2006 v souladu s účetními předpisy platnými v České republice.“**

Ověřili jsme též věcnou správnost údajů uvedených ve zprávě o vztazích mezi propojenými osobami společnosti TEDOM s.r.o. k 31.12. 2006. Za sestavení této zprávy o vztazích je zodpovědné vedení společnosti. Naším úkolem je vydat na základě provedené prověrky stanovisko k této zprávě o vztazích.

Prověrku jsme provedli v souladu s Mezinárodními auditorskými standardy vztahujícími se k prověrce a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. Tyto standardy vyžadují, aby auditor naplánoval a provedl prověrku s cílem získat střední míru jistoty, že zpráva o vztazích neobsahuje významné nesprávnosti. Prověrka je omezena především na dotazování pracovníků společnosti a na analytické postupy a výběrovým způsobem provedené prověření věcné správnosti údajů. Proto prověrka poskytuje nižší stupeň jistoty než audit. Audit zprávy o vztazích jsme neprováděli, a proto nevyjadřujeme výrok auditora.

**Na základě naší prověrky jsme nezjistili žádné významné věcné nesprávnosti údajů uvedených ve zprávě mezi propojenými osobami společnosti TEDOM s.r.o. k 31.12.2006.**

## ZPRÁVA AUDITORA K VÝROČNÍ ZPRÁVĚ TEDOM S.R.O.

---

Ověřili jsme též soulad výroční zprávy společnosti TEDOM s.r.o. za rok 2006 s účetní závěrkou, která je obsažena v této výroční zprávě. Za správnost výroční zprávy je zodpovědné vedení společnosti. Naším úkolem je vydat na základě provedeného ověření výrok o souladu výroční zprávy s účetní závěrkou.

Ověření jsme provedli v souladu s Mezinárodními auditorskými standardy vztahujícími se k prověrce a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. Tyto standardy vyžadují, aby auditor naplánoval a provedl ověření tak, aby získal přiměřenou jistotu, že informace obsažené ve výroční zprávě, které popisují skutečnosti, jež jsou 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 výroku auditora.

**Podle našeho názoru jsou informace uvedené ve výroční zprávě ve všech významných ohledech v souladu s výše uvedenou účetní závěrkou společnosti TEDOM s.r.o.**

V Brně, dne 29. června 2007

BDO Prima CA s.r.o.  
Marie Steyskalové 14/315  
616 00 Brno  
osvědčení KA ČR č. 305



Ing. Jiří Kadlec  
auditor, osvědčení KA ČR č. 1246

## ZÁKLADNÍ EKONOMICKÁ CHARAKTERISTIKA TEDOM S.R.O.

základní ekonomická charakteristika Tedom s.r.o. v historickém přehledu

Ukazatel	Jednotky	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006
Celková aktiva	tis. Kč	137 880	142 162	482 236	532 995	731 551	749 358	1 330 713
Stálá aktiva	tis. Kč	11 443	18 642	253 066	297 239	338 096	344 737	602 397
Zásoby	tis. Kč	38 828	53 250	102 957	121 842	186 360	160 848	512 417
Pohledávky	tis. Kč	67 619	57 754	98 712	95 839	183 162	162 416	137 603
Finanční majetek	tis. Kč	18 957	10 564	26 388	16 570	13 746	60 131	37 512
Ostatní aktiva	tis. Kč	1 033	1 952	1 113	1 505	10 187	21 226	40 784
Vlastní kapitál	tis. Kč	44 209	59 711	203 167	262 360	361 600	430 392	523 935
Základní kapitál	tis. Kč	10 000	10 112	10 101	10 000	10 000	10 000	10 000
Cizí zdroje	tis. Kč	91 429	78 782	277 115	267 734	368 564	312 743	802 165
Ostatní pasiva	tis. Kč	2 242	3 669	1 954	2 901	1 387	6 223	4 613
<b>Tržby celkem</b>	<b>tis. Kč</b>	<b>296 945</b>	<b>227 307</b>	<b>380 488</b>	<b>578 898</b>	<b>628 577</b>	<b>696 144</b>	<b>692 846</b>
Hospodářský výsledek před zdaněním	tis. Kč	27 517	22 685	32 972	77 183	90 558	93 976	82 300
Počet zaměstnanců	osob	79	90	108	237	346	343	395

## **zpráva nezávislého auditora pro společníky společnosti Tedom s.r.o.**

Ověřili jsme přiloženou účetní závěrku společnosti TEDOM s.r.o., tj. rozvahu k 31.12.2006, výkaz zisku a ztráty, přehled o změnách vlastního kapitálu a přehled o peněžních tocích za období od 1.1.2006 do 31.12.2006 a přílohu k této účetní závěrce, včetně popisu významných účetních metod. Údaje o společnosti TEDOM s.r.o. jsou uvedeny v příloze této účetní závěrky.

## **odpovědnost statutárního orgánu společnosti za účetní závěrku**

Za sestavení a věrné zobrazení účetní závěrky v souladu s českými účetními předpisy odpovídá statutární orgán společnosti TEDOM s.r.o. Součástí této odpovědnosti je navrhnout, zavést a zajistit vnitřní kontroly nad sestavováním a věrným zobrazením účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou, zvolit a uplatňovat vhodné účetní metody a provádět dané situaci přiměřené účetní odhady.

## **odpovědnost auditora**

Naší úlohou je vydat na základě provedení auditu výrok k této účetní závěrce. Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech a Mezinárodními auditorskými standardy a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. V souladu s těmito předpisy jsme povinni dodržovat etické normy 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 skutečnostech uvedených v účetní závěrce. Výběr auditorských postupů závisí na úsudku auditora, včetně posouzení rizik, že účetní závěrka obsahuje významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou. Při posuzování těchto rizik auditor přihlídnou k vnitřním kontrolám, které jsou relevantní pro sestavení a věrné zobrazení účetní závěrky. Cílem posouzení vnitřních kontrol je navrhnout vhodné auditorské postupy, nikoli vyjádřit se k účinnosti vnitřních kontrol.

