

Severočeská energetika, a.s.

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

A ZPRÁVA AUDITORA

VÝROK AUDITORA

Představenstvu společnosti Severočeská energetika, a.s.:

Ověřili jsme přiloženou účetní závěrku společnosti Severočeská energetika, 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 Severočeská energetika, 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 Severočeská energetika, 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 21 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

ROZVAHA
k 31. prosinci 2005 a 2004

AKTIVA		k 31. 12. 2005	k 31. 12. 2004
	Bod přílohy	v tis. Kč	v tis. Kč
Dlouhodobý hmotný majetek			
Dlouhodobý hmotný majetek, brutto		1 276 195	14 709 222
Oprávky a opravné položky		-719 435	-7 701 325
Dlouhodobý hmotný majetek, netto	3	556 760	7 007 897
Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	3	88 409	324 131
Dlouhodobý hmotný majetek celkem		645 169	7 332 028
Ostatní stálá aktiva			
Dlouhodobý nehmotný majetek, netto	4	1 642	20 499
Podíly v dceřiných a přidružených společnostech	5	6 363 847	26 675
Realizovatelný finanční majetek, netto	6	132 093	130 392
Dlouhodobé pohledávky	7	27 003	36 429
Odložená daňová pohledávka	12	2 060	-
Vázané peněžní prostředky	10	-	312 688
Ostatní stálá aktiva celkem		6 526 645	526 683
Oběžná aktiva			
Zásoby, netto		2 470	41 804
Pohledávky, netto	8	351 372	1 386 653
Krátkodobý finanční majetek, netto	9	578 585	1 261 057
Peněžní prostředky a ekvivalenty		622 952	413 150
Oběžná aktiva celkem		1 555 379	3 102 664
AKTIVA CELKEM		8 727 193	10 961 375
VLASTNÍ KAPITÁL A ZÁVAZKY			
Vlastní kapitál			
Základní kapitál	11	3 257 667	3 257 667
Nerealizované ztráty z finančního majetku, netto		-1 443	-1 405
Nerozdělený zisk	11	4 314 973	4 254 192
Vlastní kapitál celkem		7 571 197	7 510 454
Dlouhodobé závazky			
Výnosy příštích období	2	-	783 606
Odložený daňový závazek	12	-	122 528
Rezervy	13	-	721 067
Ostatní dlouhodobé závazky	3	-	10 697
Dlouhodobé závazky celkem		-	1 637 898
Krátkodobé závazky			
Závazky	14	1 119 679	1 290 583
Výnosy příštích období - krátkodobá část	2	-	56 497
Závazek daně z příjmů		36 317	171 076
Rezervy - krátkodobá část	13	-	294 867
Krátkodobé závazky celkem		1 155 996	1 813 023
VLASTNÍ KAPITÁL A ZÁVAZKY CELKEM		8 727 193	10 961 375

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY
za období 12 měsíců do 31. prosince 2005 a 2004

	Bod přílohy	2005 v tis. Kč	2004 v tis. Kč
Výnosy z prodeje elektrické energie	16	9 686 230	11 724 522
Náklady na prodanou elektrickou energii	16	-6 931 497	-8 577 541
Marže z prodané elektrické energie		2 754 733	3 146 981
Odpisy		-557 129	-790 731
Opravy a údržba		-168 547	-185 559
Náhradní díly a ostatní materiál		-91 929	-118 419
Osobní náklady	17	-594 383	-702 014
Služby		-507 499	-250 191
Ostatní provozní výnosy, netto		117 871	274 274
Finanční výnosy, netto	18	39 780	98 221
Zisk před zdaněním		992 897	1 472 562
Daň z příjmů	12	-121 206	-371 063
Zisk po zdanění		871 691	1 101 499

VÝKAZ CASH-FLOW

za období 12 měsíců do 31. prosince 2005 a 2004

	2005 v tis. Kč	2004 v tis. Kč
PROVOZNÍ ČINNOST		
Zisk před zdaněním	992 897	1 472 562
Úprava o:		
Odpisy	557 129	790 731
Úrokové náklady/ (-) výnosy, netto	-18 263	18 129
Výnosy z podílů v dceřiných a přidružených společnostech	-4 855	-7 109
Zisk z prodeje dlouhodobého hmotného majetku	-13 730	-108 723
Zvýšení / (-) snížení stavu opravných položek	20 809	-231 629
Změna stavu rezerv	-219 516	-271 599
Ostatní	881	24 236
Peněžní toky z provozní činnosti před změnami pracovního kapitálu	1 315 352	1 686 598
Snížení stavu zásob	34 667	13 943
Snížení / (-) zvýšení stavu pohledávek	-47 146	92 196
Zvýšení / (-) snížení stavu závazků	110 708	-289 914
Snížení krátkodobého finančního majetku	127 760	-
Peněžní prostředky z provozní činnosti	1 541 341	1 502 823
Uhrazená daň z příjmů	-380 552	-154 654
Zaplacené úroky	-2 112	-6 835
ČISTÉ PENĚŽNÍ TOKY Z PROVOZNÍ ČINNOSTI	1 158 677	1 341 334
INVESTIČNÍ ČINNOST		
Přijaté úroky	53 944	30 232
Přijaté dividendy	20 675	7 109
Příjmy z prodeje dlouhodobého majetku	459 377	84 689
Výdaje spojené s pořízením dlouhodobého majetku	-632 739	-1 016 778
Výdaje spojené s pořízením finančních investic	-	-80 267
Akvizice podílů v přidružených společnostech	-903 115	-4 060
Změna stavu vázaných finančních prostředků	312 688	-307
ČISTÉ PENĚŽNÍ TOKY Z INVESTIČNÍ ČINNOSTI	-689 170	-979 382
FINANČNÍ ČINNOST		
Vyplacené dividendy	-814 417	-
Snížení krátkodobých bankovních úvěrů	-	-25 000
ČISTÉ PENĚŽNÍ TOKY Z FINANČNÍ ČINNOSTI	-814 417	-25 000
ČISTÉ ZVÝŠENÍ / (-) SNÍŽENÍ PENĚŽNÍCH PROSTŘEDKŮ A EKVIVALENTŮ	-344 910	336 952
PENĚŽNÍ PROSTŘEDKY A EKVIVALENTY NA POČÁTKU ROKU	1 546 447	1 209 495
PENĚŽNÍ PROSTŘEDKY A EKVIVALENTY NA KONCI ROKU	1 201 537	1 546 447
Sesouhlasení peněžních prostředků a ekvivalentů		
	k 31.12.05 v tis. Kč	k 31.12.04 v tis. Kč
Peněžní prostředky v hotovosti a v bankách	622 952	413 150
Krátkodobý finanční majetek, netto	578 585	1 261 057
minus akcie společnosti Aliatel a.s.	-	-127 760
Peněžní prostředky a ekvivalenty celkem	1 201 537	1 546 447

