

2005

Pražská teplárenská a.s.
Výroční zpráva / Annual report 2005



Rok 2005 se opět nesl v duchu firemního motta Pražské teplárenské a.s., které zní: Teplo na dosah ruky. V praxi tato slovní vize znamenala především dokončení napojení lokality Horní Počernice na Pražskou teplárenskou soustavu, která je integrovanou soustavou dálkového vytápění. Rovněž úspěšná prověrka zavedeného integrovaného systému řízení jakosti životního prostředí a bezpečnosti práce podle norem ISO potvrdila naše motto.

Ve zkratce řečeno se Pražská teplárenská a.s. opět posunula vpřed a v souladu se svými vizemi o moderní a prosperující společnosti, si otevřela pole pro realizaci dalších náročných úkolů v roce 2006. Jaký tedy byl úspěšný rok 2005 ve faktech a číslech.

Like in previous years, our business activities in 2005 were driven by the Pražská teplárenská a.s. corporate motto: „Heat Within Easy Reach“. In actual practice, these words translated into the completion of a project connecting the Nové Počernice area to the Prague Heat Distribution System (an integrated long-distance heat supply network) and the successful certification of our integrated quality, environmental, and safety management system implemented in accordance with ISO standards.

In brief, Pražská teplárenská a.s. has once again moved forward and, in line with its vision of a modern and prosperous corporation, prepared the groundwork for coping with new challenges in 2006. The facts and figures demonstrating our successful performance in 2005 are outlined in the following sections.

Obsah

	Přehled vybraných ekonomických ukazatelů	4
	Profil společnosti	5
	Složení statutárních orgánů a managementu společnosti	8
	Informace pro akcionáře	10
	Zpráva představenstva	16
	Zpráva dozorčí rady	35

Obsah Contents



Contents

	Key Financial Figures	4
	Corporate Profile	5
	Statutory Bodies and Management	8
	Shareholder Information	10
	Board of Directors Report	16
	Supervisory Board Report	35

PŘEHLED VYBRANÝCH EKONOMICKÝCH UKAZATELŮ 2005

2005 Key Figures

	jednotka unit	2003	2004	2005
Instalovaný tepelný výkon	MWt	1 762	1 745	1 725
Rated heat generation capacity	MWt	1 762	1 745	1 725
Prodej tepla celkem	TJ/rok	15 062	14 801	14 346
Total heat sales	TJ/year	15 062	14 801	14 346
Bytový odběr	TJ/rok	9 630	9 438	9 065
Residential	TJ/year	9 630	9 438	9 065
Nebytový odběr	TJ/rok	5 432	5 363	5 281
Non-residential	TJ/year	5 432	5 363	5 281
Dodávka tepla ze zdrojů celkem	TJ/rok	17 636	16 995	16 688
Z vlastních zdrojů	TJ/rok	8 400	8 429	7 823
Total heat supplied	TJ/year	17 636	16 995	16 688
of which generated in company facilities	TJ/year	8 400	8 429	7 823
Výnosy za teplo	mil. Kč	4 416	4 388	4 616
Heat sales	CZK millions	4 416	4 388	4 616
Instalovaný elektrický výkon	MWe	136	136	136
Rated electricity generation capacity	MWe	136	136	136
Prodej elektřiny	GWh/rok	163	193	195
Electricity sold	GWh/year	163	193	195
Výnosy za elektřinu	mil. Kč	155	194	214
Electricity revenues	CZK millions	155	194	214
Základní kapitál	mil. Kč	4 144	4 138	4 138
Basic share capital	CZK millions	4 144	4 138	4 138
Náklady celkem	mil. Kč	4 569	4 624	5 210
Total costs	CZK millions	4 569	4 624	5 210
Aktiva celkem	mil. Kč	8 397	8 115	8 940
Total assets	CZK millions	8 397	8 115	8 940
Výnosy celkem	mil. Kč	5 103	5 565	6 213
Total revenues	CZK millions	5 103	5 565	6 213
Počet zaměstnanců k 31. prosinci	osob	801	778	760
Number of employees at 31 December	number	801	778	760
Průměrný přepočtený stav zaměstnanců za rok	osob	810	785	765
Average adjusted number of employees for the year	number	810	785	765
Zisk na zaměstnance	tis.Kč/zam.	659	1 199	1 311
Earnings per employee	TCZK/employee	659	1 199	1 311
Průměrná mzda	Kč/zam.	26 913	28 455	29 671
Average wage	CZK/employee	26 913	28 455	29 671
Výsledek hospodaření za účetní obdob	mil. Kč	534	941	1 003
Earnings for the accounting period	CZK millions	534	941	1 003
Čistý zisk na jednu akcii	Kč/akcie	129	227	242
Net earnings per share	CZK/share	129	227	242
Dividenda	Kč/akcie	172	—	—
Dividend	CZK/share	172	—	—

PROFIL SPOLEČNOSTI

Kvalita dodávaných produktů a služeb, komfort pro jejich uživatele a šetrnost k životnímu prostředí, to jsou základní pilíře, na nichž staví své podnikání Pražská tepleárenská a.s.

Naše odpovědnost pramení z faktu, že společnost patří rozsahem provozovaných zařízení a objemem dodávek tepla k největším tepleárenským podnikům v České republice. 250 000 domácností, řada průmyslových podniků, škol, institucí a dalších podnikatelských subjektů využívá služeb Pražské tepleárenské a.s. souvisejících se zajištěním tepelné pohody.

Deset let provozování napáječe z Elektrárny Mělník I, které jsme v roce 2005 oslavili, potvrdilo správnost rozhodnutí jeho vybudování.

Příznivou cenu pro naše odběratele zajišťuje dodávka tepla a elektřiny z Elektrárny Mělník I. Tato elektrárna využívá kogenerační výroby tepla a elektřiny, které jsou pak distribuovány na území hlavního města Prahy a do Neratovic. Rovněž vybudování odsíření Elektrárny Mělník I přineslo snížení negativních vlivů Pražské tepleárenské a.s. na životní prostředí. Pražská tepleárenská soustava patří svou dimenzí a délkou páteřních napáječů, které měří okolo 80 km, k největším v Evropě.

Součástí úspěchu Pražské tepleárenské a.s. jsou také investice do nových technologií. Tyto investice plynou zejména do oblasti ekologie a přenosu informací. Realizace nových poznatků a zkušeností v oblasti řízení lidských zdrojů jsou tradičním základem pro tvorbu vysoké přidané hodnoty, kterou společnost Pražská tepleárenská a.s. vytváří.

Pražská tepleárenská a.s. úspěšně obhájila certifikaci integrovaného systému řízení jakosti, ekologie a BOZP, který dokládá, že její každodenní snažení je v souladu s požadavky mezinárodních standardů a norem, a veškeré aktivity Pražské tepleárenské a.s. odpovídají platným zákonům a normám České republiky a Evropské unie.

Profil společnosti Company Profile



CORPORATE PROFILE

High-quality products and services, user comfort, and environmental friendliness are the basic pillars on which Pražská tepleárenská a.s. develops its business.

The capacity of our facilities and the volume of heat we supply make us one of the largest heat producers in the Czech Republic. We are responsible for supplying heat to some 250,000 households, numerous industrial corporations, schools, institutions, and businesses that rely on Pražská tepleárenská a.s. to maintain their heating comfort.

Last year's tenth anniversary of operating our heat feeder line from the Mělník I power plant has confirmed that the decision to build it was correct. The cogeneration of heat and electric power at Mělník I and the supply of heat produced at the power plant to Prague and Neratovice have made an important contribution to environmental protection in addition to allowing our customers to buy heat at advantageous prices. Thanks to its size and some 80 kilometers of core feeder lines, the Prague Heat Distribution System is one of the largest heat supply networks in Europe.

An integral part of the success of Pražská tepleárenská a.s. is investing into new technologies of energy production and, more importantly, communication, construction, and environmental protection. In addition, we continually incorporate new trends and know-how from human resources management, establishing a solid basis for creating high added value.

Last year, Pražská tepleárenská a.s. renewed its certification for the integrated quality, environmental, and safety management system, which provides evidence that our operations conform to the requirements of international standards and that all Pražská tepleárenská a.s. activities are conducted in compliance with the applicable laws and regulations of the Czech Republic and the European Union.

ZÁKLADNÍ ÚDAJE O SPOLEČNOSTI

Název společnosti:	Pražská teplárenská a.s.
Sídlo:	Partyzánská 1/7, 170 00 Praha 7
Právní forma:	akciová společnost založená na dobu neurčitou
Identifikační číslo:	45273600
Společnost je zapsána:	Městský soud v Praze 2, oddíl B, vložka č. 1509
Základní kapitál:	4 147 877 000 Kč
Datum vzniku:	27. dubna 1992

Společnost byla jednorázově založena Fondem národního majetku ČR přijetím zakladatelské listiny, podle schváleného privatizačního projektu, obsahující rozhodnutí zakladatele ve smyslu ustanovení obchodního zákoníku.

ROZHODUJÍCÍ PŘEDMĚT ČINNOSTI

1. Výroba tepelné energie, rozvod tepelné energie
2. Výroba elektřiny, obchod s elektřinou
3. Provozování drážní dopravy, dráhy, na železničních drahách-vlečkách
4. Realitní kancelář
5. Projektová činnost ve výstavbě
6. Provádění staveb včetně odstranění, udržovacích prací a změn
7. Podnikání v oblasti nakládání s nebezpečnými odpady
8. Podnikání s odpady, které nejsou nebezpečnými odpady
9. Zprostředkovatelská činnost v oblasti služeb
10. Organizace vzdělávání v teplárenství, energetice a ekologii
11. Ubytovací služby v kategorii hotel, hotel garni, motel, hotel od tř. **, penzion, kemp, chatová osada od tř. ***

GENERAL CORPORATE INFORMATION

Commercial name:	Pražská teplárenská a.s.
Registered address:	Partyzánská 1/7, 170 00 Prague 7
Legal form:	Joint-stock company founded for an indefinite period
Identification number:	45273600
Incorporation information:	Prague 2 Municipal Court, Section B, Entry 1509
Share capital:	CZK 4,147,877,000
Incorporation date:	27 April 1992

The Company was established under a single act of the National Property Fund by the adoption of a Memorandum of Association (as per an approved privatization project) containing the Founder's decision in accordance with the Commercial Code.

