

## VÝROK AUDITORA

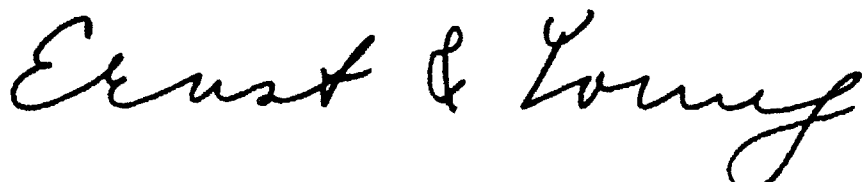
Jednatelům společnosti ČEZ Obnovitelné zdroje, s.r.o.:

Ověřili jsme účetní závěrku společnosti ČEZ Obnovitelné zdroje, s.r.o., za období od 1. července 2005 do 31. prosince 2005. Za sestavení této účetní závěrky je zodpovědné vedení společnosti ČEZ Obnovitelné zdroje, s.r.o. Naším úkolem je vydat na základě provedeného auditu výrok k této účetní závěrce.

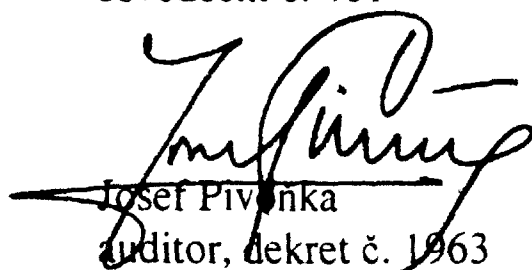
Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech a Mezinárodními auditorskými standardy a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. Tyto standardy vyžadují, aby auditor naplánoval a provedl audit tak, aby získal přiměřenou jistotu, že účetní závěrka neobsahuje významné 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 účetní závěrka ve všech významných souvislostech věrně a poctivě zobrazuje majetek, závazky, vlastní kapitál a finanční situaci společnosti ČEZ Obnovitelné zdroje, s.r.o., k 31. prosinci 2005 a výsledky jejího hospodaření za období od 1. července 2005 do 31. prosince 2005 v souladu s účetními předpisy platnými v České republice.

Účetní závěrka společnosti ČEZ Obnovitelné zdroje, s.r.o., k 30. červnu 2005 byla ověřena jinými auditory a jejich zpráva z 25. srpna 2005 obsahovala výrok bez výhrad. Při provádění auditu a zpracování výroku za období od 1. července 2005 do 31. prosince 2005 jsme vyšli z jejich závěrů týkajících se období od 1. ledna 2005 do 30. června 2005 s výjimkou výpočtu odložené daně (viz odstavec 14 přílohy).



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



Josef Pivónka  
auditor, dekret č. 1963

17. února 2006  
Praha, Česká republika

ROZVAHA V PLNÉM ROZSAHU

|                    |                                                       | Běžné<br>účetní období<br>k 31. 12. 2005 |                  |                  | Minulé<br>úč. období<br>k 30. 6. 2005 |
|--------------------|-------------------------------------------------------|------------------------------------------|------------------|------------------|---------------------------------------|
|                    |                                                       | Brutto                                   | Korekce          | Netto            | Netto                                 |
|                    | <b>AKTIVA CELKEM</b>                                  | <b>1 464 581</b>                         | <b>- 275 283</b> | <b>1 189 298</b> | <b>311 656</b>                        |
| <b>A.</b>          | <b>POHLEDAVKY ZA UPSANY ZAKLADNI KAPITAL</b>          |                                          |                  |                  |                                       |
| <b>B.</b>          | <b>DLOUHODOBY MAJETEK</b>                             | <b>1 426 037</b>                         | <b>- 275 283</b> | <b>1 150 754</b> | <b>258 362</b>                        |
| B. I.              | Dlouhodobý nehmotný majetek                           | 6 436                                    | - 3 629          | 2 801            | 3 965                                 |
| B. I. 1            | Zřizovací výdaje                                      | 427                                      | - 427            |                  |                                       |
| 2                  | Nehmotné výsledky výzkumu a vývoje                    | 680                                      | - 156            | 524              | 609                                   |
| 3                  | Software                                              | 5 323                                    | - 3 046          | 2 277            | 2 940                                 |
| 4                  | Ocenitelná práva                                      |                                          |                  |                  | 416                                   |
| 6                  | Jiný dlouhodobý nehmotný majetek                      |                                          |                  |                  |                                       |
| 7                  | Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek               |                                          |                  |                  |                                       |
| 8                  | Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek      |                                          |                  |                  |                                       |
| B. II.             | Dlouhodobý hmotný majetek                             | 1 419 607                                | - 271 654        | 1 147 953        | 254 397                               |
| B. II. 1           | Pozemky                                               | 4 106                                    |                  | 4 106            | 53                                    |
| 2                  | Stavby                                                | 218 367                                  | - 39 440         | 178 927          | 57 296                                |
| 3                  | Samostatné movité věci a soubory movitých věcí        | 776 353                                  | - 221 227        | 555 126          | 196 874                               |
| 4                  | Pěstitelské celky trvalých porostů                    |                                          |                  |                  |                                       |
| 5                  | Základní stádo a tažná zvířata                        |                                          |                  |                  |                                       |
| 6                  | Jiný dlouhodobý hmotný majetek                        | 174                                      |                  | 174              | 174                                   |
| 7                  | Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek                 | 90 998                                   |                  | 90 998           |                                       |
| 8                  | Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek        |                                          |                  |                  |                                       |
| 9                  | Oceňovací rozdíl k nabytému majetku                   | 329 609                                  | - 10 987         | 318 622          |                                       |
| B. III.            | Dlouhodobý finanční majetek                           | 0                                        | 0                | 0                | 0                                     |
| B. III. 1          | Podíly v ovládaných a řízených osobách                |                                          |                  |                  |                                       |
| 2                  | Podíly v účetních jednotkách pod podstatným           |                                          |                  |                  |                                       |
| 3                  | Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly              |                                          |                  |                  |                                       |
| 4                  | Půjčky a úvěry - ovládající a řídicí osoba, podstatný |                                          |                  |                  |                                       |
| 5                  | Jiný dlouhodobý finanční majetek                      |                                          |                  |                  |                                       |
| 6                  | Požizovaný dlouhodobý finanční majetek                |                                          |                  |                  |                                       |
| 7                  | Poskytnuté zálohy na dlouhodobý finanční majetek      |                                          |                  |                  |                                       |
| <b>C.</b>          | <b>OBEZNA AKTIVA</b>                                  | <b>38 126</b>                            | <b>0</b>         | <b>38 126</b>    | <b>52 902</b>                         |
| C. I.              | Zásoby                                                | 2 904                                    | 0                | 2 904            | 8                                     |
| C. I. 1            | Materiál                                              | 2 904                                    |                  | 2 904            | 8                                     |
| 2                  | Nedokončená výroba a polotovary                       |                                          |                  |                  |                                       |
| 3                  | Výrobky                                               |                                          |                  |                  |                                       |
| 4                  | Zvířata                                               |                                          |                  |                  |                                       |
| 5                  | Zboží                                                 |                                          |                  |                  |                                       |
| 6                  | Poskytnuté zálohy na zásoby                           |                                          |                  |                  |                                       |
| C. II.             | Dlouhodobé pohledávky                                 | 0                                        | 0                | 0                | 0                                     |
| C. II. 1           | Pohledávky z obchodních vztahů                        |                                          |                  |                  |                                       |
| 2                  | Pohledávky - ovládající a řídicí osoba                |                                          |                  |                  |                                       |
| 3                  | Pohledávky - podstatný vliv                           |                                          |                  |                  |                                       |
| 4                  | Pohledávky za společníky, členy družstva a za         |                                          |                  |                  |                                       |
| účastníky sdružení |                                                       |                                          |                  |                  |                                       |
| 7                  | Jiné pohledávky                                       |                                          |                  |                  |                                       |