Audit též zahrnuje posouzení vhodnosti použitých účetních metod, přiměřenosti účetních odhadů provedených vedením společnosti i posouzení celkové prezentace účetní závěrky.

Jsmo přesvědčeni, že provedený audit poskytuje přiměřený podklad pro vyjádření výroku auditora.

## **výrok auditora**

Podle našeho názoru účetní závěrka ve všech významných ohledech podává věrný a poctivý obraz aktiv, pasiv a finanční situace společnosti TEDOM s.r.o. k 31.12.2006 a nákladů, výnosů a výsledku jejího hospodaření a peněžních toků za účetní období roku 2006 v souladu s účetními předpisy platnými v České republice.

V Brně, dne 26. dubna 2007

BDO Prima CA s.r.o.  
Marie Steyskalové 14/315  
616 00 Brno  
osvědčení KA ČR č. 305



Ing. Jiří Kadlec  
auditor, osvědčení KA ČR č. 1246

## ÚČETNÍ ZÁVĚRKA TEDOM S.R.O. 2006 - VÝKAZY

rozvaha (v tis. Kč)

	2006	2005
<b>AKTIVA CELKEM</b>	<b>1 330 713</b>	<b>749 358</b>
<b>Dlouhodobý majetek</b>	<b>602 397</b>	<b>344 737</b>
Dlouhodobý nehmotný majetek	91 232	6 724
- software	1 809	2 313
- ocenitelná práva	89 423	4 120
- nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	---	291
Dlouhodobý hmotný majetek	321 351	175 553
- pozemky	5 491	5 482
- stavby	146 342	49 739
- samostatné mov.věci a soubory mov. věcí	201 970	127 593
- nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	1 871	26 496
- poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek	1 772	5 500
- oceňovací rozdíl k nabytému majetku	-36 095	-39 257
Dlouhodobý finanční majetek	189 814	162 460
- podíly v ovládaných a řízených osobách	167 604	144 605
- podíly v účetních jednotkách pod podstatným vlivem	21 682	17 061
- jiný dlouhodobý finanční majetek	528	794
<b>Oběžná aktiva</b>	<b>687 532</b>	<b>383 395</b>
Zásoby	512 417	160 848
- materiál	95 417	73 798
- nedokončená výroba a polotovary	413 213	83 728
- výrobky	3 627	2 979
- poskytnuté zálohy na zásoby	160	343
Dlouhodobé pohledávky	8 891	23 151
- pohledávky z obchodních vztahů	---	12 450
- dlouhodobé poskytnuté zálohy	3 847	4 609
- odložená daňová pohledávka	5 044	6 092
Krátkodobé pohledávky	128 712	139 265
- pohledávky z obchodních vztahů	74 333	68 777
- pohledávky – ovládající a řídicí osoba	830	25 002
- pohledávky – podstatný vliv	21 354	10 800
- stát – daňové pohledávky	25 160	20 274
- krátkodobé poskytnuté zálohy	4 192	8 714
- dohadné účty aktivní	702	269
- jiné pohledávky	2 141	5 429
Krátkodobý finanční majetek	37 512	60 131
- peníze	1 018	946
- účty v bankách	36 494	59 185
<b>Časové rozlišení</b>	<b>40 784</b>	<b>21 226</b>
- náklady příštích období	4 265	3 750
- komplexní náklady příštích období	25 816	17 473
- příjmy příštích období	10 703	3



# ÚČETNÍ ZÁVĚRKA TEDOM S.R.O. 2006 - VÝKAZY

rozvaha (v tis. Kč)

	2006	2005
<b>PASIVA CELKEM</b>	<b>1 330 713</b>	<b>749 358</b>
<b>Vlastní kapitál</b>	<b>523 935</b>	<b>430 392</b>
Základní kapitál	10 000	10 000
- základní kapitál	10 000	10 000
Kapitálové fondy	175 985	150 764
- ostatní kapitálové fondy	3 516	3 516
- oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků	172 469	147 248
Rezervní fondy, nedělitelný fond a ostatní fondy ze zisku	1 000	1 000
- zákonný rezervní fond/nedělitelný fond	1 000	1 000
Nerozdělený zisk minulých let	259 758	188 981
Výsledek hospodaření běžného účetního období	77 192	79 647
<b>Cizí zdroje</b>	<b>802 165</b>	<b>312 743</b>
Rezervy	4 017	37 219
- rezervy podle zvláštních právních předpisů	---	22 455
- rezerva na daň z příjmů	4 017	14 764
Dlouhodobé závazky	5 006	13 304
- závazky ke společníkům, členům družstva a k účastníkům sdružení	---	1 020
- jiné závazky	5 006	12 284
Krátkodobé závazky	554 500	194 840
- závazky z obchodních vztahů	110 650	60 267
- závazky ke společníkům, členům družstva a k účastníkům sdružení	1 200	---
- závazky k zaměstnancům	16 144	14 034
- závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	3 437	2 925
- stát – daňové závazky a dotace	9 917	2 143
- krátkodobé přijaté zálohy	411 221	113 358
- dohadné účty pasivní	503	811
- jiné závazky	1 428	1 302
Bankovní úvěry a výpomoci	238 642	67 380
- bankovní úvěry dlouhodobé	158 915	47 754
- krátkodobé bankovní úvěry	79 727	19 626
<b>Časové rozlišení</b>	<b>4 613</b>	<b>6 223</b>
- výdaje příštích období	4 613	6 217
- výnosy příštích období	---	6

