

# 2005

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



**Finanční část/Financial part**

# Výroční zpráva 2005 - Finanční část Annual Report 2005 - Financial part

Pražská teplárenská a. s.

## Obsah

<b>1. Zpráva auditora</b> Aditor´s report	str. 2
<b>2. Konsolidovaná účetní uzávěrka</b> Notes to the statutory financial statements (consolidated)	str. 4
<b>3. Příloha účetní uzávěrky (konsolidovaná) k 31. 12. 2005</b>	str. 10
<b>4. Notes the czech statutory financial statements (consolidated)</b> Year ended December 31, 2005	str. 21
<b>5. Zpráva auditora</b> Aditor´s report	str. 32
<b>6. Nekonsolidovaná účetní uzávěrka</b> Notes to the statutory financial statements (non-consolidated)	str. 34
<b>7. Příloha účetní uzávěrky (neconsolidovaná) k 31. 12. 2005</b>	str. 45
<b>8. Notes the czech staturoy financial statements (non-consolidated)</b> Year ended December 31, 2005	str. 57
<b>9. Zpráva o vztazích</b>	str. 69
<b>10. Report on relations</b>	str. 74

# 1. ZPRÁVA AUDITORA



KPMG Česká republika Audit, s.r.o.  
Pobřežní 648/1a  
188 00 Praha 8  
Česká republika

Telephone +420 222 123 111  
Fax +420 222 123 100  
Internet www.kpmg.cz

## Zpráva auditora pro akcionáře společnosti Pražská teplárenská a.s.

Provedli jsme audit přiložené konsolidované účetní závěrky společnosti Pražská teplárenská a.s. k 31. prosinci 2005. Za konsolidovanou účetní závěrku je odpovědný statutární orgán společnosti. Naši odpovědností je vyjádřit na základě auditu výrok o této konsolidované účetní závěrce.

Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech a Mezinárodními auditorskými standardy a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. Tyto směrnice požadují, abychom audit naplánovali a provedli tak, abychom získali přiměřenou jistotu, že konsolidovaná účetní závěrka neobsahuje významné nesprávnosti. Audit zahrnuje výběrově ověření podkladů prokazujících údaje a informace uvedené v konsolidované účetní závěrce. Audit rovněž zahrnuje posouzení použitých účetních zásad a významných odhadů učiněných společností a zhodnocení celkové prezentace konsolidované účetní závěrky. Jsme přesvědčeni, že provedený audit poskytuje přiměřený podklad pro vyjádření našeho výroku.

Podle našeho názoru konsolidovaná účetní závěrka podává ve všech významných ohledech věrný a poctivý obraz aktiv, závazků, vlastního kapitálu a finanční situace společnosti Pražská teplárenská a.s. k 31. prosinci 2005 a výsledku hospodaření za rok 2005 v souladu se zákonem o účetnictví a příslušnými předpisy České republiky.

V Praze, dne 16. března 2006

  
KPMG Česká republika Audit, s.r.o.  
Osvědčení číslo 71

  
Ing. Petr Škoda  
Osvědčení číslo 1842



KPMG Česká republika Audit, s.r.o.  
Pobřežní 648/1a  
186 00 Praha 8  
Česká republika

Telephone +420 222 123 111  
Fax +420 222 123 100  
Internet www.kpmg.cz

This document is an English translation of the Czech auditor's report.  
Only the Czech version of the report is legally binding.

## Auditor's report to the shareholders of Pražská teplárenská a.s.

We have audited the accompanying consolidated financial statements of Pražská teplárenská a.s. for the year ended 31 December 2005. These consolidated financial statements are the responsibility of the Company's management. Our responsibility is to express an opinion on these consolidated financial statements based on our audit.

We conducted our audit in accordance with the Act on Auditors and International Standards on Auditing and the relevant guidance of the Chamber of Auditors of the Czech Republic. Those standards require that we plan and perform the audit to obtain reasonable assurance about whether the consolidated financial statements are free of material misstatement. An audit includes examining, on a test basis, evidence supporting the amounts and disclosures in the consolidated financial statements. An audit also includes assessing the accounting principles used and significant estimates made by the Company's management, as well as evaluating the overall consolidated financial statements presentation. We believe that our audit provides a reasonable basis for our opinion.

In our opinion, the consolidated financial statements present, in all material respects, a true and fair view of the assets, liabilities, equity and financial position of Pražská teplárenská a.s. as of 31 December 2005 and the results of its operations for the year then ended in accordance with the Act on Accounting and relevant legislation of the Czech Republic.

Prague  
16 March 2006

*KPMG Česká republika Audit*  
KPMG Česká republika Audit, s.r.o.  
Licence number 71

*Petr Škoda*  
Petr Škoda  
Licence number 1842

## 2. KONSOLIDOVANÁ ÚČETNÍ ZÁVĚRKA CONSOLIDATED BALANCE SHEET

### 2.1 Konsolidovaná rozvaha k 31. 12. 2005 Consolidated balance sheet, as at December 31, 2005

(v tis. Kč)		2005	2004	2003
	<b>Aktiva</b> Assets	13 664 078	12 915 824	13 527 923
<b>A</b>	<b>Pohledávky za upsaný základní kapitál</b> Receivables for subscribed capital	<b>868</b>	<b>868</b>	<b>868</b>
<b>B</b>	<b>Dlouhodobý majetek</b> Fixed assets	<b>11 407 965</b>	<b>11 666 104</b>	<b>12 128 420</b>
B.I	Dlouhodobý nehmotný majetek Intangible fixed assets	209 696	66 742	88 298
B.II	Dlouhodobý hmotný majetek Tangible fixed assets	11 145 050	11 545 930	11 987 654
B.III	Dlouhodobý finanční majetek Long-term investments	53 219	53 432	52 468
B.IV	Kladný konsolidační rozdíl Goodwill			
	Záporný konsolidační rozdíl Negative goodwill			
B.V	Cenné papíry v ekvivalenci Investment in associates			
<b>C</b>	<b>Oběžná aktiva</b> Current assets	<b>2 246 228</b>	<b>1 237 670</b>	<b>1 389 634</b>
C.I	Zásoby Inventory	94 548	119 494	85 620
C.II	Dlouhodobé pohledávky Long-term receivables	44 662	45 846	19 739
C.III	Krátkodobé pohledávky Short-term receivables	816 791	727 808	898 625
C.IV	Krátkodobý finanční majetek Short-term financial assets	1 290 227	344 522	385 650
<b>D</b>	<b>Časové rozlišení</b> Accruals and deferrals	<b>9 017</b>	<b>11 182</b>	<b>9 001</b>
<b>A</b>	<b>Pasiva</b> Liabilities and equity	<b>13 664 078</b>	<b>12 915 824</b>	<b>13 527 923</b>
A.I	Vlastní kapitál Equity	9 935 534	8 798 875	8 526 096
A.II	Základní kapitál Registered capital	4 138 333	4 138 333	4 143 579
A.II.1	Kapitálové fondy Capital funds	1 894 889	1 890 278	1 785 639
A.II.2	Ostatní kapitálové fondy Other capital funds	1 902 102	1 905 041	1 904 188
A.II.3	Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků Revaluation of assets and liabilities	-7 213	-14 763	-118 549
A.II.4	Oceňovací rozdíly z přecenění při přeměnách Revaluation reserve on transformations			
A.II.5	Oceňovací rozdíly vyplývající z konsolidačních úprav Revaluation differences arising from consolidation adjustments			
A.III	Rezervní fondy, nedělitelný fond a ostatní fondy ze zisku Reserve funds, un-divideable fund and other funds from profit	737 747	734 430	689 272
A.IV	Hospodářský výsledek min. let Retained earnings	2 016 988	1 146 958	1 034 013

**2.1 Konsolidovaná rozvaha k 31. 12. 2005 (pokračování)**  
**Consolidated balance sheet, as at December 31, 2005 (continued)**

(v tis. Kč)		2005	2004	2003
A.V	HV za úč. obd. bez menš. podílů Profit (loss) of current period excluding minority interests	1 147 577	888 876	873 593
A.V.1	HV běž. úč. obd. (+/-) Profit (loss) of current period (+/-)	1 147 577	888 876	873 593
A.V.2	Podíl na HV v ekvivalenci (+/-) Share of profits (losses) of associates (+/-)			
A.VI	Konsolidační rezervní fond Consolidation reserve fund			
<b>B</b>	<b>Cizí zdroje</b> <b>Liabilities</b>	<b>3 715 335</b>	<b>4 105 724</b>	<b>4 990 113</b>
B.I	Rezervy Provisions	386 959	431 345	383 754
B.II	Dlouhodobé závazky Long-term liabilities	468 218	455 156	407 052
B.III	Krátkodobé závazky Short term liabilities	872 141	634 806	762 290
B.IV	Bankovní úvěry a výpomoci Bank loans and overdrafts	1 988 017	2 584 417	3 437 017
<b>C</b>	<b>Časové rozlišení</b> <b>Accruals and deferrals</b>	<b>13 209</b>	<b>11 225</b>	<b>11 714</b>
<b>D</b>	<b>Menšinový vlastní kapitál</b> <b>Minority equity</b>			
D.I	Menšinový základní kapitál Minority registered capital			
D.II	Menšinové kapitálové fondy Minority capital funds			
D.III	Menšinové ziskové fondy včetně nerozděleného zisku minulých let Minority reserve funds including retained earnings			
D.IV	Menšinový HV běžného účetního období Minority profit (loss) of current period			

**2.2 Konsolidovaný výkaz zisku a ztráty za rok končící 31. 12. 2005**  
**Consolidated profit and loss, as at December 31, 2005**

(v tis. Kč)		2005	2004	2003
I	Tržby za prodej zboží Revenue from goods sold	153 828	152 416	174 645
A	Náklady vynal. na prodané zboží Cost of goods sold	153 784	152 628	175 215
+	Obchodní marže Gross profit	44	-212	-570
II	Výkony Revenue from production	6 485 089	6 141 594	6 113 818
B	Výkonová spotřeba Cost of sale	3 828 777	3 529 840	3 528 447
+	Přidaná hodnota Added value	2 656 356	2 611 542	2 584 801
C	Osobní náklady Personnel expenses	458 228	456 583	448 380
D	Daně a poplatky Taxes and charges	24 737	24 119	32 668
E	Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku Depreciation of tangible and intangible fixed assets	791 799	812 823	851 535
	Zúctování (odpis) konsolidačního rozdílu (+-) Depreciation of goodwill (+-)			
III	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku a materiálu Proceeds from disposals of fixed assets and raw material	264 299	139 477	122 615
F	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku a materiálu Net book value of fixed assets and raw material sold	13 901	48 454	54 918
G	Změna stavu rezerv a opravných položek v provozní oblasti a komplexních nákladů příštích období Change in provisions and adjustments relating to operating activity and change in complex prepaid expenses	23 576	-54 226	7 664
IV+V	Ostatní provozní výnosy Other operating revenues	2 138 589	30 111	30 334
H+I	Ostatní provozní náklady Other operating expenses	2 171 130	65 267	48 418
*	Konsolidovaný provozní HV Consolidated operating profit (loss)	1 575 873	1 428 110	1 294 167
VI až XI-XII	Finanční výnosy Financial revenues	29 743	16 043	57 948
J+K+L+M+N+O-P	Finanční náklady Other operating expenses	93 302	118 271	206 578
*	Konsolidovaný HV z fin. operací Consolidated profit (loss) from financial operations	-63 559	-102 228	- 148 630
Q.1	Splatná daň z příjmů z běž. čin. Current income tax on ordinary profit (loss)	268 572	258 256	121 754
Q.2	Odložená daň z příjmů z běž. čin. Deferred income tax on ordinary profit (loss)	96 165	85 835	150 543
**	Konsolidovaný HV za běž. činnost Consolidated profit (loss) on ordinary activities	1 147 577	981 791	873 240