ROZVAHA V PLNÉM ROZSAHU

|           |                                                                  | Běžné<br>účetní období<br>k 31. 12. 2005 |         |        | Minulé<br>úč. období<br>k 30. 6. 2005 |
|-----------|------------------------------------------------------------------|------------------------------------------|---------|--------|---------------------------------------|
|           |                                                                  | Brutto                                   | Korekce | Netto  | Netto                                 |
| C. III.   | Krátkodobé pohledávky                                            | 23 044                                   | 0       | 23 044 | 9 110                                 |
| C. III. 1 | Pohledávky z obchodních vztahů                                   | 14 999                                   |         | 14 999 | 7 085                                 |
| 2         | Pohledávky - ovládající a řídící osoba                           |                                          |         |        |                                       |
| 3         | Pohledávky - podstatný vliv                                      |                                          |         |        |                                       |
| 4         | Pohledávky za společníky, členy družstva a za účastníky sdružení |                                          |         |        |                                       |
| 5         | Sociální zabezpečení a zdravotní pojištění                       |                                          |         |        |                                       |
| 6         | Stát - daňové pohledávky                                         | 5 796                                    |         | 5 796  | 1 964                                 |
| 7         | Krátkodobé poskytnuté zálohy                                     | 179                                      |         | 179    | 60                                    |
| 8         | Dohadné účty aktivní (nevyměřované výnosy)                       | 2 070                                    |         | 2 070  |                                       |
| 9         | Jiné pohledávky                                                  |                                          |         |        |                                       |
| C. IV.    | Krátkodobý finanční majetek                                      | 12 178                                   | 0       | 12 178 | 43 784                                |
| C. IV. 1  | Peníze                                                           |                                          |         |        | 144                                   |
| 2         | Účty v bankách                                                   | 12 178                                   |         | 12 178 | 43 640                                |
| 4         | Požizovaný krátkodobý finanční majetek                           |                                          |         |        |                                       |
| D.        | OSTATNÍ AKTIVA - PRECHODNE UCTY AKTIV                            | 418                                      | 0       | 418    | 392                                   |
| D. I.     | Casové rozlišení                                                 | 418                                      | 0       | 418    | 392                                   |
| D. I. 1   | Náklady příštích období                                          | 382                                      |         | 382    | 376                                   |
| 3         | Příjmy příštích období                                           | 36                                       |         | 36     | 16                                    |

ROZVAHA V PLNEM ROZSAHU

|           |                                                                    | Stav v běžném<br>účetním období<br>k 31. 12. 2005 | Stav v minulém<br>účetním období<br>k 30. 6. 2005 |
|-----------|--------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------|---------------------------------------------------|
|           | <b>PASIVA CELKEM</b>                                               | <b>1 189 298</b>                                  | <b>311 656</b>                                    |
| <b>A.</b> | <b>VLASTNÍ KAPITÁL</b>                                             | <b>964 101</b>                                    | <b>237 882</b>                                    |
| A. I.     | Základní kapitál                                                   | 200 000                                           | 198 600                                           |
| A. I. 1   | Základní kapitál                                                   | 200 000                                           | 198 600                                           |
| A. II.    | Kapitálové fondy                                                   | 0                                                 | 0                                                 |
| A. III.   | Rezervní fondy a ostatní fondy ze                                  | 704 844                                           | 4 751                                             |
| A. III. 1 | Zákonný rezervní fond                                              | 5 963                                             | 4 176                                             |
| A. III. 2 | Statutární a ostatní fondy                                         | 698 881                                           | 575                                               |
| A. IV.    | Výsledek hospodaření minulých let                                  | 46 661                                            | 5 824                                             |
| IV. 1     | Nerozdělený zisk minulých let                                      | 46 661                                            | 5 824                                             |
| A. V.     | Výsledek hospodaření běžného účetního období                       | 2 596                                             | 28 706                                            |
| <b>B.</b> | <b>CIZÍ ZDROJE</b>                                                 | <b>235 162</b>                                    | <b>73 775</b>                                     |
| B. I.     | Rezervy                                                            | 0                                                 | 9 000                                             |
| 3         | Rezerva na daň z příjmů                                            |                                                   | 9 000                                             |
| B. II.    | Dlouhodobé závazky                                                 | 129 303                                           | 37 851                                            |
| 4         | Závazky ke společníkům, členům<br>družstva a k účastníkům sdružení | 20 000                                            | 30 000                                            |
| 5         | Přijaté zálohy                                                     | 30                                                |                                                   |
| 10        | Odložený daňový závazek                                            | 109 273                                           | 7 851                                             |
| B. III.   | Krátkodobé závazky                                                 | 25 640                                            | 26 924                                            |
| B. III. 1 | Závazky z obchodních vztahů                                        | 11 497                                            | 2 767                                             |
| 4         | Závazky ke společníkům, členům<br>družstva a k účastníkům sdružení | 10 000                                            | 22 000                                            |
| 5         | Závazky k zaměstnancům                                             | 1 255                                             | 766                                               |
| 6         | Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního                    | 802                                               | 495                                               |
| 7         | Stát - daňové závazky a dotace                                     | 288                                               | 849                                               |
| 10        | Dohadné účty pasivní (nevyfakturované dodávky)                     | 613                                               | 30                                                |
| 11        | Jiné závazky                                                       | 1 185                                             | 17                                                |
| B. IV.    | Bankovní úvěry a výpomoci                                          | 80 219                                            | 0                                                 |
| B. IV. 1  | Bankovní úvěry dlouhodobé                                          | 43 213                                            |                                                   |
| 2         | Krátkodobé bankovní úvěry                                          | 37 006                                            |                                                   |
| <b>C.</b> | <b>OSTATNÍ PASIVA - PŘECHODNE ÚCTY PASIV</b>                       | <b>35</b>                                         | <b>0</b>                                          |
| C. I.     | Casové rozlišení                                                   | 35                                                | 0                                                 |
| C. I. 1   | Výdaje příštích období                                             | 35                                                |                                                   |

|                |                                                 |
|----------------|-------------------------------------------------|
| Sestaveno dne: | Podpis statutárního orgánu:                     |
|                | Ing. Libor Kičmer                               |
|                | Vladimír Tomek                                  |
| 17.2.2006      | Zpracoval: Ing. Karel Cipera, Ing. Martin Ornst |