MAIN BUSINESS ACTIVITIES

1. Production and distribution of heat
2. Production and trading of electric power
3. Operation of railway transportation (railway) on industrial tracks
4. Real estate agency
5. Construction design
6. Construction, maintenance, and demolition of structures
7. Disposal of hazardous waste
8. Disposal of non-hazardous waste
9. Brokerage of services
10. Organization of training in heat and energy distribution and environmental protection
11. Accommodation services in the category of hotel, hotel garni, motel, hotel in class ** and higher, bed and breakfast facility, camping grounds, and cabin settlement in class *** and higher

12. Analýza a vyhodnocení kvality napájecích vod energetických výroben, kromě činností uvedených v příloze 1-3 živnost. zákona
13. Tepelně technická měření energetických výroben, kromě činností uvedených v příloze 1-3 živnost. zákona
14. Měření emisí a imisí, kromě měření emisí motorových vozidel
15. Koupě zboží za účelem jeho dalšího prodeje a prodej, vyjma zboží uvedeného v příloze zákona č. 455/1991 Sb. a zboží tímto zákonem vyloučeného
16. Opravy a montáž měřidel
17. Ověřování měřidel v rozsahu dle autorizační listiny ze dne 19. prosince 1995 č.j. 1734/95/20 vydané Úřadem pro technickou normalizaci, metrologii a státní zkušebnictví
18. Výroba, instalace a opravy elektrických strojů a přístrojů
19. Vedení účetnictví
20. Poradenská činnost v personalistice
21. Poradenská činnost v oblasti výpočetní techniky
22. Poradenská činnost v oblasti bezpečnosti práce
23. Technicko-organizační činnost v oblasti požární ochrany
24. Poskytování telekomunikačních služeb
25. Pronájem a půjčování věcí movitých, pronájem s následnou koupí najaté věci
26. Provozování čerpacích stanic s palivy a mazivy
27. Činnost technických poradců v oblasti strojírenství, hutnictví a energetiky
28. Provozování vodovodů a kanalizací pro veřejnou potřebu

Veškeré dokumenty a materiály uváděné ve výroční zprávě jsou k nahlédnutí v sídle společnosti.

Profil společnosti Company Profile



12. Analysis and assessment of the quality of water used in energy production facilities (except for the activities listed in Annexes No. 1-3 to the Trade Licensing Act)
13. Thermal and technical metering in energy production facilities (except for the activities listed in Annexes No. 1-3 to the Trade Licensing Act)
14. Measuring of emissions and air pollution, except for emissions from motor vehicles
15. Purchase of goods for resale and sale (except for the goods listed in Annex to Act No. 455/1991 Coll. and goods excluded by this act)
16. Repair and installation of metering devices
17. Testing of metering devices to the extent of Authorization Certificate dated 19 December 1995, Ref. No. 1734/95/20, issued by the Office for Technical Standardization, Metrology, and State Testing
18. Manufacture, installation, and repair of electrical machinery and equipment
19. Bookkeeping
20. Human resources consulting
21. Information technology consulting
22. Work safety consulting
23. Technical and organizational activity in fire safety
24. Provision of telecommunication services
25. Lease and rental of movable property – lease to own plans
26. Operation of service stations selling fuels and lubricants
27. Technical consulting in mechanical engineering, metallurgy, and energy production
28. Operation of public water distribution and sewerage systems

All documents and materials referred to in this Annual Report are available for inspection at the Company's head office.

STATUTÁRNÍ ORGÁNY A MANAGEMENT SPOLEČNOSTI

ÚVODNÍ SLOVO PŘEDSEDKYNĚ PŘEDSTAVENSTVA

Vážení obchodní přátelé, dámy a pánové,

je pro mne ctí, že mohu na úvod výroční zprávy Pražské teplárenské a.s. prohlásit jménem celého představenstva společnosti, že rok 2005 byl nejen dobrým, ale dokonce vynikajícím rokem. Avšak velmi dobré výsledky hospodaření se nevytvořily pouze během loňského roku. Více než miliarda čistého zisku odráží dlouhodobé snažení managementu společnosti a všech zaměstnanců firmy o kontinuální růst, jak na bázi pracovní, tak i osobní.

Rok 2006 je už v plném proudu a my pracujeme na tom, abychom Vám za rok mohli v příští výroční zprávě sdělit, že Pražské teplárenské a.s. se daří ještě lépe než v minulých letech. Tato informace bude dobrou zprávou jak pro samotnou Pražskou teplárenskou a.s. tak i pro její akcionáře a v neposlední řadě zákazníky. Spokojenost těch, kteří patří k Pražské teplárenské a.s., byla, je a bude na prvním místě všech rozhodnutí, která budou v roce 2006 učiněna.

Ing. Alena Vitásková

předsedkyně představenstva

3. STATUTORY BODIES AND MANAGEMENT

FOREWORD BY THE CHAIRWOMAN OF THE BOARD OF DIRECTORS

I am very pleased to be able to introduce this Annual Report on behalf of the Board of Directors by saying that 2005 was an excellent year for Pražská teplárenská a.s. Even though the foundation for our outstanding financial performance was built up over previous periods, the over one billion CZK in net profit earned last year reflects the continuing commitment of all managerial and rank-and-file employees to continual growth at both the personal and professional level.

With 2006 well under way, we are working hard on making sure that in the next annual report we will be able to state that Pražská teplárenská a.s. is doing even better than ever before. It will be good news for everyone at Pražská teplárenská a.s., the Company's shareholders, and, no less importantly, to our customers. Satisfaction on the part of all those who are associated with Pražská teplárenská a.s. has been and will continue to be the most important consideration in all our operations in 2006.

Ing. Alena Vitásková

Chairwoman of the Board of Directors

SLOŽENÍ STATUTÁRNÍCH ORGÁNŮ A MANAGEMENTU SPOLEČNOSTI

V roce 2005 členy statutárních orgánů byli:

Představenstvo

Ing. Alena Vitásková	– předsedkyně
Richard John Lappin	– místopředseda
Franz Josef Retzer	– místopředseda
Ing. František Hejčl	– člen

Dozorčí rada

Ing. Pavel Kos	– předseda
Ing. Ladislav Vinický	– místopředseda
Ing. Tomáš Dub	– člen
Oldřich Štolfa	– člen
JUDr. Jaroslava Hořová	– členka

Management

Ing. Luboš Pavlas	– generální ředitel do 6. 4. 2005
Ing. Aleš Novák	– finanční ředitel do 16. 5. 2005
Ing. Jiří Špitálník, CSc.	– obchodní ředitel; zastupující generální ředitel od 7. 4. 2005
Ing. Eva Košarková	– zastupující finanční ředitelka od 16. 5. 2005
Ing. Zdeněk Rybka	– výrobní ředitel

Úvěry a půjčky členům představenstva a dozorčí rady v roce 2005

Členům představenstva ani dozorčí radě neposkytla společnost žádné úvěry nebo půjčky a nepřevzala žádné záruky ani jištění za úvěry těchto osob. Žádný z členů představenstva ani z členů dozorčí rady nebyl odsouzen pro trestný čin majetkové povahy.

Statutární orgány
Statutory Bodies



MEMBERS OF THE STATUTORY BODIES AND THE MANAGEMENT

Members of the statutory bodies in 2005:

Board of Directors

Ing. Alena Vitásková	– Chairwoman
Richard John Lappin	– Deputy Chairman
Franz Josef Retzer	– Deputy Chairman
Ing. František Hejčl	– Member

Supervisory Board

Ing. Pavel Kos	– Chairman
Ing. Ladislav Vinický	– Deputy Chairman
Ing. Tomáš Dub	– Member
Oldřich Štolfa	– Member
JUDr. Jaroslava Hořová	– Member

Management

Ing. Luboš Pavlas	– Chief Executive Officer until 6 April 2005
Ing. Aleš Novák	– Chief Financial Officer until 16 May 2005
Ing. Jiří Špitálník, CSc.	– Chief Sales Officer, Acting Chief Executive Officer from 7 April 2005
Ing. Eva Košarková	– Acting Chief Financial Officer from 16 May 2005
Ing. Zdeněk Rybka	– Chief Production Officer

Loans and Credit Granted to Members of the Board of Directors and the Supervisory Board in 2005

The Company neither granted members of the Board of Directors or the Supervisory Board any loans or credit nor did it assume any guarantees or collateral for their loans. No member of the Board of Directors or the Supervisory Board was convicted of any economic crime.

INFORMACE PRO AKCIONÁŘE

Akcionářská struktura společnosti ke dni 27. 5. 2005

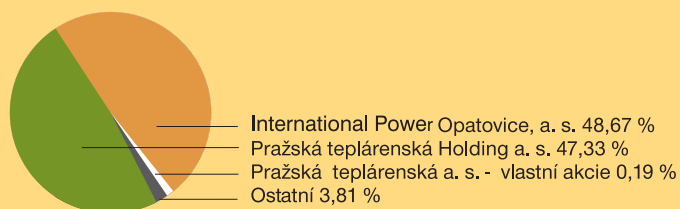
Jméno	IČ	Adresa	Počet akcií	Podíl v %
International Power Opatovice, a.s.	45534292	532 13 Pardubice Opatovice nad Labem	2 018 647	48,67
Pražská teplárenská holding a.s.	26416808	170 00 Praha 7 Partyzánská 7	1 963 165	47,33
Ostatní fyzické a právnické osoby	45273600	170 00 Praha 7 Partyzánská 7	158 146	3,81
Pražská teplárenská a.s. - vlastní akcie	45273600		7 919	0,19

SHAREHOLDER INFORMATION

Shareholder Structure as at 27 May 2005

Name	ID Number	Address	Number of Shares	Stake (%)
International Power Opatovice, a.s.	45534292	532 13 Pardubice Opatovice nad Labem	2 018 647	48,67
Pražská teplárenská holding a.s.	26416808	170 00 Praha 7 Partyzánská 7	1 963 165	47,33
Ostatní fyzické a právnické osoby	45273600	170 00 Praha 7 Partyzánská 7	158 146	3,81
Pražská teplárenská a.s. - vlastní akcie	45273600		7 919	0,19

Graf struktury akcionářů



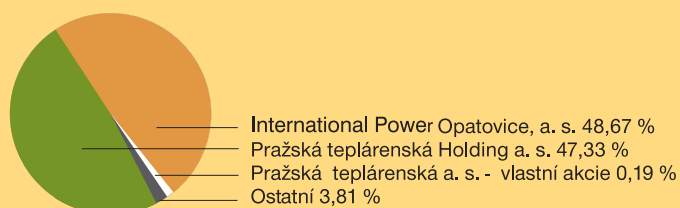
Řádná valná hromada

Valná hromada Pražské teplárenské, která se konala dne 27. 5. 2005, schválila částečnou změnu stanov a rozdělení zisku. Nebyla schválena výplata tantiém a dividend. Tento finanční objem zůstává v nerozděleném zisku společnosti, který činí 935 mil. Kč. Neschváleny zůstaly i odměny správních orgánů na rok 2005.