## ÚČETNÍ ZÁVĚRKA TEDOM S.R.O. 2006 - VÝKAZY

výkaz zisků a ztrát (v tis. Kč)

	2006	2005
Tržby za prodej zboží	27 626	19 053
Náklady vynaložené na prodané zboží	15 614	12 522
<b>Obchodní marže</b>	<b>12 012</b>	<b>6 531</b>
Výkony	1 071 454	670 415
- tržby za prodej vlastních výrobků a služeb	665 220	677 091
- změna stavu zásob vlastní činnosti	327 812	-34 080
- aktivace	78 422	27 404
Výkonová spotřeba	908 192	500 467
- spotřeba materiálu a energie	757 921	391 536
- služby	150 271	108 931
<b>Přidaná hodnota</b>	<b>175 274</b>	<b>176 479</b>
Osobní náklady součet	124 942	103 208
- mzdové náklady	90 170	75 012
- náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	31 258	25 890
- sociální náklady	3 514	2 306
Daně a poplatky	1 156	1 626
Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	29 969	32 489
Tržby z prodeje dlouhodobého majetku a materiálu	19 287	9 957
- tržby z prodeje dlouhodobého majetku	11 850	4 420
- tržby z prodeje materiálu	7 437	5 537
Zůstatková cena prod. dlouhodobého majetku a materiálu	14 922	4 728
- zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	9 750	794
- prodaný materiál	5 172	3 934
Změna stavu rezerv a opravných položek v provozní oblasti a komplexních nákladů příštích období	-30 365	-20 666
Ostatní provozní výnosy	26 490	57 579
Ostatní provozní náklady	6 652	33 089
<b>PROVOZNÍ VÝSLEDEK HOSPODAŘENÍ</b>	<b>73 775</b>	<b>89 541</b>
Výnosy z dlouhodobého finančního majetku	---	1 960
- výnosy z podílů v ovládaných a řízených osobách a v účetních jednotkách pod podstatným vlivem	---	1 960
Výnosové úroky	2 561	2 016
Nákladové úroky	4 785	2 430
Ostatní finanční výnosy	31 026	9 193
Ostatní finanční náklady	20 058	6 206
<b>FINANČNÍ VÝSLEDEK HOSPODAŘENÍ</b>	<b>8 744</b>	<b>4 533</b>
Daň z příjmu za běžnou činnost	5 108	14 329
- splatná	4 060	14 188
- odložená	1 048	141
<b>VÝSLEDEK HOSPODAŘENÍ ZA BĚŽNOU ČINNOST</b>	<b>77 411</b>	<b>79 745</b>
Mimořádné výnosy	2	1
Mimořádné náklady	221	99
<b>MIMOŘÁDNÝ VÝSLEDEK HOSPODAŘENÍ</b>	<b>-219</b>	<b>-98</b>
<b>VÝSLEDEK HOSPODAŘENÍ ZA ÚČETNÍ OBDOBÍ</b>	<b>77 192</b>	<b>79 647</b>
<b>VÝSLEDEK HOSPODAŘENÍ PŘED ZDANĚNÍM</b>	<b>82 300</b>	<b>93 976</b>

# ÚČETNÍ ZÁVĚRKA TEDOM S.R.O. 2006 - VÝKAZY

cash flow - přehled o peněžních tocích (v tis. Kč)

	2006	2005
Stav peněžních prostředků a ekvivalentů na počátku úč. období	60 131	13 746
<i>Peněžní toky z hlavní výdělečné činnosti (provozní činnosti)</i>		
Účetní zisk nebo ztráta z běžné činnosti před zdaněním	82 519	94 074
Úpravy o nepeněžní operace	-2 678	6 589
- odpisy stálých aktiv – zničení, fyzická likvidace, poškození, dary	26 807	29 327
- změna stavu opravných položek a rezerv	-29 608	-17 566
- zisk (ztráta) z prodeje stálých aktiv	-2 101	-3 626
- výnosy z dividend a podílů na zisku (s výjimkou invest. společ.)	---	-1 960
- vyúčtované nákladové a výnosové úroky (mimo kapitalizovaných)	2 224	414
<b>Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním, změnami pracovního kapitálu a mimořádnými položkami</b>	<b>79 841</b>	<b>100 663</b>
Změny stavu nepeněžních složek pracovního kapitálu	8 636	21 021
- změna stavu pohledávek z prov. činnosti, akt. účtů čas. rozlišení a doh. účtů aktivních	12 265	18 465
- změna stavu krátk. závazků z prov. činnosti, pas. účtů čas. rozlišení a doh. účtů pasivních	349 573	-22 956
- změna stavu zásob	- 353 202	25 512
<b>Čistý peněžní tok provozní činnosti před zdaněním a mimoř. položkami</b>	<b>88 477</b>	<b>121 684</b>
Vyplacené úroky s výjimkou kapitalizovaných úroků	-4 785	-2 430
Přijaté úroky	2 561	2 016
Zaplacená daň z příjmů za běžnou činnost a za doměrky daně min. období	-14 079	-22 370
Příjmy a výdaje tvořící mimořádný HV, vč. daně z příjmu z mimořádné činnosti	-219	-98
Přijaté dividendy a podíly na zisku	---	1 960
<b>Čistý peněžní tok z provozní činnosti</b>	<b>71 955</b>	<b>100 762</b>
<i>Peněžní toky z investiční činnosti</i>		
Výdaje spojené s nabytím stálých aktiv	-268 996	-37 113
Příjmy z prodeje stálých aktiv	11 851	4 420
<b>Čistý peněžní tok vztahující se k investiční činnosti</b>	<b>-257 145</b>	<b>-32 693</b>
<i>Peněžní toky z finančních činností</i>		
Dopady změn dlouhodobých (příp. krátk.) závazků spadajících do fin. činnosti	171 262	-12 200
Dopady změn vlastního kapitálu na peněžní prostředky	-8 691	-9 484
- vyplacené dividendy nebo podíly na zisku vč. srážkové daně a vypořádání se společníky VOS a komplementáři u komanditních společností	-8 691	-9 484
<b>Čistý peněžní tok vztahující se k finanční činnosti</b>	<b>162 571</b>	<b>-21 684</b>
<b>Čisté zvýšení, resp. snížení peněžních prostředků</b>	<b>-22 619</b>	<b>46 385</b>
<b>Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na konci období</b>	<b>37 512</b>	<b>60 131</b>