**2.2 Konsolidovaný výkaz zisku a ztráty za rok končící 31. 12. 2005 (pokračování)**  
**Consolidated profit and loss, as at December 31, 2005 (continued)**

(v tis. Kč)		2005	2004	2003
XIII	Mimořádné výnosy Extraordinary revenues		4	353
R+S.1	Mimořádné náklady Extraordinary expenses		92 919	
S.2	Odložená daň z příjmů z mimořádné činnosti Deferred tax on extraordinary profit (loss)			
*	Konsolidovaný mimořádný HV Consolidated extraordinary profit (loss)		-92 915	353
***	Konsolidovaný HV za účetní období bez podílu ekvivalence Consolidated profit (loss) of current period excluding share of profits (losses) of associates	1 147 577	888 876	873 593
z toho:	- HV běžného účetního období bez menšinových podílů - Profit (loss) of current period excluding minority interests	1 147 577	888 876	873 593
	- Menšinový HV běžného účetního období - Profit (loss) of current period excluding minority interests			
****	Podíl na HV v ekvivalenci Share of profits (losses) of associates			
****	Konsolidovaný HV za úč. období Consolidated profit (loss)	1 147 577	888 876	873 593



**2.3 Konsolidovaný přehled o peněžních tocích konsolidovaný k 31. 12. 2005**  
**Consolidated cash flow statement, as at December 31, 2005**

(v tis. Kč)		2005	2004	2003
<b>P</b>	<b>Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na začátku účetního období</b> <b>Cash and cash equivalents, beginning of year</b>	<b>129 522</b>	<b>385 650</b>	<b>407 936</b>
	<b>Peněžní toky z hlavní výdělečné činnosti</b> <b>Net operating cash flow</b>			
<b>Z:</b>	<b>Účetní zisk nebo ztráta z běžné činnosti před zdaněním</b> <b>Accounting profit (loss) from ordinary activities</b>	<b>1 512 314</b>	<b>1 325 882</b>	<b>1 145 537</b>
A.1.	Úpravy o nepeněžní operace Non-cash transactions	640 845	844 226	934 657
A.1.1.	Odpisy stálých aktiv Depreciation of fixed and current assets	801 302	856 008	864 687
A.1.2.	Změna stavu: Change in:	23 576	- 26 567	12 285
A.1.2.1.	Goodwillu a oceňovacímu rozdílu k najatému majetku adjustments to acquired assets			
A.1.2.2.	rezerv a ostatních opravných položek provisions and other adjustments	23 576	- 26 567	12 285
A.1.3.	Zisk(-) ztráta(+) z prodeje stálých aktiv Profit(-) Loss(+) on sale of fixed assets	- 248 943	- 86 749	-65 381
A.1.4.	Zisk(-) ztráta(+) z prodeje cenných papírů Profit(-) Loss(+) on sale of securities			
A.1.5.	Výnosy z dividend a podílů na zisku Revenue from dividends and profit distribution	- 9 798		- 18 138
A.1.6.	Vyúčtované nákladové a výnosové úroky Expense and revenue interests accounted for	74 708	101 534	135 072
A.1.7.	Případné úpravy o ostatní nepeněžité operace Other non-cash transactions			6 132
<b>A.*</b>	<b>Čistý peněžní tok z provozní činnosti před finančními položkami, změnami pracovního kapitálu a mimořádnými položkami</b> <b>Net operating cash flow before financial items, changes in working capital and extraordinary items</b>	<b>2 153 159</b>	<b>2 170 108</b>	<b>2 080 194</b>
A.2.	Změna potřeby pracovního kapitálu Current assets	- 209 185	- 266 062	10 405
A.2.1.	Změna stavu pohledávek z provozní činnosti vč. ČR Change in receivables including temporary accounts	- 82 685	95 914	97 233
A.2.2.	Změna stavu krátkodobých závazků z provozní činnosti vč.ČR Change in short-term liabilities including temporary accounts	- 11 748	- 117 658	-129 141
A.2.3.	Změna stavu zásob Change in inventory	27 946	- 39 807	42 313
A.2.4.	Změna stavu fin.majetku, který není v peněžních prostředcích Change in short term financial assets	- 142 698	- 204 511	
<b>A.**</b>	<b>Čistý peněžní tok z provozní činnosti před finančními položkami, zdaněním a mimořádnými položkami</b> <b>Net operating cash flow before financial balances, taxation and extraordinary items</b>	<b>1 943 974</b>	<b>1 904 046</b>	<b>2 090 599</b>
A.3.	Zaplacené úroky s výjimkou kapitalizovaných úroků Interest paid excluding amounts capitalised	- 119 898	- 151 323	- 160 301
A.4.	Přijaté úroky Interest received	12 500	14 959	25 440
A.5.	Zaplacená daň z příjmů za běžnou činnost a doměrky daně za minulá období Income tax paid on ordinary income	- 340 798	- 91 436	- 101 009
A.6.	Příjmy a výdaje spojené s mimořádnými účetními případy Receipts and disbursement from extraordinary items		4	4
A.7.	Přijaté dividendy a podíly na zisku Dividends received and profit shares	9 798		18 138

**2.3 Přehled o peněžních tocích konsolidovaný za rok končící 31. 12. 2005 (pokračování)**  
**Consolidated cash flow statement, as at December 31, 2005 (continued)**

(v tis. Kč)		2005	2004	2003
<b>A.***</b>	<b>Čistý peněžní tok z provozní činnosti</b> <b>Net operating cash flow</b>	<b>1 505 576</b>	<b>1 676 250</b>	<b>1 872 871</b>
	<b>Peněžní toky z investiční činnosti</b> <b>Investment activity</b>			
B.1.	Nabytí stálých aktiv Acquisition of fixed assets	- 349 321	- 507 211	- 557 830
B.1.1.	Nabytí dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku Acquisition of tangible and intangible fixed assets	- 349 534	- 506 733	- 558 130
B.1.2.	Nabytí dlouhodobého finančního majetku Acquisition of long-term investments	213	- 478	300
B.2.	Příjmy z prodeje stálých aktiv Proceeds from sales of fixed assets	259 183	134 174	98 138
B.2.1.	Příjmy z prodeje dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku Proceeds from sales of tangible and intangible fixed assets	259 183	134 174	98 138
B.2.2.	Příjmy z prodeje dlouhodobého finančního majetku Proceeds from sale of financial investments			
B.3.	Půjčky a úvěry spřízněným osobám Advances and loans to related persons			
<b>B.***</b>	<b>Čistý peněžní tok vztahující se k investiční činnosti</b> <b>Net cash flow from investment activity</b>	<b>- 90 138</b>	<b>- 373 037</b>	<b>-459 692</b>
	<b>Peněžní toky z finančních činností</b> <b>Financial activity</b>			
C.1.	Změna stavu dlouhodobých, popř. krátkodobých závazků z finanční oblasti Change in long-term liabilities and bank loans	- 596 400	- 831 538	- 800 076
C.2.	Dopady změn vlastního kapitálu na peněžní prostředky Increase and decrease in equity from specified transactions	- 16 031	- 727 803	- 635 389
C.2.1.	Nabytí vlastních akcií Own shares acquisition		-5 246	- 4 298
C.2.2.	Vyplacení podílu na vlastním kapitálu společníkům Equity paid to shareholders			
C.2.3.	Další vklady peněžních prostředků společníků a akcionářů Other cash contributions from partners and shareholders			
C.2.4.	Úhrada ztráty společníky Loss settlement from partners			
C.2.5.	Platby z fondů tvořených ze zisku Payments from funds created from net profit	-13 630	-10 596	- 9 581
C.2.6.	Vyplacené dividendy nebo podíly na zisku včetně zaplacené srážkové daně Dividends paid and profit shares including withholding tax paid	-2 401	- 711 961	- 621 510
<b>C.***</b>	<b>Čistý peněžní tok vztahující se k finanční činnosti</b> <b>Net cash flow from financial activity</b>	<b>-612 431</b>	<b>-1 559 341</b>	<b>- 1 435 465</b>
<b>F.</b>	<b>Čisté zvýšení nebo snížení peněžních prostředků</b> <b>Net increase or decrease in cash balance</b>	<b>803 007</b>	<b>-256 128</b>	<b>- 22 286</b>
<b>R.</b>	<b>Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na konci období</b> <b>Cash and cash equivalents, end of period</b>	<b>932 529</b>	<b>129 522</b>	<b>385 650</b>

### 3. PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY (konsolidovaná)

#### 3.1 Charakteristika mateřské společnosti a složení konsolidačního celku

##### Vznik a charakteristika mateřské společnosti

Pražská teplárenská a. s. („společnost“ nebo „PT“) byla založena jednorázově Fondem národního majetku České republiky jako jediným zakladatelem dne 27. dubna 1992 vyčleněním ze státního podniku České energetické závody Praha a byla zapsána do obchodního rejstříku ke dni 1. květnu 1992.

Hlavním předmětem podnikání konsolidačního celku Pražská teplárenská a.s. je výroba a rozvod tepla a výroba elektřiny. Předmětem podnikání je dále především ověřování měřidel, měření emisí a imisí, projektová činnost ve výstavbě, provádění staveb a udržovacích prací na nich, nakládání s odpady a další.

##### Vlastníci společnosti

Podoba akcií společnosti byla na základě rozhodnutí valné hromady konané dne 7. května 2003 změněna ze zaknihovaných na listinné akcie na majitele (dále viz bod 9).