Informace pro akcionáře Information for Shareholders



Shareholder Structure Graph



Annual General Meeting

The General Meeting of Pražská teplárenská held on 27 May 2005 approved the Profit Distribution Proposal and an amendment to the Articles of Association. Bonuses and dividends were not approved for payment and remain part of the Company's retained earnings, which amount to CZK 935 million. Further, the General Meeting did not approve the remuneration of administrative bodies for 2005.

Základní kapitál

Základní kapitál společnosti je rozdělen do 4 147 877 ks akcií, jejichž účetní hodnota je 4 147 877 tis. Kč. Jmenovitá hodnota jedné akcie je 1 000 Kč. Pražská teplárenská a.s. má přímý podíl v dceřiných společnostech Energotrans, a.s., TERMONTA PRAHA a.s. a Teplo Neratovice, spol. s r.o.

V posledních třech letech nedošlo ke změnám v hodnotě základního kapitálu ani ke změnám v počtu a druhu akcií, do kterých je rozložen.

Podíl na základním kapitálu (%)

Akcionáři Pražské teplárenské a.s. s podílem nad 3 %:

International Power Opatovice, a.s.	48,67
Pražská teplárenská Holding a.s.	47,33

Údaje o cenných papírech

Druh cenného papíru:	kmenové akcie
Forma:	na majitele
Podoba:	listinná
Počet kusů:	4 147 877
Celková hodnota emise:	4 147 877 000 Kč
Jmenovitá hodnota jedné akcie:	1 000 Kč

Společnost Pražská teplárenská a.s. k 31. 12. 2005 držela 7 919 ks vlastních akcií o jmenovité hodnotě 1000,- Kč.

Share Capital

The Company's share capital is divided into 4,147,877 shares with a total book value of TCZK 4,147,877. The nominal value per share is CZK 1,000. Pražská teplárenská a.s. holds a direct stake in its subsidiaries Energotrans, a.s., TERMONTA PRAHA a.s. and Teplo Neratovice, spol. s r.o.

During the past three years, there were no changes in the value of the share capital and the number and type of shares into which the share capital is divided.

Stake in Share Capital (%)

Pražská teplárenská a.s. Shareholders with a Stake Exceeding 3%:

International Power Opatovice, a.s.	48.67
Pražská teplárenská Holding a.s.	47.33

Shares

Type:	Common
Form:	Bearer
Kind:	Certificated
Volume:	4,147,877
Total value:	CZK 4,147,877,000
Nominal value per share:	CZK 1,000

As at 31 December 2005, Pražská teplárenská a.s. held 7,919 treasury shares with a nominal value of CZK 1,000 per share.

Práva akcionáře

Vlastnictví akcionářů zakládá právo akcionářů podílet se na řízení společnosti, které mohou uplatňovat na valné hromadě. Akcionář je oprávněn účastnit se valné hromady, hlasovat na ní, požadovat a dostat na ní vysvětlení záležitostí týkajících se společnosti, které jsou předmětem jednání valné hromady, a uplatňovat návrhy a protinávrhy k projednávanému programu. Hlasovací právo akcionáře se řídí jmenovitou hodnotou jeho akcií, každých 1 000 Kč jmenovité hodnoty akcie přitom představuje jeden hlas.

Převoditelnost akcií Pražské teplárenské a.s. není omezena. Ze strany třetích osob nebyla v běžném ani předcházejícím roce činěna veřejná nabídka na převzetí akcií Pražské teplárenské a.s. a rovněž ze strany Pražské teplárenské a.s. nebyla činěna veřejná nabídka na převzetí akcií jiných společností. Výplata výnosů z dražby akcií akcionářů, kteří nepřevzali akcie po jejich přeměně na listinnou podobu v roce 2004, byla na základě smlouvy uzavřené se společností M3V Praha, a.s. doručována těmto akcionářům od 14. 6. 2004 do 31. 12. 2005. K datu 31. 12. 2005 nebyly vyplaceny výnosy z dražby akcií celkem 187 akcionářům.

Informace pro akcionáře Information for Shareholders



Shareholder Rights

Shareholders' ownership interests establish the right to take part in the management of the Company, which can be exercised at the General Meeting. A shareholder is entitled to attend the General Meeting, vote, demand and receive explanations regarding Company-related issues that are on the program of the General Meeting, and make proposals and counterproposals regarding the program.

A shareholder's voting rights correspond to the nominal value of his shares. Every CZK 1,000 of the nominal value of shares represents one vote.

There are no restrictions on the transferability of Pražská teplárenská a.s. shares. In the current or previous year, no third party made a public offer to purchase Pražská teplárenská a.s. shares. Likewise, Pražská teplárenská a.s. did not make any public offer to buy the shares of other companies. The proceeds from an auction sale of the shares of shareholders who have not taken possession of the shares after their conversion into the certificated form in 2004 were paid to these shareholders from 14 June 2004 to 31 December 2005 based on a contractual agreement with M3V Praha, a.s. As at 31 December 2005, proceeds from the auction sale have not been paid to 187 shareholders.

Majetkové účasti

Přehled majetkových účastí ve společnosti

podíl na základním kapitálu

Energotrans, a.s.	Pražská teplárenská a.s.	100 %
TERMONTA PRAHA a.s.	Pražská teplárenská a.s.	100 %
Elektrárna Holešovice a.s., likvidace 8. 1. 2005	Pražská teplárenská a.s.	65,99 %
Teplo Neratovice, spol. s r.o.	Pražská teplárenská a.s.	100 %

Výsledek hospodaření dceřiných společností po zdanění

Hospodářský výsledek po zdanění (tis. Kč)

2003

2004

2005

Energotrans, a.s.	380 844	469 431	588 800
TERMONTA PRAHA a.s.	3 937	6 518	33
Elektrárna Holešovice a.s.	-111	—	—
Teplo Neratovice, spol. s r.o.	3 228	2 206	4 314

Ownership Interests

Ownership interests held by the Company

Stake in share capital

Energotrans, a.s.	Pražská teplárenská a.s.	100 %
TERMONTA PRAHA a.s.	Pražská teplárenská a.s.	100 %
Elektrárna Holešovice a.s., likvidace 8. 1. 2005	Pražská teplárenská a.s.	65,99 %
Teplo Neratovice, spol. s r.o.	Pražská teplárenská a.s.	100 %

Results (of subsidiaries)

Profit after tax (thousands of CZK)

2003

2004

2005

Energotrans, a.s.	380 844	469 431	588 800
TERMONTA PRAHA a.s.	3 937	6 518	33
Elektrárna Holešovice a.s.	-111	—	—
Teplo Neratovice, spol. s r.o.	3 228	2 206	4 314

Účast Pražské teplárenské a.s. na podnikání jiných osob

Obchodní firma a sídlo: Energotrans, a.s., Partyzánská 7/1, Praha 7

Předmět podnikání: výroba, přenos, odbyt elektřiny a tepla; podnikání s odpady, které nejsou nebezpečnými odpady; měření znečišťujících a pachových látek, zpracování rozptylových studií; koupě zboží za účelem jeho dalšího prodeje a prodej, výjma zboží uvedeného v příl. zák. č. 455/91 Sb. a zboží tímto zákonem vyloučeného; obchod s elektřinou.

Výše základního kapitálu: 511 000 tis. Kč

Rezervy: 193 274 tis. Kč

Výsledek hospodaření po zdanění v roce 2005: 588 800 tis. Kč

Podíl Pražské teplárenské a.s. na základním kapitálu: 100 %

Obchodní firma a sídlo: TERMONTA PRAHA a.s., Třebohostická 46/11, Praha 10

Předmět podnikání: výroba, montáž, opravy, rekonstrukce, revize a zkoušky vyhrazených tlakových zařízení, kotlů a tlakových nádob; periodické zkoušky nádob na plyny; provádění staveb včetně jejich změn, udržovacích prací na nich a jejich odstraňování; montáž, opravy, údržba a revize vyhrazených elektrických zařízení a výroba rozvaděčů nízkého napětí a další činnosti.

Výše základního kapitálu: 39 970 tis. Kč

Rezervy: 200 tis. Kč

Výsledek hospodaření po zdanění v roce 2005: 33 tis. Kč

Podíl Pražské teplárenské a.s. na základním kapitálu: 100 %

Obchodní firma a sídlo: Teplo Neratovice, spol. s r.o., Školní 162, Neratovice

Předmět podnikání: chemické čištění teplosměnných ploch, obchodní činnost, vodoinstalatérství, zámečnictví, vedení účetnictví a administrativní práce, topenářství, rozvod tepelné energie.

Výše základního kapitálu: 100 tis. Kč

Výsledek hospodaření po zdanění v roce 2004: 4 314 tis. Kč

Rezervy: 1 101 tis. Kč

Podíl Pražské teplárenské a.s. na základním kapitálu: 100 %

Informace pro akcionáře Information for Shareholders



Ownership Interests in Other Companies Held by Pražská teplárenská a.s.