## 1. Komentář k obchodním a výrobním záměrům konsolidačního celku

### Kogenerace

V segmentu výroby a prodeje KVET bude kladen důraz na prodej kogeneračních jednotek s motory TEDOM, které budou tvořit základní pilíř prodeje kogeneračních jednotek TEDOM. V oblasti strojů menších výkonů budeme dlouhodobě testovat nové typy strojů řady PREMI a MICRO s různými typy spalovacích motorů, zejména se Stirlingovým motorem s cílem dosažení optimálních provozních parametrů.

V oblasti větších výkonů se pokusíme navázat strategické spojení s významným světovým dodavatelem plynových motorů.

Vzhledem k velkému počtu prodaných KJ TEDOM v uplynulých 15 letech se budeme snažit spustit prodej s použitými KJ TEDOM (second hand).

V zahraničním obchodu se budeme soustřeďovat zejména na teritoria nových členských zemí EU a utlumovat nahodilé prodeje do zemí s menší možností se výrazněji dlouhodobě prosadit.

### Autobusy

Divize BUS zahájila začátkem roku 2007 výrobu v nově postaveném závodě v Třebíči. V současné době nabízí nízkopodlažní městský autobus s pohonem na stlačený zemní plyn, vybavený vlastním CNG motorem TEDOM a několik posledních naftových vozů splňujících normu Euro 3. Vzhledem k tomu, že vlastní naftový motor Euro 4 nebude zatím v divizi Motory vyvíjen, nabídne divize BUS v roce 2007 diesellový autobus se značkovým spalovacím motorem variantně Renault a Iveco. Současně bude v druhém pololetí představen nový typ dvoudveřového plynového příměstského autobusu, tzv. low-entry. V obchodní politice se budeme nadále zaměřovat na Česko a Slovensko, ze zahraničních zemí pak především na Polsko a Bulharsko.

### Motory

Tato divize je zejména dodavatelem motorů v rámci holdingu TEDOM pro kogenerační jednotky a autobusy TEDOM. Tato výroba bude v dalších letech pokračovat a její objem se bude zvyšovat. Jedním z významných cílů v segmentu CNG motorů bude dosažení emisních limitů EEV nebo EURO V.

U stacionárních motorů vedou naše snahy ke zvýšení technických parametrů motorů (výkonu a elektrické účinnosti) a k jejich prosazení i do jiných aplikací, než je KVET, především jako pohony kompresorů či čerpadel. Cílem je dosažení výroby 500 motorů v roce 2007.

### Energetická výroba a služby

Hlavními úkoly v oblasti energetické výroby bude trvalá snaha o zvýšení efektivnosti jednotlivých provozů. Konkrétně jde o úkoly vedoucí k dlouhodobě stabilní produkci skládkových plynů na skládkách, dodávajících plyn pro technologii TEDOM a zvyšování účinnosti výroby elektřiny. Dalším cílem je optimalizovat provozní režim strojů a směřovat jej do výhodnějších pásem z titulu ceny elektřiny.

Budeme trvale hledat nové investiční příležitosti v zahraničí.

Z obchodního hlediska je nejvyšší prioritou dotáhnout do konce smlouvu na prodej emisních úspor CO<sub>2</sub> z energetických projektů TEDOM.

## KOMENTÁŘ KE KONSOLIDAČNÍMU CELKU

Mateřská společnost a dceřiné společnosti podnikají dále zejména v energetických službách, a to v oblasti provozování zdrojů CZT a provozování energetických zdrojů na skládkách TKO.

**TEDOM s.r.o.** - provoz zdroje CZT - Volyně  
- provoz energetických zdrojů na skládkách TKO Praha, Chvaletice, Modlany, Ostrava

Tepelný výkon (kW)	Prodané teplo za rok 2006 (GJ)	Instalovaný elektrický výkon (kW)	Prodaná elektřina za rok 2006 (MWh)
12 572	87 562	9 922	41 027

**TTS energo s.r.o. a TTS cz s.r.o.** - provozuje zdroje CZT - Třebíč

Tepelný výkon (kW)	Prodané teplo za rok 2006 (GJ)	Instalovaný elektrický výkon (kW)	Prodaná elektřina za rok 2006 (MWh)
80 465	553 760	3 219	8 441

**TEPLO IVANČICE, s.r.o.** - provozuje zdroje CZT - Ivančice

Tepelný výkon (kW)	Prodané teplo za rok 2006 (GJ)	Instalovaný elektrický výkon (kW)	Prodaná elektřina za rok 2006 (MWh)
9 149	54 572	954	2 614

**JESENICKÁ TEPELNÁ SPOLEČNOST s.r.o.** - provozuje zdroje CZT - Jeseník

Tepelný výkon (kW)	Prodané teplo za rok 2006 (GJ)	Instalovaný elektrický výkon (kW)	Prodaná elektřina za rok 2006 (MWh)
22 878	82 555	426	929

**TEDOM ENERGO s.r.o.** - provoz zdrojů CZT - Příbor, Svitavy, Světlá nad Sázavou, Zruč nad Sázavou, Železná Ruda, Smiřice

Tepelný výkon (kW)	Prodané teplo za rok 2006 (GJ)	Instalovaný elektrický výkon (kW)	Prodaná elektřina za rok 2006 (MWh)
65 433	255 736	3 243	5 064

- provoz energetických zdrojů na skládkách TKO – Frýdek Místek, Želeč, Vodňany, Chrást, Křovice, Holasovice, Markvartovice, Hantály, Těmice, Mutěnice.