Ke dni konání řádné valné hromady dne 27. května 2005 byli největšími akcionáři společnosti:

---

Elektrárny Opatovice a. s.	48,67 %
Pražská teplárenská Holding a. s.	47,33 %
Pražská teplárenská a.s. - vlastní akcie <sup>(1)</sup>	0,19 %
Ostatní	3,81 %

---

<sup>(1)</sup> bližší komentář k vlastním akciím je uveden v bodu 9

##### Sídlo společnosti

Pražská teplárenská a. s.  
Partyzánská 1/7  
Praha 7  
Česká republika

##### Identifikační číslo

45273600

## Členové představenstva a dozorčí rady k 31. prosinci 2005

Členové představenstva	Členové dozorčí rady
Ing. Alena Vitásková (předsedkyně)	Ing. Pavel Kos (předseda)
Richard John Lappin (místopředseda)	Ing. Ladislav Vinický (místopředseda)
Franz Josef Retzer (místopředseda)	Ing. Tomáš Dub
Ing. František Hejčl	JUDr. Jaroslava Hořová
	Oldřich Štolfa

### Složení konsolidačního celku Pražská teplárenská a.s.

Následující tabulka uvádí dceřiné společnosti, které vstupují do konsolidačního celku Pražská teplárenská a.s., podíl mateřské společnosti na jejich vlastním kapitálu a použitou konsolidační metodu.

Název a sídlo společnosti	Podíl na vlastním kapitálu	Metoda konsolidace
<i>Mateřská společnost</i>		
Pražská teplárenská a.s. Partyzánská 1/7 170 00 Praha 7	--	plná
<i>Dceřiná společnost</i>		
Energotrans, a.s. Partyzánská 7 170 00 Praha 7	100 %	plná

V následujícím přehledu jsou uvedeny dceřiné společnosti, ve kterých mateřská společnost vlastní přímo více než 20 % podílu na jejich základním kapitálu. Tyto společnosti nevstupují do konsolidačního celku, protože jsou vzhledem k mateřské společnosti nevýznamné.

Název a sídlo společnosti	Podíl na vlastním kapitálu	Účetní hodnota fin. majetku v tis. Kč
<i>Dceřiné společnosti</i>		
TERMONTA PRAHA a. s. Třebohostická 46/11 100 00 Praha 10	100 %	36 368
Těplo Neratovice, spol. s r. o. Školní 162 277 11 Neratovice	100 %	16 000

Účetní závěrky společností Pražská teplárenská a. s., Energotrans, a. s., TERMONTA PRAHA a. s. a Těplo Neratovice, spol. s r. o. jsou ověřovány společností KPMG Česká republika Audit, spol. s r. o. Jednotlivé účetní závěrky jsou k dispozici v sídle společnosti.

Účetní období všech společností končí 31. prosincem 2005.

## 3.2 Zásadní účetní postupy používané společností

### (a) Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek

Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek je evidován v pořizovací ceně. Dlouhodobý hmotný majetek v pořizovací ceně do 40 tis. Kč a dlouhodobý nehmotný majetek v pořizovací ceně do 60 tis. Kč není vykazován v rozvaze a je účtován do nákladů v roce jejich pořízení.

Ocenění dlouhodobého majetku vlastní výroby zahrnuje přímý materiál, přímé mzdy a režijní náklady přímo spojené s jeho výrobou do doby jeho aktivace.

Součástí nehmotného majetku jsou povolenky na vypouštění emisí CO<sub>2</sub>, bez ohledu na výši jejich ocenění a dobu použitelnosti. Alokované povolenky jsou oceněny reprodukční pořizovací cenou stanovenou dle ceny na burze EEX (European Energy Exchange) v den připsání do národního registru na účet společnosti, přečtené pevným kurzem prvního pracovního dne v měsíci připsání na účet. V případě nákupu se povolenky oceňují kupní cenou. Při spotřebě (nebo jiném úbytku, například při prodeji) těchto povolenek je účtováno snížení nehmotného majetku do nákladů a zároveň dochází k zúčtování dotace do výnosů. V případě, že spotřeba povolenek v daném účetním období je vyšší než počet povolenek v držení společnosti k rozvahovému dni, je vytvářena dohodná položka ve výši hodnoty povolenek, které společnost bude muset nakoupit na veřejném trhu v následujícím účetním období. Tato dohadná položka je oceněna cenou, která je dosažena na veřejném trhu k rozvahovému dni.

V následující tabulce jsou uvedeny metody a doby odpisování podle skupin majetku:

Majetek	Metoda	2005 Doba odpisování
Budovy	Lineární	30 - 50 let
Stroje a přístroje	Lineární/Zrychlené	4 - 20 let
Automobily	Lineární	4 - 10 let
Software	Lineární	4 roky
Ostatní nehmotná aktiva	Lineární	5 let

Technická zhodnocení na najatém hmotném majetku jsou odpisována lineární metodou po dobu trvání nájemní smlouvy nebo po dobu odhadované životnosti, a to vždy po tu, která je kratší.

### (b) Dlouhodobý finanční majetek

Dlouhodobý finanční majetek představuje majetkové účasti a půjčky, a je účtován v pořizovací ceně. Pořizovací cena zahrnuje přímé náklady související s pořízením jako jsou poplatky a provize makléřům, poradcům, burzám.

V případě snížení hodnoty majetkových účastí jsou tvořeny opravné položky, popř. je účetní hodnota snížena mimořádným odpisem z důvodu trvalého poklesu jejich hodnoty, a to individuálně za každý cenný papír.

Výnosy z tohoto majetku jsou zahrnuty ve výnosech z dlouhodobého finančního majetku.

### (c) Krátkodobý finanční majetek

Krátkodobý finanční majetek je oceněn pořizovací cenou a tvoří jej depozitní směnka, dluhové cenné papíry se splatností do 1 roku držené do splatnosti.

K rozvahovému dni společnost nepřeceňuje krátkodobý finanční majetek vzhledem k tomu, že není možné objektivně stanovit reálnou hodnotu.

Výnosy z tohoto krátkodobého finančního majetku jsou zahrnuty ve výnosech z krátkodobého finančního majetku.

### (d) Zásoby

Materiál je oceňován v pořizovacích cenách. Pořizovací cena zahrnuje cenu pořízení, celní poplatky, skladovací poplatky při dopravě a dopravné za dodání do výrobního areálu. Při výdeji je materiál oceňován metodou váženého aritmetického průměru.

### (e) Stanovení opravných položek a rezerv

Společnost tvoří opravné položky a rezervy netto způsobem, tj. do nákladů se vždy účtuje částka ve výši rozdílu stavu opravných položek a rezerv na počátku a konci účetního období.

Dlouhodobý majetek

Opravná položka k dlouhodobému majetku je vytvářena na základě analýzy jeho využitelnosti.

Pohledávky

Společnost stanoví opravné položky k pochybným pohledávkám na základě vlastní analýzy platební schopnosti svých zákazníků a věkové struktury pohledávek.

#### Zásoby

Opravné položky jsou vytvářeny v případech, kdy ocenění použité v účetnictví je přechodně vyšší než prodejní cena zásob snížená o náklady spojené s prodejem.

#### Rezervy

Rezerva na opravy dlouhodobého hmotného majetku je vytvářena na generální opravy vybraných zařízení na základě rozpočtových nákladů plánovaných oprav.

Rezerva na náhrady škod způsobených exhalacemi je tvořena na základě individuálního posouzení nárokové náhrady způsobených škod.

Rezerva na náklady z otevřených soudních sporů je tvořena na základě individuálního posouzení rizik hrozících z jednotlivých sporů.

Rezerva na odstranění povodňových škod byla vytvořena na předpokládané náklady související s odstraňováním povodňových škod v následujících letech.

Rezerva na demolice je tvořena na základě odhadu nákladů souvisejících s likvidací nepotřebného majetku, pokud významně převyšuje obvyklý roční objem těchto nákladů.

Rezerva na daň z převodu nemovitostí je tvořena v předpokládané výši v případech, kdy k prodaným nemovitostem nebyla daň dosud vyměřena nebo odvedena.

Rezervu na daň z příjmů vytváří společnost vzhledem k tomu, že okamžik sestavení účetní závěrky předchází okamžiku stanovení výše daňové povinnosti. V následujícím účetním období společnost rezervu rozpustí a zaúčtuje zjištěnou daňovou povinnost. V rozvaze je rezerva na daň z příjmů snížena o pohledávku z uhrazených záloh na daň z příjmů.

#### (f) Přepočty cizích měn

Společnost používá pro přepočet cizích měn pevný kurz, který se stanovuje na základě denního kurzu devizového trhu vyhlášeného ČNB první pracovní den kalendářního měsíce a používá se pro účetní případy účtované v příslušném měsíci. V průběhu roku se účtuje pouze o realizovaných kurzových ziscích a ztrátách.

Aktiva a pasiva v zahraniční měně jsou k rozvahovému dni přepočítávána podle kurzu devizového trhu vyhlášeného ČNB. Nerealizované kurzové zisky a ztráty jsou zachyceny ve výsledku hospodaření.

#### (g) Deriváty

Společnost oceňuje reálnou hodnotou k rozvahovému dni deriváty a část majetku a závazků zajištěnou deriváty (zajištění reálné hodnoty). Reálná hodnota je stanovena na základě čisté současné hodnoty budoucích finančních toků nebo na základě tržního ocenění.

Rozdíly vzniklé změnou reálné hodnoty derivátů určených k obchodování jsou zahrnuty ve výnosech nebo nákladech.

Deriváty jsou klasifikovány jako zajišťovací za podmínek stanovených v platné účetní legislativě (jedná se zejména o detailní dokumentaci k zajišťovacím transakcím a splnění kritérií efektivity zajištění) a jsou účtovány pomocí tzv. účetnictví o zajišťovacích derivátech.

Změna ocenění zajišťovacích derivátů je zachycena ve vlastním kapitálu. Do výnosů resp. nákladů jsou účtovány v časové souvislosti s výnosy resp. náklady ze zajišťovaných budoucích peněžních toků.

#### (h) Najatý majetek

Společnost účtuje o najatém majetku tak, že zahrnuje platby do nákladů rovnoměrně po dobu trvání nájmu. V případě leasingu je při ukončení nájmu a uplatnění možnosti odkupu předmět leasingu zařazen do majetku společnosti v kupní ceně.

#### (i) Daň z příjmů

Daň z příjmů za dané období se skládá ze splatné daně a ze změny stavu v odložené dani.

Splatná daň zahrnuje odhad daně vypočtený z daňového základu s použitím daňové sazby platné v poslední den účetního období a veškeré doměrky a vratky za minulá období.

Odložená daň vychází z veškerých dočasných rozdílů mezi účetní a daňovou hodnotou aktiv a pasiv s použitím očekávané daňové sazby platné pro následující období.

O odložené daňové pohledávce se účtuje pouze tehdy, je-li pravděpodobné, že bude v následujících účetních obdobích uplatněna.

#### (j) Reklasifikace závazků, úvěrů a finančních výpomocí

Společnost klasifikuje část dlouhodobých závazků, bankovních úvěrů a finančních výpomocí, jejichž doba splatnosti je kratší než jeden rok, vzhledem k datu účetní závěrky, jako krátkodobé.