VÝKAZ VLASTNÍHO KAPITÁLU
k 31. prosinci 2005 a 2004

	Bod přílohy	Základní kapitál v tis. Kč	Nerealizované ztráty z finančního majetku, netto v tis. Kč	Nerozdělený zisk v tis. Kč	Celkem vlastní kapitál v tis. Kč
Stav k 31. prosinci 2003		3 257 667	-1 254	3 152 674	6 409 087
Nerealizovaná ztráta z realizovatelného finančního majetku, netto		-	-151	-	-151
Zisk po zdanění		-	-	1 101 499	1 101 499
Vrácené dividendy		-	-	154	154
Ostatní		-	-	-135	-135
Stav k 31. prosinci 2004		3 257 667	-1 405	4 254 192	7 510 454
Nerealizovaná ztráta z realizovatelného finančního majetku, netto		-	-38	-	-38
Zisk po zdanění		-	-	871 691	871 691
Vyplacené dividendy	11	-	-	-814 417	-814 417
Ostatní		-	-	3 507	3 507
Stav k 31. prosinci 2005		3 257 667	-1 443	4 314 973	7 571 197

1. Popis společnosti

Severočeská energetika, a.s. (dále jen „společnost“) vznikla dne 1. ledna 1994 a sídlí v Děčíně IV, Teplická 874/8, PSČ 405 49, Česká republika, identifikační číslo 49903179.

Společnost ČEZ, a. s., která se stala majoritním vlastníkem dne 1. 4. 2003, vlastní 56,92% podíl na základním kapitálu společnosti.

Hlavním předmětem činnosti společnosti byl do 31. 10. 2005 nákup, distribuce a prodej elektrické energie. Společnost byla do 31. 10. 2005 výhradním provozovatelem a vlastníkem zařízení veřejného rozvodu elektřiny do napětí 110 kV na území Ústeckého kraje a převážné části Libereckého kraje.

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 (viz odstavec 16).

Státní energetická inspekce vykonává dohled nad fungováním energetického sektoru.

Liberalizace elektroenergetického sektoru byla zahájena v roce 2002 a skončit by měla nejpozději v roce 2006, kdy budou mít odběratelé možnost nakupovat elektrickou energii od jakéhokoli distributora, oprávněného výrobce či obchodníka.

Členové statutárních a dozorčích orgánů k 31. 12. 2005:

Představenstvo	Představenstvo
Předseda	Ing. Josef Holub
Místopředseda	Ing. Jan Saska
Člen	Ing. Václav Čulík

Dne 30. 8. 2005 odstoupil z funkce člena představenstva Ing. Miroslav Kekule a dne 30. 9. 2005 Ing. Alexej Hřebíček.

Dozorčí rada	
Předseda	Tomáš Petráň
Místopředseda	Ing. Vladislav Raška
Člen	Ing. Vladimír Balach
Člen	Ing. Jaroslav Paul
Člen	Ing. Jan Dobiáš
Člen	Ing. Martin Hušek
Člen	Petr Zvolenský
Člen	Irena Klúsová
Člen	Mgr. Jaromír Novák

Dne 10. 6. 2005 odstoupil z funkce člena dozorčí rady Ing. Vladimír Schmalz. Novým členem dozorčí rady byl zvolen Tomáš Petráň.

Dne 24. 6. 2005 odvolala valná hromada společnosti předsedu dozorčí rady Ing. Petra Pětiokého a člena dozorčí rady Ing. Václava Srbu a zvolila za členy dozorčí rady Mgr. Jaromíra Nováka a Ing. Vladimíra Balacha. Následně byl dozorčí radou zvolen pan Tomáš Petrů za předsedu dozorčí rady.

2. Přehled významných účetních pravidel a postupů

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 společností 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, s výjimkou realizovatelného finančního majetku, jež je uveden v reálných cenách (viz odstavec 6)

Tato nekonsolidovaná účetní závěrka byla schválena k vydání ředitelem úseku Finance Severočeské energetiky, a.s., Ing. Václavem Čulíkem 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 oprávků a případné opravné položky. Při prodeji nebo vyřazení majetku se jeho pořizovací cena a oprávků 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	25-50
Stroje, přístroje a zařízení	4-25
Dopravní prostředky	4-8
Inventář	4-12

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 obchodních společnostech jsou oceněny pořizovací cenou, která zahrnuje cenu pořízení a náklady s pořízením související (např. poplatky).

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, obchodovatelný 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 určený k obchodování nebo realizovatelný finanční majetek.

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 určený k obchodování a realizovatelný finanční majetek 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.

U finančního majetku k obchodování jsou zisky a ztráty vyplývající ze změn reálné hodnoty zaúčtovány do hospodářského výsledku za účetní období. 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 majetkuFinanční 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 oprávkou) 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 odstavce 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.

