

Středočeská energetická a.s.

**NEKONSOLIDOVANÁ ÚČETNÍ ZÁVĚRKA
ZPRACOVANÁ K 31. PROSINCI 2005
V SOULADU S MEZINÁRODNÍMI STANDARDY
ÚČETNÍHO VÝKAZNICTVÍ**

A ZPRÁVA AUDITORA

VÝROK AUDITORA

Představenstvu společnosti Středočeská energetická a.s.:

Ověřili jsme přiloženou účetní závěrku společnosti Středočeská energetická a.s., která zahrnuje rozvahu k 31. prosinci 2005 a výkaz zisku a ztráty, výkaz o změnách vlastního kapitálu a přehled o peněžních tocích za rok 2005, přehled významných účetních postupů a přílohu k účetní závěrce. Za sestavení této účetní závěrky je zodpovědné představenstvo společnosti Středočeská energetická a.s. Naším úkolem je vyjádřit na základě provedeného auditu názor na tuto účetní závěrku.

Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech a Mezinárodními auditorskými standardy a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. Tyto standardy vyžadují, aby auditor naplánoval a provedl audit tak, aby získal přiměřenou jistotu, že účetní závěrka neobsahuje významné nesprávnosti. Audit zahrnuje výběrovým způsobem provedené ověření úplnosti a průkaznosti částek a informací uvedených v účetní závěrce. Audit též zahrnuje posouzení použitých účetních metod a významných odhadů provedených vedením a dále zhodnocení vypovídající schopnosti účetní závěrky. Jsme přesvědčeni, že provedený audit poskytuje přiměřený podklad pro vyjádření výroku auditora.

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka ve všech významných souvislostech věrně a poctivě zobrazuje majetek, závazky, vlastní kapitál a finanční situaci společnosti Středočeská energetická a.s. k 31. prosinci 2005 a výsledky jejího hospodaření a peněžní toky za rok 2005 v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií.

Aniž bychom vyjadřovali výhradu, chceme upozornit na skutečnost, že společnost je součástí Skupiny ČEZ, ve které probíhá projekt restrukturalizace, v jehož důsledku došlo v roce 2005 a v následujícím roce dojde ke změnám ve struktuře klíčových činností, majetku a zaměstnanců Skupiny ČEZ s dopadem na aktivity společnosti (viz odstavec 23 přílohy). Účetní závěrka neobsahuje žádné úpravy, které by mohly vyplývat z této skutečnosti.

Ernst & Young Audit & Advisory, s.r.o., člen koncernu
osvědčení č. 401

Josef Pivoňka
auditor, dekret č. 1963

20. února 2006
Praha, Česká republika

STŘEDOČESKÁ ENERGETICKÁ A.S.
NEKONSOLIDOVANÁ ROZVAHA K 31. PROSINCI 2005 A 2004

V tis. Kč

AKTIVA

	Bod přílohy	k 31. 12. 2005	k 31. 12. 2004
Dlouhodobý hmotný majetek			
Dlouhodobý hmotný majetek, brutto		2 565 972	17 773 950
Oprávky a opravné položky		-1 371 598	-7 720 555
Dlouhodobý hmotný majetek, netto	3	1 194 374	10 053 395
Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	3	30 916	271 353
Dlouhodobý hmotný majetek celkem		1 225 290	10 324 748
Ostatní stálá aktiva			
Dlouhodobý nehmotný majetek, netto	4	8 999	24 320
Podíly v dceřiných a přidružených společnostech	5	6 307 924	18 965
Realizovatelný finanční majetek, netto	6	335 451	338 581
Dlouhodobé pohledávky	7	95 929	138 540
Ostatní stálá aktiva celkem		6 748 303	520 406
Oběžná aktiva			
Zásoby, netto		2 203	21 253
Pohledávky, netto	8	491 646	863 261
Peněžní prostředky a ekvivalenty	9	161 451	13 969
Oběžná aktiva celkem		655 300	898 483
AKTIVA CELKEM		8 628 893	11 743 637
VLASTNÍ KAPITÁL A ZÁVAZKY			
Vlastní kapitál			
Základní kapitál	10	3 210 369	3 210 369
Nerozdělený zisk	10	4 678 552	4 371 033
Vlastní kapitál celkem		7 888 921	7 581 402
Dlouhodobé závazky			
Výnosy příštích období	2	-	2 034 632
Odložený daňový závazek	12	-	798 649
Ostatní dlouhodobé závazky		-	7 230
Dlouhodobé závazky celkem		-	2 840 511
Krátkodobé závazky			
Závazky	14	315 098	918 582
Výnosy příštích období - krátkodobá část	2	-	155 978
Závazek daně z příjmů		224 874	45 224
Bankovní úvěry - splatné do jednoho roku	11	200 000	201 940
Krátkodobé závazky celkem		739 972	1 321 724
VLASTNÍ KAPITÁL A ZÁVAZKY CELKEM		8 628 893	11 743 637

STŘEDOČESKÁ ENERGETICKÁ A.S.
NEKONSOLIDOVANÝ VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY ZA ROKY 2004 A 2005

V tis. Kč

	Bod přílohy	2005	2004
Výnosy z prodeje elektrické energie	16	11 550 678	11 746 965
Náklady na prodanou elektrickou energii	16	-8 418 385	-8 942 221
Marže z prodané elektrické energie		3 132 293	2 804 744
Odpisy		-689 941	-831 870
Opravy a údržba		-72 378	-162 739
Náhradní díly a ostatní materiál		-129 538	-163 053
Osobní náklady	17	-588 962	-680 238
Služby		-758 203	-426 596
Ostatní provozní výnosy / (náklady), netto	18	-261 017	428 959
Finanční výnosy / (náklady), netto	19	29 634	-27 927
Zisk před zdaněním		661 888	941 280
Daň z příjmů	12	448 243	-233 338
Zisk po zdanění		1 110 131	707 942

STŘEDOČESKÁ ENERGETICKÁ A.S.
NEKONSOLIDOVANÝ VÝKAZ VLASTNÍHO KAPITÁLU
K 31. PROSINCI 2005 A 2004

V tis. Kč

	Bod přílohy	Základní kapitál	Nerozdělený zisk	Celkem vlastní kapitál
Stav k 31. prosinci 2003		3 210 369	3 887 802	7 098 171
Zisk po zdanění		-	707 942	707 942
Dividendy	10	-	-224 726	-224 726
Ostatní pohyby		-	15	15
Stav k 31. prosinci 2004		3 210 369	4 371 033	7 581 402
Zisk po zdanění		-	1 110 131	1 110 131
Dividendy	10	-	-802 592	-802 592
Ostatní pohyby		-	-20	-20
Stav k 31. prosinci 2005		3 210 369	4 678 552	7 888 921

STŘEDOČESKÁ ENERGETICKÁ A.S.
NEKONSOLIDOVANÝ PŘEHLED O PENĚŽNÍCH TOCÍCH
ZA ROKY 2005 A 2004

V tis. Kč

	2005	2004
PROVOZNÍ ČINNOST		
Zisk před zdaněním	661 888	941 280
Úprava o:		
Odpisy majetku	689 941	831 870
Odpisy pohledávek	23 726	20 753
Úrokové náklady / (-) výnosy, netto	-8 896	7 221
Zisk z prodeje dlouhodobého hmotného majetku	-33 141	-48 957
Zvýšení / (-) snížení stavu opravných položek	521 113	-93 071
Změna stavu rezerv	-	-109 607
Peněžní toky z provozní činnosti před změnami pracovního kapitálu	1 854 631	1 549 489
Snížení / (-) zvýšení stavu zásob	-15 994	7 923
Snížení / (-) zvýšení stavu pohledávek	-397 261	154 273
Zvýšení / (-) snížení stavu závazků	631 307	-279 550
Peněžní prostředky z provozní činnosti	2 072 683	1 432 135
Uhrazená daň z příjmů	-170 756	-92 946
Zaplacené úroky	-4 354	-20 053
ČISTÉ PENĚŽNÍ TOKY Z PROVOZNÍ ČINNOSTI	1 897 573	1 319 136
INVESTIČNÍ ČINNOST		
Přijaté úroky	13 250	5 465
Přijaté dividendy	561	236
Příjmy z prodeje dlouhodobého majetku	490 960	-
Výdaje spojené s pořízením dlouhodobého majetku	-1 287 896	-1 177 372
Výdaje spojené s pořízením finančních investic	-162 434	-1 130
ČISTÉ PENĚŽNÍ TOKY Z INVESTIČNÍ ČINNOSTI	-945 559	-1 172 801
FINANČNÍ ČINNOST		
Vyplacené dividendy	-802 592	-224 726
Snížení krátkodobých bankovních úvěrů	-1 940	-48 060
ČISTÉ PENĚŽNÍ TOKY Z FINANČNÍ ČINNOSTI	-804 532	-272 786
ČISTÉ ZVÝŠENÍ / (-) SNÍŽENÍ PENĚŽNÍCH PROSTŘEDKŮ A EKVIVALENTŮ	147 482	-126 451
PENĚŽNÍ PROSTŘEDKY A EKVIVALENTY NA POČÁTKU ROKU	13 969	140 420
PENĚŽNÍ PROSTŘEDKY A EKVIVALENTY NA KONCI ROKU	161 451	13 969

1. Základní informace o společnosti

Středočeská energetická a.s. (dále také „společnost“), se sídlem na území České republiky v Praze 2, v ulici Vinohradská 325/8, PSČ 120 21, byla založena jako akciová společnost zápisem do obchodního rejstříku dne 1. ledna 1994.