### 3.3 Pravidla konsolidace

Při konsolidaci byla použita obecně platná pravidla pro konsolidaci daná vyhláškou č. 500/2002 Sb., kterou se provádějí některá ustanovení zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví.

Součástí konsolidačního celku je pouze mateřská společnost Pražská teplárenská a. s. a dceřiná společnost Energotrans, a. s.

Kapitálové fondy společnosti Energotrans, a. s. představují bezúplatně nabytý rozestavěný přivaděč tepla z Mělníka do Prahy.

### 3.4 Dlouhodobý majetek

#### (a) Dlouhodobý nehmotný majetek

	Ostatní dlouhodo- bý nehmotný maj.	Software	Pořízení ne- hmotných investic	Zálohy	Povolenky	Celkem
Požizovací cena						
Zůstatek k 1.1.2005	2 811	317 600	4 324	--	--	324 735
Přírůstky	--	21 782	6 448	1 060	2 281 719	2 311 009
Úbytky	--	-386	--	--	-2 126 236	-2 126 622
Přeúčtování	--	83	-83	--	--	--
zůstatek k 31.12.2005	2 811	339 079	10 689	1 060	155 483	509 122
Oprávký						
Zůstatek k 1.1.2005	1 153	256 840	--	--	--	257 993
Odpisy	547	41 272	--	--	--	41 819
Oprávký k úbytkům	--	-386	--	--	--	-386
Přeúčtování	--	--	--	--	--	--
Zůstatek k 31.12.2005	1 700	297 726	--	--	--	299 426
<b>Zůstatková cena k 1.1.2005</b>	<b>1 658</b>	<b>60 760</b>	<b>4 324</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>66 742</b>
<b>Zůstatková cena k 31.12.2005</b>	<b>1 111</b>	<b>41 353</b>	<b>10 689</b>	<b>1 060</b>	<b>155 483</b>	<b>209 696</b>

#### (b) Dlouhodobý hmotný majetek

	Pozemky	Budovy a stavby	Stroje a zařízení	Doprav- ní pro- středky	Inventář	Umělecká dla	Drobný hmotný investiční majetek	Pořízení hmotných investic	Zálohy	Celkem
Požizovací cena										
Zůstatek k 1.1.2005	770 297	12 630 761	8 388 973	67 404	1 842	331	29 604	75 221	20 697	21 985 130
Přírůstky	146	144 343	158 734	3 382	-9	--	--	60 861	6 153	373 610
Úbytky	-9 901	-65 959	-92 183	-951	-13	--	-1 009	--	-96	-170 112
Přeúčtování	--	43 348	25 631	1 645	282	--	--	-56 936	-13 970	--
Zůstatek k 31.12.2005	760 542	12 752 493	8 481 155	71 480	2 102	331	28 595	79 146	12 784	22 188 628
Oprávký a opravné položky										
Zůstatek k 1.1.2005	2 038	5 017 906	5 331 995	55 956	1 468	--	29 604	233	--	10 439 200

Odpisy a opravné položky	--	340 643	414 337	5 264	106	--	--	--	--	760 350
Oprávký k úbytkům	--	-62 081	-91 920	-949	-13	--	-1 009	--	--	-155 972
Přeúčtování	--	25	--	-25	--	--	--	--	--	--
Zůstatek k 31.12.2005	2 038	5 296 493	5 654 412	60 246	1 561	--	28 595	233	--	11 043 578
<b>Zůstatková cena k 1.1.2005</b>	<b>768 259</b>	<b>7 612 855</b>	<b>3 056 978</b>	<b>11 448</b>	<b>374</b>	<b>331</b>	<b>--</b>	<b>74 988</b>	<b>20 697</b>	<b>11 545 930</b>
<b>Zůstatková cena k 31.12.2005</b>	<b>758 504</b>	<b>7 456 000</b>	<b>2 826 743</b>	<b>11 234</b>	<b>541</b>	<b>331</b>	<b>--</b>	<b>78 913</b>	<b>12 784</b>	<b>11 145 050</b>

### 3.5 Finanční majetek

#### (a) Podíly v ovládaných a řízených osobách

Majetkové účasti								2005	2004
	Vlastnický podíl	Počet akcií	Nominální hodnota akcie v Kč	Celkový zisk (+) ztráta (-)	Vlastní kapitál	Pořizovací cena	Přijatá dividendy/podíl	Účetní hodnota	Účetní hodnota
TERMONTA PRAHA a.s.	100 %	39 970	1 000	33	72 859	36 368	2 798	36 368	36 368
Teplo Neratovice, spol. s r.o.	100 %	--	--	4 314	8 333	16 000	7 000	16 000	16 000
<b>Celkem</b>				--	--	<b>52 368</b>	<b>9 798</b>	<b>52 368</b>	<b>52 368</b>

#### (b) Jiný dlouhodobý finanční majetek

	Typ investice	Úroková sazba	2005 Výnos	2005 Účetní hodnota	2004 Účetní hodnota
HC Sparta Praha a.s.	půjčka	7 %	68	851	1 064

Půjčka poskytnutá společnosti HC Sparta Praha a.s. je splatná v šedesáti měsíčních splátkách s poslední splátkou dne 15. května 2009.

#### (c) Krátkodobý finanční majetek

	2005	2004
Peníze	1 072	903
Účty v bankách	105 457	128 619
Depozitní směnky	1 183 698	215 000
<b>Celkem krátkodobý finanční majetek</b>	<b>1 290 227</b>	<b>344 522</b>

Depozitní směnky obsahují krátkodobé depozitní směnky v celkové výši 826 000 tis. Kč (2004 - 0 tis. Kč). Tyto byly vykázány v přehledu o peněžních tocích v rámci peněžních ekvivalentů k 31. prosinci 2005.

### 3.6 Zásoby

- (a) Zásoby společnosti k 31. prosinci 2005 tvoří materiál a náhradní díly ve výši 18 169 tis. Kč (2004 – 20 958 tis. Kč) a palivo ve výši 80 718 tis. Kč (2004 – 105 875 tis. Kč).
- (b) Inventurou provedenou k 31. prosinci 2005 bylo zjištěno snížení hodnoty pomaluobrátkových zásob na skladě. Z tohoto důvodu společnost vytvořila opravnou položku ve výši 4 339 tis. Kč (2004 – 7 339 tis. Kč).



### 3.7 Pohledávky a závazky

#### (a) Krátkodobé pohledávky

	2005	2004
Pohledávky z obchodních vztahů	580 879	513 542
Pohledávky – ovládající a řídicí osoba	--	10 000
Stát – daňové pohledávky	120 651	98 299
Ostatní poskytnuté zálohy	96 131	64 726
Dohadné účty aktivní	56 970	91 157
Jiné pohledávky	2 293	2 712
Celkem krátkodobé pohledávky - brutto	856 924	780 436
Opravná položka	-40 133	-52 628
<b>Celkem krátkodobé pohledávky - netto</b>	<b>816 791</b>	<b>727 808</b>

Pohledávky z obchodních vztahů zahrnují 79 918 tis. Kč pohledávek po lhůtě splatnosti (2004 – 78 702 tis. Kč). Opravná položka byla vytvořena k 31. prosinci 2005 k pohledávkám z obchodních vztahů ve výši 38 950 tis. Kč (2004 – 51 165 tis. Kč) a k ostatním pohledávkám ve výši 1 183 tis. Kč (2004 – 1 463 tis. Kč).

#### (b) Krátkodobé závazky

	2005	2004
Závazky z obchodních vztahů	472 864	351 566
Závazky k zaměstnancům	16 653	83 295
Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	11 666	12 274
Stát – daňové závazky a dotace	159 563	3 037
Krátkodobé přijaté zálohy	66 188	78 663
Dohadné účty pasivní	95 433	74 376
Jiné závazky – viz bod 8	49 774	31 595
<b>Celkem krátkodobé závazky</b>	<b>872 141</b>	<b>634 806</b>

Závazky z obchodních vztahů zahrnují k 31. prosinci 2005 14 532 tis. Kč závazků po lhůtě splatnosti (2004 – 16 851 tis. Kč).

#### (c) Dlouhodobé závazky

	2005	2004
Dlouhodobé přijaté zálohy	13	14
Jiné závazky – viz bod. 8	--	86 011
Odložený daňový závazek	468 205	369 131
<b>Celkem dlouhodobé závazky</b>	<b>468 218</b>	<b>455 156</b>

### 3.8 Deriváty

Společnost k 31. prosinci 2005 vykazuje v rámci krátkodobých závazků závazek ve výši 40 212 tis. Kč (2004 – 86 011 tis. Kč v položce jiné dlouhodobé závazky) z úrokových swapů.

Část úrokových swapů je klasifikována jako deriváty zajišťovací, neboť byly splněny podmínky dané platnou účetní legislativou, část jako deriváty k obchodování.

K rozvahovému dni měla společnost otevřeny následující zajišťovací deriváty (v tis. Kč):

Zajišťovací instrumenty	Zajištěný závazek (úvěr KB)/ peněžní tok	Změna reálné hodnoty zajišťovacího instrumentu v roce 2005
Forward (prodej cizí měny)	300 000 Euro	-18
Swap (‘‘IRS’’) A	400 000 tis. Kč	6 375
Swap (‘‘IRS’’) B	500 000 tis. Kč	4 102
<b>Celkem</b>		<b>10 459</b>

Reálná hodnota zajišťovacích derivátů k 31. prosinci 2005 bez vlivu odložené daně byla negativní ve výši 9 491 tis. Kč (2004 – 19 950 tis. Kč). Náklady z derivátových operací ve výši 21 744 tis. Kč (2004 - 23 144 tis. Kč) jsou vykázány v rámci nákladových úroků.

K rozvahovému dni měla dále společnost otevřen jeden úrokový swap, který byl klasifikován jako derivát k obchodování. Závazek činil k rozvahovému dni 30 721 tis. Kč (2004 - 66 061 tis. Kč).

Změna reálné hodnoty derivátu k obchodování byla 35 340 tis. Kč (2004 - 26 750 tis. Kč). Náklady z derivátových operací z tohoto swapu činí 6 678 tis. Kč (2004 - 8 560 tis. Kč) a jsou účtovány v rámci ostatních finančních nákladů. Poslední splátka je splatná 2. srpna 2006.

### 3.9 Základní kapitál

<b>Základní kapitál</b>	
Zůstatek k 1.1.2005 a k 31. 12. 2005	4 147 877
4 147 877 akcií na majitele o nominální hodnotě 1 000 Kč	
Vlastní akcie k 31.12.2005	-9 544

Rozhodnutím valné hromady konané dne 27. května 2005 se mění usnesení valné hromady ze dne 7. května 2003 tak, že vlastní akcie budou ponechány v majetku společnosti s omezením na 10 let od jejich nabytí.