VYKAZ ZISKU A ZTRATY V PLNEM ROZSAHU

|       |   | Stav v běžném<br>účetním období<br>7-12/2005                                                    | Stav v minulém<br>účetním období<br>1-6/2005 |
|-------|---|-------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------|
| I.    | 1 | Tržby za prodej zboží                                                                           |                                              |
| A.    | 2 | Náklady vynaložené na prodané zboží                                                             |                                              |
| +     |   | Obchodní marže                                                                                  | 0                                            |
| II.   |   | Výkony                                                                                          | 69 075                                       |
| II.   | 1 | Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb                                                      | 62 183                                       |
|       | 2 | Změna stavu zásob vlastní činnosti                                                              |                                              |
|       | 3 | Aktivace                                                                                        | 14                                           |
| B.    |   | Výkonová spotřeba                                                                               | 12 120                                       |
| B.    | 1 | Spotřeba materiálu a energie                                                                    | 902                                          |
| B.    | 2 | Služby                                                                                          | 7 716                                        |
| +     |   | Přidaná hodnota                                                                                 | 56 955                                       |
| C.    |   | Osobní náklady                                                                                  | 15 467                                       |
| C.    | 1 | Mzdové náklady                                                                                  | 10 612                                       |
| C.    | 2 | Odměny členům orgánů společnosti a družstva                                                     | 312                                          |
| C.    | 3 | Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění                                           | 3 851                                        |
| C.    | 4 | Sociální náklady                                                                                | 692                                          |
| D.    |   | Daně a poplatky                                                                                 | 130                                          |
| E.    |   | Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku                                               | 39 417                                       |
| III.  |   | Tržby z prodeje dlouhodobého majetku a materiálu                                                | 2 026                                        |
| III.  | 1 | Tržby z prodeje dlouhodobého majetku                                                            | 13                                           |
|       | 2 | Tržby z prodeje materiálu                                                                       |                                              |
| F.    |   | Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku a materiálu                                      | 7 868                                        |
| F.    | 1 | Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku                                                  | 1                                            |
| F.    | 2 | Prodávající materiál                                                                            |                                              |
| G.    | 1 | Změna stavu rezerv a opravných položek v provozní oblasti a komplexních nákladů příštích období |                                              |
| IV.   | 2 | Ostatní provozní výnosy                                                                         | 2 127                                        |
| H.    | 1 | Ostatní provozní náklady                                                                        | 31                                           |
| V.    | 2 | Převod provozních výnosů                                                                        | 2 212                                        |
| I.    | 1 | Převod provozních nákladů                                                                       | 177                                          |
| *     |   | Provozní výsledek hospodaření                                                                   | - 3 986                                      |
| VI.   | 1 | Tržby z prodeje cenných papírů a podílů                                                         |                                              |
| J.    | 1 | Prodávající cenné papíry a podíly                                                               |                                              |
| VII.  |   | Výnosy z dlouhodobého finančního majetku                                                        | 0                                            |
| VII.  | 1 | Výnosy z podílů v ovládaných a řízených osobách a v účetních jednotkách pod podstatným vlivem   |                                              |
|       | 2 | Výnosy z ostatních dlouhodobých cenných papírů a podílů                                         |                                              |
|       | 3 | Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku                                              |                                              |
| VIII. | 1 | Výnosy z krátkodobého finančního majetku                                                        | 191                                          |
| K.    | 2 | Náklady z finančního majetku                                                                    |                                              |
| IX.   | 1 | Výnosy z přecenění cenných papírů a derivátů                                                    |                                              |
| L.    | 2 | Náklady z přecenění cenných papírů a derivátů                                                   |                                              |
| M.    | 1 | Změna stavu rezerv a opravných položek ve finanční oblasti                                      |                                              |
| X.    | 1 | Výnosové úroky                                                                                  | 58                                           |
| N.    | 2 | Nákladové úroky                                                                                 | 5 458                                        |
| XI.   | 1 | Ostatní finanční výnosy                                                                         | 53                                           |
| O.    | 2 | Ostatní finanční náklady                                                                        | 457                                          |
| XII.  | 1 | Převod finančních výnosů                                                                        | 270                                          |
| P.    | 2 | Převod finančních nákladů                                                                       | 15                                           |
| *     |   | Finanční výsledek hospodaření                                                                   | - 5 479                                      |

ČEZ Obnovitelné zdroje, s.r.o. k 31. prosince 2005  
Statutární formuláře českých finančních výkazů v tis. Kč

**VYKAZ ZISKU A ZTRATY V PLNEM ROZSAHU**

|                                                        |                                                   | Stav v běžném<br>účetním období<br>7-12/2005 | Stav v minulém<br>účetním období<br>1-6/2005 |
|--------------------------------------------------------|---------------------------------------------------|----------------------------------------------|----------------------------------------------|
| Q.                                                     | Daň z příjmů za běžnou činnost                    | - 1 925                                      | 8 413                                        |
| Q. 1                                                   | - splatná                                         | 416                                          | 8 947                                        |
| Q. 2                                                   | - odložená                                        | - 2 341                                      | - 534                                        |
| <b>** Výsledek hospodaření za běžnou činnost</b>       |                                                   | <b>- 1 540</b>                               | <b>28 706</b>                                |
| XIII 1                                                 | Mimořádné výnosy                                  | 10 136                                       |                                              |
| R. 2                                                   | Mimořádné náklady                                 |                                              |                                              |
| S. 1                                                   | Daň z příjmů z mimořádné činnosti                 | 0                                            | 0                                            |
| S. 1                                                   | - splatná                                         |                                              |                                              |
| S. 2                                                   | - odložená                                        |                                              |                                              |
| <b>* Mimořádný výsledek hospodaření</b>                |                                                   | <b>10 136</b>                                | <b>0</b>                                     |
| 1                                                      | Převod podílu na výsledku hospodaření společníkům |                                              |                                              |
| <b>*** Výsledek hospodaření za účetní období (+/-)</b> |                                                   | <b>2 596</b>                                 | <b>28 706</b>                                |
| <b>**** Výsledek hospodaření před zdaněním</b>         |                                                   | <b>671</b>                                   | <b>37 119</b>                                |

|                   |                                                    |
|-------------------|----------------------------------------------------|
| Sestaveno<br>dne: | Podpis statutárního orgánu:                        |
|                   | Ing. Libor Kičmer                                  |
|                   | Vladimír Tomek                                     |
| 17.2.2006         | Zpracoval:<br>Ing. Karel Cipera, Ing. Martin Ornst |

Účetní závěrka k 31. prosinci 2005

## 1. POPIS SPOLEČNOSTI

ČEZ Obnovitelné zdroje, s.r.o. je společnost s ručením omezeným, která vznikla dne 1. 7. 2000 a sídlí v Hradci Králové, Česká republika, identifikační číslo 25938924. Hlavním předmětem její činnosti je výroba elektrické energie z obnovitelných zdrojů. Dne 20. 5. 2005 došlo ke změně názvu obchodní firmy z VČE – elektrárny, s. r. o. na ČEZ Obnovitelné zdroje, s.r.o.