Společnost ČEZ, a. s., která se stala majoritním vlastníkem dne 1. 4. 2003, vlastní k 31. 12. 2005 97,72% podíl na základním kapitálu společnosti Středočeská energetická a.s.

Do 30. 11. 2005 společnost primárně zajišťovala nákup, distribuci a prodej elektrické energie ve středočeském regionu.

Podnikatelská činnost společnosti je legislativně ohraničena zákonem o podmínkách podnikání a státní správě v energetice a o pravomocích státní inspekce (tzv. „energetický zákon“), jímž byl nahrazen předchozí energetický zákon účinný od 1. 1. 1995. Energetický zákon upravuje podmínky provozování podnikatelské činnosti, uplatňování státní správy a regulace v energetickém sektoru, tj. v elektroenergetickém, plynárenském a teplárenském průmyslu, a související práva a povinnosti fyzických i právnických osob. Jak fyzické, tak právnické osoby mohou provozovat podnikatelskou činnost v energetickém sektoru v České republice výhradně na základě povolení uděleného Energetickým regulačním úřadem.

Výkon veřejné správy v energetickém sektoru má na starosti Ministerstvo průmyslu a obchodu, Energetický regulační úřad a Státní energetická inspekce.

Úkolem Energetického regulačního úřadu je zajišťovat regulaci energetického sektoru v České republice, podporovat hospodářskou soutěž a chránit zájmy odběratelů v těch oblastech, kde není možná konkurence. Energetický regulační úřad vydává licence, ukládá povinnost dodávek nad rámec licence, dále povinnost poskytnout v případě naléhavé potřeby za úhradu energetická zařízení jinému držiteli licence pro převzetí povinnosti dodávek nad rámec licence a provádí regulaci cen podle zvláštních právních předpisů.

Státní energetická inspekce vykonává dohled nad fungováním energetického sektoru.

Liberalizace elektroenergetického sektoru byla zahájena v roce 2002 a skončila v roce 2006, kdy všichni odběratelé mají možnost nakupovat elektrickou energii od jakéhokoli distributora, oprávněného výrobce či obchodníka.

Členové statutárních orgánů k 31. prosinci 2005:

Představenstvo	
Předsedkyně:	Ing. Petra Holomková
Místopředseda:	Ing. Jaroslav Opat
Člen	Ing. Otto Karl
Člen	Ing. Jaroslav Paul
Dozorčí rada	
Předseda:	Ing. Jaroslav Janda
Místopředseda:	František Král
Člen:	Zdeněk Peltan
Člen:	Ing. Jan Škurek
Člen:	Stanislav Hudec
Člen:	Ing. Miloš Petera
Člen:	Ing. Josef Sedlák
Člen:	Ing. Martin Zmelík
Člen:	Mgr. Ivan Kús

K 31. 12. 2005 rezignoval Ing. Jaroslav Paul na funkci člena představenstva společnosti. Tato změna nebyla k 31. 12. 2005 zapsána do obchodního rejstříku.

2. Přehled nejdůležitějších účetních zásad**Prohlášení souladu**

Příložená nekonsolidovaná účetní závěrka společnosti byla sestavena v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví (IFRS) a veškerými příslušnými Mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií.

S účinností od 1. ledna 2005 novela zákona o účetnictví ukládá společnostem sestavovat nekonsolidovanou účetní závěrku v souladu s IFRS přijatými Evropskou unií. V tomto konkrétním účetním období, díky schvalovacímu procesu EU a činnosti společnosti, neexistují v účetních zásadách přijatých společností rozdíly mezi IFRS a IFRS ve znění přijatém EU.

Základní východiska pro vypracování účetní závěrky

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná účetní závěrka společnosti a splňuje požadavky stanovené IFRS týkající se sestavování nekonsolidované účetní závěrky mateřskou společností. Společnost rovněž vydala konsolidovanou účetní závěrku podle IFRS sestavenou za totéž účetní období. Tato účetní závěrka byla schválena k vydání dne 20. února 2006. Konsolidovaná účetní závěrka je k dispozici v sídle společnosti.

Nekonsolidovaná účetní závěrka byla vypracována na základě historických cen.

Tato nekonsolidovaná účetní závěrka byla schválena k vydání finančním ředitelem Středočeské energetické Ing. Jaroslavem Opatem dne 20. února 2006.

Měna použitá pro oceňování

Vzhledem k ekonomické podstatě transakcí a prostředí, ve kterém společnost působí, byly jako oceňovací měna použity české koruny (Kč). Údaje v této účetní závěrce jsou vyjádřeny v tis. Kč (pokud není stanoveno jinak).

Dlouhodobý hmotný majetek

Dlouhodobý hmotný majetek se oceňuje v pořizovacích cenách snížených o oprávký a případné opravné položky. Při prodeji nebo vyřazení majetku se jeho pořizovací cena a oprávký odúčtují z rozvahy a zisk nebo ztráta z prodeje se zahrne do výkazu zisku a ztráty.

Pořizovací cena hmotného majetku odpovídá ceně pořízení zvýšené o dovozní clo, nevratné daně a další přímé náklady, které byly vynaloženy v souvislosti s uvedením majetku do provozu a jeho dopravou na místo určení. Pořizovací cena zahrnuje poplatky za odborné služby a výpůjční náklady kapitalizované v souladu s účetními pravidly a postupy společnosti.

Výdaje vynaložené po uvedení majetku do provozu, jako např. náklady na opravy a údržbu, se účtují do nákladů období, v němž byly vynaloženy. Pokud je možné jednoznačně doložit, že díky těmto výdajům se zvýší budoucí ekonomický přínos plynoucí z příslušného dlouhodobého majetku oproti jeho původně předpokládanému přínosu, tyto výdaje se aktivují a zvyšují pořizovací cenu dlouhodobého hmotného majetku.

Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek se vykazuje v pořizovacích cenách, které zahrnují náklady na jejich pořízení a jiné přímé náklady. Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek se odepisuje až po svém dokončení a uvedení do užívání.

Pořizovací hodnota majetku, s výjimkou pozemků a nedokončených investic, je odepisována po dobu odhadované životnosti majetku lineární metodou následujícím způsobem:

Kategorie majetku	Doba odpisu v letech
Stavby	30 – 65
Stroje, přístroje a zařízení	6 – 17
Dopravní prostředky	6 – 8
Inventář	6 – 12

Majetek pořízený formou finančního pronájmu je odepisován po dobu své odhadované životnosti stejným způsobem jako majetek vlastněný společností nebo po dobu pronájmu, je-li toto období kratší.

Investice do dceřiných a přidružených podniků

Akcie a podíly v dceřiných a přidružených podnicích jsou oceněny pořizovací cenou. Majetkové účasti nabyté jako protihodnota za nepeněžitý vklad vložený do obchodní společnosti se oceňují zůstatkovou (účetní) hodnotou nepeněžitého vkladu.

Finanční majetek

Společnost uplatňuje standard IAS 39, Finanční nástroje: účtování a oceňování. V souladu s tímto standardem je finanční majetek zařazen do následujících kategorií: držený do splatnosti a realizovatelný.

Finanční majetek s fixními či určitelnými platbami a pevnou splatností, který společnost zamýšlí a zároveň je schopna držet až do jejich splatnosti (kromě poskytnutých úvěrů a jiných pohledávek vytvořených společností), je zařazen jako finanční majetek držený do splatnosti.

Veškerý ostatní finanční majetek (kromě poskytnutých úvěrů a jiných pohledávek vytvořených společností) je zařazen do kategorie finanční majetek realizovatelný.

Finanční majetek držený do splatnosti je zařazen mezi dlouhodobá aktiva, kromě případů, kdy jeho splatnost vyprší během 12 měsíců od data účetní závěrky. Realizovatelný finanční majetek je zařazen mezi krátkodobá aktiva, pokud ho management společnosti hodlá prodat během 12 měsíců od data účetní závěrky.