Pronájem

Pronajatý majetek, u kterého byly na nájemce převedeny všechny výhody a rizika obvykle spojená s vlastnictvím, je klasifikován jako finanční leasing. Ostatní pronájmy jsou klasifikovány jako provozní leasing. Majetek pronajímaný formou finančního pronájmu je zaúčtován jako aktivum společnosti v reálné hodnotě k datu pořízení nebo v současné hodnotě minimálních splátek pronájmu, je-li tato nižší. Odpovídající závazek k pronajímateli je v rozvaze veden jako závazek z finančního pronájmu. Splátky pronájmu jsou rozčleněny na finanční náklady a snížení závazku z pronájmu tak, aby byla zajištěna konstantní úroková sazba ve vztahu k zůstatku závazků. Finanční náklady jsou účtovány přímo do výkazu zisku a ztráty s výjimkou případů, kdy přímo souvisejí s kvalifikujícím se majetkem a jsou kapitalizovány v souladu s účetními pravidly a postupy společnosti ohledně výpůjčních nákladů. Úhrady provozních pronájmů jsou v průběhu doby trvání pronájmu rovnoměrně účtovány do výkazu zisku a ztráty.

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). Sazba daně z příjmů pro rok 2006 a dále činí 24% (viz odstavec 12).

Odložená daňová pohledávka nebo závazek se zaúčtují 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 – Presentace 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

	Pozemky	Budovy	Stroje, přístroje, zařízení	Dopravní prostředky	Ostatní DHM	Nedokončený DHM	Celkem DHM
31. 12. 2003	73 804	8 496 879	5 844 530	292 880	9 764	533 557	15 251 414
Přírůstky	284	530 738	534 912	52 772	45	961 404	2 080 155
Úbytky	-3 373	-336 490	-753 202	-33 671	-650	-1 170 830	-2 298 216
31. 12. 2004	70 715	8 691 127	5 626 240	311 981	9 159	324 131	15 033 353
Přírůstky	3 549	142 713	16 976	3 147	3 124	625 247	794 756
Úbytky	-119	-5 183	-121 392	-20 333	-2 248	-164 604	-313 879
Úbytky-vklad	-51 193	-8 191 411	-5 210 657	-	-	-696 365	-14 149 626
31. 12. 2005	22 952	637 246	311 167	294 795	10 035	88 409	1 364 604

OPRÁVKY A OPRAVNÉ POLOŽKY

	Pozemky	Budovy	Stroje, přístroje, zařízení	Dopravní prostředky	Ostatní DHM	Nedokončený DHM	Celkem DHM
31. 12. 2003	-	-4 030 544	-3 485 926	-202 121	-7 590	-	-7 726 181
Odpisy	-	-277 232	-442 462	-42 499	-268	-	-762 461
Ostatní přírůstky	-	-662	-128	-	-	-	-790
Opavné položky	-	-51 754	-	-	-	-	-51 754
Vyřazení	-	173 405	634 760	31 086	610	-	839 861
31. 12. 2004	-	-4 186 787	-3 293 756	-213 534	-7 248	-	-7 701 325
Odpisy	-	-222 193	-295 772	-33 697	-710	-	-552 372
Převody	-	-21 014	19 970	1 175	-2 240	-	-2 109
Opavné položky	-	-29 900	-	-	-	-	-29 900
Úbytky	-	1 942	115 824	17 984	2 249	-	137 999
Úbytky-vklad	-	4 191 288	3 236 984	-	-	-	7 428 272
31. 12. 2005	-	-266 664	-216 750	-228 072	-7 949	-	-719 435

ZŮSTATKOVÁ CENA

	Pozemky	Budovy	Stroje, přístroje, zařízení	Dopravní prostředky	Ostatní DHM	Nedokončený DHM	Celkem DHM
31. 12. 2004	70 715	4 504 340	2 332 484	98 447	1 911	324 131	7 332 028
31. 12. 2005	22 952	370 582	94 417	66 723	2 086	88 409	645 169

Pořizovací hodnota majetku pořízeného formou finančního leasingu dosahovala k 31. prosinci 2005 resp. 2004 částky 134 235 tis. Kč, resp. 289 767 tis. Kč. K 31. prosinci 2005, resp. 2004, dosahovala zůstatková hodnota tohoto majetku 13 212 tis. Kč, resp. 105 228 tis. Kč.

Budoucí minimální splátky finančního leasingu:

	2005	2004
Krátkodobá část závazku z finančního leasingu (do 1 roku)	2 549	22 003
Dlouhodobá část závazku z finančního leasingu (nad 1 rok)	-	10 697
Současná hodnota minimálních leasingových splátek	2 549	32 700
Částka představující úrok	329	3 301
Celkem	2 878	36 001

Dlouhodobá část závazku z finančního leasingu je v rozvaze vykázána v položce Ostatní dlouhodobé závazky.

Z dlouhodobého hmotného majetku společnosti k 31. 12. 2005 a 31. 12. 2004 byly určité budovy v pořizovací ceně 234 667 tis. Kč a 170 996 tis. Kč a v zůstatkové hodnotě 193 149 tis. Kč a 141 176 tis. Kč určeny k prodeji. Společnost upravila ocenění tohoto dlouhodobého hmotného majetku vzhledem k jeho nižší hodnotě prostřednictvím opravné položky na vrub nákladů (ve výši rozdílu mezi zůstatkovou hodnotou a předpokládanou prodejní cenou).

V roce 2004 společnost, v souvislosti s procesem restrukturalizace ve Skupině ČEZ (viz odstavec 21), prodala společnosti ČEZnet, a.s., majetek (zejména komunikační technologie) v zůstatkové hodnotě 224 214 tis. Kč a společnosti ČEZData, s.r.o., majetek (zejména software a hardware) v zůstatkové hodnotě 96 350 tis. Kč. Celkové výnosy z prodeje uvedeného majetku dosáhly výše 425 192 tis. Kč.