V roce 2005 byla provedena fúze sloučením společností ČEZ Obnovitelné zdroje, s.r.o. a HYDROČEZ, a.s., kdy nástupnickou společností je ČEZ Obnovitelné zdroje, s.r.o. Rozhodným dnem fúze byl 1. 7. 2005. V rámci fúze došlo k navýšení základního kapitálu na 200 000 tis. Kč. Fúze byla do obchodního rejstříku zapsána ke dni 31. 12. 2005.

Osoby podílející se na základním kapitálu k 31. 12. 2005:

|                               |        |
|-------------------------------|--------|
| ČEZ, a. s.                    | 60,8 % |
| Východočeská energetika, a.s. | 39,2 % |

Mateřskou společností společnosti je ČEZ, a. s.

Společnost nemá uzavřenou ovládací smlouvu ani smlouvu o rozdělení zisku s mateřskou společností.

Společnost je součástí konsolidačního celku mateřské společnosti.

Členové statutárních orgánů k 31. prosinci 2005:

| Jednatelé    |                   |
|--------------|-------------------|
| Jednatel:    | Ing. Josef Sedlák |
| Jednatel:    | Vladimír Tomek    |
| Jednatel:    | Ing. Libor Kičmer |
| Dozorčí rada |                   |
| Předseda:    | Ing. Jan Kanta    |
| Člen:        | Ing. Tomáš Fuks   |
| Člen:        | Ing. Karel Kohout |

Organizační strukturu společnosti spadající pod generálního ředitele tvoří: úsek Elektrárny a odbor Správa společnosti.

Účetní závěrka k 31. prosinci 2005

## **2. ZÁKLADNÍ VÝCHODISKA PRO VYPRACOVÁNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

Přiložená účetní závěrka byla připravena podle zákona o účetnictví a prováděcí vyhlášky k němu ve znění platném pro rok 2005.

Vzhledem k tomu, že byla provedena fúze společnosti ČEZ Obnovitelné zdroje, s.r.o. se společností HYDROČEZ, a.s. s rozhodným dnem fúze 1. 7. 2005, byla podle zákona o účetnictví vypracována mimořádná účetní závěrka obou fúzujících společností k 30. 6. 2005. Přiložená účetní závěrka k 31. 12. 2005 je za období od 1. 7. 2005 do 31. 12. 2005 a srovnávací období je od 1. 1. 2005 do 30. 6. 2005 nástupnické společnosti ČEZ Obnovitelné zdroje, s.r.o. Z tohoto důvodu nejsou údaje za zveřejňovaná období v rozvaze, ve výkazu zisků a ztrát a výkazu o peněžních tocích srovnatelné.

## **3. OBECNÉ ÚČETNÍ ZÁSADY**

Způsoby oceňování, které společnost používala při sestavení účetní závěrky v roce 2005 jsou následující:

### **a) Dlouhodobý nehmotný majetek**

Dlouhodobý nehmotný majetek se oceňuje v pořizovacích cenách, které obsahují cenu pořízení a náklady s pořízením související.

Dlouhodobý nehmotný majetek nad 60 tis. Kč je odepisován do nákladů na základě předpokládané doby životnosti příslušného majetku.

### **b) Dlouhodobý hmotný majetek**

Dlouhodobý hmotný majetek nad 40 tis. Kč se oceňuje v pořizovacích cenách, které zahrnují cenu pořízení, náklady na dopravu, clo a další náklady s pořízením související. Dlouhodobý hmotný majetek vyrobený ve společnosti se oceňuje vlastními náklady, které zahrnují přímé materiálové a mzdové náklady a výrobní režijní náklady. Úroky a další finanční výdaje související s pořízením se zahrnují do jeho ocenění.

Náklady na technické zhodnocení dlouhodobého hmotného majetku zvyšují jeho pořizovací cenu. Opravy a údržba se účtují do nákladů.

Oceňovací rozdíl k nabytému majetku představuje rozdíl mezi oceněním majetku a závazků v rámci přeměny společnosti a souhrnem ocenění jednotlivých složek majetku v účetnictví zanikající účetní jednotky HYDROČEZ, a.s. sníženým o převzaté závazky.

Účetní závěrka k 31. prosinci 2005

#### Odpisování

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

|                                     | Počet let |
|-------------------------------------|-----------|
| Stavby                              | 20-50     |
| Stroje, přístroje a zařízení        | 4-25      |
| Dopravní prostředky                 | 5-20      |
| Inventář                            | 5-17      |
| Jiný dlouhodobý hmotný majetek      | 3-5       |
| Oceňovací rozdíl k nabytému majetku | 15        |

#### c) Finanční majetek

Krátkodobý finanční majetek tvoří peníze na bankovních účtech a v hotovosti.

#### d) Zásoby

Nakupované zásoby jsou oceněny pořizovacími cenami s použitím metody FIFO. Pořizovací cena zásob zahrnuje náklady na jejich pořízení včetně nákladů s pořízením souvisejících (náklady na přepravu, clo, provize, atd.).

#### e) Pohledávky

Pohledávky se oceňují jmenovitou hodnotou. Ocenění pochybných pohledávek se snižuje pomocí opravných položek na vrub nákladů na jejich realizační hodnotu.

#### f) Vlastní kapitál

Základní kapitál společnosti se vykazuje ve výši zapsané v obchodním rejstříku krajského soudu. Případné zvýšení nebo snížení základního kapitálu na základě rozhodnutí valné hromady, které nebylo ke dni účetní závěrky zaregistrováno, se vykazuje jako změny základního kapitálu.

Podle obchodního zákoníku společnost vytváří rezervní fond ze zisku. Společnost s ručením omezeným je povinna vytvořit rezervní fond v roce, kdy poprvé vytvoří zisk, ve výši 10 % čistého zisku, ne však více než 5 % základního kapitálu. V dalších letech vytváří rezervní fond ve výši 5 % čistého zisku až do výše 10 % základního kapitálu. Takto vytvořené zdroje se mohou použít jen k úhradě ztráty.

#### g) Cizí zdroje

Společnost vytváří zákonné rezervy ve smyslu zákona o rezervách a rezervy na ztráty a rizika v případech, kdy lze s vysokou mírou pravděpodobnosti stanovit titul, výši a termín plnění při dodržení věcné a časové souvislosti.

Dlouhodobé i krátkodobé závazky se vykazují ve jmenovitých hodnotách.

Dlouhodobé a krátkodobé úvěry se vykazují ve jmenovitých hodnotách. Za krátkodobý úvěr se považuje i část dlouhodobých úvěrů, která je splatná do jednoho roku od rozvahového dne.