O veškerých nákupech a prodeích finančního majetku se účtuje k datu obchodu.

Finanční majetek se při prvotním zaúčtování oceňuje pořizovací cenou, která se rovná reálné hodnotě částky vydané za jeho pořízení zvýšené o transakční náklady.

Finanční majetek realizovatelný společnost přeceňuje reálnou hodnotou stanovenou na základě jejich kotované tržní ceny k datu účetní závěrky nebo ocenění kvalifikovaným odhadem nebo posudkem znalce, není-li tržní hodnota k dispozici. Tato reálná hodnota se snižuje o případné transakční náklady, které by společnosti mohly vzniknout v souvislosti s prodejem těchto finančních aktiv.

Zisky a ztráty z přecenění realizovatelného finančního majetku na reálnou hodnotu se vykazují jako samostatná složka vlastního kapitálu, dokud nedojde k prodeji finančního majetku, resp. jinému způsobu jejího pozbytí nebo k poklesu její hodnoty. Potom se kumulovaný zisk nebo ztráta, původně zaúčtované do vlastního kapitálu, převedou do hospodářského výsledku běžného období.

Finanční majetek držený do splatnosti se oceňuje zůstatkovou hodnotou, s použitím metody efektivní úrokové sazby.

Snížení hodnoty majetku

Finanční nástroje

Finanční nástroje se přeceňují vždy k datu účetní závěrky. Společnost tvoří ve výkazu zisku a ztráty opravné položky na finanční aktiva oceněná zůstatkovou hodnotou, pokud je pravděpodobné, že se u pohledávek nebo investic držených do splatnosti nepodaří v souladu s podmínkami smlouvy inkasovat všechny dlužné částky. Jestliže se reálná hodnota finančního aktiva opětovně zvýší a toto zvýšení je možné objektivně vztáhnout k události, která nastala po vytvoření opravné položky, opravná položka se zúčtuje do výnosů. Nově zaúčtovaná účetní hodnota finančního aktiva však nesmí být vyšší, než by byla jeho zůstatková hodnota v případě, že by žádná opravná položka vytvořena nebyla.

U realizovatelného finančního majetku se kumulované zisky nebo ztráty, které byly původně zaúčtovány do vlastního kapitálu, převádějí do hospodářského výsledku za běžné období, pokud existuje objektivní důkaz, že došlo ke snížení hodnoty aktiva. Realizační hodnota dluhového nástroje přeceněného na reálnou hodnotu se rovná současné hodnotě očekávaných budoucích peněžních toků diskontovaných aktuální tržní úrokovou sazbou používanou u obdobných finančních aktiv.

Ostatní aktiva

Snížení hodnoty aktiv, s výjimkou zásob, odložených daňových pohledávek a finančních nástrojů, se vykazuje v souladu s IAS 36, Snížení hodnoty majetku. Snížení hodnoty se prověřuje v případě, že události nebo změna okolností naznačují, že účetní hodnota majetku je vyšší než jeho realizační hodnota. Jakmile účetní hodnota majetku převyšuje jeho realizační hodnotu, zaúčtuje společnost opravnou položku na vrub nákladů. Realizační hodnota majetku se rovná jeho čisté prodejní ceně, nebo hodnotě použití, podle toho, která z obou hodnot je vyšší. Čistá prodejní cena je částka snížená o prodejní náklady, kterou je možno získat z prodeje majetku mezi dobře informovanými stranami ochotnými transakci realizovat, přičemž transakce je realizována na principu tržního odstupu.

Hodnota použití se vypočítá na základě současné hodnoty předpokládaných budoucích peněžních toků a je to částka, kterou je možné získat z používání majetku až do konce doby jeho životnosti a z jeho následného prodeje. Realizační hodnota se stanoví u jednotlivého majetku, a není-li to možné, stanoví společnost realizační hodnotu celé majetkové jednotky, do které dané aktivum náleží

Opravnou položku vytvořenou v předchozích letech je možné rozpustit do výnosů pouze v případě, že se hodnota majetku opět zvýší. Nově zaúčtovaná účetní hodnota aktiva po rozpuštění opravné položky však nesmí být vyšší, než by byla jeho zůstatková hodnota (tj. pořizovací cena snížená o opravy) v případě, že by žádná opravná položka vytvořena nebyla.

Pohledávky a závazky

Pohledávky se prvotně oceňují fakturovanou částkou a vykazují se v zůstatkové ceně po úpravě o opravné položky.

Závazky se oceňují nominální hodnotou.

Nevyfakturovaná elektrická energie

Stav nevyfakturované elektrické energie se vykazuje v netto hodnotě, která představuje rozdíl mezi pohledávkami za nevyfakturovanou elektrickou energii a zálohami přijatými od odběratelů elektrické energie (viz odstavec 16).

Peněžní prostředky a ekvivalenty

Peněžní prostředky zahrnují peníze v pokladně a peníze na bankovních účtech. Peněžní ekvivalenty zahrnují krátkodobý, vysoce likvidní finanční majetek, který umožňuje okamžitě ho převést na známou hodnotu peněžních prostředků se splatností do tří měsíců a u kterého hrozí minimální riziko, že se jejich hodnota změní.

Zásoby

Zásoby jsou zaúčtovány v pořizovacích cenách. Pořizovací cena zásob zahrnuje cenu pořízení materiálu a případně přímé mzdové náklady a režijní náklady související s uvedením zásob do jejich současného stavu a s dopravou zásob na stávající místo uložení. Společnost používá pro určení pořizovací ceny zásob metodu váženého aritmetického průměru.

Vlastní kapitál

Základní kapitál společnosti se vykazuje ve výši zapsané v obchodním rejstříku.

Podle obchodního zákoníku společnost vytváří rezervní fond ze zisku nebo z příplatků společníků nad hodnotu vkladů.

Akciová společnost je povinna vytvořit rezervní fond v roce, kdy poprvé dosáhne zisku, ve výši 20 % čistého zisku, ne však více než 10 % základního kapitálu. V dalších letech vytváří rezervní fond ve výši 5 % z čistého zisku až do výše 20 % základního kapitálu. Takto vytvořené zdroje se mohou použít jen k úhradě ztráty.

Rezervy

O rezervách se účtuje pouze tehdy, jestliže existuje současná povinnost společnosti (smluvní nebo mimosmluvní) důsledkem skutečnosti, k níž došlo v minulosti, a jestliže je vysoce pravděpodobné, že společnost bude nucena ke splnění této povinnosti čerpat zdroje, a výši tohoto závazku je možné spolehlivě odhadnout. Výše rezerv se přehodnocuje vždy k datu účetní závěrky a upravuje se tak, aby odpovídala aktuálnímu odhadu.

Účtování o výnosech

Výnosy z prodeje elektrické energie jsou zaúčtovány v okamžiku její dodávky. Celkové výnosy z prodeje elektrické energie jsou tvořeny fakturací a změnou stavu nevyfakturované elektrické energie.

Výnosové úroky jsou časově rozlišeny na základě zůstatků nesplacené jistiny a s použitím příslušné efektivní úrokové sazby.

Dividendy z investic jsou zaúčtovány v okamžiku, kdy vznikají práva akcionářů na jejich výplatu.

Přepočet cizích měn

Majetek pořízený v cizí měně byl účtován v českých korunách v kurzu platném v době jeho pořízení nebo v době, kdy byly jednotlivé položky zahrnuty do majetku.

Majetek a závazky v cizích měnách jsou přepočítány pomocí kurzů České národní banky platných k datu účetní závěrky.

Kurzové rozdíly vzniklé při vypořádání nebo vykazování transakcí v cizí měně v kurzech odlišných od těch, v jakých byly tyto transakce původně zaúčtovány, jsou uvedeny ve výkazu zisku a ztráty pro příslušné období.

Výpůjční náklady

Výpůjční náklady přímo související s pořízením a výstavbou nebo výrobou způsobilého aktiva, k jehož zamýšlenému využití nebo prodeji předchází dlouhodobá příprava, jsou kapitalizovány jako součást pořizovací ceny takového majetku do doby, kdy je majetek k zamýšlenému využití nebo k prodeji připraven.

Veškeré ostatní výpůjční náklady jsou zaúčtovány do výkazu zisku a ztrát v období, v němž vznikají.

Státní dotace a bezúplatně získaný majetek od obcí

Státní dotace poskytované na pokrytí nákladů na pořízení dlouhodobého majetku snižují vstupní cenu takového majetku.