Instalovaný elektrický výkon (kW)	Prodaná elektřina za rok 2006 (MWh)
1 586	6 852

**TENERGO Brno, a.s.** - provoz zdrojů CZT na Slovensku – Bratislava - Devínská Nová Ves, Snina, Želiezovce

Tepelný výkon (kW)	Prodané teplo za rok 2006 (GJ)	Instalovaný elektrický výkon (kW)	Prodaná elektřina za rok 2006 (MWh)
48 280	389 025	1 860	6 492

V rámci skupiny podniků náležejících do holdingu TEDOM činilo v roce 2006 množství prodané elektrické energie **72 175 MWh** a prodaného tepla **1 427 567 GJ**.

**TTS eko s.r.o.** se soustřeďuje především na výrobu kotlů na biomasu, na stavební a strojírenskou činnost.

Cílem všech společností je udržet výnosy ze stávajících projektů a zabezpečit další projekty pro dlouhodobou stabilitu firem. Nejdůležitějším cílem v podnikání zůstává zvýšení objemu tržeb a zejména zisku.

## KOMENTÁŘ KE KONSOLIDAČNÍMU CELKU

### 2. Zhodnocení výrobní a ekonomické situace podniků konsolidačního celku včetně situace ve výzkumu a vývoji

Mateřská společnost TEDOM s.r.o. v roce 2006 pracovala s obratem ve výši 1 178 444 tis. Kč a dosáhla pozitivního hospodářského výsledku ve výši 77 192 tis. Kč.

Celá skupina firem TEDOM holding dosáhla nekonsolidovaných tržeb 1 790 567 tis. Kč a dosáhla nekonsolidovaného hospodářského výsledku 128 247 tis. Kč.

#### a) ekonomické ukazatele (v tis. Kč)

Ekonomické ukazatele	Tržby celkem			Hospodářský výsledek		
	2004	2005	2006	2004	2005	2006
TEDOM s.r.o.	628 577	696 143	692 847	76 056	79 647	77 192
TEDOM-VKS s.r.o.	148 401	165 885	235 436	5 676	5 659	7 223
TEDOM ENERGO s.r.o.	119 308	139 674	162 945	7 703	10 059	17 009
TEPLO IVANČICE, s.r.o.	24 395	26 531	30 303	2 828	3 279	2 340
JESENICKÁ TEPELNÁ SPOLEČNOST s.r.o.	35 678	37 456	41 459	1 720	1 622	1 114
TENERGO Brno, a.s.	159 498	175 335	188 786	5 351	2 118	7 112
TTS energo s.r.o.	287 711	229 399	208 972	10 718	-21 535	5 305
TTS cz s.r.o.	16 798	29 777	50 671	6 636	9 299	14 964
TTS eko s.r.o.	217 858	261 415	170 543	10 356	2 142	114
HAFFNER CZ s.r.o.	-	0	2 430	-	-157	-793
TEDOM TRUCK s.r.o.	-	-	6 162	-	-	-3 295
TEDOM HUNGARY Kft.	-	0	13	-	0	-38
<b>Celkem (neconsolidovaně)</b>	<b>1 638 224</b>	<b>1 761 615</b>	<b>1 790 567</b>	<b>127 044</b>	<b>92 133</b>	<b>128 247</b>

Rok 2006 byl rokem rozvojovým, ale stabilním. Mateřská společnost a z velké části i dceřiné společnosti dokázaly udržet dobré výsledky, a tím se podílely na zvýšení prestiže firemní značky.

#### b) výdaje na výzkum a vývoj

Zejména v souladu s podnikatelským záměrem mateřské společnosti se trvale předpokládají výdaje na výzkum a vývoj ve výši jednotek milionů korun.

Aktivity jsou trvale zaměřeny jak na aplikované, tak základní činnosti, a to i ve spolupráci s třetími subjekty – vysokými školami. Výsledky patří určitě k nehmotným aktivům mateřské společnosti.

Celkové výdaje vynaložené za rok 2006 na výzkum a vývoj:

TEDOM s.r.o.	23 082 tis. Kč
TEDOM-VKS s.r.o.	14 260 tis. Kč
Celkem za holding	37 342 tis. Kč

Z velké části byly tyto výdaje směřovány do vývoje nového druhu pohonu kogeneračních jednotek, kterým by měl být Stirlingův motor, a do dalšího vývoje motoru TEDOM.

### 3. Údaje o důležitých událostech, které vznikly po účetní závěrce podniků

Žádné události, které by vznikly po účetní závěrce podniků a měly by vztah ke konsolidovaným údajům za rok 2006, nenastaly.

Nenastaly ani žádné významné události, které vznikly po účetní závěrce podniků do data ukončení auditu, vztahující se k roku 2006.