Nedílnou součástí účetní závěrky je rozvaha a výkaz zisku a ztráty.

Účetní závěrka k 31. prosinci 2005

**h) Devizové operace**

Majetek a závazky pořízené v cizí měně se oceňují v českých korunách a k rozvahovému dni byly oceněny kurzem platným k 31. 12. vyhlášeným Českou národní bankou.

Realizované i nerealizované kursové zisky a ztráty se účtují do výnosů nebo nákladů běžného roku.

**i) Účtování výnosů a nákladů**

Výnosy a náklady se účtují časově rozlišené, tj. do období, s nímž věcně i časově souvisejí.

**j) Daň z příjmů**

Náklad na daň z příjmů se počítá za pomoci platné daňové sazby z účetního zisku zvýšeného nebo sníženého o trvale nebo dočasně daňově neuznatelné náklady a nezdaňované výnosy (např. tvorba a zúčtování ostatních rezerv a opravných položek, náklady na reprezentaci, rozdíl mezi účetními a daňovými odpisy, atd.).

Odložená daňová povinnost odráží daňový dopad přechodných rozdílů mezi zůstatkovými hodnotami aktiv a pasiv z hlediska účetnictví a stanovení základu daně z příjmu s přihlédnutím k období realizace.

Účetní závěrka k 31. prosinci 2005

#### 4. DLOUHODOBÝ MAJETEK

##### a) Dlouhodobý nehmotný majetek (v tis. Kč)

##### POŘIZOVACÍ CENA

|                                       | Počáteční<br>zůstatek | Vliv<br>fúze | Přirůstky    | Vyřazení    | Konečný<br>zůstatek |
|---------------------------------------|-----------------------|--------------|--------------|-------------|---------------------|
| Zřizovací výdaje                      | 427                   | -            | -            | -           | 427                 |
| Nehmotné výsledky<br>výzkumu a vývoje | 680                   | -            | -            | -           | 680                 |
| Software                              | 5 304                 | 19           | -            | -           | 5 323               |
| Ocenitelná práva                      | 788                   | -            | -            | -788        | -                   |
| <b>Celkem k 31. 12. 2005</b>          | <b>7 199</b>          | <b>19</b>    | <b>-</b>     | <b>-788</b> | <b>6 430</b>        |
| <b>Celkem k 30. 6. 2005</b>           | <b>4 837</b>          | <b>-</b>     | <b>2 362</b> | <b>-</b>    | <b>7 199</b>        |

##### OPRÁVKY

|                                       | Počáteční<br>zůstatek | Vliv<br>fúze | Odpisy        | Vyřazení   | Konečný<br>zůstatek | Účetní<br>hodnota |
|---------------------------------------|-----------------------|--------------|---------------|------------|---------------------|-------------------|
| Zřizovací výdaje                      | -427                  | -            | -             | -          | -427                | -                 |
| Nehmotné výsledky<br>výzkumu a vývoje | -71                   | -            | -85           | -          | -156                | 524               |
| Software                              | -2 364                | -19          | -663          | -          | -3 046              | 2 277             |
| Ocenitelná práva                      | -372                  | -            | -416          | 788        | -                   | -                 |
| <b>Celkem k 31. 12. 2005</b>          | <b>-3 234</b>         | <b>-19</b>   | <b>-1 164</b> | <b>788</b> | <b>-3 629</b>       | <b>2 801</b>      |
| <b>Celkem k 30. 6. 2005</b>           | <b>-2 383</b>         | <b>-</b>     | <b>-851</b>   | <b>-</b>   | <b>-3 234</b>       | <b>3 965</b>      |

Účetní závěrka k 31. prosinci 2005

**b) Dlouhodobý hmotný majetek (v tis. Kč)**

**POŘIZOVACÍ CENA**

|                                             | Počáteční<br>zůstatek | Vliv<br>fúze     | Přírůstky     | Vyřazení       | Převody  | Konečný<br>zůstatek |
|---------------------------------------------|-----------------------|------------------|---------------|----------------|----------|---------------------|
| Pozemky                                     | 53                    | 4 053            | -             | -              | -        | 4 106               |
| Stavby                                      | 64 026                | 154 341          | -             | -              | -        | 218 367             |
| Stroje, přístroje a<br>zařízení             | 246 195               | 534 709          | -             | -11 308        | -        | 769 596             |
| Dopravní prostředky                         | 3 095                 | 3 076            | -             | -3 104         | 53       | 3 120               |
| Inventář                                    | 400                   | 100              | -             | -              | -        | 500                 |
| Jiný dlouhodobý<br>hmotný majetek           | -                     | 3 216            | -             | -79            | -        | 3 137               |
| Umělecká díla                               | 174                   | -                | -             | -              | -        | 174                 |
| Nedokončený<br>dlouhodobý hmotný<br>majetek | -                     | 35 957           | 55 094        | -              | -53      | 90 998              |
| Oceňovací rozdíl<br>k nabytému majetku      | -                     | 329 609          | -             | -              | -        | 329 609             |
| <b>Celkem k 31. 12. 2005</b>                | <b>313 943</b>        | <b>1 065 061</b> | <b>55 094</b> | <b>-14 491</b> | <b>-</b> | <b>1 419 607</b>    |
| <b>Celkem k 30. 6. 2005</b>                 | <b>303 333</b>        | <b>-</b>         | <b>10 689</b> | <b>-109</b>    | <b>-</b> | <b>313 943</b>      |

**OPRÁVKY**

|                                             | Počáteční<br>zůstatek | Vliv<br>fúze    | Odpisy         | Prodeje,<br>likvidace | Vyřazení      | Konečný<br>zůstatek | Účetní<br>hodnota |
|---------------------------------------------|-----------------------|-----------------|----------------|-----------------------|---------------|---------------------|-------------------|
| Pozemky                                     | -                     | -               | -              | -                     | -             | -                   | 4 106             |
| Stavby                                      | -6 730                | -28 957         | -3 753         | -                     | -             | -39 440             | 178 927           |
| Stroje, přístroje a<br>zařízení             | -51 701               | -147 266        | -23 148        | -5 878                | 11 308        | -216 685            | 552 911           |
| Dopravní prostředky                         | -987                  | -940            | -341           | -1 990                | 3 104         | -1 154              | 1 966             |
| Inventář                                    | -128                  | -99             | -24            | -                     | -             | -251                | 249               |
| Jiný dlouhodobý<br>hmotný majetek           | -                     | -3 216          | -              | -                     | 79            | -3 137              | -                 |
| Umělecká díla                               | -                     | -               | -              | -                     | -             | -                   | 174               |
| Nedokončený<br>dlouhodobý hmotný<br>majetek | -                     | -               | -              | -                     | -             | -                   | 90 998            |
| Oceňovací rozdíl k<br>nabytému majetku      | -                     | -               | -10 987        | -                     | -             | -10 987             | 318 622           |
| <b>Celkem k 31. 12. 2005</b>                | <b>-59 546</b>        | <b>-180 478</b> | <b>-38 253</b> | <b>-7 868</b>         | <b>14 491</b> | <b>-271 654</b>     | <b>1 147 953</b>  |
| <b>Celkem k 30. 6. 2005</b>                 | <b>-51 605</b>        | <b>-</b>        | <b>-7 941</b>  | <b>-</b>              | <b>-</b>      | <b>-59 546</b>      | <b>254 397</b>    |

Účetní závěrka k 31. prosinci 2005

K 31. 12. 2005, resp. 30. 6. 2005 souhrnná výše drobného hmotného majetku neuvedeného v rozvaze činila v odhadních cenách 2 758 tis. Kč, resp. 1 831 tis. Kč.