Daně

Výše daně z příjmů se stanoví v souladu českými daňovými zákony a vychází z hospodářského výsledku společnosti stanoveného podle českých účetních předpisů a upraveného o trvale nebo dočasně daňově neuznatelné náklady a nezdaňované výnosy. Splatná daň z příjmů se k 31. 12. 2005 a 2004 vypočítá z účetního zisku sazbou 26 %, resp. 28 %, po úpravách o některé položky, které jsou pro daňové účely neuznatelné.

Některé položky výnosů a nákladů se účtují do jiného období pro účely daňové a do jiného období pro účely finančního výkaznictví. Odložená daň z příjmů se kalkuluje závazkovou metodou založenou na rozvahovém přístupu a vychází z dočasných rozdílů mezi zůstatkovými hodnotami majetku a závazků pro účely účetnictví a hodnotami pro účely stanovení základu daně z příjmů se sazbou platnou v době, kdy se předpokládá realizace těchto rozdílů (na základě sazby daně uzákoněné k datu účetní závěrky). Sazby daně z příjmů pro rok 2006 a dále činí 24% (viz odstavec 12).

Odložená daňová pohledávka nebo závazek se zaúčtuje bez ohledu na to, kdy bude časový rozdíl pravděpodobně vyrovnán. Odložená daňová pohledávka nebo závazek se nediskontují a v rozvaze se vykazují jako dlouhodobá aktiva (závazky). O odložené daňové pohledávce se účtuje v případě, že je pravděpodobné, že společnost v budoucnu vytvoří dostatečný zdanitelný zisk, proti němuž bude moci odloženou daňovou pohledávku započíst. O odloženém daňovém závazku se účtuje u všech dočasných rozdílů, které jsou předmětem daně.

V případě, že se splatná a odložená daň týká položek, které se v daném nebo jiném zdaňovacím období účtují přímo na vrub nebo ve prospěch vlastního kapitálu, účtuje se tato odložená daň také přímo na vrub nebo ve prospěch vlastního kapitálu.

Účetní hodnota odložené daňové pohledávky je ke každému rozvahovému dni posuzována a snížena v rozsahu, v jakém již není pravděpodobné, že bude k dispozici dostatečný zdanitelný zisk, proti němuž by bylo možno tuto pohledávku nebo její část uplatnit.

Výnosy příštích období

V položce Výnosy příštích období společnost vykazuje zejména příspěvky na připojení od odběratelů elektrické energie ve smyslu energetického zákona. Jedná se o příspěvky, které společnost rozpouští do výnosů ve výši 1/20 vybraných příspěvků ročně. Tyto položky jsou v rámci rozvahy rozděleny na krátkodobou a dlouhodobou část.

Odhady

Sestavení účetní závěrky vyžaduje, aby vedení společnosti používalo odhady a předpoklady, jež mají vliv na vykazované hodnoty majetku a závazků k datu účetní závěrky a na vykazovanou výši výnosů a nákladů za sledované období. Skutečné výsledky se mohou od těchto odhadů lišit.

Podmíněné položky

Podmíněná aktiva ani závazky nejsou v účetních výkazech uvedeny. O podmíněných závazcích se uvádí informace v příloze k účetní závěrce, s výjimkou případů, kdy je možnost čerpání zdrojů společnosti nepravděpodobná. O podmíněných aktivech se informace v příloze k účetní závěrce uvádí v případě, že s nimi související ekonomický přínos pro společnost je pravděpodobný.

Segmenty

Společnost identifikovala dva vykazované segmenty, a to segment, který se zabývá obchodem s elektrickou energií a segment, který se zabývá distribucí elektrické energie. Ostatní aktivity společnosti se za vykazovaný segment nepovažují, protože jejich hospodářské výsledky, tržby a celková aktiva jsou v porovnání se segmenty zabývajícími se nákupem, distribucí a prodejem elektrické energie nevýznamné.

Významné události, které nastaly po datu účetní závěrky

V účetních výkazech jsou uvedeny události, které nastaly po datu účetní závěrky a které poskytují dodatečné informace o finanční situaci společnosti k tomuto datu nebo které naznačují, že předpoklad trvalého fungování společnosti není opodstatněný. Ostatní události se uvádějí v příloze k účetní závěrce pouze v případě, že jsou významné.

Nové standardy a interpretace IFRS, jež dosud nevstoupily v platnost

Společnost v současné době zvažuje možné dopady nových a aktualizovaných standardů, jež vstoupí v platnost od 1. ledna 2006, případně 1. ledna 2007. Nejvýznamnější standardy s ohledem na činnost společnosti jsou novelizovaný IAS 1 - *Prezentace účetní závěrky*, IFRS 7 - *Finanční nástroje: zveřejňování*. Společnost nepředpokládá, že by nové a aktualizované standardy a jejich interpretace měly mít významný dopad na výsledek hospodaření společnosti a její finanční situaci, avšak v některých oblastech může dojít k rozšíření informací zveřejněných v příloze k účetní závěrce.

3. Dlouhodobý hmotný majetek (DHM)

POŘIZOVACÍ CENA

(v tis. Kč)	Pozemky	Budovy	Stroje, přístroje, zařízení	Dopravní prostředky	Ostatní DHM	Nedokončený DHM	Celkem DHM
31. 12. 2003	108 134	11 240 650	5 345 660	299 764	188 001	258 592	17 440 801
Přírůstky	2 173	761 401	295 478	21 687	30 628	1 124 128	2 235 495
Úbytky	-2 564	-63 419	-397 702	-12 299	-43 642	-1 111 367	-1 630 993
31. 12. 2004	107 743	11 938 632	5 243 436	309 152	174 987	271 353	18 045 303
Přírůstky	22 734	258 196	127 172	12 015	695	1 160 722	1 581 534
Úbytky	-539	-110 635	-121 688	-26 135	-55 052	-420 812	-734 861
Vklad majetku	-60 240	-10 087 291	-5 144 912	-2 094	-20 205	-980 347	-16 295 089
31. 12. 2005	69 698	1 998 902	104 008	292 938	100 425	30 916	2 596 887

OPRÁVKY A OPRAVNÉ POLOŽKY

(v tis. Kč)	Pozemky	Budovy	Stroje, přístroje, zařízení	Dopravní prostředky	Ostatní DHM	Nedokončený DHM	Celkem DHM
31. 12. 2003	-	-4 203 101	-2 733 443	-196 721	-149 282	-	-7 282 547
Odpisy	-	-320 381	-363 353	-29 046	-28 575	-	-741 355
Opravné položky	-	-86 501	-	-	-	-	-86 501
Úbytky	-	42 535	303 256	10 520	33 537	-	389 848
31. 12. 2004	-	-4 567 448	-2 793 540	-215 247	-144 320	-	-7 720 555
Odpisy	-	-309 233	-315 932	-28 667	-19 957	-	-673 789
Opravné položky	-	-507 399	-	-	-	-	-507 399
Úbytky	-	71 710	102 341	22 514	54 376	-	250 941
Vklad majetku	-	4 325 081	2 932 428	1 783	19 913	-	7 279 205
31. 12. 2005	-	-987 289	-74 703	-219 617	-89 988	-	-1 371 597

ZŮSTATKOVÁ CENA

(v tis. Kč)	Pozemky	Budovy	Stroje, přístroje, zařízení	Dopravní prostředky	Ostatní DHM	Nedokončený DHM	Celkem DHM
31.12.2004	107 743	7 371 184	2 449 896	93 905	30 667	271 353	10 324 748
31.12.2005	69 698	1 011 613	29 305	73 321	10 437	30 916	1 225 290

K 31. 12. 2005 byla k administrativní budově v zůstatkové hodnotě 943 998 tis. Kč vytvořena opravná položka na vrub nákladů ve výši 523 998 tis. Kč, tj. rozdílu mezi zůstatkovou hodnotou a prodejní cenou stanovenou nezávislým znalcem.