4. Dlouhodobý nehmotný majetek (DNM)

POŘIZOVACÍ CENA

	Software	Nedokončený DNM	Celkem DNM
31. 12. 2003	269 061	1 255	270 316
Přírůstky	11 886	15 106	26 992
Úbytky	-193 221	-15 106	-208 327
31. 12. 2004	87 726	1 255	88 981
Přírůstky	-	1856	1 856
Úbytky	-55 545	-	-55 545
Úbytky – vklad	-10 180	-3 111	-13 291
31. 12. 2005	22 001	-	22 001

OPRÁVKY

	Software	Nedokončený DNM	Celkem DNM
31.12.2003	-202 550	-	-202 550
Odpisy	-28 270	-	-28 270
Úbytky	162 338	-	162 338
31.12.2004	-68 482	-	-68 482
Odpisy	-4 757	-	-4 757
Úbytky	44 657	-	44 657
Úbytky -vklad	8 223	-	8 223
31.12.2005	-20 359	-	-20 359

ZŮSTATKOVÁ CENA

	Software	Nedokončený DNM	Celkem DNM
31. 12. 2004	19 244	1 255	20 499
31. 12. 2005	1 642	-	1 642

5. Investice do dceřiných a přidružených podniků

Přehled investic do dceřiných podniků k 31. 12. 2005:

Společnost	Sídlo	Druh činnosti	Majetkový podíl	Vlastní kapitál
Energetická montážní společnost Ústí nad Labem, s. r. o.	Ústí nad Labem	inženýrská činnost v investiční výstavbě, montáž, opravy, revize a zkoušky vyhrazených elektrických zařízení	100%	30 898*
Energetická montážní společnost Liberec, s. r. o.	Liberec	inženýrská činnost v investiční výstavbě, montáž, opravy, revize a zkoušky vyhrazených elektrických zařízení	100%	14 299*
ESS s. r. o.	Teplice	výroba, montáž a opravy vyhrazených elektrických zařízení, strojů a přístrojů, podnikání v oblasti nakládání s nebezpečnými odpady	51%	11 397*
ENPROSPOL s. r. o.	Děčín	projektová činnost ve výstavbě, inženýrská činnost v investiční výstavbě, činnost technických poradců v oblasti energetiky a řízení jakosti	100%	8 661*
ENERGOKOV, s.r.o. V konkurzu	Děčín	zámečnictví, koupě zboží za účelem jeho dalšího prodeje a prodej	100%	-**

* finanční informace byly získány z auditorem neověřených účetních závěrek jednotlivých společností

** údaje nebyly k dispozici

Přehled investic do přidružených podniků k 31. 12. 2005:

Společnost	Sídlo	Druh činnosti	Majetkový podíl	Vlastní kapitál
ČEZ Prodej, s.r.o.	Praha	zprostředkování obchodu a služeb, obchod s elektřinou	20%	4 412 802
ČEZ Distribuce, a. s.	Praha	provoz distribuční soustavy a distribuce elektrické energie fyzickým a právnickým osobám	20%	37 352 369
Energetická montážní společnost Česká Lípa, s. r. o.	Česká Lípa	inženýrská činnost v investiční výstavbě, montáž, opravy, revize a zkoušky vyhrazených elektrických zařízení	49%	40 229*

* finanční informace byly získány z auditorem neověřené účetní závěrky

Přehled investic do dceřinných podniků k 31. 12. 2004:

Společnost	Sídlo	Druh činnosti	Majetkový podíl	Vlastní kapitál
Energetická montážní společnost Ústí nad Labem, s. r. o.	Ústí nad Labem	inženýrská činnost v investiční výstavbě, montáž, opravy, revize a zkoušky vyhrazených elektrických zařízení	100%	28 507
Energetická montážní společnost Liberec, s. r. o.	Liberec	inženýrská činnost v investiční výstavbě, montáž, opravy, revize a zkoušky vyhrazených elektrických zařízení	100%	14 518
ESS s. r. o.	Teplice	výroba, montáž a opravy vyhrazených elektrických zařízení, strojů a přístrojů, podnikání v oblasti nakládání s nebezpečnými odpady	51%	10 154*
ENPROSPOL s. r. o.	Děčín	projektová činnost ve výstavbě, inženýrská činnost v investiční výstavbě, činnost technických poradců v oblasti energetiky a řízení jakosti	100%	2 760*
ENERGOKOV, s.r.o. V konkurzu	Děčín	zámečnictví, koupě zboží za účelem jeho dalšího prodeje a prodej	100%	-**

* finanční informace byly získány z auditorem neověřených účetních závěrek jednotlivých společností

** údaje nebyly k dispozici

Přehled investic do přidružených podniků k 31. 12. 2004:

Společnost	Sídlo	Druh činnosti	Majetkový podíl	Vlastní kapitál
Energetická montážní společnost Česká Lípa, s. r. o.	Česká Lípa	inženýrská činnost v investiční výstavbě, montáž, opravy, revize a zkoušky vyhrazených elektrických zařízení	49%	38 877*
EFIS a.s.	Praha	velkoobchod, specializovaný maloobchod, činnost podnikatelských, finančních, organizačních a ekonomických poradců, realitní činnost, pronájem a půjčování věcí movitých	33,33%	80 621*
Energozdroj, s.r.o. v likvidaci	Děčín	automatizované zpracování dat, koupě zboží za účelem jeho dalšího prodeje a prodej	50%	3 053*
První energetická a.s.	Praha	koupě zboží za účelem jeho dalšího prodeje a prodej, činnost organizačních a ekonomických poradců, výroba elektrické energie	27%	13 782*

* finanční informace byly získány z auditorem neověřených účetních závěrek jednotlivých společností