Oceňovací rozdíl k nabytému majetku ve výši 329 609 tis. Kč vznikl oceněním jmění zaniklé společnosti HYDROČEZ, a.s. k 30. 6. 2005. Do nákladů byl v období od 1. 7. 2005 do 31. 12. 2005 zaúčtován odpis oceňovacího rozdílu k nabytému majetku ve výši 10 987 tis. Kč.

Majetek v pořizovací ceně 257 456 tis. Kč a zůstatkové hodnotě 156 695 tis. Kč (technologická zařízení a nemovitý majetek na malých vodních elektrárnách Kníničky, Les Království, Předměřice, Pardubice, Spytihněv a Veselí nad Moravou) byl k 31. 12. 2005 zastaven na krytí úvěru poskytnutého Československou obchodní bankou, a.s. (viz odstavec 13) k nákupu výše jmenovaných elektráren.

## 5. ZÁSoby

Zásoby společnosti jsou tvořeny především materiálem a náhradními díly.

## 6. POHLEDÁVKY

Dohadné účty aktivní zahrnují kompenzaci od pojišťovny za likvidaci následků úniku vody z přivaděče vodního díla Křižanovice v hodnotě 2 070 tis. Kč.

Pohledávky za spřízněnými osobami (viz odstavec 17).

## 7. KRÁTKODOBÝ FINANČNÍ MAJETEK

K 31. 12. 2005 měla společnost účty s omezeným disponováním u Komerční banky, a.s., se zůstatkem ve výši 6 608 tis. Kč, a u Československé obchodní banky, a.s., se zůstatkem ve výši 5 570 tis. Kč.

## 8. OSTATNÍ AKTIVA

Náklady příštích období zahrnují především náklady na strojní pojištění technologického zařízení, pojištění z výkonu povolání, pojištění odpovědnosti za škodu a jsou účtovány do nákladů období, do kterého věcně a časově přísluší.

## 9. VLASTNÍ KAPITÁL

Základní kapitál společnosti se skládá ze dvou podílů plně upsaných a splacených. Výše základního kapitálu je 200 000 tis. Kč.

Účetní závěrka k 31. prosinci 2005

V období od 30. 6. 2005 do 31. 12. 2005 došlo k následujícím změnám účtů vlastního kapitálu (v tis. Kč):

|                       | Zůstatek<br>30. 6. 2005 | Vliv<br>fúze | Zvýšení | Snížení | Zůstatek<br>31. 12. 2005 |
|-----------------------|-------------------------|--------------|---------|---------|--------------------------|
| Základní kapitál      | 198 600                 | 1 400        | -       | -       | 200 000                  |
| Zákonný rezervní fond | 4 176                   | 1 787        | -       | -       | 5 963                    |
| Ostatní fondy         | 575                     | 698 881      | -       | 575     | 698 881                  |

Vlivem fúze se společností HYDROČEZ, a.s. (viz odstavec 1) došlo k 1. 7. 2005 ke zvýšení základního kapitálu v částce 1 400 tis. Kč.

K 1. 7. 2005 při fúzi společnosti (viz odstavec 1) vznikla část ostatních fondů ve výši 250 283 tis. Kč, která je tvořena oceňovacím rozdílem k nabytému majetku (po vlivu odložené daně) a část ve výši 448 398 tis. Kč představující část základního kapitálu společnosti HYDROČEZ, a.s. Dále ostatní fondy zahrnují sociální fond ve výši 200 tis. Kč.

Na základě rozhodnutí valné hromady společnosti konané 24. 5. 2005 bylo schváleno následující rozdělení zisku za rok 2004, přičemž výplata dividend proběhla dne 1. 11. 2005 (v tis. Kč):

|                                                                   |         |
|-------------------------------------------------------------------|---------|
| Zisk roku 2004                                                    | 18 036  |
| Přiděl do –                                                       |         |
| rezervního fondu                                                  | -902    |
| ostatních fondů                                                   | -400    |
| K výplatě dividend a podílů na zisku                              | -12 000 |
| Převod do nerozděleného zisku                                     | 4 735   |
| Nerozdělený zisk k 31. 12. 2004                                   | 1 089   |
| Nerozdělený zisk k 30. 6. 2005                                    | 5 824   |
| Vliv fúze (viz odstavec 1)                                        | 70 441  |
| Oprava odloženého daňového závazku k 1. 1. 2002 (viz odstavec 14) | -29 604 |
| Nerozdělený zisk k 31. 12. 2005                                   | 46 661  |

## 10. REZERVY

Změny na účtech rezerv (v tis. Kč):

| Rezervy                 | Zůstatek<br>k 30. 6. 2005 | Tvorba<br>rezerv | Zúčtování<br>rezerv | Zůstatek<br>k 31. 12. 2005 |
|-------------------------|---------------------------|------------------|---------------------|----------------------------|
| Rezerva na daň z příjmů | 9 000                     | -                | -9 000              | -                          |

Účetní závěrka k 31. prosinci 2005

## 11. DLOUHODOBÉ ZÁVAZKY

Společnost má následující dlouhodobé závazky (v tis. Kč):

|                                     | 31. 12. 2005 | 30. 6. 2005 |
|-------------------------------------|--------------|-------------|
| Východočeská energetika, a.s.       | 30 000       | 40 000      |
| Mínus splátka v následujícím období | -10 000      | -10 000     |
| Splátka v dalších letech            | 20 000       | 30 000      |

V roce 2004 byla poskytnuta půjčka ve výši 40 000 tis. Kč společností Východočeská energetika, a.s., společnosti ČEZ Obnovitelné zdroje, s.r.o., za účelem financování investičních potřeb (oprava a modernizace vodní elektrárny Přelouč). Počínaje 1. 1. 2005 se společnost ČEZ Obnovitelné zdroje, s.r.o., zavazuje splácet dlužnou částku ve výši 10 000 tis. Kč ročně. Splatnost půjčky je do 31. 12. 2008. Úrok je stanoven ve výši 1M Pribor + 0,6 % p. a. z dlužné částky.

## 12. KRÁTKODOBÉ ZÁVAZKY

Společnost eviduje k 31. 12. 2005 802 tis. Kč splatných závazků pojistného na sociální a zdravotní zabezpečení.

Dohadné účty pasivní zahrnují především nevyfakturované práce a služby včetně odměn vedoucím pracovníkům v celkové výši 613 tis. Kč.