### 4. Předpokládaný vývoj podniků konsolidačního celku

V uplynulých 15 letech se jednotlivé činnosti, kterými se holding TEDOM zabývá, postupně vyvíjely. K základní činnosti, kterou je výroba kogeneračních jednotek, postupně přibýly energetické služby, tedy provozování tepelných systémů měst či energetických zdrojů na skládkách komunálního odpadu. Poté se výrobní portfolio rozšířilo o spalovací motory a v poslední době i autobusy. Všechny tyto činnosti se do holdingové struktury zařazovaly buď jako samostatné společnosti či divize nebo byly a jsou provozovány přímo v rámci mateřské společnosti TEDOM s.r.o. Protože se některé činnosti v jednotlivých společnostech částečně překrývají, případně je podobná činnost provozována v různých podnicích konsolidačního celku, což je dáno historickým vývojem, je pro období nejbližších let naplánována restrukturalizace holdingu na tři až čtyři samostatné společnosti, z nichž každá by se zabývala pouze konkrétní činností:

1. Výroba a prodej kogeneračních jednotek
2. Výroba a prodej energií, investiční činnost
3. Výroba a prodej autobusů
4. Výroba a prodej motorů – buď samostatně nebo jako součást společnosti 1 či 3

Cílem této restrukturalizace je zjednodušit a zpřehlednit strukturu holdingu i jeho řízení. V současné době probíhají diskuze o změnách na úrovni společníků, uvedený nástin vývoje je tedy v počátku a konečná podoba struktury holdingu může ještě doznat změn.

### 5. Aktivity v oblasti životního prostředí

Všechny naše výrobní aktivity jsou založeny na úspoře primárních zdrojů energie. Vycházíme přitom především ze samotného principu kogenerace, jejíž efektivita spočívá v tom, že ze vstupního paliva vyrobíme současně dva hodnotné druhy energie – elektrickou a tepelnou, přičemž minimalizujeme výrobní ztráty. Dalším značným přínosem našich výrobků pro životní prostředí je využívání skládkových plynů, bioplynů a jiných alternativních paliv pro pohon našich spalovacích motorů. Ekologickou výhodnost naší produkce podtrhuje decentralizovaná výroba energie přímo u odběratele s vyloučením ztrát vzniklých přenosem.

Strategií naší firmy je používání nevhodnějších výrobních technologií, které co nejméně zatěžují životní prostředí.

Naším cílem je zvyšování účinnosti přeměny vstupních energií a aplikace nízkoemisních pohonů v dopravě, využití biomasy v centrálním zásobování teplem měst a obcí a v neposlední řadě energetické využití bioplynu vznikajícího při rozkladu organického odpadu.

Naše snažení tak přispívá k naplnění předpokladů trvale udržitelného rozvoje.

Společnost TEDOM je certifikována dle norem EN ISO 14001:2004 (systém environmentálního managementu).

# ZPRÁVA AUDITORA KE KONSOLIDOVANÉ ÚČETNÍ ZÁVĚRCE

## **zpráva auditora a ověření konsolidované účetní závěrky skupiny podniků TEDOM k 31. 12. 2006**

Období, za které bylo provedeno ověření: 1.1. 2006 – 31.12. 2006

### **předmět ověření, jeho rozsah a vymezení odpovědnosti**

Ověřili jsme příloženou konsolidovanou účetní závěrku skupiny podniků TEDOM, tj. konsolidovanou rozvahu k 31.12. 2006, konsolidovaný výkaz zisku a ztráty za období od 1.1. 2006 do 31. 12. 2006 a přílohu k této účetní závěrce, včetně popisu významných účetních metod. Údaje o skupině podniků TEDOM jsou uvedeny v příloze této účetní závěrky.

Konsolidační celek skupiny podniků TEDOM byl k 31. 12. 2006 tvořen těmito obchodními společnostmi:

Mateřská společnost: TEDOM s.r.o.

Dceřiné společnosti: TTS energo s.r.o.  
TEPLO IVANČICE, s.r.o.  
JESENICKÁ TEPELNÁ SPOLEČNOST s.r.o.  
TEDOM ENERGO s.r.o.  
TEDOM HUNGARY Ltd.

Přidružené společnosti: TENERGO Brno, a.s.  
TEDOM – VKS s.r.o.  
TTS cz s.r.o.  
TTS eko s.r.o.  
HAFFNER CZ s.r.o.  
TEDOM TRUCK s.r.o.

Na základě rozhodnutí mateřského podniku, v souladu s § 62 odst. 3 vyhlášky č. 500/2002 Sb., nevstupují do konsolidačního celku přidružené podniky:

REN-TEDOM Ltd.  
ETE o.o.o.

### **odpovědnost statutárního orgánu společnosti za konsolidovanou účetní závěrku**

Za sestavení a věrné zobrazení konsolidované účetní závěrky v souladu s českými účetními předpisy odpovídá statutární orgán mateřské společnosti. Součástí této odpovědnosti je navrhnout, zavést a zajistit vnitřní kontroly nad sestavováním a věrným zobrazením konsolidované účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou, zvolit a uplatňovat vhodné účetní metody a provádět dané situaci přiměřené účetní odhady.

### **odpovědnost auditora**

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

Audit zahrnuje provedení auditorských postupů, jejich cílem je získat důkazní informace o částkách a skutečnostech uvedených v konsolidované účetní závěrce. Výběr auditorských postupů závisí na úsudku auditora, včetně posouzení rizik, že konsolidovaná účetní závěrka obsahuje významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

Při posuzování těchto rizik auditor přihledne k vnitřním kontrolám, které jsou relevantní pro sestavení a věrné zobrazení konsolidované účetní závěrky. Cílem posouzení vnitřních kontrol je navrhnout vhodné auditorské postupy, nikoliv vyjádřit se k účinnosti vnitřních kontrol.

Audit též zahrnuje posouzení vhodnosti použitých účetních metod, přiměřenosti účetních odhadů provedených vedením společnosti i posouzení celkové prezentace konsolidované účetní závěrky.

Jsme přesvědčeni, že provedený audit poskytuje přiměřený podklad pro vyjádření výroku auditora.