4. Dlouhodobý nehmotný majetek (DNM)

POŘIZOVACÍ CENA

(v tis. Kč)	Software	Ostatní DNM	Nedokončený DNM	Celkem DNM
31. 12. 2003	570 369	35	9 658	580 062
Přírůstky	70 402	-	60 744	131 146
Úbytky	-581 379	-35	-70 402	-651 816
31. 12. 2004	59 392	-	-	59 392
Přírůstky	4 354	8 413	29 373	42 140
Úbytky	-52 630	-	-12 767	-65 397
Vklad majetku	-10 243	-	-16 606	-26 849
31. 12. 2005	873	8 413	-	9 286

OPRÁVKY A OPRAVNÉ POLOŽKY

(v tis. Kč)	Software	Ostatní DNM	Nedokončený DNM	Celkem DNM
31. 12. 2003	-436 465	-35	-	-436 500
Odpisy	-90 515	-	-	-90 515
Opravné položky	-863	-	-	-863
Úbytky	492 771	35	-	492 806
31. 12. 2004	-35 072	-	-	-35 072
Odpisy	-16 152	-	-	-16 152
Opravné položky	863	-	-	863
Úbytky	42 234	-	-	42 234
Vklad majetku	7 840	-	-	7 840
31. 12. 2005	-287	-	-	-287

ZŮSTATKOVÁ CENA

(v tis. Kč)	Software	Ostatní DNM	Nedokončený DNM	Celkem DNM
31. 12. 2004	24 320	-	-	24 320
31. 12. 2005	586	8 413	-	8 999

5. Investice do dceřiných a přidružených podniků

Přehled investic do dceřiných podniků k 31. 12. 2005 (v tis. Kč):

Společnost	Sídlo	Druh činnosti	Majetkový podíl	Vlastní kapitál
STE - obchodní služby spol. s r.o.	Praha 2	Nákup, skladování a prodej energetického materiálu	100%	-19 718
ELTRAF, a.s.	Uhlířské Janovice	Projektování elektrických zařízení	51%	32 478

Přehled investic do přidružených podniků k 31. 12. 2005 (v tis. Kč):

Společnost	Sídlo	Druh činnosti	Majetkový podíl	Vlastní kapitál
AZ Elektrostav, a.s.	Nymburk	Montáž, oprava a údržba vyhrazených elektrických zařízení	23,6%	94 455
ČEZ Prodej, s.r.o.	Praha 2	Nákup a prodej elektrické energie	20%	4 412 802
ČEZ Distribuce, a. s.	Praha 2	Distribuce elektrické energie	20%	37 352 369

Přehled investic do dceřiných podniků k 31. 12. 2004 (v tis. Kč):

Společnost	Sídlo	Druh činnosti	Majetkový podíl	Vlastní kapitál
STE - obchodní služby spol. s r.o.	Praha 2	Nákup, skladování a prodej energetického materiálu	76,16%	12 013
ELTRAF, a.s.	Uhlířské Janovice	Projektování elektrických zařízení, výroba DTS	51%	29 558

Přehled investic do přidružených podniků k 31. 12. 2004 (v tis. Kč):

Společnost	Sídlo	Druh činnosti	Majetkový podíl	Vlastní kapitál
AZ Elektrostav, a.s.	Nymburk	Montáž, oprava a údržba vyhrazených elektrických zařízení	23,6%	85 234
První energetická a.s.	Praha 1	Obchod s elektrickou energií, výroba elektrické energie	27%	12 892

S výjimkou společností ČEZ Distribuce, a. s. a ČEZ Prodej, s.r.o. byly finanční informace o těchto společnostech získány z auditorem neověřených účetních závěrek sestavených podle českých účetních předpisů.

Vklad částí podniku do společnosti ČEZ Distribuce, a. s. a ČEZ Prodej, s.r.o.

Společnost k 1. 12. 2005 provedla nepeněžitý vklad částí podniku do základního kapitálu společnosti ČEZ Prodej, s.r.o. Část podniku byla tvořena organizační jednotkou „Obchod“. Zůstatková hodnota vkládaných aktiv a pasiv činila k 1. 12. 2005 (v tis. Kč):

	Zůstatková hodnota
Dlouhodobé pohledávky	5 131
Krátkodobé pohledávky	376 963
Krátkodobý finanční majetek	93 149
Aktiva celkem	475 243
Dlouhodobé závazky	-12 209
Krátkodobé závazky	-547 311
Pasiva celkem	-559 520
Rozdíl mezi zůstatkovou hodnotou aktiv a pasiv	-84 277

Hodnota částí podniku, podle které bylo stanoveno zvýšení základního kapitálu ve společnosti ČEZ Prodej, s.r.o., byla zjištěna znaleckým posudkem k 31. 12. 2004. Ke dni splacení vkladu, tj. k 1. 12. 2005, bylo provedeno nové znalecké ocenění částí podniku. Rozdíl těchto dvou znaleckých posudků ve výši 49 000 tis. Kč představuje závazek společnosti za společností ČEZ Prodej, s.r.o. (ocenění částí podniku k 31. 12. 2004 bylo vyšší než k 1. 12. 2005). O tuto částku snížila společnost Středočeská energetická a.s. finanční výnos, který vznikl zaúčtováním vkladu.

Společnost k 1. 12. 2005 provedla nepeněžitý vklad částí podniku do základního kapitálu společnosti ČEZ Distribuce, a. s. Část podniku byla tvořena organizační jednotkou „Distribuce“. Zůstatková hodnota vkládaných aktiv a pasiv činila k 1. 12. 2005 (v tis. Kč):

	Zůstatková hodnota
Dlouhodobý nehmotný majetek	19 010
Dlouhodobý hmotný majetek	9 015 884
Zásoby	45 806
Krátkodobé pohledávky	409 927
Krátkodobý finanční majetek	41 654
Aktiva celkem	9 532 281
Krátkodobé závazky	-637 160
Výnosy příštích období	-2 305 076
Pasiva celkem	-2 942 236
Rozdíl mezi zůstatkovou hodnotou aktiv a pasiv	6 590 045

Hodnota částí podniku, podle které bylo stanoveno zvýšení základního kapitálu ve společnosti ČEZ Distribuce, a. s., byla zjištěna znaleckým posudkem k 31. 12. 2004. Ke dni splacení vkladu, tj. k 1. 12. 2005, bylo provedeno nové znalecké ocenění částí podniku. Rozdíl těchto dvou znaleckých posudků ve výši 301 654 tis. Kč představuje pohledávku společnosti za společností ČEZ Distribuce, a. s. (ocenění částí podniku k 31. 12. 2004 bylo nižší než k 1. 12. 2005). O tuto částku snížila společnost Středočeská energetická a.s. účetní hodnotu finanční investice do společnosti ČEZ Distribuce, a. s.

PŘÍLOHA TVOŘÍCÍ NEDÍLNOU SOUČÁST NEKONSOLIDOVANÉ
ÚČETNÍ ZÁVĚRKY K 31. PROSINCI 2005

Hodnota investice do společnosti ČEZ Prodej, s.r.o. a ČEZ Distribuce, a. s. k 31. 12. 2005 (v tis. Kč):

	ČEZ Prodej, s.r.o.	ČEZ Distribuce, a. s.
Peněžitý vklad při založení společnosti	5 000	5 000
Účetní hodnota aktiv a pasiv ke dni splacení vkladu, tj. k 1. 12. 2005	-84 277	6 590 045
Peněžní vyrovnání na základě rozdílu mezi znaleckými oceněními	49 000	-301 654
Výnos společnosti ze zúčtování vkladu části podniku	35 277	-
Dlouhodobý finanční majetek k 31. 12. 2005	5 000	6 293 391

6. Realizovatelný finanční majetek, netto

Společnost (v tis. Kč)	Zůstatková hodnota k 31. 12. 2005	Zůstatková hodnota k 31. 12. 2004
ECK Generating, s.r.o.	322 971	322 971
ŠKO-ENERGO, s.r.o.	1 200	1 200
ŠKO-ENERGO FIN, s.r.o.	11 280	11 280
První energetická a.s.	-	3 060
U N I K O M, a.s.	-	70
Celkem	335 451	338 581

7. Dlouhodobé pohledávky

Dlouhodobé pohledávky v roce 2005 a 2004 představují především půjčku poskytnutou společnosti ECK Generating, s.r.o. ve výši 92 952 tis. Kč, resp. 128 139 tis. Kč.

Půjčka společnosti ECK Generating, s.r.o. byla poskytnuta na základě smlouvy o kapitálovém vkladu uzavřené 6. června 1997 v souvislosti s majetkovou účastí v této společnosti při výstavbě energetického zdroje v Kladně. Úvěrová smlouva byla uzavřena na dobu 20 let a denominována v USD. Na základě dodatku č. 1 se roční kumulované úroky přičítají k nesplacené hodnotě jistiny. V letech 2005 a 2004 činila hodnota nesplacených úroků kapitalizovaných do jistiny 996 tis. Kč, resp. 7 367 tis. Kč. Na základě dodatku č. 2 ze dne 4. června 2004 k úvěrové smlouvě uzavřené dne 24. září 1997 byla v roce 2004 půjčka konvertována z USD do Kč a bude nadále vedena v Kč.

8. Pohledávky, netto

(v tis. Kč)	31. 12. 2005	31. 12. 2004
Pohledávky z obchodního styku - elektrická energie	1 324	617 027
Ostatní pohledávky	492 802	407 406
Opravné položky	-2 480	-161 172
Pohledávky z obchodního styku	491 646	863 261

Ostatní pohledávky k 31. 12. 2005 představují zejména pohledávky za společností ČEZ Distribuce, a. s. za údržbu a opravy provedené na vloženém dlouhodobém majetku a z titulu vyrovnání na základě rozdílu mezi znaleckými oceněními vložené části podniku (viz odstavec 5). Ostatní pohledávky k 31. 12. 2004 představují zejména pohledávky z prodeje dlouhodobého majetku.