Závazky vůči spřízněným osobám (viz odstavec 17).

## 13. BANKOVNÍ ÚVĚRY

| Banka                               | Termíny/<br>Podmínky     | Úroková<br>sazba | Celkový<br>objem | 31. 12. 2005        | 30. 6. 2005         |
|-------------------------------------|--------------------------|------------------|------------------|---------------------|---------------------|
|                                     |                          |                  |                  | Částka<br>v tis. Kč | Částka<br>v tis. Kč |
| Československá obchodní banka, a.s. | Splatnost<br>1. 12. 2007 | 10,15%           | 266 188          | 80 219              | -                   |
| Splátka v roce 2006                 |                          |                  |                  | -37 006             | -                   |
| Splátky v roce 2007                 |                          |                  |                  | 43 213              | -                   |

Náklady na úroky vztahující se k bankovním úvěrům za období od 1. 7. 2005 do 31. 12. 2005 činily 5 063 tis. Kč.

Smlouva o úvěru s Československou obchodní bankou, a.s. obsahuje určité podmínky, které musí společnost dodržovat. K 31. 12. 2005 společnost tyto podmínky dodržovala.

Účetní závěrka k 31. prosinci 2005

#### 14. DAŇ Z PŘÍJMŮ

|                                                        | 7-12/2005<br>v tis. Kč | 1-6/2005<br>v tis. Kč |
|--------------------------------------------------------|------------------------|-----------------------|
| Zisk / (ztráta) před zdaněním                          | 671                    | 37 120                |
| Nezdanitelné výnosy                                    | -10 326                | -                     |
| Rozdíly mezi účetními a daňovými odpisy                | 15 571                 | -1 184                |
| Ostatní (např. náklady na reprezentaci, manka a škody) | 1 277                  | 281                   |
| Uplatnění daňové ztráty                                | -7 193                 | -                     |
| Zdanitelný příjem                                      | -                      | 36 217                |
| Sazba daně z příjmu                                    | 26%                    | 26%                   |
| Splatná daň                                            | -                      | 9 416                 |

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

|                                                                           | 31. 12. 2005               | 30. 6. 2005                |
|---------------------------------------------------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Položky odložené daně                                                     | Odložený daňový<br>závazek | Odložený daňový<br>závazek |
| Rozdíl mezi účetní a daňovou<br>zůstatkovou cenou<br>dlouhodobého majetku | 32 804                     | 7 851                      |
| Oceňovací rozdíl k nabytému<br>majetku                                    | 76 469                     | -                          |
| Celkem                                                                    | 109 273                    | 7 851                      |

K 1. 7. 2005 společnost zaúčtovala opravu odloženého daňového závazku v celkové výši 19 468 tis. Kč. Část ve výši 29 604 tis. Kč týkající se stavu odložené daně k 1. 1. 2002 byla zaúčtována jako snížení nerozděleného zisku minulých let. Část ve výši 10 136 tis. Kč týkající se období od 1. 1. 2002 do 30. 6. 2005 byla zaúčtována do mimořádných výnosů. Dále společnost vlivem fúze se společností HYDROČEZ, a.s., zaúčtovala do ostatních fondů ze zisku odložený daňový závazek týkající se oceňovacího rozdílu k nabytému majetku ve výši 79 326 tis. Kč.

Účetní závěrka k 31. prosinci 2005

## 15. VÝNOSY

Rozpis výnosů společnosti z běžné činnosti (v tis. Kč):

|                    | 7-12/2005 | 1-6/2005 |
|--------------------|-----------|----------|
| Elektrická energie | 66 643    | 59 930   |
| Ostatní            | 2 432     | 2 253    |
| Výnosy celkem      | 69 075    | 62 183   |

Převážná část výnosů společnosti za rok 2005 je z prodeje elektrické energie z obnovitelných zdrojů, z malých vodních elektráren.

## 16. OSOBNÍ NÁKLADY

Rozpis osobních nákladů (v tis. Kč):

|                                            | 7-12/2005                 |                         | 1-6/2005                  |                         |
|--------------------------------------------|---------------------------|-------------------------|---------------------------|-------------------------|
|                                            | Celkový počet zaměstnanců | Členové řídicích orgánů | Celkový počet zaměstnanců | Členové řídicích orgánů |
| Průměrný počet zaměstnanců                 | 55                        | 4                       | 29                        | 1                       |
| Mzdy                                       | 10 612                    | 2 283                   | 4 693                     | 668                     |
| Sociální zabezpečení a zdravotní pojištění | 3 851                     | 712                     | 1 922                     | 234                     |
| Sociální náklady                           | 692                       | 9                       | 308                       | 4                       |
| Osobní náklady celkem                      | 15 155                    | 3 004                   | 6 923                     | 906                     |

V druhém pololetí roku 2005, resp. prvním pololetí roku 2005 obdrželi členové a bývalí členové statutárních a dozorčích orgánů odměny v celkové výši 312 tis. Kč, resp. 61 tis. Kč.

Účetní závěrka k 31. prosinci 2005

## 17. INFORMACE O SPŘÍZNĚNÝCH OSOBÁCH

V roce 2005 neobdrželi členové statutárních a dozorčích orgánů a řídící pracovníci žádné půjčky, přiznané záruky, zálohy a jiné výhody a nevlastní žádné podíly společnosti.

Společnost běžně prodává výrobky spřízněným osobám. V období od 1. 7. 2005 do 31. 12. 2005, resp. od 1. 1. 2005 do 30. 6. 2005 dosáhl tento objem prodeje 56 171 tis. Kč a 62 002 tis. Kč.

Krátkodobé pohledávky za spřízněnými osobami k 31. 12. 2005 (v tis. Kč):

| Spřízněná osoba               | 31. 12. 2005 | 30. 6. 2005 |
|-------------------------------|--------------|-------------|
| Východočeská energetika, a.s. | 2 571        | 6 864       |
| ČEZ Distribuce, a. s.         | 8 886        | -           |

Společnost nakupuje výrobky a využívá služeb spřízněných osob v rámci běžné obchodní činnosti podniku. V období od 1. 7. 2005 do 31. 12. 2005, resp. od 1. 1. 2005 do 30. 6. 2005 činily nákupy 2 359 tis. Kč a 2 409 tis. Kč.

Krátkodobé závazky vůči spřízněným osobám k 31. 12. 2005 (v tis. Kč):

| Spřízněná osoba               | 31. 12. 2005 | 30. 6. 2005 |
|-------------------------------|--------------|-------------|
| ČEZ, a. s.                    | 114          | 34          |
| ČEZnet, a.s.                  | 162          | 78          |
| ČEZData, s.r.o.               | 45           | 45          |
| ČEZ Prodej, s.r.o.            | 48           | -           |
| Východočeská energetika, a.s. | 21           | 107         |
| VČE Montáže, s.r.o.           | 5            | -           |
| VČE Transformátory, s.r.o.    | 58           | -           |
| Středočeská energetická a.s.  | 2            | -           |

Společnost má z titulu poskytnuté půjčky od společnosti Východočeská energetika, a.s., závazek ve výši 30 000 tis. Kč (viz odstavec 11).