# ZPRÁVA AUDITORA KE KONSOLIDOVANÉ ÚČETNÍ ZÁVĚRCE

---

## výrok auditora

Podle našeho názoru konsolidovaná účetní závěrka ve všech významných ohledech podává věrný a poctivý obraz aktiv, pasiv a finanční situace skupiny podniků TEDOM k 31.12. 2006 a nákladů, výnosů, výsledku jejího hospodaření a peněžních toků za účetní období roku 2006 v souladu s účetními předpisy platnými v České republice.

V Brně, dne 6. června 2007

Ověření provedla auditorská společnost BDO Prima CA s.r.o.  
KA ČR osvědčení č. 305  
Marie Steyskalové 14  
616 00 Brno



Ing. Jiří Kadlec  
auditor, osvědčení KA ČR č. 1246

# KONSOLIDOVANÁ ÚČETNÍ ZÁVĚRKA ZA ROK 2006

konsolidovaná rozvaha (v tis. Kč)

	2006	2005
<b>Pohledávky za upsaný základní kapitál</b>	---	---
<b>Dlouhodobý majetek</b>	<b>716 370</b>	<b>456 420</b>
Dlouhodobý nehmotný majetek	96 549	9 278
- software	1 895	2 481
- ocenitelná práva	89 423	4 120
- jiný dlouhodobý majetek	4 791	2 247
- nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	440	430
Dlouhodobý hmotný majetek	701 685	539 498
- pozemky	25 045	22 787
- stavby	317 534	218 091
- sam. movité věci a soubory movitých věcí	350 430	274 075
- nedokončený dl. hmotný majetek	38 003	54 017
- poskytnuté zálohy na DHM	2 804	5 500
- oceňovací rozdíl k nabytému majetku	-32 131	-34 972
Dlouhodobý finanční majetek	1 532	2 073
- podíly v ovládaných a řízených osobách	---	231
- podíly v účetních jednotkách pod podstatným vlivem	86	86
- ostatní dlouhodobé CP a podíly	475	459
- jiný dlouhodobý finanční majetek	971	1 297
Kladný konsolidační rozdíl	1 191	1 270
Záporný konsolidační rozdíl	-105 877	-112 906
Cenné papíry a podíly v ekvivalenci	21 290	17 207
<b>Oběžná aktiva</b>	<b>796 727</b>	<b>491 335</b>
Zásoby	518 228	163 238
- materiál	100 392	74 935
- nedokončená výroba a polotovary	414 049	84 981
- výrobky	3 627	2 979
- poskytnuté zálohy na zásoby	160	343
Dlouhodobé pohledávky	9 375	23 440
- pohledávky z obchodních vztahů	---	12 732
- pohledávky – ovládající a řídicí osoba	---	---
- dlouhodobé poskytnuté zálohy	3 854	4 616
- jiné pohledávky	18	---
- odložená daňová pohledávka	5 503	6 092
Krátkodobé pohledávky	193 020	209 060
- pohledávky z obchodních vztahů	93 333	85 064
- pohledávky – ovládající a řídicí osoba	-27	2 561
- pohledávky – podstatný vliv	19 454	8 900
- pohl. za společníky, členy družstva a za úč. sdružení	908	849
- stát – daňové pohledávky	37 971	33 760
- krátkodobé poskytnuté zálohy	33 918	32 614
- dohadné účty aktivní	1 231	11 042
- jiné pohledávky	6 232	34 270
Krátkodobý finanční majetek	76 104	95 597
- peníze	2 719	1 291
- účty v bankách	73 385	94 306
<b>Časové rozlišení</b>	<b>64 888</b>	<b>35 202</b>
- náklady příštích období	14 373	16 892
- komplexní náklady příštích období	25 816	17 473
- příjmy příštích období	24 699	837
<b>AKTIVA CELKEM</b>	<b>1 577 985</b>	<b>982 957</b>

# KONSOLIDOVANÁ ÚČETNÍ ZÁVĚRKA ZA ROK 2006

konsolidovaná rozvaha (v tis. Kč)

	2006	2005
<b>Vlastní kapitál</b>	<b>477 873</b>	<b>375 505</b>
Základní kapitál	11 989	12 001
- základní kapitál	11 989	10 001
- změny základního kapitálu	---	2 000
Kapitálové fondy	-4 851	-2 900
- ostatní kapitálové fondy	5 548	5 551
- oceňovací rozdíly z přecenění maj. a záv.	-889	1 059
- oceň. rozdíly k přecenění při přeměnách	-9 520	-9 520
Oceňovací rozdíly z konsolid. úprav	10	10
Rezervní fondy, neděl. fond a ost. fondy ze zisku	1 546	1 342
- zákonný rezervní fond/nedělitelný fond	1 511	1 293
- statutární a ostatní fondy	35	49
Výsledek hospodaření minulých let	344 321	276 749
- nerozdělený zisk minulých let	344 960	281 558
- neuhrazená ztráta minulých let	-639	-4 809
Výsledek hospodaření BÚO	109 377	76 465
Podíl na výsledku hosp. v ekvivalenci	3 643	3 420
Konsolidační rezervní fond	11 848	8 428
<b>Cizí zdroje</b>	<b>1 055 701</b>	<b>580 830</b>
Rezervy	6 818	39 632
- rezervy podle zvláštních právních předpisů	---	22 455
- rezerva na daň z příjmů	6 818	17 177
Dlouhodobé závazky	23 749	35 267
- závazky ke společníkům, členům družstva a k úč. sdružení	---	1 020
- dlouhodobé přijaté zálohy	124	231
- jiné závazky	16 184	26 085
- odložený daňový závazek	7 441	7 931
Krátkodobé závazky	652 076	289 439
- závazky z obchodních vztahů	165 357	105 879
- závazky – ovládající a řídicí osoba	-1 824	8 174
- závazky – podstatný vliv	3 861	3 854
- záv. ke společníkům, členům družstva a k úč. sdružení	2 460	439
- závazky k zaměstnancům	17 779	15 479
- závazky ze sociálního zabezpečení a zdrav. pojištění	4 356	3 798
- stát – daňové závazky a dotace	15 478	3 860
- krátkodobé přijaté zálohy	421 800	123 912
- dohadné účty pasivní	21 099	20 854
- jiné závazky	1 710	3 190
Bankovní úvěry a výpomoci	373 058	216 492
- bankovní úvěry dlouhodobé	275 184	180 378
- krátkodobé bankovní úvěry	97 874	36 114
<b>Časové rozlišení</b>	<b>27 815</b>	<b>13 614</b>
- výdaje příštích období	19 466	13 602
- výnosy příštích období	8 349	12
<b>Menšinový vlastní kapitál</b>	<b>16 596</b>	<b>13 008</b>
- menšinový základní kapitál	403	321
- menšinové kapitálové fondy	-1 901	-1 907
- menšinové fondy ze zisku vč. NZML	14 152	11 786
- menšinový výsledek hospodaření BÚO	3 942	2 808
<b>PASIVA CELKEM</b>	<b>1 577 985</b>	<b>982 957</b>