9. Peněžní prostředky a ekvivalenty

Přehled peněžních prostředků a ekvivalentů k 31. 12. 2005 a 2004 (v tis. Kč):

	31. 12. 2005	31. 12. 2004
Peníze v hotovosti	311	269
Peněžní ekvivalenty (kolky, stravovací poukázky)	1 770	174
Běžné účty u bank	159 370	13 526
Celkem	161 451	13 969

Společnost měla v roce 2005, resp. 2004 otevřené kontokorentní účty u Komerční banky, a.s., Československé obchodní banky a.s. (ČSOB) a Deutsche Bank A.G. K 31. 12. 2005, resp. 31. 12. 2004 byly tyto úvěry čerpány do výše 0 tis. Kč, resp. 51 940 tis. Kč (viz odstavec 11).

10. Vlastní kapitál

Druhy akcií	Počet akcií k 31. 12. 2005	Počet akcií k 31. 12. 2004
Na majitele	2 363 596	2 363 596
Na jméno	846 773	846 773
Celkem	3 210 369	3 210 369

Všechny akcie jsou v zaknihované podobě, v nominální hodnotě 1 tis. Kč.

Dne 5. 8. 2005 rozhodla valná hromada společnosti o výkupu 2,28% akcií od minoritních akcionářů v ceně 2 750 Kč za akcii. Návrh na zápis usnesení valné hromady o přechodu všech akcií ostatních akcionářů na hlavního akcionáře, ČEZ, a. s., byl Městským soudem v Praze jako rejstříkovým soudem zamítnut. Společnost podala proti tomuto rozhodnutí odvolání, o kterém nebylo do data vydání zprávy rozhodnuto.

Dividendy

Dividendy jsou stanoveny valnou hromadou společnosti a jsou vypláceny z nerozděleného zisku získaného z účetní závěrky připravené v souladu s účetními předpisy platnými v České republice. O navrhované výši dividend vyplacených z hospodářského výsledku roku 2005 nebylo ke dni vydání zprávy rozhodnuto. Dividendy rozdělené ze zisku roku 2004, resp. 2003 činily 802 592 tis. Kč (250 Kč na akcii), resp. 224 726 tis. Kč (70 Kč na akcii).

Zákonný rezervní fond

V souladu s českými zákony jsou akciové společnosti povinny tvořit rezervní fond na krytí případných budoucích ztrát nebo jiných nepředvídaných událostí. Příspěvek do tohoto fondu činí v roce, kdy akciová společnost poprvé dosáhne zisk, 20 % čistého zisku a v dalších letech 5 % z čistého zisku až do výše 20 % základního kapitálu. K 31. 12. 2005, resp. 2004 činil zůstatek tohoto fondu 531 548 tis. Kč, resp. 495 637 mil. Kč a byl vykázán jako součást nerozděleného zisku.

11. Bankovní úvěry

Společnost má k 31. 12. 2005, resp. k 31. 12. 2004 následující krátkodobé bankovní úvěry (v tis. Kč):

Peněžní ústav	Zůstatek k 31. 12. 2005	Zůstatek k 31. 12. 2004
Komerční banka, a.s. – kontokorentní účet	-	51 940
Komerční banka, a.s. – směnečné programy	150 000	150 000
ČSOB a.s. – směnečné programy	50 000	-
Celkem	200 000	201 940

Platnost vystavených směnec v rámci směnečného programu Komerční banky a.s. je do 27. 1. 2006, 14. 3. 2006, resp. u ČSOB a.s. nepřekročí 31. 12. 2006.

Společnost má k 31. 12. 2005, resp. k 31. 12. 2004 otevřené kontokorentní účty, které jí umožňují mít záporný zůstatek, u následujících bank (v tis. Kč):

Peněžní ústav	Úvěrový rámec k 31. 12. 2005	Úvěrový rámec k 31. 12. 2004
Komerční banka, a.s.	70 000	100 000
ČSOB a.s.	100 000	100 000
Commerzbank A.G.	-	100 000
Deutsche Bank A.G.	100 000	100 000
Celkem	270 000	400 000

12. Daň z příjmů

(v tis. Kč)	2005	2004
Splatná daň	350 515	184 597
Odložená daň	-798 758	48 741
Daň z příjmu celkem	-448 243	233 338

Sazba splatné daně z příjmu je legislativně stanovena ve výši 26 %, resp. 28% za rok 2005 a 2004. Porovnání efektivní daně z příjmu s daňovou sazbou pro rok 2005 a 2004 je následující (v tis. Kč):

	2005	2004
Zisk před zdaněním	661 888	941 280
Zákonná daňová sazba	26%	28%
Očekávaná daň z příjmů	172 091	263 558
Výnosy nepodléhající základu daně z příjmů	-3 335	-2 591
Samostatný základ daně	-	-5 354
Sociální fondy a tantiémy	6 669	8 290
Změna daňové sazby	1 730	-
Tvorba nedaňových opravných položek	-28 599	-33 256
Zúčtování rezerv	-	-15 017
Zúčtování odložené daně v rámci vkladu části podniku	-654 622	-
Dopad nezaúčtované odložené daňové pohledávky	40 530	-
Ostatní daňově neuznatelné náklady, netto	17 293	17 707
Daň z příjmu	-448 243	233 338
Efektivní daňová sazba	-	24%

Společnost vyčíslila odloženou daň následovně (v tis. Kč):

Položky odložené daně	2005		2004	
	Odložená daňová pohledávka	Odložený daňový závazek	Odložená daňová pohledávka	Odložený daňový závazek
Rozdíl mezi účetní a daňovou zůstatkovou cenou dlouhodobého majetku	-	-102 115	-	-822 781
OP k zásobám	-	-	4 227	-
OP k dlouhodobému majetku	142 536	-	22 490	-
Ostatní	109	-		2 585
Celkem	142 645	-102 115	26 717	-825 366
Netto	40 530			-798 649

Z důvodu opatrnosti společnost nezaúčtovala k 31. 12. 2005 odloženou daňovou pohledávku ve výši 40 530 tis. Kč.

V důsledku vkladu části podniku do společnosti ČEZ Distribuce, a. s. (viz odstavec 5) došlo k zúčtování odloženého daňového závazku souvisejícího s vloženým majetkem a závazky ve výši 654 622 tis. Kč do výsledku hospodaření roku 2005.

13. Rezervy

Změny na účtech rezerv (v tis. Kč):

	Zůstatek k 31. 12. 2003	Tvorba rezerv	Zúčtování rezerv	Zůstatek k 31. 12. 2004	Tvorba rezerv	Zúčtování rezerv	Zůstatek k 31. 12. 2005
Rezerva na soudní spor	109 607	-	109 607	-	-	-	-

Společnost v předchozích účetních obdobích vytvořila postupně rezervu ve výši 109 607 tis. Kč ve vztahu ke společnosti ECK Generating, s.r.o., se kterou vedla soudní spor u Mezinárodního rozhodčího soudu ve Vídni. Po začlenění společnosti do Skupiny ČEZ byla podepsána smlouva o narovnání, na základě které byla rezerva v roce 2004 rozpuštěna.

14. Závazky

(v tis. Kč)	k 31. 12. 2005	k 31. 12. 2004
Závazky z obchodního styku	126 786	392 421
Nevyfakturovaná elektrická energie, netto	-	257 376
Ostatní	188 312	268 785
Celkem závazky	315 098	918 582

Nevyfakturovaná elektrická energie (v tis. Kč):

	k 31. 12. 2005	k 31. 12. 2004
Přijaté zálohy od odběratelů	-	2 975 798
Pohledávka za nevyfakturovanou elektrickou energii (viz odstavec 16)	-	-2 718 422
Celkem nevyfakturovaná elektrická energie, netto	-	257 376

Ostatní závazky k 31. 12. 2005 zahrnují závazek k ČEZ Prodej, s.r.o. z titulu peněžního vyrovnání rozdílu mezi znaleckými oceněními vložené části podniku (viz odstavec 5).

15. Finanční nástroje

Společnost používá v rámci své běžné činnosti různé typy finančních nástrojů, jako jsou peněžní prostředky a jejich ekvivalenty, pohledávky, závazky z obchodního styku a bankovní úvěry.

Úvěrová rizika

Úvěrová rizika společnosti souvisejí především s pohledávkami z obchodního styku a s poskytnutými půjčkami třetím stranám. Hodnoty vykázané v rozvaze jsou uvedeny po odečtení opravných položek stanovených na základě předchozích zkušeností a vlivů stávajících ekonomických podmínek.