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

Společnost k 1. 11. 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. 11. 2005 (v tis. Kč):

	Zůstatková hodnota
Dlouhodobé pohledávky	5 000
Krátkodobé pohledávky	329 344
Krátkodobý finanční majetek	1 295 185
Náklady příštích období	92
Aktiva celkem	1 629 621
Rezervy	828 146
Dlouhodobé závazky	10 161
Krátkodobé závazky	346 108
Pasiva celkem	1 184 415
Rozdíl mezi zůstatkovou hodnotou aktiv a pasiv	445 206

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. 11. 2005, bylo provedeno nové znalecké ocenění částí podniku. Rozdíl těchto dvou znaleckých posudků ve výši 93 000 tis. Kč představuje pohledávku společnosti za společností ČEZ Prodej, s.r.o. (ocenění částí podniku k 31. 12. 2004 bylo nižší než k 1. 11. 2005). O tuto částku snížila společnost Severočeská energetika, a.s. účetní hodnotu finanční investice do společnosti ČEZ Prodej, s.r.o. Do 31. 12. 2005 společnost nesplatila krátkodobý finanční majetek ve výši 580 477 tis. Kč, jenž byl součástí aktiv vkládaných do ČEZ Prodej, s.r.o. K 31. 12. 2005 společnost proto vykázala netto závazek vůči ČEZ Prodej, s. r. o. v celkové výši 487 477 tis. Kč.

Společnost k 1. 11. 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. 11. 2005 (v tis. Kč):

	Zůstatková hodnota
Dlouhodobý nehmotný majetek	5 068
Dlouhodobý hmotný majetek	6 721 354
Zásoby	4 667
Krátkodobé pohledávky	321 487
Krátkodobý finanční majetek	178 407
Aktiva celkem	7 230 983
Krátkodobé závazky	741 058
Výnosy příštích období	882 522
Výdaje příštích období	1 097
Pasiva celkem	1 624 677
Rozdíl mezi zůstatkovou hodnotou aktiv a pasiv	5 606 306

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. 11. 2005, bylo provedeno nové znalecké ocenění částí podniku. Rozdíl těchto dvou znaleckých posudků ve výši 391 787 tis. Kč představuje závazek společnosti ke společnosti ČEZ Distribuce, a. s. (ocenění částí podniku k 31. 12. 2004 bylo vyšší než k 1. 11. 2005). O tuto částku zvýšila společnost Severočeská energetika, a.s. účetní hodnotu finanční investice do společnosti ČEZ Distribuce, a. s.

Hodnota finanční investice do společnosti ČEZ Prodej, s.r.o. a ČEZ Distribuce, a. s. k 31. 12. 2005:

	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. 11. 2005	445 206	5 606 306
Peněžní vyrovnání na základě rozdílu mezi znaleckými oceněními	-93 000	391 787
Dlouhodobý finanční majetek k 31. 12. 2005	357 206	6 003 093

V roce 2005, společnost prodala akcie přidružené společnosti EFIS a.s. v pořizovací ceně 20 067 tis. Kč a akcie přidružené společnosti První energetická, a.s. v pořizovací ceně 3 060 tis. Kč.

6. Realizovatelný finanční majetek, netto

Společnost	Reálná hodnota k 31. 12. 2005	Reálná hodnota k 31. 12. 2004
Conseq Invest Bond Fund-D Shares	51 525	51 525
Conseq Invest Conservative Bond-Class D	80 468	78 767
ČS RES	100	100
Celkem	132 093	130 392

Reálná hodnota investic obchodovaných na aktivních trzích se stanoví na základě nabídkových cen kótovaných na burze. Reálná hodnota ostatních investic se stanoví odhadem reálné hodnoty obdobných nástrojů nebo na základě diskontovaných peněžních toků plynoucích z držení příslušných investic.

Reálná hodnota k 31. 12. 2004	130 392
+ nákupy	1 701
Reálná hodnota k 31. 12. 2005	132 093

7. Dlouhodobé pohledávky

Dlouhodobé pohledávky v roce 2005 a 2004 ve výši 27 003 tis. Kč, resp. 36 429 tis. Kč představují pohledávky z prodeje nemovitostí, u kterých je smluvně dohodnut splátkový kalendář, a poskytnuté půjčky.

V roce 2005 a 2004 činily dlouhodobé pohledávky kryté zástavním právem k nemovitosti 15 084 tis. Kč, resp. 30 580 tis. Kč.

8. Pohledávky, netto

	31. 12. 2005	31. 12. 2004
Pohledávky z obchodního styku - elektrická energie	21	670 949
Ostatní pohledávky	367 317	922 174
Opravné položky	-15 966	-206 470
Celkem	351 372	1 386 653

Ostatní pohledávky k 31. 12. 2005, resp. 2004 představují zejména pohledávky za společností ČEZ Distribuce, a. s. za údržbu a opravy provedené na vloženém dlouhodobém majetku a pohledávky z prodeje dlouhodobého majetku.