Commercial name and registered address: Energotrans, a.s., Partyzánská 7/1, Prague 7

Business activity: Production, transmission, and sale of electric power and heat, disposal of non-hazardous waste, measurement of pollutants and odorous substances, performance of dissipation studies, purchase of goods for resale and sale except for the goods listed in the annex to Act No. 455/91 Coll. and goods excluded by this act, trading of electric power

Share capital: CZK 511,000,000

Reserves: CZK 193,274,000

After-tax earnings in 2005: CZK 588,800,000

Pražská teplárenská a.s. stake in the share capital: 100%

Commercial name and registered address: TERMONTA PRAHA a.s., Třebohostická 46/11, Prague 10

Business activity: Manufacture, installation, repair, refurbishment, inspection, and testing of regulated pressure equipment, boilers, and pressurized vessels, periodic testing of gas vessels, construction, reconstruction, maintenance, and demolition of structures, installation, repair, maintenance, and inspection of regulated electrical equipment, manufacture of low-voltage switchgear, and other activities

Share capital: CZK 39,970,000

Reserves: CZK 200,000

After-tax earnings in 2005: CZK 33,000

Pražská teplárenská a.s. stake in the share capital: 100%

Commercial name and registered address: Teplo Neratovice, spol. s r.o., Školní 162, Neratovice

Business activity: Chemical cleaning of heat-conducting surfaces, trading, plumbing, metal working, bookkeeping and administration services, installation and servicing of heating systems, distribution of heat

Share capital: CZK 100,000

After-tax earnings in 2004: CZK 4,314,000

Reserves: CZK 1,101,000

Pražská teplárenská a.s. stake in the share capital: 100%

ZPRÁVA PŘEDSTAVENSTVA

Podnikatelské prostředí

Výroba a rozvod tepelné energie patří v elektroenergetice mezi regulovaná odvětví. Jejich ceny byly na základě Vyhlášky ERÚ č. 13/2003 Sb. v roce 2005 regulovány formou věcného usměrnění a mohly dle Vyhlášky ERÚ č. 439/2001 Sb. zahrnovat povolené náklady a přiměřený zisk. Pro dodávky tepla určené v konečné spotřebě všem odběratelům byla vydána pravidla v Genovém rozhodnutí ERÚ č. 9/2004, která stanovila maximální možný meziroční nárůst průměrné ceny. Tento nárůst je složen z meziroční změny proměnných nákladů (např. na uhlí, plyn, elektřinu, vodu apod.) a změny vybraných stálých nákladů podle definovaných pravidel.

Výroba a distribuce tepelné energie

Výroba a dodávka tepelné energie je závislá na vnějších klimatických podmínkách otopného období. Otopné období roku 2005 bylo z hlediska průměrných venkovních teplot chladnější pouze v měsících únoru, březnu a květnu. Pro stanovení plánu ročního otopného období je používán pětiletý kalendář, který v letech 1999-2004 vykazoval průměrnou teplotu 4,65 °C a 228 vytápěcích dnů. Ve srovnání s ním bylo otopné období roku 2005 teplejší a delší. Jeho průměrná teplota činila 5,02 °C a trvalo 241 vytápěcích dnů. Dodávka tepla probíhala od 1. ledna do 23. května s tím, že byla v květnu na čtyři dny přerušena. Podzimní otopné období bylo zahájeno 20. září a trvalo do 31. prosince.

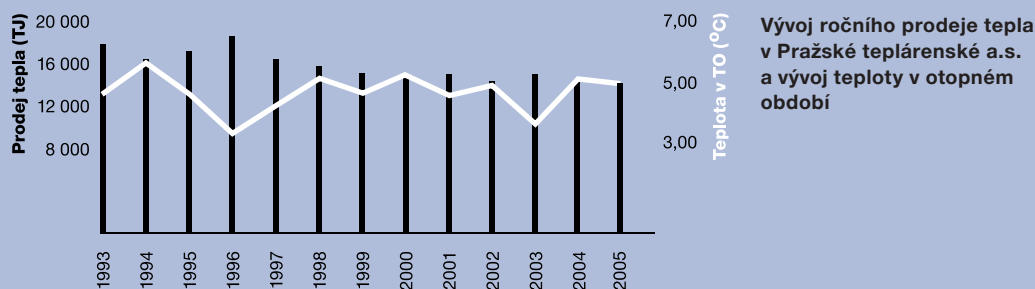
BOARD OF DIRECTORS REPORT

Business Environment

Heat production and distribution is a regulated segment of the electric power sector. In 2005, heat prices were subject to Energy Regulation Office Decree No. 12/2003 defining the permitted content of prices. In accordance with ERO Regulation No. 439/2001 Coll., heat prices may include allowable costs and a reasonable profit. Heat supplied to all consumer segments for final consumption are subject to the rules as set out in ERO Price Decree No. 9/2004, which defines the maximum permissible year-on-year increase in the average price. The increase is calculated in accordance with the set rules taking into account the annual change in variable costs (such as the price of coal, natural gas, electric power, water, etc.) and the applicable rise of fixed costs.

Heat Production and Distribution

The production and distribution of heat depend on the climatic conditions during the heating period. During the 2005 heating season, outside temperatures only fell below the average in February, March, and May. Annual heating season plans are compiled based on five-year timetables. Compared to the 1999-2004 period that lasted 228 days during which the average temperature reached 4.65 °C, the 2005 heating season was warmer and longer. It lasted 241 days, and temperatures averaged 5.02 °C. Heat was supplied from 1 January to 23 May with a four-day interruption in May. The fall heating period began on 20 September and lasted until 31 December.



Zdroje, tepelné sítě, předávací stanice

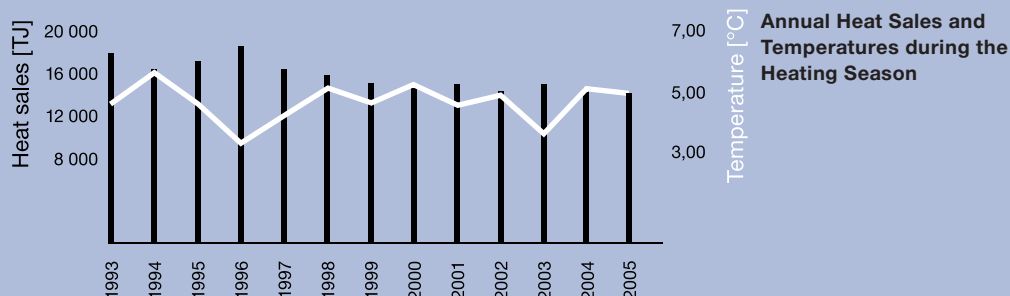
V roce 2005 provozovala Pražská teplárenská a.s. 4 teplárenské výroby a 45 výtopen, tedy celkem 49 tepelných zdrojů. V rámci Pražské teplárenské soustavy byly provozovány Elektrárna Mělník I a teplárna Malešice jako základní zdroje, teplárny Michle, Krč a Třeboradice jako zdroje špičkové a externě bylo celoročně odebíráno teplo ze Spalovny Malešice.

Rozhodujícím dodavatelem tepla je Elektrárna Mělník I, jejíž dodávky tvoří 62,9 % z celkové dodávky do Pražské teplárenské soustavy a 46 % z dodávky tepla do sítě PT v Praze.

V průběhu roku 2005 byla oblast kotlen Horní Počernice I. a Horní Počernice III. přepojena na Pražskou teplárenskou soustavu a obě výtopny byly odstaveny.

Instalovaný tepelný výkon, který zahrnuje výkony Pražské teplárenské a.s. i externích dodavatelů, byl počátkem roku 1747,5 MWt, po odpojení kotlen Horní Počernice I. a Horní Počernice III. 1724,7 MWt. Tepelný výkon na prahu zdrojů, při teplotě -12 °C, dosáhl 1506,6 MW. Instalovaný elektrický výkon Pražské teplárenské a.s. činil v roce 2005 136 MWe, maximálně dosažitelný při plně kogenerační výrobě byl 64,3 MWe. Z hlediska dodávky tepla zůstal 61,9 % podíl kogenerační výroby včetně Elektrárny Mělník I. ve srovnání s minulými lety na stejné úrovni.

Zpráva představenstva Board of Directors' Report



Production Facilities, Distribution Network, Transfer Stations

Out of the 49 production plants operated by Pražská teplárenská a.s. in 2005, four were CHP production facilities and 45 were heating plants. Operated as part of the Prague Heat Distribution System, the Mělník I power plant and the Malešice heating plant covered base consumption, and the Michle, Krč, and Třeboradice heating plants supplied heat during peak consumption periods. In addition, heat was provided by the Malešice Incinerator on an external basis throughout the year.

The largest heat producer was the Mělník I power plant, which accounts for 62.9% of all heat supplied to the Prague Heat Distribution System and 46% of heat distributed through the Pražská teplárenská a.s. network in Prague.

In 2005, an area formerly serviced by the Horní Počernice 1 and Horní Počernice 3 heating plants was connected to the Prague Heat Distribution System, and both facilities were shut down.

At the beginning of the year, installed heat production capacity, which includes the production of Pražská teplárenská a.s. and its external suppliers, amounted to 1747.5 MWt, declining to 1724.7 MWt after the Horní Počernice 1 and Horní Počernice 3 facilities were closed. The heat production capacity at the outlet of production facilities reached 1506.6 MW at a temperature of -12 °C. In 2005, the installed electric

Pražská teplárenská a.s. provozovala na konci roku 2005 v oblastech „Jih - východ“ a „Sever - západ“, včetně Pražské teplárenské soustavy, celkem 659 km tepelných sítí, z toho 470 km primárních topných sítí a 189 km sekundárních topných sítí. Pražská teplárenská a.s. v roce 2005 provozovala 2125 předávacích a předávacích stanic. Šlo především o předávací stanice vlastní. Stanic ve vlastnictví odběratelů, provozovaných na základě mandátních smluv, bylo 84. Dále dodává Pražská teplárenská a.s. teplo do 1749 předávacích míst, která nejsou v jejím přímém vlastnictví, a ani je neprovozuje.

Výroba elektřiny

Výroba elektřiny v Pražské teplárenské a.s. probíhá výhradně kombinovaným způsobem. Rozhodujícím zdrojem výroby elektřiny v Praze je teplárna Malešice se 122 MWe instalovaného elektrického výkonu. V zimním období vyrábí elektřinu teplárna Michle (12 MWe) a teplárna Holešovice (2,5 MWe). Nepřetržitě je vyráběna elektřina spalovacími motory v teplárně Veleslavín (3 x 0,64 MWe).