Úvěrová rizika u likvidních prostředků jsou omezena, neboť protistranami jsou renomované bankovní ústavy.

Společnost nevykazuje žádnou významnou koncentraci úvěrových rizik, neboť její angažovanosti jsou rozděleny mezi vysoký počet zákazníků.

Reálná hodnota

Reálná hodnota je částka, za niž lze vyměnit aktivum mezi dobře informovanými stranami ochotnými transakci realizovat, přičemž transakce je realizována za podmínek obvyklých na trhu, tedy nikoli při nuceném prodeji nebo likvidaci.

Pro stanovení reálné hodnoty níže uvedených skupin finančních nástrojů společnost používá následující předpoklady:

Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty

U peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů se za reálnou hodnotu považuje jejich účetní hodnota, a to z důvodu jejich relativně krátké doby splatnosti.

Pohledávky a závazky

U pohledávek a závazků se za reálnou hodnotu považuje jejich účetní hodnota, a to z důvodu jejich krátké doby splatnosti.

16. Výnosy a náklady na prodanou elektrickou energii

Nákup, distribuce a prodej elektrické energie byly hlavní činnosti společnosti do 30. 11. 2005.

(v tis. Kč)	2005	2004
Výnosy z prodeje elektrické energie	11 550 678	11 746 965
Z toho: fakturace elektřiny	11 335 421	11 743 018
změna stavu nevyfakturované energie	215 257	3 947

Fakturované prodeje elektřiny (v tis. Kč):

Druh odběratele	2005	2004
Velkoodběratelé	4 042 546	4 016 934
Maloodběr – podnikatelé	1 338 632	1 969 530
Maloodběr – obyvatelstvo	5 072 231	4 819 566
Prodej ostatním subjektům	882 012	936 988
Celkem prodej elektřiny	11 335 421	11 743 018

PŘÍLOHA TVOŘÍCÍ NEDÍLNOU SOUČÁST NEKONSOLIDOVANÉ
ÚČETNÍ ZÁVĚRKY K 31. PROSINCI 2005

Společnost rozlišovala zákazníky do tří hlavních kategorií podle charakteru odběru elektrické energie: velkoodběratelé; maloodběratelé - podnikatelé a obyvatelstvo; a ostatní subjekty (provozovatelé ostatních distribučních soustav, operátor trhu s elektřinou, obchodníci s elektřinou).

Ceny konečným spotřebitelům, kteří nejsou oprávněnými zákazníky podléhají cenové regulaci Energetického regulačního úřadu (ERÚ). Celková cena elektřiny pro oprávněné zákazníky se skládá jednak z cen regulovaných, které byly stanoveny cenovým rozhodnutím ERÚ (cena za rezervovanou kapacitu a použití sítí, cena za systémové služby) a jednak z ceny za silovou elektřinu, která vzniká na trhu.

Nevyfakturovaná energie (NE) (v tis. Kč):

	MO – podnikatelé	MO - obyvatelstvo	Celkem
Počáteční stav k 1. 1. 2004	351 683	2 362 792	2 714 475
Změna stavu NE v roce 2004	-3 956	7 903	3 947
Konečný stav k 31. 12. 2004	347 727	2 370 695	2 718 422
Změna stavu NE v roce 2005	654 547	-439 290	215 257
Vklad do ČEZ Distribuce, a. s. a ČEZ Prodej, s.r.o.	1 002 274	1 931 405	-2 933 679
Konečný stav k 31. 12. 2005	-	-	-

Výdaje na nákup elektřiny (v tis. Kč):

	2005	2004
Celkem včetně poplatků	8 418 385	8 942 221
Z toho od ČEZ, a. s.	3 835 882	3 705 739

Rok 2005 byl čtvrtým rokem liberalizace trhu s elektřinou. Ceny nakupované elektrické energie s výjimkou výkupu z obnovitelných zdrojů jsou cenami tržními. Ceny výkupu z obnovitelných zdrojů podléhají cenové regulaci Energetického regulačního úřadu. Tímto rozhodnutím jsou rovněž stanoveny poplatky za rezervaci kapacity a použití sítí přenosové soustavy.

17. Osobní náklady

(v tis. Kč)	2005	2005		2004
	Zaměstnanci celkem	z toho		Zaměstnanci celkem
		řídící pracovníci	představenstvo, dozorní rada	
Počet zaměstnanců	1 087	17	13	1 466
Mzdové náklady	380 902	12 241	18 184	454 748
Odměny členům orgánů	6 272	-	6 272	5 658
Sociální a zdravot. pojištění	134 530	4 284	6 364	159 329
Sociální náklady	67 258	-	-	60 503
Celkem	588 962	16 525	30 820	680 238

18. Ostatní provozní výnosy / (náklady), netto

(v tis. Kč)	2005	2004
Tvorba / (-) zúčtování opravných položek	-495 043	106 875
Výnosy z prodeje služeb	177 404	154 821
Zisk z prodeje dlouhodobého hmotného majetku a materiálu	35 390	54 584
Ostatní, netto	21 232	112 679
Ostatní provozní výnosy / (-) náklady, netto	-261 017	428 959

19. Finanční výnosy / (-) náklady, netto

(v tis. Kč)	2005	2004
Přijaté úroky	14 246	12 832
Úrokové náklady	-4 354	-20 053
Kurzové zisky	1 715	822
Kurzové ztráty	-1 250	-777
Tvorba opravných položek	-26 069	-13 804
Výnos ze zúčtování vkladu části podniku do ČEZ Prodej, s.r.o. (viz odstavce 5)	35 277	-
Ostatní, netto	10 069	-6 947
Finanční výnosy / (-) náklady, netto	29 634	-27 927

20. Transakce se spřízněnými subjekty

Nákup zboží a služeb od spřízněných subjektů (v tis. Kč):

Společnost	2005	2004
ČEZ, a. s.	3 939 549	3 758 049
HYDROČEZ, a.s.	-	17 066
ČEZnet, a.s.	48 029	2 997
ČEZData, s.r.o.	317 368	24 401
Severočeská energetika, a.s.	94 645	177 203
Východočeská energetika, a.s.	7 949	29 327
Západočeská energetika, a.s.	19 847	42 601
Severomoravská energetika, a. s.	10 427	2 016
EN-DATA a.s.	-	2 496
ČEZ Obnovitelné zdroje, s.r.o.	20 664	-
ČEZ Správa majetku, s.r.o.	945	-
ČEZ Zákaznické služby, s.r.o.	90 718	-
ČEZ Měření, s.r.o.	98 557	-
ČEZ Distribuce, a. s.	10 689	-
ČEZ Logistika, s.r.o.	36 416	-
STE-Obchodní služby, spol. s.r.o.	34 130	46 316
ČEZ Prodej, s.r.o.	76	-
První energetická a.s.	-	20 673
Ústav jaderného výzkumu Řež, a.s.	164	-
VČE-montáže, a.s.	259	2 598
EPRIM,a.s.	91	-
ELTRAF, a.s.	68 850	72 349
AZ Elektrostav, a.s.	141 626	127 608
Nákupy celkem	4 940 999	4 325 700

Prodej zboží a služeb spřízněným subjektům (v tis. Kč):

Společnost	2005	2004
ČEZ, a. s.	255 141	253 652
ČEZnet, a.s.	11 511	37 687
ČEZData, s.r.o.	64 776	228 070
ČEZ Obnovitelné zdroje, s.r.o.	1	-
Severočeská energetika, a.s.	34 845	69 825
Východočeská energetika, a.s.	17 746	14 840
Západočeská energetika, a.s.	8 639	10 629
Severomoravská energetika, a. s.	9 284	10 438
VČE – montáže, a.s.	3	-
ČEZ Zákaznické služby, s.r.o.	4 216	-
ČEZ Měření, s.r.o.	13 112	-
ČEZ Distribuce, a. s.	67 432	-
CEZ Logistika, s.r.o.	70	-
První energetická a.s.	-	20 661
STE-Obchodní služby, spol. s.r.o.	1 521	1 573
CEZ Prodej, s.r.o..	9 094	-
Ústav jaderného výzkumu Řež, a.s.	11 273	-
I & C Energo a.s.	69	-
Union Leasing a.s.	22	-
ELTRAF, a.s.	2 493	2 425
AZ Elektrostav	1 413	637
Prodeje celkem	512 661	650 437

Závazky ke spřízněným subjektům (v tis. Kč):