9. Krátkodobý finanční majetek, netto

Krátkodobý finanční majetek k 31. 12. 2005:

	Pořizovací cena	Reálná hodnota	Rozdíl
Směnka České spořitelny a.s.	500 000	500 000	-
Směnka Komerční banky a.s.	49 308	49 308	-
Conseq Invest Equity Funds – D shares	29 277	29 277	-
Celkem	578 585	578 585	

Krátkodobý finanční majetek k 31. 12. 2004:

	Pořizovací cena	Reálná hodnota	Rozdíl
Conseq Invest Equity Funds-D Shares	29 277	29 277	-
Aliatel a.s.	349 700	127 760	-221 940
Směnka České spořitelny a. s. (2 108 tis. EUR)	64 218	64 218	-
Směnka Komerční banky a. s. (250 tis. EUR)	19 802	19 802	-
Směnka Komerční banky a. s.	1 020 000	1 020 000	-
Celkem	1 482 997	1 261 057	-221 940

Dne 18. prosince 2004 společnost, spolu s ostatními akcionáři společnosti Aliatel a.s., uzavřela smlouvu na prodej akcií společnosti Aliatel a.s. Z tohoto důvodu byly akcie k 31. 12. 2004 převedeny z dlouhodobých do krátkodobých realizovatelných cenných papírů. Podmínky nutné k uskutečnění prodeje zahrnující převod peněžních prostředků na vázaný účet a schválení převodu Úřadem pro ochranu hospodářské soutěže byly splněny v roce 2005. Ztráta z prodeje akcií ve společnosti Aliatel a.s. v očekávané výši 221 940 tis. Kč byla k 31. 12. 2004 zobrazena ve výsledku hospodaření.

10. Peněžní prostředky a ekvivalenty

K 31. 12. 2004 měla společnost vázaný bankovní účet u Komerční banky, a.s. se zůstatkem 312 688 tis. Kč, který sloužil k zajištění plateb vyplývajících ze smlouvy o dodávce a nákupu elektrické energie s PPC Trmice a.s. Tento vázaný bankovní účet byl k 1. 11. 2005 předmětem vkladu do společnosti ČEZ Prodej, s.r.o.

Společnost má otevřený kontokorentní účet u Komerční banky, a.s., který jí umožňuje čerpat úvěr do výše 70 000 tis. Kč. K 31. 12. 2005 a 31. 12. 2004 nebyl tento úvěr čerpán.

11. Základní kapitál

Druhy akcií	Počet akcií k 31. 12. 2005	Počet akcií k 31. 12. 2004
Na majitele	2 151 643	2 151 643
Na jméno	1 106 024	1 106 024
Celkem	3 257 667	3 257 667

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

Dividendy na akcii

Dividendy rozdělené za rok 2004 činily 814 417 tis. Kč, tj. 250 Kč na akcii. Dividendy byly stanoveny valnou hromadou společnosti dne 24. 6. 2005 a byly vyplaceny z nerozděleného zisku získaného z účetní závěrky připravené v souladu s účetními předpisy platnými v České republice.

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 591 938 tis. Kč, resp. 545 066 tis. Kč a byl vykázán jako součást nerozděleného zisku.

12. Daň z příjmů

	2005	2004
Splatná daň	245 756	286 713
Odložená daň	-124 550	84 350
Daň z příjmu celkem	121 206	371 063

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:

	2005	2004
Zisk před zdaněním	992 897	1 472 562
Zákonná daňová sazba	26%	28%
Očekávaná daň z příjmů	258 153	412 317
Výnosy nepodléhající základu daně z příjmů	-3 712	-5 986
Samostatný základ daně	-499	-1 817
Sociální fondy a tantiémy	2 860	5 040
Změna daňové sazby	-	-27 255
Tvorba nedaňových opravných položek	-57 704	-14 815
Změna odložené daně v důsledku vkladu	-165 821	-
Tvorba nedaňových rezerv	10 337	-
Ostatní daňově neuznatelné náklady, netto	77 592	3 579
Daň z příjmu	121 206	371 063
Efektivní daňová sazba	12%	25%

Společnost vyčíslila odloženou daň následovně:

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	-	-30 954	-	-378 886
OP k pohledávkám	4 436	-	4 181	-
OP k dlouhodobému majetku	26 637	-	22 400	-
Rezervy	-	-	224 884	-
Ostatní	1 941	-	4 893	-
Celkem	33 014	-30 954	256 358	-378 886
Netto	2 060			-122 528

V důsledku vkladu části podniku do společnosti ČEZ Distribuce, a. s. a ČEZ Prodej, s.r.o. (viz odstavec 5) došlo k zúčtování odloženého daňového závazku souvisejícího s vloženým majetkem a závazky ve výši 165 821 tis. Kč do výsledku hospodaření roku 2005.

13. Rezervy

Změny na účtech rezerv:

	Rezerva na ztrátové kontrakty	Rezerva na spor	Ostatní	Celkem
31.12.2003	1 137 282	103 490	6 956	1 247 728
Zúčtování	-275 823	-	-6 956	-282 779
Tvorba rezervy	5 259	-	5 921	11 180
Úročení rezervy	39 805	-	-	39 805
31.12.2004	906 523	103 490	5 921	1 015 934
Zúčtování rezervy	-249 216	-103 490	-5 921	-358 627
Tvorba rezervy	54 888	84 223	-	139 111
Úročení rezervy	31 728	-	-	31 728
Vklad rezervy do ČEZ Prodej, s.r.o.	-743 923	-84 223	-	-828 146
31.12.2005	-	-	-	-

V roce 2001 společnost vytvořila rezervu na pokrytí budoucích možných ztrát plynoucích z dlouhodobých smluv s PPC Trmice a.s. a Teplárnou Ústí nad Labem, a.s. Výše rezervy činila v roce 2004 906 523 tis. Kč. Pro diskontování budoucích peněžních výdajů byla použita sazba 3,5%. Úrokové náklady činily v letech 2005 a 2004 31 728 tis. Kč, resp. 39 805 tis. Kč a ve výkazu zisku a ztrát jsou vykázány v položce Finanční výnosy / (-) náklady, netto. V roce 2005 byla rezerva ve výši 743 923 tis. Kč předmětem nepeněžitého vkladu do společnosti ČEZ Prodej, s.r.o.

Od roku 2002 má společnost vytvořenou rezervu ve výši 103 490 tis. Kč na spor se společností Dalkia International S.A., která dne 20. 12. 2002 požádala o snížení kupní ceny na základě smlouvy o převodu cenných papírů společnosti Teplárna Ústí nad Labem, a.s. a smlouvy o převodu cenných papírů společnosti PPC Trmice a.s. V roce 2005 byla tato rezerva přehodnocena a ve výši 84 223 tis. Kč vložena do společnosti ČEZ Prodej, s.r.o.