### 3.10 Přehled o změnách vlastního kapitálu

#### (a) Přehled pohybů vlastního kapitálu

	Základní kapitál	Ostatní kapitálové fondy	Hosp. výsledek běžného období	Hosp. výsledek minulých let	Zákonný rezervní fond	Fondy ze zisku	Oceň. rozdíly	Celkem
Zůstatek k 1. 1. 2005	4 138 333	1 905 041	888 876	1 146 958	647 659	86 771	-14 763	8 798 875
Přiděly fondům	--	--	-86 611	--	70 502	16 109	--	--
Ostatní přírůstky	--	--	--	--	--	1 995	--	1 995
Převod zisku	--	--	-800 365	870 030	--	-69 665	--	--
Čerpání fondů	--	-2 939	--	--	--	-15 624	--	-18 563
Tantiémy členům orgánů	--	--	-1 900	--	--	--	--	-1 900
Dividendy	--	--	--	--	--	--	--	--
Zisk za rok 2005	--	--	1 147 577	--	--	--	--	1 147 577
Změna oceň. rozdílů <sup>(i)</sup>	--	--	--	--	--	--	7 550	7 550
<b>Zůstatek k 31. 12. 2005</b>	<b>4 138 333</b>	<b>1 902 102</b>	<b>1 147 577</b>	<b>2 016 988</b>	<b>718 161</b>	<b>19 586</b>	<b>-7 213</b>	<b>9 935 534</b>

<sup>(i)</sup> detaily pohybů viz bod 10 (b).

Čerpání ostatních kapitálových fondů představuje majetek vydaný společností s ohledem na uplatněný restituční nárok.

#### (b) Pohyby na účtu Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků (v tis. Kč):

Zůstatek k 1.1.2005	-14 763
Změna reálné hodnoty derivátů	10 459
Změna odložené daně související s přeceněním finančních derivátů	-2 909
<b>Zůstatek k 31.12.2005</b>	<b>-7 213</b>

### 3.11 Rezervy

	Rezerva na opravy	Rezerva na škody způsobené exhalacemi	Rezerva na náklady z otevřených soudních sporů	Rezervy na ostatní rizika	Rezerva na daň z příjmů	Rezervy celkem
<b>Zůstatek k 1. 1. 2005</b>	258 305	2 951	13 546	8 251	148 292	431 345
Změna stavu	16 716	-1 894	15 507	-2 490	-72 225	-44 386
<b>Zůstatek k 31. 12. 2005</b>	<b>275 021</b>	<b>1 057</b>	<b>29 053</b>	<b>5 761</b>	<b>76 067</b>	<b>386 959</b>

Rezerva na daň z příjmů je v rozvaze snížena o pohledávku z placených záloh na daň z příjmů.

### 3.12 Bankovní úvěry

	Splatnost	Splátkový kalendář	Úrok. sazba	Zůstatek 31.12.2005	Splatno do 1 roku	Splatno do 5 let	Splatno v násled. letech
<b>Dlouhodobé</b>							
A	30.6.2007	čtvrtletně	PRIBOR 3M+0,45%	75 000	50 000	25 000	--
B	3.12.2008	čtvrtletně	PRIBOR 3M+0,35%	180 000	60 000	120 000	--
C	17.12.2008	jednorázově	3,75 %	300 000	--	300 000	--
D	31.12.2010	měsíční splátky	1M PRIBOR + pevná odchylka	1 433 017	213 600	1 219 417	--
<b>Zůstatek k 31.12.2005</b>				<b>1 988 017</b>	<b>323 600</b>	<b>1 664 417</b>	<b>--</b>

Tyto úvěry jsou zajištěny následovně:

		Zůstatková hodnota	Zajištění	Zůstatek úvěru	
				31.12.2005	31.12.2004
<b>Dlouhodobé</b>					
A	bez zajištění			75 000	125 000
B	vlastní blanco směnka		dlužná částka	180 000	240 000
C	bez zajištění			300 000	300 000
D	bianco směnka mateřské společnosti		až do výše 855 mil. Kč	1 433 017	1 769 417
<b>Krátkodobé</b>					
A	vlastní blanco směnka		dlužná částka	--	150 000
<b>Celkem</b>				<b>1 988 017</b>	<b>2 584 417</b>

### 3.13 Informace o tržbách

Společnosti skupiny vyrábějí jako hlavní produkty elektrickou energii a teplo. Ostatní tržby představují různé druhy služeb. Prodeje elektrické energie a tepla byly následující:

		Export	Tuzemsko	Celkem
Elektrická energie	2005	--	1 797 971	1 797 971
	2004	--	1 657 818	1 657 818
Teplo	2005	--	4 628 238	4 628 238
	2004	--	4 418 250	4 418 250
Ostatní	2005	--	58 880	58 880
	2004	--	66 526	66 526
<b>Celkem</b>	<b>2005</b>	<b>--</b>	<b>6 485 089</b>	<b>6 485 089</b>
	<b>2004</b>	<b>--</b>	<b>6 141 594</b>	<b>6 141 594</b>

### 3.14 Odměny a půjčky členům statutárních a dozorčích orgánů

V průběhu roku 2005 a 2004 obdrželi členové statutárních a dozorčích orgánů ve společnostech konsolidačního celku následující půjčky a odměny:

	Představenstvo		Dozorčí rada	
	2005	2004	2005	2004
Počet členů	8	7	8	9
Odměny	4 118	3 380	1 842	1 728
Tantiémy	1 330	2 300	570	1 400

### 3.15 Zaměstnanci a vedoucí pracovníci

Průměrný počet zaměstnanců a vedoucích pracovníků a osobní náklady za rok 2005 a 2004:

2005	Počet zaměstnanců	Mzdové náklady	Náklady na sociální zabezpečení	Sociální náklady
Zaměstnanci	926	304 088	104 960	15 830
Vedoucí pracovníci	11	19 649	6 705	1 036
<b>Celkem</b>	<b>937</b>	<b>323 737</b>	<b>111 665</b>	<b>16 866</b>
2004	Počet zaměstnanců	Mzdové náklady	Náklady na sociální zabezpečení	Sociální náklady
Zaměstnanci	962	294 985	108 031	15 213
Vedoucí pracovníci	14	23 756	8 316	1 174
<b>Celkem</b>	<b>976</b>	<b>318 741</b>	<b>116 347</b>	<b>16 387</b>

### 3.16 Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění

Závazky ze sociálního zabezpečení, příspěvku na státní politiku zaměstnanosti a zdravotního pojištění činily k rozvahovému dni 11 666 tis. Kč (2004 – 12 274 tis. Kč), ze kterých 8 247 tis. Kč (2004 – 8 652 tis. Kč) představují splatné závazky ze sociálního zabezpečení a příspěvku na státní politiku zaměstnanosti a 3 419 tis. Kč (2004 – 3 622 tis. Kč) představují splatné závazky ze zdravotního pojištění.

### 3.17 Daň z příjmů

#### (a) Splatná

Splatná daň z příjmů zahrnuje odhad daně za zdaňovací období 2005 ve výši 267 177 tis. Kč (2004 – 259 847 tis. Kč) a upřesnění odhadu daně za zdaňovací období 2004 – zvýšení o 1 395 tis. Kč (2004 – snížení o 1 591 tis. Kč.).

#### (b) Odložená

Vykázané odložené daňové pohledávky a závazky

	Pohledávky		Závazky		Rozdíl	
	2005	2004	2005	2004	2005	2004
Dlouhodobý majetek - odpisy	--	--	-500 382	-403 581	-96 801	-86 995
Dlouhodobý majetek - ostatní	14 483	12 768	--	--	1 715	5 959
Pohledávky	4 019	6 431	--	--	-2 412	-1 911
Zásoby	1 041	1 909	--	--	-868	1 515
Rezervy	8 609	6 508	--	--	2 101	-6 050
Sociální zabezpečení a zdravotní pojištění k odměnám – dohadná pol.	1 747	1 647	--	--	100	1 647
Daňové ztráty z minulých let vč. neuplatněného odpočtu na reinvestice	--	--	--	--	--	--
Přecenění majetku a závazků účtované proti vlastnímu jmění	2 278	5 187	--	--	-2 909	-2 000
Odložená daňová (pohledávka)/závazek	32 177	34 450	-500 382	-403 581	-99 074	-87 835
Kompensace souvisejících odložených daňových pohledávek a závazků	-32 177	-34 450	32 177	34 450	--	--
Odložená daňová (pohledávka)/závazek	--	--	-468 205	-369 131	--	--

V souladu s účetními postupy uvedenými v bodě 2 (i) byla pro výpočet odložené daně použita daňová sazba 24 % (2004 - 26 %).

### 3.18 Závazky nevykázané v rozvaze

#### (a) Závazky z výstavby

Budoucí závazky související s rozvojem a modernizací výrobního zařízení společnosti se v následujícím roce předpokládají ve výši 540 000 tis. Kč.

#### (b) Neukončené soudní spory

Na společnost byly podány žaloby o náhradu škod způsobených exhalacemi v hodnotě 1 057 tis. Kč.

Na společnost byly podány žaloby z různých titulů (náhrada škod, reklamace odběru tepla) v celkové hodnotě 24 151 tis. Kč.

Rizika spojená s výše popsány soudními spory jsou kryta rezervou ve výši 30 110 tis. Kč.

Rozhodnutím Nejvyššího soudu bylo zrušeno pravomocné rozhodnutí, na základě kterého bylo Fondem národního majetku České republiky prostřednictvím společnosti vydáno 72 533 ks akcií společnosti oprávněným akcionářům nebo jejich právním nástupcům. Ve sporech, které se týkají akcionářských žalob, nelze jednoznačně vyjádřit míru rizika pro společnost. V současné době bylo ve věci zahájeno řízení na základě vzájemného návrhu obou stran. Spory jsou v počátečním řízení a v případě pravomocného rozhodnutí soudů v neprospěch společnosti, budou využity veškeré možné prostředky v rámci řádného odvolacího řízení. V dané problematice není pro srovnání judikatura, která by mohla být použita pro kvalifikované posouzení vývoje a rozsahu dopadu na společnost. Vzhledem k dosavadnímu vývoji sporů a postavení společnosti jako prostředníka nebyla na tento spor tvořena rezerva.

#### (c) Poskytnuté záruky

Mateřská společnost poskytla záruku za společnost Energotrans, a. s. bance ve formě avalované směnky ve výši 855 000 tis. Kč.

### 3.19 Významná následná událost

Mezi rozvahovým dnem a datem sestavení závěrky nedošlo k žádné významné události.

## 4. NOTES TO THE STATUTORY FINANACIAL STATEMENTS (consolidated)

### 4.1 Description of the parent company and the structure of the consolidated unit

#### Establishment and description of the parent company

Pražská teplárenská a. s. (“the Company” or “PT”) was established by the National Property Fund as the sole founder on April 27, 1992 by separating it from České energetické závody Prague, a state owned company. The Company was recorded in the Commercial Register on May 1, 1992.