Společnost	Zůstatek k 31. 12. 2005	Zůstatek k 31.12.2004
ČEZ, a. s.	1 171	98 254
ČEZnet, a.s.	4 813	603
ČEZData, s.r.o.	10 816	24 401
Severočeská energetika, a.s.	20	2 083
Východočeská energetika, a.s.	1	474
Západočeská energetika, a.s.	6 283	615
Severomoravská energetika, a. s.	-	295
VČE – montáže, a.s.	-	104
ČEZ Správa majetku, s.r.o.	632	-
ČEZ Zákaznické služby, s.r.o.	954	-
ČEZ Měření, s.r.o.	1 142	-
ČEZ Distribuce, a. s.	5 549	-
CEZ Logistika, s.r.o	4 014	-
STE-Obchodní služby, spol. s.r.o.	4	717
CEZ Prodej, s.r.o.	61 504	-
První energetická a.s.	-	25
ELTRAF, a.s	539	3
AZ Elektrostav, a.s.	489	2 264
Celkem	48 931	129 838

Pohledávky za spřízněnými subjekty (v tis. Kč):

Společnost	Zůstatek k 31. 12. 2005	Zůstatek k 31.12.2004
ČEZ, a. s.	324	4 506
HYDROČEZ, a.s.	-	10
ČEZnet, a.s.	3 738	42 416
ČEZData, s.r.o.	5 142	269 774
Severočeská energetika, a.s.	-	1 115
Východočeská energetika, a.s.	-	1 892
Západočeská energetika, a.s.	-	486
Severomoravská energetika, a. s.	-	1 062
ČEZ Zákaznické služby, s.r.o.	937	-
ČEZ Měření, s.r.o.	1 201	-
ČEZ Distribuce, a. s.	376 865	-
CEZ Logistika, s.r.o.	83	-
STE-Obchodní služby, spol. s.r.o.	282	814
ČEZ Prodej, s.r.o..	2 568	-
I & C Energo a.s.	12	-
ELTRAF, a.s.	1 785	7 573
AZ Elektrostav, a.s.	-	2 619
Celkem	392 937	332 267

Se spřízněnými subjekty byly uskutečněny vzájemné nákupy a prodeje zejména v oblasti nákupu a prodeje elektrické energie.

21. Informace o segmentech

Společnost vykazovala v roce 2005, resp. 2004 dva samostatné segmenty - segment obchod s elektrickou energií a segment distribuce elektrické energie.

Popis a vymezení segmentů:

Segment obchodu s elektrickou energií zajišťuje nákup a prodej silové elektřiny oprávněným a chráněným zákazníkům včetně souvisejících činností (např. fakturace, péče o zákazníky apod.). Výnosem segmentu jsou tržby z prodeje silové elektřiny a provozní výnosy segmentu.

Segment distribuce zajišťuje přenos elektřiny od dodavatelů k zákazníkům včetně souvisejících činností, tj. správa energetického majetku, dispečink, pohotovostní služba, měření, údržba a opravy a projekty. Výnosem segmentu jsou tržby za distribuční a systémové služby podle cen stanovených ERÚ a provozní výnosy segmentu.

Zásady účtování o segmentech jsou shodné s metodami popsány v odstavci 2. Společnost účtuje o výnosech a transakcích mezi segmenty, jako by se jednalo o výnosy a transakce se třetími stranami, tj. v tržních nebo regulovaných cenách, pokud se jedná o regulovanou oblast. Společnost hodnotí výsledky jednotlivých segmentů podle provozního výsledku hospodaření.

V hodnotě mezisegmentových výnosů segmentu obchod jsou výnosy za nakoupenou silovou elektřinu na ztráty a výnosy za silovou elektřinu pro vlastní spotřebu.

Následující tabulka shrnuje informace o segmentech za roky 2005 a 2004 (v tis. Kč):

2005

	Obchod s elektrickou energií	Distribuce elektrické energie	Ostatní	Součet za segmenty
Tržby kromě tržeb mezi segmenty	5 136 902	5 700 518	-	10 837 420
Tržby mezi segmenty	711 506	1 752	-	713 258
Výnosy z prodeje elektrické energie celkem	5 848 408	5 702 270	-	11 550 678
Provozní výsledek hospodaření	198 139	1 213 071	-778 956	632 254
Identifikovatelná aktiva	-	-	1 225 290	1 225 290
Identifikovatelné závazky	-	-	315 098	315 098
Odpisy	-6 675	-598 764	-84 502	-689 941
Změna rezerv a opravných položek	-2 342	-	-360 809	-363 151

2004

	Obchod s elektrickou energií	Distribuce elektrické energie	Ostatní	Součet za segmenty
Tržby kromě tržeb mezi segmenty	4 979 412	5 973 117	-	10 952 529
Tržby mezi segmenty	794 436	-	-	794 436
Výnosy z prodeje elektrické energie celkem	5 773 848	5 973 117	-	11 746 965
Provozní výsledek hospodaření	47 981	1 010 285	-89 059	969 207
Identifikovatelná aktiva	10 612	8 575 546	1 738 590	10 324 748
Identifikovatelné závazky	367 233	2 491 838	166 463	3 025 534
Odpisy	-10 259	-642 414	-179 197	-831 870
Změna rezerv a opravných položek	95 471	-	107 207	202 678

22. Majetek a závazky nevykázané v rozvaze

Soudní spory

V roce 2002 byla podána žaloba na Pražskou energetiku, a.s. ve věci úhrady za přenos elektřiny ve výši 57 935 tis. Kč a za rezervaci přenosových zařízení ČEPS, a.s. ve výši 113 785 tis. Kč. Na základě rozhodnutí Městského soudu v Praze ze dne 28. 1. 2005 bylo uloženo žalovanému subjektu uhradit žalovanou částku v plné výši spolu s náklady řízení v částce 1 206 tis. Kč. Pražská energetika, a.s. se proti rozhodnutí soudu odvolala. Ke dni vyhotovení účetní závěrky nebyl znám verdikt odvolacího soudu ve této kauze.

Vystavené záruky

Společnost v roce 2005 poskytla své dceřiné společnosti STE - Obchodní služby spol. s r.o. záruku zajišťující včasné a řádné vyrovnaní všech závazků vyplývajících z revolvingového úvěru, který společnost STE – Obchodní služby spol. s r.o. čerpala u Československé obchodní banky a.s. Záruka byla vystavena až do výše 60 000 tis. Kč.

Dokumentární akreditivy

Společnost dne 6. 2. 2004 otevřela u Deutsche Bank, pražské pobočky, dokumentární akreditivy na základě dohody mezi akcionáři společnosti ECK Generating, s.r.o., uzavřené dne 30. 1. 2004, související s novým modelem refinancování společnosti ECK Generating, s.r.o. K 31. 12. 2005 banka vystavila následující akreditivy:

- akreditiv ve výši 23 243 tis. Kč s platností do 1. 3. 2006,
- akreditiv ve výši 18 513 tis. Kč s platností do 1. 3. 2006.

23. Restrukturalizace Skupiny ČEZ

Společnost je součástí Skupiny ČEZ, ve které probíhá projekt VIZE 2008, jehož součástí je „unbundling“. Touto transformací dochází ke změnám ve struktuře klíčových činností, majetku a zaměstnanců Skupiny ČEZ s dopadem na aktivity společnosti. Ke dni 1. 12. 2005 společnost provedla vklady částí podniku „Distribuce“ a „Obchod“ do společnosti ČEZ Distribuce, a. s. a ČEZ Prodej, s.r.o. (viz odstavec 5). Činnosti distribuce elektřiny a obchod s elektřinou přešly touto transakcí na uvedené společnosti.

Během roku 2006 se uskuteční další transformační a integrační změny Skupiny ČEZ. Část majetku, zaměstnanců a činností distribučních společností bude převedena formou vkladu části podniku do dalších dceřiných společností ČEZ Správa majetku, s.r.o. a ČEZ Distribuční služby, s.r.o. Po těchto transakcích budou výkonné činnosti společnosti výrazně utlumeny.

24. Významné události, které nastaly po rozvahovém dni

Dne 7. 2. 2006 rozhodlo představenstvo společnosti o záměru účastnit se na zvýšení základního kapitálu ČEZ Správa majetku, s.r.o. vkladem části podniku - organizační jednotky Správa majetku a dále o záměru účastnit se na zvýšení základního kapitálu ČEZ Distribuční služby, s.r.o. vkladem části podniku – organizační jednotky Distribuční služby. Případný vklad organizačních složek bude schvalovat valná hromada společnosti.

Dne 15. 2. 2006 byla společnost písemně informována advokátní kanceláří zastupující společnost ve věci soudního sporu proti Pražské energetice, a.s. o výsledku odvolacího řízení. Vrchní soud v Praze zrušil rozhodnutí Městského soudu a předal mu věc k dalšímu projednání.

Schválil:

Osoba odpovědná za
účetnictví:

Ing. Jaroslav Opat

20. února 2006

Ing. Otto Karl

Ing. Marie Kurcová