Prodej elektřiny

Pražská teplárenská a.s. v roce 2005 prodala z vlastní výroby 162 GWh. Tato elektrická energie byla z velké většiny prodána Pražské energetice a.s., velmi malou část odkoupili zákazníci, kteří sídlí v areálech Pražské teplárenské a.s.

1993 - 303	1996 - 288	1999 - 179	2002 - 191	2005 - 162
1994 - 300	1997 - 223	2000 - 174	2003 - 155	
1995 - 306	1998 - 152	2001 - 203	2004 - 181	

power capacity of Pražská teplárenská a.s. totaled 136 MWe, and the maximum attainable output in the full cogeneration mode was 64.3 MWe. The fuel consumption of cogeneration production, including the Mělník facility, remained at 61.9%, unchanged from previous years.

At the end of 2005, Pražská teplárenská a.s. operated 659 kilometers of conduits in the 'South-East' and 'North-West' districts. The Company's heat distribution network consisted of 470 and 189 kilometers of primary and secondary heat conduits, respectively. During the reported year, Pražská teplárenská a.s. operated 2,125 transfer and reduction stations, mostly owned by the Company. There were 84 consumer-owned stations operated based on mandate contracts. In addition, Pražská teplárenská a.s. supplied heat to 1,749 transfer stations not directly owned or operated by the Company.

Electric Power Production

Pražská teplárenská a.s. only produces electric power using combined heat and power technology. The most important power production facility in Prague is the Malešice Heat Plant with 122 MWe of installed electric power capacity. During winter periods, electric power is produced by the Michle (12 MWe) and Holešovice (2.5 MWe) heating plants. In addition, electric power is produced continuously by combustion engines at the Veleslavín heating plant (three 0.64 MWe units).

Electric Power Sales

In 2005, Pražská teplárenská a.s. sold 162 GWh of electric power produced by its own facilities. While most of the power was sold to Pražská energetika a.s., some was purchased by customers operating in complexes owned by Pražská teplárenská a.s.

1993 - 303	1996 - 288	1999 - 179	2002 - 191	2005 - 162
1994 - 300	1997 - 223	2000 - 174	2003 - 155	
1995 - 306	1998 - 152	2001 - 203	2004 - 181	

OCHRANA ŽIVOTNÍHO PROSTŘEDÍ

Produkce emisí v roce 2005

Pražská teplárenská a.s. věnuje ochraně životního prostředí trvale vysokou pozornost. Zvyšování kogenerační výroby tepla a elektřiny je jedním ze základních přínosů společnosti v oblasti ochrany životního prostředí a je plně v souladu se zákonem o hospodaření energií a s energetickou politikou ČR. V roce 2005 plnily všechny tepelné zdroje Pražské teplárenské a.s. zákonné emisní limity. Kontinuálně probíhá měření emisí v teplárnách Malešice, Michle, Holešovice a Veleslavín. Za pozornost rovněž stojí fakt, že se společnost aktivně podílí na připomínkách při tvorbě národní legislativy v oblasti ochrany ovzduší a obchodování s emisemi skleníkových plynů. Rovněž je společnost aktivně činná v Teplárenském sdružení a Českém svazu zaměstnavatelů v energetice. V roce 2005 byla s Ministerstvem životního prostředí a Magistrátem hlavního města Prahy (MHMP) řešena problematika plánu snižování emisí u zdrojů nad 50 MW_t předloženým na MHMP v souladu s NV č.112/2004 Sb.

emise	TZL	SO ₂	NO _x	CO	popeloviny
t/rok	50	1720	1062	131	29309

Zpráva představenstva Board of Directors' Report

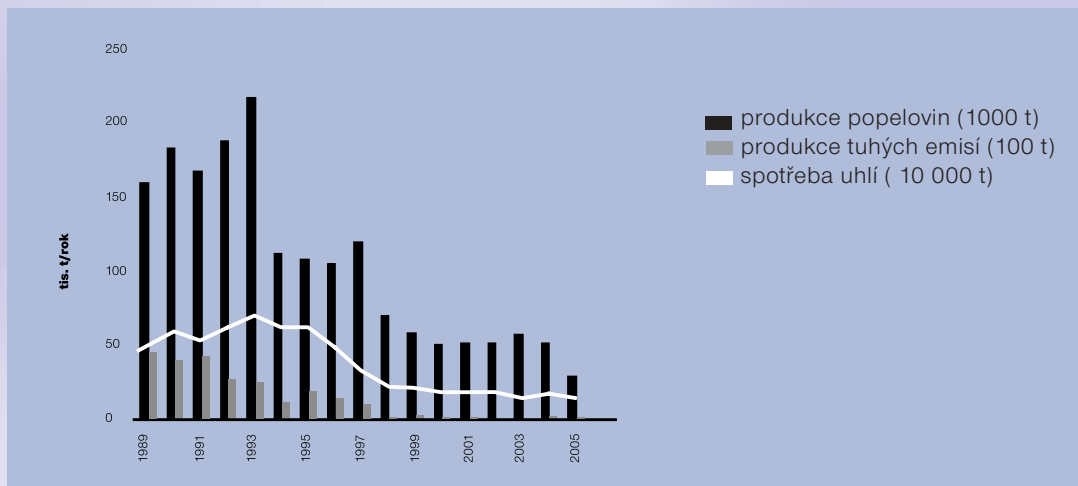


ENVIRONMENTAL PROTECTION

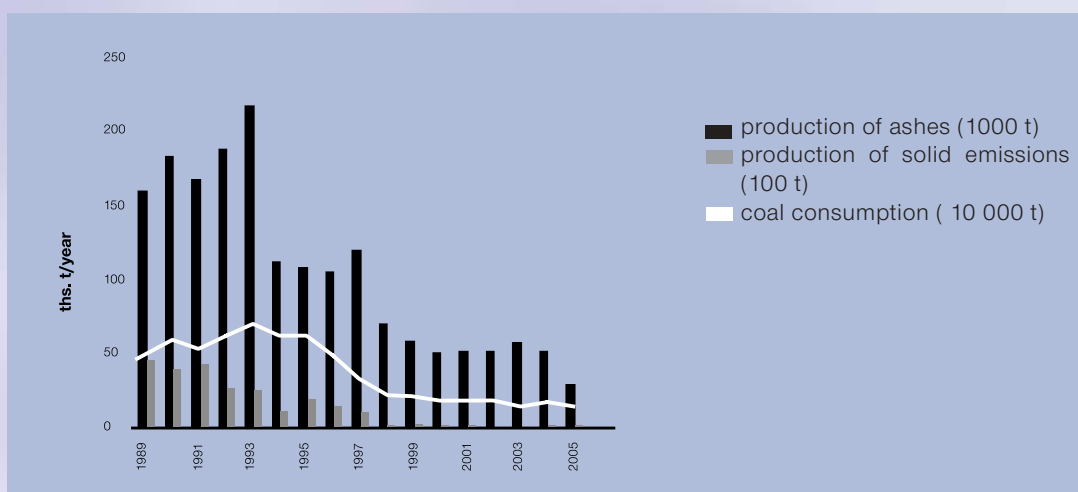
Production of Emissions in 2005

Pražská teplárenská a.s. closely monitors environmental protection on a continual basis. Increasing the use of cogeneration in heat and electricity production is one of the Company's most important contributions to environmental protection, fully in line with the Czech Republic's Energy Management Act and Energy Policy. Pražská teplárenská a.s. heat production facilities complied with legal emission limits throughout 2005. Emissions were measured continually in the Malešice, Michle, Holešovice, and Veleslavín heating plants. The Company takes active part in the drafting of Czech legislation that targets air pollution and the trading of emissions in greenhouse gases. In addition, we are a member of the Association of Heat Distributors and the Union of Energy Sector Employers. In 2005, the Company cooperated with the Ministry of Environment and the City of Prague on dealing with issues related to a plan to reduce emissions from production facilities with capacities exceeding 50 MW, as proposed by the City of Prague in accordance with Government Regulation No. 112/2004 Coll..

Emissions	TZL	SO ₂	NO _x	CO	Ashes
t/year	50	1720	1062	131	29309

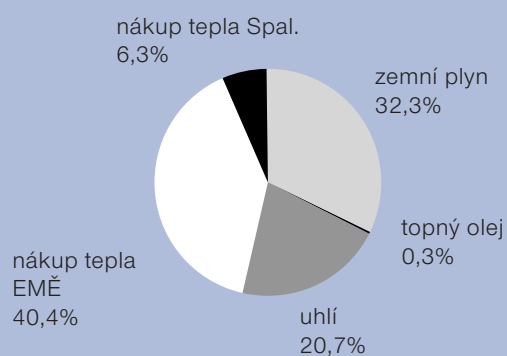


V průběhu roku 2005 provozovala Pražská teplárenská a.s. 49 tepelných zdrojů, včetně Elektrárny Mělník I, (na konci roku po odstavení kotlen Horní Počernice I. a Horní Počernice III. už jen 47 tepelných zdrojů). Dodávky tepla a výroba elektřiny byly kryty z 61,1 % z tuhého paliva kogenerační výrobou, (přičemž EMĚ I představuje cca. 2/3 spotřeby), ze 32,2 % z plyn. paliva a z 0,3 % z kapalného paliva. Zbývajících 6,3 % pak bylo zajištěno nákupem tepla ze Spalovny Malešice.



In 2005, Pražská Teplárenská a.s. operated 49 heat production facilities, including the Mělník I power plant (the number of operated units fell to 47 after the Horní Počernice I and Horní Počernice III heating plants were shut down at the end of the year). Solid /cogeneration/, gas and liquid fuels covered 61.1% (approx. 2/3 consumed at EMĚ), 32.2% and 0.3% of heat supplied and power generated, respectively. The remaining 6.3% was heat purchased from the Malešice Incinerator.