The principal activities of the Pražská teplárenská a.s. consolidated unit are production and distribution of heat and production of electricity, as well as the checking of gauges, measurement of emissions, project development, building construction and maintenance, waste management.

#### Ownership structure

The general meeting held on May 7, 2003 changed the form of shares from registered stock to bearer stock certificates (see Note 9).

The major shareholders at the date of the general meeting held on May 27, 2005 were as follows:

---

Elektrárny Opatovice a. s.	48.67 %
Pražská teplárenská Holding a. s.	47.33 %
Pražská teplárenská a.s. - own shares <sup>(1)</sup>	0.19 %
Other	3.81 %

---

<sup>(1)</sup> For further details, see Note 9.

#### Registered office

Pražská teplárenská a. s.  
Partyzánská 1/7  
170 00 Praha 7  
Czech Republic

#### Identification number

45273600

## Members of the Board of Directors and Supervisory Board as at 31 December 2005

Members of the Board of Directors	Members of Supervisory Board
Ing. Alena Vitásková (Chairman)	Ing. Pavel Kos (Chairman)
Richard John Lappin (Vice-chairman)	Ing. Ladislav Vinický (Vice-chairman)
Franz Josef Retzer (Vice-chairman)	Ing. Tomáš Dub
Ing. František Hejčl	JUDr. Jaroslava Hořová
	Oldřich Štolfa

### Structure of the Pražská teplotárenská a.s. consolidated group

The following table shows the subsidiaries included in the Pražská teplotárenská a.s. consolidated group, the parent company's share in their equity and the consolidation method used:

Name and registered office	Share in equity	Consolidation method
<i>Parent company</i>		
Pražská teplotárenská a.s. Partyzánská 1/7 170 00 Praha 7	--	full
<i>Subsidiary</i>		
Energotrans, a.s. Partyzánská 7 170 00 Praha 7	100 %	full

The following table shows the subsidiaries in which the Company directly holds a share in the registered capital of more than 20%. These companies are not included in the consolidated financial statements as they are considered immaterial in relation to the parent company:

Name and registered office	Share in equity	Book value of financial assets in TCZK
<b>Subsidiaries</b>		
TERMONTA PRAHA a. s. Třebohostická 46/11 100 00 Praha 10	100 %	36,368
Těplo Neratovice, spol. s r. o. Školní 162 277 11 Neratovice	100 %	16,000

The financial statements of Pražská teplotárenská a. s., Energotrans, a. s., Termonta Praha a. s. and Těplo Neratovice, spol. s r.o. have been audited by KPMG Česká republika Audit, spol. s r. o. The individual financial statements are available at the Company's registered office.

*All companies included in the consolidated unit have prepared their financial statements for the period ended December 31, 2005.*

## 4.2 Significant accounting policies

### (a) Tangible and intangible fixed assets

Tangible and intangible fixed assets are stated at acquisition cost. Tangible fixed assets costing less than TCZK 40 and intangible fixed assets costing less than TCZK 60 are charged to the profit and loss account in the year that they are acquired.

The cost of internally produced assets includes direct materials, wages and overhead directly related to the production of the asset until the asset is put into use.

CO<sub>2</sub> emission rights (“allowances”) are included in intangible fixed assets irrespective of their value and useful life. Allocated allowances are stated at replacement cost determined based on the price at the European Energy Exchange ruling on the day they were subscribed to the Company’s account in the national register, translated using a fixed rate of exchange ruling on the first working day of the month in which they were subscribed to the account. Purchased allowances are stated and purchase price. Consumption (or other decrease, e.g. sale) of the allowances is recognised in expenses as a decrease of intangible fixed assets and at the same time, the subsidy is recognised in revenues. If the consumption of allowances in the current period exceeds the number of allowances held by the Company as at the balance sheet date, estimated payable amounting to the value of allowances which the Company will have to purchase in the public market in the subsequent period is established. The estimated payable is stated at cost which is determined as the price in the public market as at the balance sheet date.

Depreciation is provided using the following methods and over the periods stated:

Asset	Basis	2005 Period
Buildings	Straight-line	30 - 50 years
Machinery and equipment	Straight-line/Declining	4 - 20 years
Cars	Straight-line	4 - 10 years
Software	Straight-line	4 years
Other intangibles	Straight-line	5 years

Leasehold improvements are depreciated on a straight-line basis over the shorter of the lease term or their estimated useful lives.

### (b) Long-term investments

Long-term investments, which comprise investments in group undertakings and in associated companies and loans, are accounted for at cost, which includes costs directly incurred in connection with the acquisition, such as fees and commissions paid to brokers, advisors and stock exchanges.

Where the value of investments in group undertakings and associated companies has been permanently impaired, adjustments or write offs are established individually for each security.

Income from these investments is included in revenues from long-term investments.

### (c) Short-term investments

Short-term investments are carried at cost and comprise a depository note and held-to-maturity debt securities due within one year.

At the balance sheet date, short-term investments are not remeasured to fair value since their fair value cannot be reliably determined.

Income from these investments is included in revenues from short-term investments.

### (d) Inventories

Raw materials inventory is stated at cost. Cost includes the purchase price of the inventory and related customs duties and in-transit storage and freight costs incurred to deliver the inventory to the manufacturing facility. The cost is determined using the weighted average method.

### (e) Establishment of adjustments and provisions

The Company accounts for adjustments by recording the difference between the opening and closing balance in the profit and loss account at the balance sheet date.

Fixed assets

Adjustments to fixed assets are created based on an analysis of the assets’ impairment.

Accounts receivable

The Company establishes adjustments for doubtful accounts based on an analysis of the credit status of customers and the aging structure of receivables.



## Inventories

Adjustments to reduce the cost of inventory to net realisable value are established on the basis of specific identification.

## Provisions

A provision for general repairs of tangible fixed assets is created. This represents the budgeted cost of planned repairs of selected equipment.

A provision for damage caused by pollution is created based on an analysis of the claimed damage.

A provision for lawsuits is created based on the assessment of the risks associated with the individual lawsuits.

A provision for the removal of flood damage has been established in the amount of the expenses that are expected to be incurred in repairing the damage in the following years.

A provision for demolitions is established based on an assessment of the cost of liquidation of idle assets if the estimated expenses significantly exceed the usual annual amount.

A provision is created for real estate transfer tax assessed but not yet paid, based on the estimated amount of tax upon the sale of real estate.

An income tax provision is established due to the fact that the financial statements are prepared before the current year tax liability is determined. In the subsequent accounting period the Company releases this provision and records the actual tax liability determined. In the balance sheet, the income tax provision is reduced by prepayments.

### **(f) Foreign currency conversion**

At the beginning of each month, the Company sets a fixed rate of exchange based on the Czech National Bank official rate for the first working day of the calendar month to be applied to transactions recorded during that month. During the year, exchange gains and losses are only recognised when realised at the time of settlement.

At the balance sheet date, foreign currency monetary assets and liabilities are translated at the Czech National Bank official rates for that date. Unrealised foreign exchange gains and losses are recognised in the profit and loss account.

### **(g) Derivatives**

At the balance sheet date, derivatives and any part of assets and liabilities being hedged by derivatives are measured at fair value (fair value hedging). Fair value is the amount determined based on the net present value of future cash-flows or the market price.

Differences arising from fair value adjustments of derivatives held for trading are included in revenues or expenses.

Derivatives are classified as hedging derivatives under the conditions specified in the accounting legislation (e.g. the need to maintain detailed documentation on hedging transactions and to fulfil the hedge effectiveness criteria) and are accounted for using "hedge accounting" principles.

Changes in the value of hedging derivatives are recorded in equity and are charged to revenues/expenses at the same time as the revenues/expenses associated with the hedged future cash-flows are accounted for.

### **(h) Leased assets**

Lease payments are expensed on a straight-line basis over the lease term. Where an asset is purchased upon termination of the lease, it is recorded at its purchase price.

### **(i) Taxation**

Corporate income tax on the profit for the year comprises current income tax and the change in deferred tax.

Current income tax comprises tax payable calculated on the basis of the expected taxable income for the year, using the tax rate prescribed by the Income Tax Act, and any adjustment of tax payable for previous years.

Deferred tax is provided on all temporary differences between the carrying amounts of fixed assets for financial reporting purposes and the amounts used for taxation purposes multiplied by the income tax rate prescribed by the Income Tax Act for the next period.

A deferred tax asset is recognised only to the extent that it is probable that future taxable profits will be available against which this asset can be utilised.

### **(j) Reclassification of liabilities, loans and financial assistance**

The Company classifies as short-term any part of long-term liabilities, bank loans and financial liabilities that is due within one year from the balance sheet.

### 4.3 Consolidation rules

The general consolidation rules set by Decree N. 500/2002 Coll., to implement certain provisions of Act N. 563/1991 Coll., on Accounting, were applied on consolidation.

The consolidated unit consists of the parent company, Pražská teplárenská a. s., and its subsidiary, Energotrans, a. s.

Other capital contributions of Energotrans, a. s. include the contribution of a heat feeder (under construction) from Mělník to Prague.