## KONSOLIDOVANÁ ÚČETNÍ ZÁVĚRKA ZA ROK 2006

konsolidovaný výkaz zisků a ztrát (v tis. Kč)

	2006	2005
Tržby za prodej zboží	27 386	47 740
Náklady vynaložené na prodej zboží	15 614	46 077
<b>Obchodní marže</b>	<b>11 772</b>	<b>1 663</b>
Výkony	1 591 391	1 144 803
- tržby za prodej vlastních výrobků a služeb	1 177 882	1 135 373
- změna stavu zásob vlastní činnosti	327 382	-34 786
- aktivace	86 127	44 216
Výkonová spotřeba	1 331 424	900 141
- spotřeba materiálu a energie	1 113 454	691 890
- služby	217 970	208 251
<b>Přidaná hodnota</b>	<b>271 739</b>	<b>246 325</b>
Osobní náklady	156 693	133 486
- mzdové náklady	113 118	96 816
- náklady na sociální zabezpečení a zdrav. pojištění	39 221	33 416
- sociální náklady	4 354	3 254
Daně a poplatky	2 419	2 731
Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	64 525	60 593
Zúčtování (odpis) konsolidačního rozdílu	6 969	6 968
Tržby z prodeje dlouhodobého majetku a materiálu	41 157	15 072
- tržby z prodeje dlouhodobého majetku	33 654	9 386
- tržby z prodeje materiálu	7 503	5 686
Zůstatková cena prodaného dl. majetku a materiálu	27 211	7 800
- zůstatková cena prodaného dl. majetku	21 888	3 805
- prodaný materiál	5 323	3 995
Změna stavu rezerv a opr. pol. v provozní oblasti a komplexních nákladů příštích období	-33 374	-30 888
Ostatní provozní výnosy	30 776	59 261
Ostatní provozní náklady	11 244	52 014
<b>Provozní výsledek hospodaření</b>	<b>114 954</b>	<b>94 922</b>
<b>KONSOLIDOVANÝ PROVOZNÍ VÝSLEDEK HOSPODAŘENÍ</b>	<b>121 923</b>	<b>101 890</b>

# KONSOLIDOVANÁ ÚČETNÍ ZÁVĚRKA ZA ROK 2006

konsolidovaný výkaz zisků a ztrát (v tis. Kč)

	2006	2005
Výnosy z dlouhodobého finančního majetku	---	1 960
Výnosové úroky	2 917	2 915
Nákladové úroky	14 448	13 360
Ostatní finanční výnosy	31 103	9 252
Ostatní finanční náklady	20 971	7 629
Finanční výsledek hospodaření	-1 399	-6 862
<b>KONSOLIDOVANÝ VÝSLEDEK HOSPODAŘENÍ Z FINANČNÍCH OPERACÍ</b>	<b>-1 399</b>	<b>-6 862</b>
Daň z příjmů za běžnou činnost	6 987	15 508
- splatná	6 888	16 799
- odložená	99	-1 291
Výsledek hospodaření za běžnou činnost	106 568	72 552
<b>KONSOLIDOVANÝ VÝSLEDEK HOSPODAŘENÍ ZA BĚŽNOU ČINNOST</b>	<b>113 537</b>	<b>79 520</b>
Mimořádné výnosy	3	30
Mimořádné náklady	221	277
Mimořádný výsledek hospodaření	-218	-247
<b>KONSOLIDOVANÝ VÝSLEDEK HOSPODAŘENÍ ZA MIMOŘÁDNOU ČINNOST</b>	<b>-218</b>	<b>-247</b>
Výsledek hospodaření za účetní období	106 350	72 305
<b>KONSOLIDOVANÝ VÝSLEDEK HOSPODAŘENÍ ZA ÚO BEZ PODÍLU EKVIVALNCE</b>	<b>113 319</b>	<b>79 273</b>
- výsledek hosp. BÚO bez menšinových podílů	109 377	76 465
- menšinový výsledek hospodaření BÚO	3 942	2 808
<b>PODÍL NA VÝSLEDKU HOSPODAŘENÍ V EKVIVALENCI</b>	<b>3 643</b>	<b>3 420</b>
Výsledek hospodaření před zdaněním	113 337	87 813
<b>KONSOLIDOVANÝ VÝSLEDEK HOSPODAŘENÍ ZA ÚČETNÍ OBDOBÍ</b>	<b>116 962</b>	<b>82 693</b>





TEDOM s.r.o., Výčapy 195, 674 01 Třebíč  
tel.: +420 568 837 111, fax: +420 568 837 100  
e-mail: [tedom@tedom.cz](mailto:tedom@tedom.cz)  
Czech Republic

[www.tedom.eu](http://www.tedom.eu)