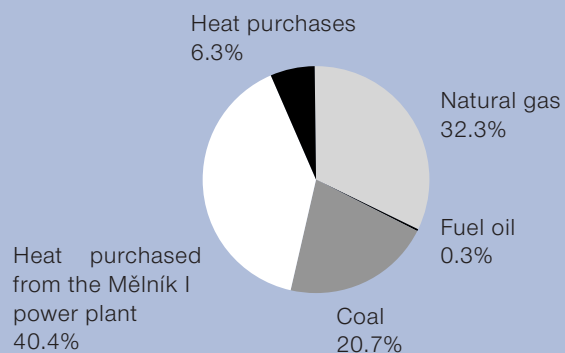
Podíl paliv a nákupu tepla na výrobě tepla a elektřiny PT a.s. v roce 2005



Zpráva představenstva Board of Directors' Report



Share of Fuels and Heat Purchases in Heat and Electric Power Produced by PT a.s. in 2005



CERTIFIKACE ISO

V roce 2002 Pražská teplotárenská a. s. zavedla jako jedna z prvních firem v ČR integrovaný systém řízení jakosti, environmentálního řízení a BOZP (QESMS) v souladu s požadavky mezinárodních norem ISO 9001, ISO 14001 a OHSAS 18001, který byl na základě úspěšného auditu certifikován akreditovaným certifikačním orgánem DNV.

V listopadu 2005 tříletá certifikační lhůta vypršela, proto společnost obhajovala svoji způsobilost k držení certifikátů QESMS pro další tříleté období. Jako certifikační orgán byla vybrána společnost CQS.

Nové certifikáty pro všechny tři uvedené oblasti získala Pražská teplotárenská 1. 11. 2005 s platností do 30. 11. 2008 a vztahují se k předmětu činnosti výroba, distribuce a dodávka tepla, včetně procesu teplotěrné služby, a výroba a dodávka elektrické energie. Jako bonus za integraci systémů obdržela Pražská teplotárenská a.s. zlatý certifikát spolu s certifikátem IQ Net (mezinárodní sdružení nejvýznamnějších certifikačních orgánů pro certifikaci systémů řízení, v níž jsou zapojeny certifikační organizace z více než 30 zemí celého světa).

Svou váhu má bezpochyby skutečnost, že v rámci vnitřního ohodnocení certifikační společnosti CQS byla Pražská teplotárenská a.s. v nejvyšší skupině čtyřbodového hodnocení, neboť auditoři nezjistili žádnou neshodu.

Audit se detailně zaměřil na výrobu a dodávku tepla a další významné činnosti, jako jsou marketing, péče o zákazníka, řízení lidských zdrojů, technický rozvoj, informační technologie, řízení údržby a investic, nákup, monitoring emisí, nakládání s odpady, zajištění bezpečnosti práce v souladu s legislativními požadavky a zajištění metrologického pořádku.

Cílem auditu bylo ověření shody s požadavky relevantních předpisů, zákazníků a veřejnosti, a prokázání, že je integrovaný systém dobře zaveden, je efektivní a vykazuje známky trvalého zlepšování.

Výsledek auditu je dobrou vizitkou společnosti. Cílem je i nadále zvyšovat spokojenost zákazníků a poskytovat kvalitní služby s šetrným přístupem k životnímu prostředí a ke zdraví zaměstnanců.

Zároveň to však pro celou společnost znamená úkol udržovat, zlepšovat a rozvíjet nastavený systém a trvale podávat důkazy o této schopnosti.

ISO CERTIFICATION

In 2002, Pražská teplotárenská a.s. was one of the first corporations in the Czech Republic to introduce an integrated quality, environmental, and safety management system (QESM) in accordance with the requirements of the international standards ISO 9001, ISO 14001, and OHSAS 18001. The system was certified by the DNV accredited certification authority based on a successfully completed audit.

With the original certification period expiring in November 2005, the Company renewed its QESM certificates for an additional three-year period. The CQS Company was selected as the certification authority.

Pražská teplotárenská a.s. renewed its certificates in all three areas on 1 November 2005. The certificates are valid until 30 November 2008 and apply to the production, distribution, and supply of heat, including heat metering services and the production and distribution of electric power. As a bonus for integrating individual systems, Pražská teplotárenská a.s. received a Gold Certificate together with a certificate issued by IQ Net (an international association of the most important management system certification authorities that include organizations from more than 30 countries worldwide).

Another important fact is that Pražská teplotárenská a.s. received the highest, four-point rating, because no deficiencies were found during an internal audit performed by the CQS certification authority.

The audit focused on the detailed aspects of heat production and distribution as well as other key activities, such as marketing, customer care, human resources management, technical development, information technologies, maintenance and investment management, purchasing, monitoring of emissions, waste disposal, organization of work safety in accordance with legislative requirements, and metrological issues.

The audit's objective was to verify compliance with the applicable regulations and the fulfillment of customers' and public needs and to demonstrate that the integrated system has been duly implemented, is effective, and follows a path of continual improvement.

INVESTICE V ROCE 2005

V roce 2005 pokračoval proces postupné náhrady lokálních zdrojů, „blokových kotelen“, přepojením na Pražskou teplotní soustavu a obnovy stávajícího výrobního zařízení. Nejvýznamnějšími projekty roku se z tohoto pohledu staly přepojení oblasti Horních Počernic k Pražské teplotní soustavě (PTS) a stavební úpravy budovy strojovny v Teplárně Michle. Pokračovala také postupná obnova výměňkových stanic a teplotních sítí.

V oblasti rozvojových investic, tj. investic do připojení nových odběrných teplotní energie, bylo v r. 2005, z kategorie staveb nad 10 mil. Kč investičních nákladů, dokončeno připojení rozsáhlého souboru staveb Nové Butovice. Dále byla připojena řada nových odběrů v kategorii pod 10 mil. Kč investičních nákladů, například připojení obchodního centra Carrefour – Eden, Tesco – Skalka, Soudního areálu Na Mičáncích, Centra Veronské náměstí a dalších. Investice do připojení nových odběratelů tak dosáhly v celkovém objemu 122 mil. Kč a teplotního příkonu ve výši 38,4 MWt.

Zpráva představenstva Board of Directors' Report



The outcome of the audit shows the Company in a positive light and guarantees an ongoing focus on customer satisfaction, high-quality services, environmental friendliness, and employee well-being. In addition, it obliges all members of our staff to maintain, improve, and develop the system and to continually present evidence testifying to the Company's ability to do so.

INVESTMENTS IN 2005

In 2005, the gradual replacement of local heat sources (block boiler rooms) continued with the connection of sections of our service area to the Prague Heat Distribution System and the refurbishment of existing production facilities. The most important projects in this area were the connection of the Horní Počernice district to the Prague Heat Distribution System and the reconstruction of the Michle heating plant's machinery building. In addition, we continued the ongoing refurbishment of heat exchange stations and distribution conduits.

As to investments into development exceeding CZK 10 million, i.e. the connection of new customers to the heat distribution network, the Company completed the connection of a large ensemble of structures in Nové Butovice. Further, we connected a number of new customers to our network in cases where the investment costs did not reach the CZK 10 million limit, such as the Carrefour – Eden and Tesco – Strašnice shopping malls, Na Mičáncích Courthouse Complex, Veronské Náměstí Center, and others. Thus, investments into connecting new consumers to our distribution system amounted to CZK 122 million, translating into heat consumption of 38.4 MWt.

PŘEHLED INVESTIČNÍCH AKCÍ V ROCE 2005**Náklady 2005 (tis. Kč)**

Připojení oblasti Horní Počernice k PTS	55 066
Úprava strojovny v TMI	10 865
Přípojky pro připojení nových odběratelů tepla	122 049
Řídicí systémy, HW, SW, komunikace	36 432
Rekonstrukce tepelných sítí (s náklady do 10 mil. Kč) a předávacích stanic	48 145
Rekonstrukce a modernizace zdrojů (s náklady do 10 mil. Kč)	27 488
Nákup jednoduchého movitého majetku	12 258
Ostatní investiční akce	26 659
CELKEM	338 962

INVESTMENT PROJECTS IN 2005**Cost in 2005
(thousands of CZK)**

Connection of Horní Počernice to the Prague Heat Distribution System	55 066
Reconstruction of TMI machinery building	10 865
Service lines for new customers	122 049
Control systems, HW, SW, and communications	36 432
Reconstruction of heat conduits (cost up to CZK 10 mil.) and transfer stations	48 145
Refurbishment and modernization of production facilities (cost up to CZK 10 mil.)	27 488
Purchases of miscellaneous movable assets	12 258
Other investment projects	26 659
TOTAL	338 962

LIDSKÉ ZDROJE

Pražská teplárenská a.s. pokládá péči o pracovní i osobní růst svých zaměstnanců za jednu z priorit. Proto umožňuje svým zaměstnancům vzdělávání pro udržení a prohloubení jejich kvalifikace a nabízí jim také mnoho výhod v rámci sociálního programu.

Průměrný přepočtený počet zaměstnanců Pražské teplárenské a.s. za rok 2005 činil 765, což je o 21 zaměstnanců méně než v roce 2004. Technicko-hospodářských pracovníků bylo celkem 367, tj. 48 %, což znamená snížení o 14 zaměstnanců oproti roku 2004. Dělníků bylo 398, tedy 52 %, což představuje snížení oproti roku 2004 o 7 osob. V roce 2005 odešlo ze společnosti v absolutním počtu 68 zaměstnanců.

Ve struktuře zaměstnanců tvoří ženy 18 %. Z hlediska věkové struktury převažovaly i nadále vyšší věkové skupiny. Zaměstnanci do 30 let tvořili 6 %, 30 - 40 let 15 %, 40 - 50 let 28 % a nad 50 let pak 51 % z celkového počtu. Průměrný věk zaměstnanců byl v roce 2005 48 let.

Zaměstnanců se středním a nižším vzděláním pracuje v Pražské teplárenské a.s. 43 %, střední vzdělání s maturitou má 43 % a vysokoškolské vzdělání 14 % zaměstnanců společnosti.