## 18. VÝZNAMNÉ POLOŽKY ZISKŮ A ZTRÁT

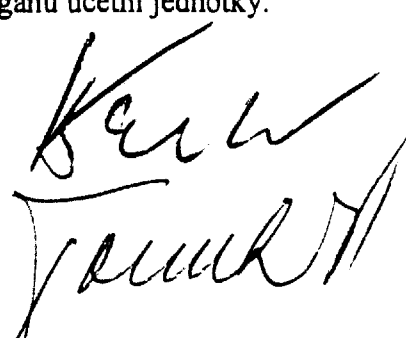
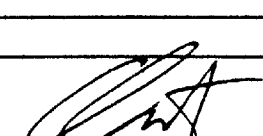
Mimořádné výnosy zahrnují opravu účtování odložené daně minulých let ve výši 10 136 tis. Kč (viz odstavec 14).

Účetní závěrka k 31. prosinci 2005

**19. PŘEHLED O PENĚŽNÍCH TOCÍCH (VIZ PŘÍLOHA)**

Přehled o peněžních tocích byl zpracován nepřímou metodou.

**20. PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU (VIZ Odstavec 9)**

|                |                   |                                             |                                                                                       |
|----------------|-------------------|---------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|
| Sestaveno dne: |                   | Podpis statutárního orgánu účetní jednotky: |                                                                                       |
|                |                   | Ing. Libor Kičmer                           |   |
|                |                   | Vladimír Tomek                              |                                                                                       |
|                |                   | Zpracoval:                                  |                                                                                       |
| 17. 2. 2006    | Ing. Karel Čipera | Ing. Martin Ornst                           |  |

PŘEHLED O PENĚŽNÍCH TOCÍCH

k 31. prosince 2005

|                                           |                                                                                                                 | Stav v běžném období<br>7-12/2005 | Stav v minulém období<br>1-6 2005 |
|-------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| <b>Peněžní toky z provozní činnosti</b>   |                                                                                                                 |                                   |                                   |
| Z.                                        | Výsledek hospodaření za běžnou činnost bez zdanění (+/-)                                                        | - 9 485                           | 37 119                            |
| A. 1.                                     | Úpravy o nepeněžní operace                                                                                      | 50 659                            | 9 292                             |
| A. 1. 1.                                  | Odpisy stálých aktiv, pohledávek a opravné položky k nabytému                                                   | 39 417                            | 8 900                             |
| A. 1. 2.                                  | Změna stavu opravných položek                                                                                   |                                   |                                   |
| A. 1. 3.                                  | Změna stavu rezerv                                                                                              |                                   |                                   |
| A. 1. 4.                                  | Kurzové rozdíly                                                                                                 |                                   |                                   |
| A. 1. 5.                                  | (Zisk) / ztráta z prodeje stálých aktiv                                                                         | 5 842                             | - 12                              |
| A. 1. 6.                                  | Urokové náklady a výnosy                                                                                        | 5 400                             | 404                               |
| A. 1. 7.                                  | Ostatní nepeněžní operace                                                                                       |                                   |                                   |
| A *                                       | Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním, změnami pracovního kapitálu, placenými úroky a mimořádnými | 41 194                            | 46 411                            |
| A. 2.                                     | Změna stavu nepeněžních složek pracovního kapitálu                                                              | 3 207                             | - 10 845                          |
| A. 2. 1.                                  | Změna stavu zásob                                                                                               | - 72                              | -2                                |
| A. 2. 2.                                  | Změna stavu obchodních pohledávek                                                                               | - 71                              | 1 694                             |
| A. 2. 3.                                  | Změna stavu ostatních pohledávek a přechodných účtů aktiv                                                       | - 2 948                           |                                   |
| A. 2. 4.                                  | Změna stavu obchodních závazků                                                                                  | 7 350                             | - 12 539                          |
| A. 2. 5.                                  | Změna stavu ostatních závazků, krátkodobých úvěrů a přechodných                                                 | - 1 052                           |                                   |
| A **                                      | Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním, placenými úroky a mimořádnými položkami                    | 44 401                            | 35 566                            |
| A. 3. 1.                                  | Placené úroky                                                                                                   | - 5 458                           | - 404                             |
| A. 4. 1.                                  | Placené daně                                                                                                    | - 12 015                          | - 4 623                           |
| A. 5. 1.                                  | Příjmy a výdaje spojené s mimořádnými položkami                                                                 |                                   |                                   |
| A ***                                     | Čistý peněžní tok z provozní činnosti                                                                           | 26 929                            | 30 539                            |
| <b>Peněžní toky z investiční činnosti</b> |                                                                                                                 |                                   |                                   |
| B. 1. 1.                                  | Výdaje spojené s pořízením stálých aktiv                                                                        | - 55 146                          | - 13 081                          |
| B. 2. 1.                                  | Příjmy z prodeje stálých aktiv                                                                                  | 2 026                             | 13                                |
| B. 3. 1.                                  | Poskytnuté půjčky a úvěry                                                                                       |                                   |                                   |
| B. 4. 1.                                  | Přijaté úroky                                                                                                   | 58                                |                                   |
| B. 5. 1.                                  | Přijaté dividendy                                                                                               |                                   |                                   |
| B ***                                     | Čistý peněžní tok vztahující se k investiční činnosti                                                           | - 53 062                          | - 13 068                          |
| <b>Peněžní toky z finanční činnosti</b>   |                                                                                                                 |                                   |                                   |
| C. 1.                                     | Změna stavu dlouhodobých závazků a dlouhodobých, příp.                                                          | - 39 873                          |                                   |
| C. 2. 1.                                  | Dopady změn základního kapitálu na peněžní prostředky                                                           |                                   |                                   |
| C. 2. 2.                                  | Vyplacené dividendy nebo podíly na zisku                                                                        |                                   |                                   |
| C. 2. 3.                                  | Dopad ostatních změn vlastního kapitálu na peněžní prostředky                                                   | - 346                             |                                   |
| C ***                                     | Čistý peněžní tok vztahující se k finanční činnosti                                                             | - 40 219                          | 0                                 |
| F.                                        | Čisté zvýšení, resp. snížení peněžních prostředků                                                               | - 66 351                          | 17 471                            |
| P.                                        | Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na začátku účetního období                                    | 43 784                            | 26 424                            |
| Q.                                        | Přírůstek peněžních prostředků vlivem fúze                                                                      | 34 745                            | 0                                 |
| R.                                        | Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na konci účetního období                                      | 12 178                            | 43 784                            |

|                |                                                    |
|----------------|----------------------------------------------------|
| Sestaveno dne: | Podpis statutárního orgánu:                        |
|                | Ing. Libor Kičmer                                  |
|                | Vladimír Tomek                                     |
| 17.2.2006      | Zpracoval:<br>Ing. Karel Čipera, Ing. Martin Ornst |