14. Závazky

	k 31. 12. 2005	k 31. 12. 2004
Závazky z obchodního styku	159 517	537 892
Nevyfakturovaná elektrická energie, netto	-	347 860
Závazky z finančního leasingu - krátkodobá část	2 549	22 003
Ostatní	957 613	382 828
Celkem závazky	1 119 679	1 290 583

Nevyfakturovaná elektrická energie (viz odstavec 2):

	k 31. 12. 2005	k 31. 12. 2004
Přijaté zálohy od odběratelů	-	1 921 420
Pohledávka za nevyfakturovanou elektrickou energii (viz odstavec 16)	-	-1 573 560
Celkem nevyfakturovaná elektrická energie, netto	-	347 860

Ostatní závazky k 31. 12. 2005 zahrnují závazek k ČEZ Distribuce, a. s. a ČEZ Prodej, s. r. o. z titulu peněžního vyrovnání 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 a závazky z obchodního styku.

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 níž 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 do 1. 11. 2005 hlavní činností společnosti.

	2005	2004
Výnosy z prodeje elektrické energie	9 686 230	11 724 522
Z toho: fakturace elektřiny	8 710 172	11 730 346
změna stavu nevyfakturované energie	976 058	-5 824

Fakturované prodeje elektřiny:

Druh odběratele	2005	2004
Velkoodběratelé	4 106 023	4 744 913
Maloodběr - podnikatelé	746 224	2 218 035
Maloodběr - obyvatelstvo	3 042 061	3 500 968
Prodej ostatním subjektům	815 864	1 266 430
Celkem prodej elektřiny	8 710 172	11 730 346

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):

	MO - podnikatelé	MO - obyvatelstvo	Celkem
Počáteční stav k 1. 1. 2004	50 665	1 528 719	1 579 384
Změna stavu NE v roce 2004	16 209	-22 033	-5 824
Konečný stav k 31. 12. 2004	66 874	1 506 686	1 573 560
Změna stavu NE v roce 2005	1 133 605	-157 547	976 058
Vklad NE do ČEZ Prodej, s.r.o. a ČEZ Distribuce, a. s.	- 1 200 479	-1 349 139	-2 549 618
Konečný stav k 31. 12. 2005	-	-	-

Výdaje na nákup elektřiny:

	2005	2004
Celkem včetně poplatků	6 931 497	8 577 541
Z toho silová el.energie	4 784 847	6 475 080
z toho od ČEZ, a. s.	2 993 036	4 211 630
Z toho přenosové a distribuční služby	2 146 650	2 102 461

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

	2005	2005		2004
	Zaměstnanci celkem	z toho		Zaměstnanci celkem
		řídící pracovníci	představenstvo, dozorní rada	
Počet zaměstnanců	965	17	12	1 364
Mzdové náklady	402 620	33 607	-	481 284
Odměny členům orgánů	6 989	1 324	6 989	4 158
Sociální a zdravot. pojištění	126 836	10 635	-	167 706
Sociální náklady	57 938	313	-	48 866
Celkem	594 383	45 879	6 989	702 014

18. Finanční výnosy, netto

	2005	2004
Přijaté úroky	52 103	28 511
Úrokové náklady	-33 840	-46 640
Kurzové zisky	10 835	3 665
Kurzové ztráty	-14 090	-9 447
Zúčtování opravných položek	-	102 724
Ostatní, netto	24 772	19 408
Finanční výnosy, netto	39 780	98 221

19. Transakce se spřízněnými subjekty

Půjčky a úvěry ovládaným a řízeným společností a společností pod podstatným vlivem k 31. 12.:

Společnost	Termíny/ podmínky	2005	2004
ENPROSPOL, s.r.o.	Úvěrový rámec: 3 000 Splatnost: 13. 7. 2005 Úrok: 2,94 %	-	1 500

Nákup zboží a služeb od spřízněných subjektů:

Společnost	2005	2004
ČEZ, a. s.	3 096 249	4 321 401
Severomoravská energetika, a. s.	92	3 837
Středočeská energetická a.s.	34 825	69 825
Východočeská energetika, a.s.	6 177	16 368
Západočeská energetika, a.s.	59 083	114 817
EMS Česká Lípa, s.r.o.	107 035	85 123
EMS Liberec, s.r.o.	35 932	42 256
EMS Ústí nad Labem, s.r.o.	68 960	47 600
ESS, s.r.o. Sobědruhy	13 386	16 167
ENPROSPOL, s.r.o. Děčín	36 192	14 747
EFIS, a.s.	21 683	35 292
ČEZ Distribuce, a. s.	7 249	-
ČEZ Logistika, s.r.o.	69 738	-
ČEZ Měření, s.r.o.	55 573	-
EN – DATA spol. s r.o.	118	-
ČEZ Správa majetku, s.r.o.	1 206	-
ČEZ Zákaznické služby, s.r.o.	56 412	-
ČEZData, s.r.o.	148 964	-
ČEZnet, a.s.	108 293	-
Severočeské doly a.s.	3	-
Ústav jaderného výzkumu Řež a.s.	169	-
Nákupy celkem	3 927 339	4 767 433

Prodej zboží a služeb spřízněným subjektům:

Společnost	2005	2004
ČEZ, a. s.	247 269	497 139
ČEZData, s.r.o.	40 723	174 744
ČEZnet, a.s.	30 311	264 533
Severomoravská energetika, a. s.	2 640	84 088
Středočeská energetická a.s.	94 639	177 116
Východočeská energetika, a.s.	83 367	118 708
Západočeská energetika, a.s.	28 166	28 651
EMS Česká Lípa, s.r.o.	47 919	10 321
EMS Liberec, s.r.o.	16 786	5 798
EMS Ústí nad Labem, s.r.o.	31 668	8 037
ESS, s.r.o. Sobědruhy	2 027	2 773
ENPROSPOL, s.r.o. Děčín	3 757	4 631
ČEZ Distribuce, a. s.	100 319	-
ČEZ Logistika, s.r.o.	29 306	-
ČEZ Měření, s.r.o.	16 066	-
ČEZ Prodej, s.r.o.	5 407	-
ČEZ Správa majetku, s.r.o.	1 334	-
ČEZ Zákaznické služby, s.r.o.	4 274	-
Severočeské doly a.s.	495 853	-
STE – obchodní služby spol. s r.o.	17	-
Prodeje celkem	1 281 848	1 376 539

Závazky ke spřízněným subjektům:

Společnost	Zůstatek k 31. 12. 2005	Zůstatek k 31.12.2004
ČEZ, a. s.	6 381	140 834
Severomoravská energetika, a. s.	-	254
Středočeská energetická a.s.	4	1 104
Východočeská energetika, a.s.	-	319
Západočeská energetika, a.s.	32	12 729
EMS Česká Lípa, s.r.o.	939	7 093
EMS Liberec, s.r.o.	254	3 551
EMS Ústí nad Labem, s.r.o.	837	3 016
ESS, s.r.o. Sobědruhy	11	69
ENPROSPOL, s.r.o. Děčín	107	143
ČEZ Distribuce	390 811	-
ČEZ Logistika, s.r.o.	3 673	-
ČEZ Měření, s.r.o.	1 205	-
ČEZ Prodej, s.r.o.	487 476	-
ČEZ Správa majetku, s.r.o.	644	-
ČEZ Zákaznické služby, s.r.o.	1 213	-
ČEZData, s.r.o.	5 135	-
ČEZnet, a.s.	2 813	-
Celkem	901 535	169 112

Pohledávky za spřízněnými subjekty:

Společnost	Zůstatek k 31. 12. 2005	Zůstatek k 31.12.2004
ČEZ, a. s.	9 198	17 221
ČEZData, s.r.o.	124 723	211 239
ČEZnet, a.s.	1 326	306 236
Severomoravská energetika, a. s.	4	77
Středočeská energetická a.s.	-	2 072
Východočeská energetika, a.s.	-	1 077
Západočeská energetika, a.s.	-	374
EMS Česká Lípa, s.r.o.	2 390	1 081
EMS Liberec, s.r.o.	197	691
EMS Ústí nad Labem, s.r.o.	-	1 940
ESS, s.r.o. Sobědruhy	114	110
ENPROSPOL, s.r.o. Děčín	44	2 040
EFIS, a.s.	-	281
ČEZ Distribuce, a. s.	94 346	-
ČEZ Logistika, s.r.o.	34 216	-
ČEZ Měření, s.r.o.	2 149	-
ČEZ Prodej, s.r.o.	1 233	-
ČEZ Správa majetku, s.r.o.	284	-
ČEZ Zákaznické služby, s.r.o.	1 046	-
Celkem	271 270	544 439

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

Informace o segmentech

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

Popis a vymezení segmentů:

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

Segment distribuce zajišťoval přenos elektřiny od dodavatelů k zákazníkům včetně souvisejících činností, tj. správa energetického majetku, dispečink, pohotovostní služba, měření, údržba a opravy a projekty. Výnosem segmentu byly 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 účtovala 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 hodnotila 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:

2005

	Obchod s elektrickou energií	Distribuce elektrické energie	Ostatní	Součet za segmenty
Tržby kromě tržeb mezi segmenty	4 444 194	4 716 051	-	9 160 245
Tržby mezi segmenty	523 574	2 411	-	525 985
Výnosy celkem	4 967 768	4 718 462	-	9 686 230
Provozní výsledek hospodaření	-108 767	1 563 307	-501 423	953 117
Identifikovatelná aktiva	-	-	645 169	645 169
Identifikovatelné závazky	-	-	1 119 679	1 119 679
Odpisy dlouhodobého hmotného majetku	-2 434	-498 779	-51 159	-552 372
Změna rezerv a opravných položek	-223 647	961	23 979	-198 707

2004

	Obchod s elektrickou energií	Distribuce elektrické energie	Ostatní	Součet za segmenty
Tržby kromě tržeb mezi segmenty	5 766 828	5 472 294	-	11 239 122
Tržby mezi segmenty	480 259	5 141	-	485 400
Výnosy celkem	6 247 087	5 477 435	-	11 724 522
Provozní výsledek hospodaření	660 696	1 125 642	-411 997	1 374 341
Identifikovatelná aktiva	2 193	6 786 007	543 828	7 332 028
Identifikovatelné závazky	1 316 669	1 265 884	574 765	3 157 318
Odpisy dlouhodobého hmotného majetku	-417	-596 981	-165 063	-762 461
Změna rezerv a opravných položek	317 085	1 647	108 068	426 800

20. Restrukturalizace Skupiny ČEZ

Společnost je součástí Skupiny ČEZ, ve které probíhá projekt VIZE 2008, jehož součástí je „unbundling“. V důsledku této transformace dochází ke změnám ve struktuře klíčových činností, majetku a zaměstnanců Skupiny s dopadem na aktivity společnosti. Ke dni 1. 11. 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 činnosti společnosti výrazně utlumeny.

21. Významné události, které nastaly po rozvahovém dni

Dne 9. 1. 2006 rozhodlo představenstvo společnosti o vkladu organizační jednotky „Správa majetku“, resp. „Distribuční služby“ do základního kapitálu společnosti ČEZ Správa majetku, s.r.o., resp. ČEZ Distribuční služby, s.r.o.

Schválil:

Ing. Josef Holub

Ing. Václav Čulík

20. února 2006