VZTAHY S VEŘEJNOSTÍ

Vizitkou každé společnosti je její fungování v místě, kde podniká, a její společenská odpovědnost. Dobrý environmentální profil všech provozů je základem pro bezproblémové soužití s obyvateli. Pražská teplárenská a.s. rovněž podporuje v rámci svého podnikatelského úsilí také celou řadu sportovních, kulturních či vzdělávacích akcí. Nermalou pozornost věnuje charitativním aktivitám, ať už je to podpora projektů orientovaných na pomoc dětem z dětských domovů či naopak seniorům žijícím v domovech důchodců. Všechny projekty, kterým má být dána podpora, procházejí přísnou prověrkou. Přísná pravidla musí splnit všechny subjekty v oblasti neziskového sektoru bez ohledu na to, zda jsou zavedené či zcela nové. Po udělení sponzorského příspěvku se Pražská teplárenská a.s. nevzdává svého práva kontroly nad účelným vynaložením peněz. Firmě je potěšením, že její dary pomáhají jak v případech skutečné nouze, ale také jsou schopny udělat velkou radost.

Zpráva představenstva Board of Directors' Report



HUMAN RESOURCES

The personal growth and professional progress of employees is one the priorities of Pražská teplárenská a.s. To meet this objective, the Company encourages staff members to engage in continuing education to maintain and improve their qualifications and offers numerous benefits under its corporate social program. In 2005, the average headcount (full-time equivalent) at Pražská teplárenská a.s. totaled 765 employees, a year-on-year decrease of 21 workers. There were 367 office employees (48%), 14 fewer than in 2004, and 398 technicians, a year-on-year decline of seven employees. In total, 68 staff members left the Company in 2005.

Women account for 18% of our workforce. As to the age structure, older employees continue to be the largest segment. Last year, workers up to 30 years of age accounted for 6%, employees aged 30-40 years for 15%, and staff members older than 50 years for 51% of the total headcount. The average workforce age in 2005 was 48 years.

In Pražská teplárenská a.s., 43% of employees have trade and secondary school education, 43% have general high school education, and 14% have university education.

PUBLIC RELATIONS

Like every other company, Pražská teplárenská a.s. builds its reputation on a friendly attitude to the area where we conduct business, social responsibility, and ecological awareness. This approach ensures problem-free coexistence with local inhabitants. In addition, the business activities of Pražská teplárenská a.s. include support for charities and numerous sports, cultural, and educational projects. We sponsor activities to help orphaned children and senior citizens living in retirement homes. All projects for which assistance is provided are thoroughly reviewed, whether they are proposed by an established institution or a newcomer to the nonprofit sector, and Pražská teplárenská a.s. retains the right to verify that disbursed funds are used in a purposeful manner. We are pleased that our donations not only help in cases of acute distress, but also are able to simply make people happy.

KOMENTÁŘ K FINANČNÍ SITUACI A K VÝSLEDKŮM HOSPODAŘENÍ

Finanční situace Pražské teplárenské a. s. byla v průběhu roku 2005 stabilní. Dosažený výsledek hospodaření byl dosud nejvyšší v historii společnosti, především díky zisku z nakládání s emisními povolenkami CO₂. Oproti minulému roku došlo k navýšení tržeb, jak z prodeje tepla, tak i elektřiny.

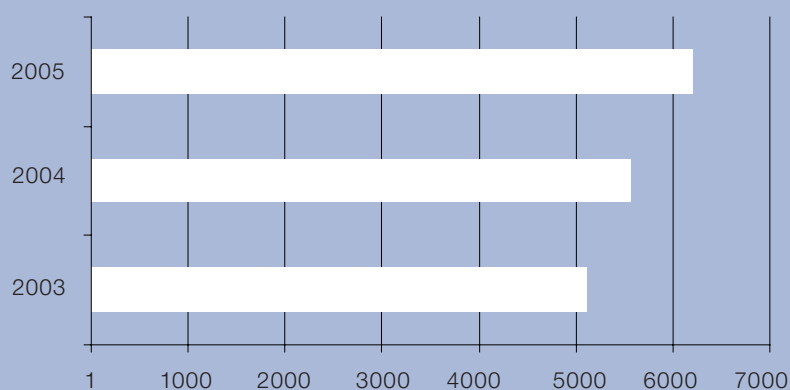
Tržby a výnosy [mil. Kč]	2003	2004	2005
Teplo včetně kondenzátu	4 416	4 388	4 616
Elektřina	155	194	214
Nakládání s povolenkami CO ₂	-	-	551
Ostatní	532	983	832
Výnosy celkem	5 103	5 565	6 213

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

The financial situation of Pražská teplárenská a.s. remained stable throughout 2005. The Company had the highest earnings in its history, mainly thanks to profit from the trading of CO₂ emission allowances. There was a year-on-year increase in the sales of both heat and electric power.

Revenues [millions of CZK]	2003	2004	2005
Heat including condensate	4 416	4 388	4 616
Electric power	155	194	214
CO ₂ emission allowances	-	-	551
Other	532	983	832
Total	5 103	5 565	6 213

Výnosy celkem v mil. Kč

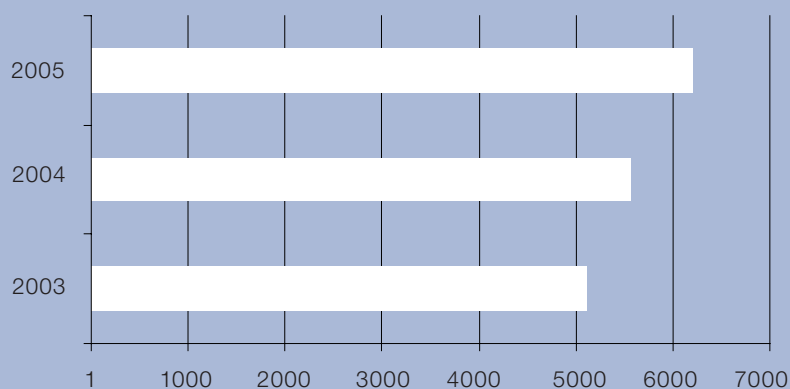


Výnosy z nakládání s emisními povolenkami CO₂ se skládají z tržeb získaných z jejich prodeje ve výši 82 mil. Kč, které se promítly do zisku v plné výši, a ze zúčtování spotřeby povolenek za emitovaný CO₂ ve výši 469 mil. Kč, proti kterému stojí náklady v identické výši (dopad do zisku je neutrální).

Zpráva představenstva Board of Directors' Report



Total Revenues (millions of CZK)



Further, total revenues were positively affected by dividends received. Income from CO₂ emission allowances included CZK 82 million in proceeds from their sale and CZK 469 million in revenues from the settlement of allowance consumption. The latter were offset by expenditures in the same amount and therefore amount to zero.

Náklady [mil. Kč]	2003	2004	2005
Výrobní náklady celkem	3 261	3 294	3 523
V tom palivo	1 344	1 370	1 496
Materiál	106	109	103
Nákup energií vč. přikoupeného tepla	1297	1286	1368
Služby	514	529	556
Osobní náklady	370	381	382
Odpisy hmotného majetku	442	417	389
Nakládání s povolenkami CO ₂	-	-	469
Ostatní náklady	379	359	277
Daň z příjmů	117	173	170
Náklady celkem	4 569	4 624	5 210

Kromě obecného trendu zvyšujících se nákladů na paliva, energie a služby, vznikly v roce 2005 náklady v souvislosti s nakládáním s emisními povolenkami CO₂. Proti nákladům na spotřebu povolenek 469 mil. Kč bylo do výnosů ve stejné výši zúčtováno jejich přidělení. V roce 2005 nejsou v ostatních nákladech žádné mimořádné položky. V roce 2004 bylo v souvislosti s legislativní změnou v účtování finančních derivátů zaúčtováno 93 mil. Kč mimořádného nákladu.

Expenditures [millions of CZK]	2003	2004	2005
Total production costs	3 261	3 294	3 523
Fuel	1 344	1 370	1 496
Materials	106	109	103
Energy and heat purchases	1297	1286	1368
Services	514	529	556
Staff costs	370	381	382
Depreciation of tangible assets	442	417	389
Trading of CO ₂ emission allowances	-	-	469
Other costs	379	359	277
Income tax	117	173	170
Total	4 569	4 624	5 210

Besides the widespread trend of rising costs for fuel, energy, and services, additional expenses were incurred in 2005 in connection with the trading of CO₂ emission allowances. The CZK 469 million in allowance consumption costs was offset by allowance revenues in the same amount. Other costs in 2005 include no extraordinary expenditures, unlike in the previous year, when the Company incurred CZK 93 million in extraordinary costs due to a legislative change in the accounting of financial derivatives.

Výsledek hospodaření [mil. Kč]	2003	2004	2005
Provozní výsledek hospodaření	679	735	749
Finanční výsledek hospodaření	-28	471	424
Mimořádný výsledek hospodaření	0	-92	0
Daň z příjmů celkem	117	173	170
Zisk po zdanění za účetní období	534	941	1003

Hrubá marže z prodeje tepla a elektřiny byla oproti předchozímu roku o 40 mil. Kč vyšší, naopak zisk z prodeje majetku byl o 39 mil. Kč nižší. Zejména úspory v ostatních provozních nákladech přispěly k vyššímu hospodářskému výsledku z provozní činnosti než v předchozím roce, a to o 14 mil. Kč.

Finanční výsledek hospodaření byl ovlivněn především přijatými dividendami, kde oproti minulému roku došlo k poklesu o 67 mil. Kč. Pozitivní vliv měl příznivý vývoj sazeb na finančních trzích, nižší potřeba krátkodobých úvěrů a zhodnocení prostředků držených pro výplatu dividend, o kterých v roce 2005 nebylo rozhodnuto.

Zpráva představenstva Board of Directors' Report



Earnings [millions of CZK]	2003	2004	2005
Operating profit	679	735	749
Financial profit	-28	471	424
Extraordinary profit	0	-92	0
Total income tax	117	173	170
Net earnings for accounting period	534	941	1003

While the gross margin on heat and electric power sales increased by CZK 40 million year-on-year, proceeds from the sale of assets declined by CZK 39 million. Operating profit increased by CZK 14 million year-on-year, mainly thanks to a reduction in other operating costs.

Financial profit was significantly affected by dividends received, which declined by CZK 67 million compared to the previous year. A positive role was played by a favorable development in financial market rates, a reduction in the need for short-term loans, and valorization of funds held for the payment of dividends not approved for distribution in 2005.

Balance

Aktiva [mil. Kč]	2003	2004	2005
Dlouhodobý majetek	7 421	7 253	7 240
Zásoby	50	56	46
Pohledávky	852	716	788
Krátkodobý finanční majetek	66	80	857
Ostatní aktiva	8	10	9
Aktiva celkem	8 397	8 115	8 940

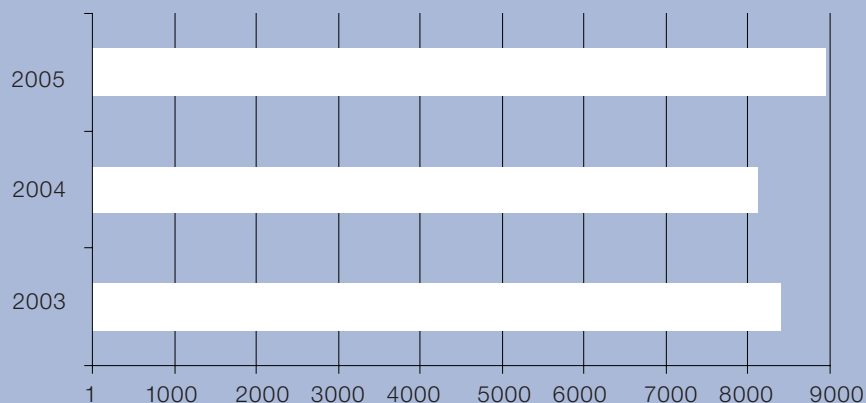
Pasiva [mil. Kč]	2003	2004	2005
Základní kapitál	4 144	4 138	4 138
Kapitálové fondy	-26	67	64
Rezervní a ostatní fondy ze zisku	606	632	681
Výsledek hospodaření minulých let a běžného období	798	998	1 938
Závazky	1220	1255	1357
Bankovní úvěry a výpomoci	1 415	815	555
Ostatní	240	210	207
Pasiva celkem	8 397	8 115	8 940

Balance Sheet

Assets [millions of CZK]	2003	2004	2005
Long-term assets	7 421	7 253	7 240
Inventory	50	56	46
Receivables	852	716	788
Short-term financial assets	66	80	857
Other assets	8	10	9
Total assets	8 397	8 115	8 940

Liabilities [millions of CZK]	2003	2004	2005
Share capital	4 144	4 138	4 138
Capital funds	-26	67	64
Reserve fund and other funds created from profit	606	632	681
Retained and current earnings	798	998	1 938
Payables	1220	1255	1357
Bank loans and borrowings	1 415	815	555
Other	240	210	207
Total liabilities	8 397	8 115	8 940

Aktiva celkem v mil. Kč



Mezi roky 2004 a 2005 došlo ve struktuře aktiv a pasiv k nejvýznamnějším změnám u položek:

- krátkodobý finanční majetek
- výsledek hospodaření minulých let a běžného období, nárůst je způsoben v roce 2005 nevyplacením dividend
- závazky - navýšení zejména o závazky z přidělení emisních povolenek CO₂ (na straně aktiv v dlouhodobém majetku)
- bankovní úvěry a výpomoci - pokles objemu úvěrů od bank v důsledku zvýšení vlastního kapitálu, zejména v souvislosti s nevyplacením dividend

Zpráva představenstva Board of Directors' Report



Total Assets (millions of CZK)



The most important changes in the structure of assets and liabilities between 2004 and 2005 concern:

- Short-term financial assets,
- Retained and current earnings – both items show an increase in 2005 due to the non-payment of dividends,
- Increase in liabilities due to obligations related to the allocation of CO₂ emission allowances (long-term assets),
- Reduction of bank loans and borrowings brought about by favorable cash flow, especially in connection with the non-payment of dividends.

Stav a vývoj pohledávek a závazků

Krátkodobé pohledávky [mil. Kč] k 31. 12.	2003	2004	2005
Pohledávky z obchodního styku	640	500	575
Z toho po splatnosti	113	72	76
Stát - daňové pohledávky	139	76	120
Ostatní	54	104	59
Celkem	833	680	754

Krátkodobé závazky [mil. Kč] k 31. 12.	2003	2004	2005
Závazky z obchodního styku	433	329	425
Závazky vůči zaměstnancům	84	83	17
Stát - daňové závazky a dotace	4	2	78
Ostatní	401	114	112
Celkem	921	528	632

Receivables and Payables

Short-term receivables as at 31 December [millions of CZK]	2003	2004	2005
Trade receivables	640	500	575
Including overdue receivables	113	72	76
Tax refunds	139	76	120
Other	54	104	59
Total	833	680	754

Short-term payables as at 31 December [millions of CZK]	2003	2004	2005
Trade payables	433	329	425
Payables to employees	84	83	17
Tax payable and subsidies	4	2	78
Other	401	114	112
Total	921	528	632

Očekávané výsledky roku 2006

Předpokládaný vývoj technických ukazatelů

Technické ukazatele	skutečnost 2005	plán 2006	index
Dodané teplo z vlastních zdrojů [TJ]	7 823	7 829	100,08
Přikoupené teplo z Pražské teplotařenské soustavy [TJ]	7 676	8 007	104,31
Prodané teplo [TJ]	14 346	14 544	101,38
Vyrobená elektřina [GWh]	234	261	111,54
Prodaná elektřina [GWh]	195	189	96,92
Průměrný počet zaměstnanců	765	770	100,65

Zpráva představenstva

Board of Directors' Report



Forecast for 2006

Expected Development of Operating Figures

Operating figures	2005	Plan for 2006	Index
Supplied heat produced in the Company's own facilities [TJ]	7 823	7 829	100.08
Heat purchased from the Prague Heat Distribution System [TJ]	7 676	8 007	104.31
Volume of heat sold [TJ]	14 346	14 544	101.38
Electric power produced [GWh]	234	261	111.54
Electric power sold [GWh]	195	189	96.92
Average employee headcount	765	770	100.65

Předpokládaný vývoj finančních ukazatelů

Finanční rozpočet [mil. Kč]	skutečnost 2005	plán 2006	index
Tržby za teplo včetně kondenzátu	4 616	5 040	109,19
Tržby za elektřinu	214	224	104,67
Finanční výnosy	468	526	112,39
Ostatní tržby a výnosy	915	1 038	113,44
Výnosy celkem	6 213	6 828	109,90
Výrobní náklady	3 523	4 011	113,85
Osobní náklady celkem	382	395	103,40
Odpisy včetně zůstatkových cen	389	400	102,83
Finanční náklady	44	36	81,82
Ostatní náklady	872	959	109,98
Náklady celkem	5 210	5 801	111,34

Expected Development of Financial Figures

Financial budget [millions of CZK]	skutečnost 2005	plán 2006	index
Sales of heat including condensate	4 616	5 040	109,19
Sales of electric power	214	224	104,67
Financial revenues	468	526	112,39
Other revenues	915	1 038	113,44
Total revenues	6 213	6 828	109,90
Production costs	3 523	4 011	113,85
Total staff costs	382	395	103,40
Depreciation including residual values	389	400	102,83
Financial costs	44	36	81,82
Other costs	872	959	109,98
Total costs	5 210	5 801	111,34

ZPRÁVA DOZORČÍ RADY

Dozorčí rada vykonávala v souladu s příslušnými ustanoveními obchodního zákoníku a stanov dohled nad výkonem působnosti představenstva.

Dozorčí rada konstatuje, že veškeré materiály potřebné pro její činnost jí byly představenstvem předávány včas, v požadované struktuře a kvalitě. Vybraných jednání představenstva se pravidelně účastnil i předseda dozorčí rady.

Dozorčí rada se v průběhu roku pravidelně scházela ke svým zasedáním, na kterých projednávala hospodářské výsledky společnosti a celé skupiny. Dále se dozorčí rada zabývala zejména plány rozvoje společnosti, plněním závěrů řádné a mimořádné valné hromady, závěry interního auditu, způsobem nakládání s nemovitým majetkem společnosti, smluvními vztahy, způsobem vyřizování stížností adresovaných na společnost a dalšími zásadními otázkami chodu a rozvoje společnosti.

Dozorčí rada neshledala žádné věcné ani formální vady v činnosti představenstva.

Dozorčí rada projednala a schválila řádnou účetní závěrku společnosti za rok 2005 a seznámila se s výrokem auditora KPMG Česká republika Audit, s.r.o.

Dozorčí rada doporučuje valné hromadě společnosti schválit roční účetní závěrku za rok 2005 a představenstvem předložený návrh na rozdělení zisku za rok 2005.

Dozorčí rada přezkoumala v souladu s §66 obchodního zákoníku Zprávu o vztazích mezi propojenými osobami.



Ing. Pavel Kos
předseda dozorčí rady

Zpráva dozorčí rady Supervisory Board Report



SUPERVISORY BOARD REPORT

The Supervisory Board oversaw activities of the Board of Directors in accordance with the applicable provisions of the Commercial Code and the Articles of Association.

The Supervisory Board reports that all materials needed for its work were provided by the Board of Directors on time and had the required structure and quality. The Chairman of the Supervisory Board regularly attended selected meetings of the Board of Directors.

Throughout the year, the Supervisory Board held regular meetings at which it discussed the financial performance of the Company and the entire group. Further, the Supervisory Board reviewed the Company's development plans, the realization of the conclusions of the annual and extraordinary General Meetings, internal audit findings, methods for disposing of the Company's immovable property, contractual relations, ways of processing complaints addressed to the Company, and other fundamental issues concerning the Company's operations and development.

The Supervisory Board did not find any factual or formal deficiencies in activities conducted by the Board of Directors.

The Supervisory Board discussed and approved the Company's annual financial statements for 2005 and reviewed the audit statement issued by KPMG Česká republika Audit, s.r.o.

The Supervisory Board recommends that the General Meeting approve the annual financial statements for 2005 and the Profit Distribution Proposal for 2005 submitted by the Board of Directors.

The Supervisory Board reviewed the Related Party Transaction Report in accordance with Section 66 of the Commercial Code.



Ing. Pavel Kos
Chairman of Supervisory Board