### 4.4 Fixed assets

#### (a) Intangible assets

	Other intangibles	Software	Intangibles under constructionc	Advances paid	Emission allowances	Total
Acquisition cost						
Balance at 1.1.2005	2 811	317 600	4 324	--	--	324 735
Additions	--	21 782	6 448	1 060	2 281 719	2 311 009
Disposals	--	-386	--	--	-2 126 236	-2 126 622
Transfers	--	83	-83	--	--	--
Balance at 31.12.2005	2 811	339 079	10 689	1 060	155 483	509 122
Accumulated depreciation						
Balance at 1.1.2005	1 153	256 840	--	--	--	257 993
Depreciation expense	547	41 272	--	--	--	41 819
Disposals	--	-386	--	--	--	-386
Transfers	--	--	--	--	--	--
Balance at 31.12.2005	1700	297 726	--	--	--	299 426
<b>Net book value at 1.1.2005</b>	<b>1 658</b>	<b>60 760</b>	<b>4 324</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>66 742</b>
<b>Net book value at 31.12.2005</b>	<b>1 111</b>	<b>41 353</b>	<b>10 689</b>	<b>1 060</b>	<b>155 483</b>	<b>209 696</b>

#### (b) Tangible assets

	Land	Buildings and structures	Machinery and equipment	Motor vehicles	Office equipment	Works of art	Low value tangibles	Tangibles under constr.	Advances paid	Total
Acquisition cost										
Balance at 1.1.2005	770 297	12 630 761	8 388 973	67 404	1 842	331	29 604	75 221	20 697	21 985 130
Additions	146	144 343	158 734	3 382	-9	--	--	60 861	6 153	373 610
Disposals	-9 901	-65 959	-92 183	-951	-13	--	-1 009	--	-96	-170 112
Transfers	--	43 348	25 631	1 645	282	--	--	-56 936	-13 970	--
Balance at 31.12.2005	760 542	12 752 493	8 481 155	71 480	2 102	331	28 595	79 146	12 784	22 188 628
Accumulated depreciation and adjustments										
Balance at 1.1.2005	2 038	5 017 906	5 331 995	55 956	1 468	--	29 604	233	--	10 439 200

Depreciation expense and adjustments	--	340 643	414 337	5 264	106	--	--	--	--	760 350
Disposals	--	-62 081	-91 920	-949	-13	--	-1 009	--	--	-155 972
Transfers	--	25	--	-25	--	--	--	--	--	--
Balance at 31.12.2005	2 038	5 296 493	5 654 412	60 246	1 561	--	28 595	233	--	11 043 578
<b>Net book value at 1.1.2005</b>	<b>768 259</b>	<b>7 612 855</b>	<b>3 056 978</b>	<b>11 448</b>	<b>374</b>	<b>331</b>	<b>--</b>	<b>74 988</b>	<b>20 697</b>	<b>11 545 930</b>
<b>Net book value at 31.12.2005</b>	<b>758 504</b>	<b>7 456 000</b>	<b>2 826 743</b>	<b>11 234</b>	<b>541</b>	<b>331</b>	<b>--</b>	<b>78 913</b>	<b>12 784</b>	<b>11 145 050</b>

## 4.5 Financial assets

### (a) Long-term investments in group undertakings

Investments								2005	2004
	Percentage share	Number of shares	Nominal value of a share in CZK	Total profit (+) loss (-)	Equity	Acquisition cost	Dividends received	Book value	Book value
TERMONTA PRAHA a.s.	100 %	39 970	1 000	33	72 859	36 368	2 798	36 368	36 368
Teplo Neratovice, spol. s r.o.	100 %	--	--	4 314	8 333	16 000	7 000	16 000	16 000
<b>Total</b>				<b>--</b>	<b>--</b>	<b>52 368</b>	<b>9 798</b>	<b>52 368</b>	<b>52 368</b>

### (b) Other long-term investments

	Type of an investment	Interest rate	2005 Revenue	2005 Book value	2004 Book value
HC Sparta Praha a.s.	loan	7 %	68	851	1 064

The loan to HC Sparta Praha a.s. will be repaid in sixty monthly instalments with the last instalment due on 15 May 2009.

### (c) Short-term financial assets

	2005	2004
Cash	1 072	903
Bank accounts	105 457	128 619
Depository notes	1 183 698	215 000
<b>Total short-term financial assets</b>	<b>1 290 227</b>	<b>344 522</b>

Depository notes include short-term depository notes in the total amount of TCZK 826 000 (2004 – CZK 0). They were reported in cash equivalents in the cash-flow statement as at December 31, 2005.

## 4.6 Inventories

- (a) As at December 31, 2005 inventories comprise raw material and spare parts of TCZK 18 169 (2004 – TCZK 20 958) and fuel of TCZK 80 718 (2004 – TCZK 105 875).
- (b) During the stock-take as at December 31, 2005 it was identified that the value of slow-moving inventory in stock had decreased. Consequently, the Company recorded the adjustment of TCZK 4 339 (2004 – TCZK 7 339).

## 4.7 Receivables and payables

### (a) Short-term receivables

	2005	2004
Trade receivables	580 879	513 542
Receivables from group undertakings	--	10 000
Tax receivables	120 651	98 299
Other advances paid	96 131	64 726
Estimated receivables	56 970	91 157
Other receivables	2 293	2 712
Total gross short-term receivables	856 924	780 436
Adjustment	-40 133	-52 628
<b>Total net short-term receivables</b>	<b>816 791</b>	<b>727 808</b>

Trade receivables include overdue receivables of TCZK 79 918 (2004 – TCZK 78 702).

As at December 31, 2005, the Company established an adjustment to trade receivables of TCZK 38 950 (2004 – TCZK 51 165) and an adjustment to other receivables of TCZK 1 183 (2004 – TCZK 1 463).

### (b) Short-term liabilities

	2005	2004
Trade payables	472 864	351 566
Payables to employees	16 653	83 295
Social security and health insurance payables	11 666	12 274
Tax liabilities	159 563	3 037
Short-term advances received	66 188	78 663
Estimated payables	95 433	74 376
Other payables – see Note 8	49 774	31 595
<b>Total short-term liabilities</b>	<b>872 141</b>	<b>634 806</b>

As at December 31, 2005 trade receivables include overdue trade receivables of TCZK 14 532 (2004 – TCZK 16 851).

### (c) Long-term liabilities

	2005	2004
Long-term advances received	13	14
Other liabilities – see Note 8	--	86 011
Deferred tax liability	468 205	369 131
<b>Total long-term liabilities</b>	<b>468 218</b>	<b>455 156</b>

## 4.8 Derivatives

As at December 31, 2005 the Company records an amount of TCZK 40 212 arising from interest swaps in “short term liabilities” (2004 – TCZK 86 011 was recorded in “Other long-term liabilities”).

Some of the interest swaps are classified as hedging derivatives as they fulfil conditions set by the appropriate accounting legislation and others are classified as derivatives held for trading.

The following hedging derivatives were open as at the balance sheet date (TCZK):

Hedging instrument	Hedged liability (loan from KB)/cashflow	Change in fair value of the hedging instrument in 2005
Forward (sale of a foreign currency)	EUR 300 000	-18
Swap (‘‘IRS’’) A	TCZK 400 000	6 375
Swap (‘‘IRS’’) B	TCZK 500 000	4 102
<b>Total</b>		<b>10 459</b>

The fair value of the hedging derivatives as at December 31, 2005 (excluding deferred tax impacts) was negative in the amount of TCZK 9 491 (2004 – TCZK 19 950). Expenses associated with derivative transactions in the amount of TCZK 21 744 (2004 – TCZK 23 144) are reported in interest expenses.

As at the balance sheet date the Company held one interest swap classified as a derivative held for trading. The liability arising from this interest swap amounted to TCZK 30 721 (2004 – TCZK 66 061) at the balance sheet date.

The change in the fair value of the derivative held for trading was TCZK 35 340 (2004 – TCZK 26 750). Expenses associated with derivative transactions in connection with this swap amounted to TCZK 6 678 (2004 – TCZK 8 560) and were accounted for in “Other financial expenses”. The last instalment is due on August 2, 2006.

## 4.9 Registered capital

	Registered capital
Balance at 1.1.2005 and at 31. 12. 2005 4 147 877 bearer shares, each with a nominal value of CZK 1 000	4 147 877
Own shares at 31.12.2005	-9 544

The general meeting held on May 27, 2005 decided to change its resolution of May 7, 2003. Own shares will continue to be part of the Company’s property for at least 10 years from the date of their acquisition.

## 4.10 Equity

### (a) Movements in individual components of equity

	Registered capital	Other capital contributions	Profit (loss) for the current period	Profit (loss) for prior periods	Statutory reserve fund	Funds from profit	Valuation differences	Total
Balance at 1. 1. 2005	4 138 333	1 905 041	888 876	1 146 958	647 659	86 771	-14 763	8 798 875
Additions to funds	--	--	-86 611	--	70 502	16 109	--	--
Other additions	--	--	--	--	--	1 995	--	1 995
Transfer of profit	--	--	-800 365	870 030	--	-69 665	--	--
Reductions of funds	--	-2 939	--	--	--	-15 624	--	-18 563
Bonuses to board members	--	--	-1 900	--	--	--	--	-1 900
Dividends	--	--	--	--	--	--	--	--
Profit for 2005	--	--	1 147 577	--	--	--	--	1 147 577
Changes in valuation differences <sup>(i)</sup>	--	--	--	--	--	--	7 550	7 550
<b>Balance at 31. 12. 2005</b>	<b>4 138 333</b>	<b>1 902 102</b>	<b>1 147 577</b>	<b>2 016 988</b>	<b>718 161</b>	<b>19 586</b>	<b>-7 213</b>	<b>9 935 534</b>

(i) See detailed movements in Note 10 (b).

Other capital contributions were reduced in connection with the disposal of fixed assets as a result of asserted restitution claims.

### (b) Movements in “Revaluation of assets and liabilities” (in TCZK):

Balance at 1.1.2005	-14 763
Change in fair value of derivatives	10 459
Change in deferred tax associated with revaluation of financial derivatives	-2 909
<b>Balance at 31.12.2005</b>	<b>-7 213</b>

## 4.11 Provisions

	Provision for repairs	Provision for pollution damages	Provision for lawsuits damages	Provision for other risks	Income tax provision	Total provisions
Balance at 1. 1. 2005	258 305	2 951	13 546	8 251	148 292	431 345
Change	16 716	-1 894	15 507	-2 490	-72 225	-44 386
<b>Balance at 31. 12. 2005</b>	<b>275 021</b>	<b>1 057</b>	<b>29 053</b>	<b>5 761</b>	<b>76 067</b>	<b>386 959</b>

In the balance sheet, the income tax provision is reduced by income tax prepayments.

## 4.12 Bank loans

	Due on	Payment schedule	Interest rate	Balance at 31.12.2005	Due within 1 year	Due within 5 years	Due in following years
<b>Long-term</b>							
A	30.6.2007	quarterly	PRIBOR 3M+0.45%	75 000	50 000	25 000	--
B	3.12.2008	quarterly	PRIBOR 3M+0.45%	180 000	60 000	120 000	--
C	17.12.2008	single payment	3.75 %	300 000	--	300 000	--
D	31.12.2010	monthly payments	M PRIBOR + fixed variance	1 433 017	213 600	1 219 417	--
<b>Balance at 31.12.2005</b>				<b>1 988 017</b>	<b>323 600</b>	<b>1 664 417</b>	<b>--</b>

These loans have been secured as follows:

	Net book value of security	Balance of the loan at 31.12.2005	31.12.2004
<b>Long-term</b>			
A unsecured		75 000	125 000
B blank promissory note	outstanding amount	180 000	240 000
C unsecured		300 000	300 000
D parent company's blank promissory note	up to MCZK 855	1 433 017	1 769 417
<b>Short-term</b>			
A blank promissory note	outstanding amount	--	150 000
<b>Total</b>		<b>1 988 017</b>	<b>2 584 417</b>

#### 4.13 Segment information

Group companies produce electricity and heat as their main products. Other sales represent other types of services. Electricity and heat sales were as follows:

		Export	Domestic	Total
Electricity	2005	--	1 797 971	1 797 971
	2004	--	1 657 818	1 657 818
Heat	2005	--	4 628 238	4 628 238
	2004	--	4 418 250	4 418 250
Other	2005	--	58 880	58 880
	2004	--	66 526	66 526
<b>Total</b>	<b>2005</b>	<b>--</b>	<b>6 485 089</b>	<b>6 485 089</b>
	<b>2004</b>	<b>--</b>	<b>6 141 594</b>	<b>6 141 594</b>

#### 4.14 Remuneration and loans provided to board members

In 2005 and 2004 members of the boards of directors and supervisory boards of the companies included in the consolidated unit received the following loans and remuneration:

	Board of directors		Supervisory board	
	2005	2004	2005	2004
Number of members	8	7	8	9
Remuneration	4 118	3 380	1 842	1 728
Bonuses	1 330	2 300	570	1 400

#### 4.15 Employees and executives

The average number of employees and executives and remuneration paid for the years ended December 31, 2005 and December 31, 2004 were as follows:

2005	Number of employees	Wages and salaries	Social security expenses	Social expenses
Employees	926	304 088	104 960	15 830
Executives	11	19 649	6 705	1 036
<b>Total</b>	<b>937</b>	<b>323 737</b>	<b>111 665</b>	<b>16 866</b>

  

2004	Number of employees	Wages and salaries	Social security expenses	Social expenses
Employees	962	294 985	108 031	15 213
Executives	14	23 756	8 316	1 174
<b>Total</b>	<b>976</b>	<b>318 741</b>	<b>116 347</b>	<b>16 387</b>

#### 4.16 Social security and health insurance payables

As at the balance sheet date, payables associated with social security, state employment policy and health insurance amounted to TCZK 11 666 (2004 – TCZK 12 274 ), of which TCZK 8 247 (2004 – TCZK 8 652) relates to social security and state employment policy and TCZK 3 419 (2004 – TCZK 3 622) relates to health insurance.

## 4.17 Income tax

### (a) Current

This comprises the current income tax for 2005 of TCZK 267 177 (2004 – TCZK 259 847) and an adjustment of the tax estimate for 2004 – an increase of TCZK 1 395 (2004 – a decrease of TCZK 1 591).

### (b) Deferred

Deferred tax assets and liabilities

	Assets		Liabilities		Difference	
	2005	2004	2005	2004	2005	2004
Fixed assets - depreciation	--	--	-500 382	-403 581	-96 801	-86 995
Fixed assets - other	14 483	12 768	--	--	1 715	5 959
Receivables	4 019	6 431	--	--	-2 412	-1 911
Inventories	1 041	1 909	--	--	-868	1 515
Provisions	8 609	6 508	--	--	2 101	-6 050
Social security and health insurance relating to bonuses – estimated payable	1 747	1 647	--	--	100	1 647
Tax losses from previous years incl. an unasserted reinvestment allowance	--	--	--	--	--	--
Revaluation of assets and liabilities recorded in equity	2 278	5 187	--	--	-2 909	-2 000
Deferred tax (asset)/liability	32 177	34 450	-500 382	-403 581	-99 074	-87 835
Set-off of related deferred tax assets and liabilities	-32 177	-34 450	32 177	34 450		
Deferred tax (asset)/liability	--	--	-468 205	-369 131		

In accordance with the accounting policy described in Note 2 (i), a tax rate of 24% (2004 – 26%) was used to calculate deferred tax.

## 4.18 Contingencies and commitments

### (a) Construction payables

Payables arising in connection with the development and modernisation of the Company's production equipment are expected to amount to TCZK 540 000 in the following year.

### (b) Pending litigations

The Company is a defendant in lawsuits alleging pollution damage amounting to TCZK 1 057.

The Company is a defendant in various other lawsuits (damages, complaints of customers relating to heat supplies) in the total amount of TCZK 24 151.

The risks associated with the above lawsuits are covered by a provision of TCZK 30 110.

The Supreme Court revoked the final and conclusive decision based on which the Czech National Property Fund handed over 72 533 shares to eligible shareholders or their legal successors. The risk in respect of actions filed by shareholders cannot be reliably determined. The present proceedings have been started based on the joint petition of parties concerned. Disputes are in their initial phase and if the final judgement is unfavourable, the Company will use all possible means to appeal the decision. No prior judicial decisions based on which a qualified estimate of the development and implications of the potential unfavourable decision could be made is available. Taking into account the present development of the lawsuits and the position of the Company as a mediator, no provision has been established in respect of this lawsuit.

### (c) Guarantees provided

The parent company provided a bank guarantee on behalf of Energotrans, a. s. in the form of a co-accepted bill of exchange in the amount of TCZK 855 000.

## 4.19 Material subsequent event

No material subsequent event occurred between the balance sheet date and the preparation of these financial statements.



## 5. ZPRÁVA O AUDITU



KPMG Česká republika Audit, s.r.o.  
Pobřežní 648/1a  
186 00 Praha 8  
Česká republika

Telefon: +420 222 123 111  
Fax: +420 222 123 100  
Internet: www.kpmg.cz

### Zpráva auditora pro akcionáře Pražská teplárenská a.s.

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky společnosti Pražská teplárenská a.s. k 31. prosinci 2005. Za účetní závěrku je odpovědný statutární orgán společnosti. Naši odpovědností je vyjádřit na základě auditu výrok o této účetní závěrce.

Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech a Mezinárodními auditorskými standardy a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. Tyto standardy požadují, abychom audit naplánovali a provedli tak, abychom získali přiměřenou jistotu, že účetní závěrka neobsahuje významné nesprávnosti. Audit zahrnuje výběrové ověření podkladů prokazujících údaje a informace uvedené v účetní závěrce. Audit rovněž zahrnuje posouzení použitých účetních metod a významných odhadů učiněných společností a zhodnocení celkové vypovídací schopnosti účetní závěrky. Jsme přesvědčeni, že provedený audit poskytuje přiměřený podklad pro vyjádření našeho výroku.

Podle našeho názoru účetní závěrka podává ve všech významných ohledech věrný a poctivý obraz aktiv, závazků, vlastního kapitálu a finanční situace společnosti Pražská teplárenská a.s. k 31. prosinci 2005 a výsledku hospodaření za rok 2005 v souladu se zákonem o účetnictví a příslušnými předpisy České republiky.

V Praze, dne 28. února 2006

*KPMG Česká republika Audit*  
KPMG Česká republika Audit, s.r.o.  
Osvědčení číslo 71

*Petr Škoda*  
Ing. Petr Škoda  
Osvědčení číslo 1842



KPMG Česká republika Audit, s.r.o.  
Pulchovní 648/1a  
186 00 Praha 8  
Česká republika

Telephone +420 222 123 111  
Fax +420 222 123 100  
Internet www.kpmg.cz

This document is an English translation of the Czech auditor's report.  
Only the Czech version of the report is legally binding.

## Auditor's report to the shareholders of Pražská teplárenská a.s.

We have audited the accompanying financial statements of Pražská teplárenská a.s. for the year ended 31 December 2005. These financial statements are the responsibility of the Company's management. Our responsibility is to express an opinion on these financial statements based on our audit.

We conducted our audit in accordance with the Act on Auditors and International Standards on Auditing and the relevant guidance of the Chamber of Auditors of the Czech Republic. Those standards require that we plan and perform the audit to obtain reasonable assurance about whether the financial statements are free of material misstatement. An audit includes examining, on a test basis, evidence supporting the amounts and disclosures in the financial statements. An audit also includes assessing the accounting principles used and significant estimates made by the Company's management, as well as evaluating the overall financial statement presentation. We believe that our audit provides a reasonable basis for our opinion.

In our opinion, the financial statements present, in all material respects, a true and fair view of the assets, liabilities, equity and financial position of Pražská teplárenská a.s. as of 31 December 2005 and the results of its operations for the year then ended in accordance with the Act on Accounting and relevant legislation of the Czech Republic.

Prague  
28 February 2006

*KPMG Česká republika Audit*  
KPMG Česká republika Audit, s.r.o.  
Licence number 71

*Petr Škoda*  
Petr Škoda  
Licence number 1842

## 6. NEKONSOLIDOVANÁ ÚČETNÍ ZÁVĚRKA NON-CONSOLIDATED BALANCE SHEET

### 6.1 Nekonsolidovaná rozvaha k 31. 12. 2005 Non - consolidated balance sheet, as at December 31, 2005

Označ. Code	A K T I V A A S S E T S	Běžné účetní období Current period			Min.účetní období Prior period	2003
a	b	Brutto Gross	Korekce Adjust.	Netto Net	Netto Net	5
	<b>AKTIVA CELKEM (ř.02+03+31+63) TOTAL ASSETS (L.02+03+31+63)</b>	<b>16 168 422</b>	<b>-7 228 763</b>	<b>8 939 659</b>	<b>8 114 757</b>	<b>8 397 406</b>
A.	<b>Pohledávky za upsaný základní kapitál Receivables for subscribed registered capital</b>	<b>868</b>		<b>868</b>	<b>868</b>	<b>868</b>
B.	<b>Dlouhodobý majetek (ř.04+13+23) Fixed assets (L.04+13+23)</b>	<b>14 425 555</b>	<b>-7 185 589</b>	<b>7 239 966</b>	<b>7 252 887</b>	<b>7 420 003</b>
B.I.	<b>Dlouhodobý nehmotný majetek (ř.05 až 12) Intangible fixed assets (L.05 to 12)</b>	<b>383 527</b>	<b>- 263 943</b>	<b>119 584</b>	<b>55 608</b>	<b>79 950</b>
B.I.1.	Zřizovací výdaje Incorporation expenses					
2.	Nehmotné výsledky výzkumu a vývoje Research and development					
3.	Software Software	298 093	- 262 776	<b>35 317</b>	52 680	71 327
4.	Ocenitelná práva Royalties	1 247	- 754	<b>493</b>	742	923
5.	Goodwill Goodwill					
6.	Jiný dlouhodobý nehmotný majetek Other intangible fixed assets	75 125	- 413	<b>74 712</b>	549	83
7.	Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek Intangible fixed assets under construction	8 002		<b>8 002</b>	1 637	7 617
8.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek Advance payments for intangible fixed assets	1 060		<b>1 060</b>		
B.II.	<b>Dlouhodobý hmotný majetek (ř.14 až 22) Tangible fixed assets (L.14 to 22)</b>	<b>13 456 749</b>	<b>-6 921 646</b>	<b>6 535 103</b>	<b>6 611 787</b>	<b>6 755 525</b>
B.II.1.	Pozemky Land	747 811	- 2 038	<b>745 773</b>	755 528	765 806
2.	Stavby Buildings	7 863 009	-3 840 129	<b>4 022 880</b>	4 044 471	4 033 054
3.	Samostatné movité věci a soubory movitých věcí Property, plant and equipment	4 763 076	-3 079 479	<b>1 683 597</b>	1 717 949	1 717 656
4.	Pěstitelské celky trvalých porostů Cultivated areas					
5.	Základní stádo a tažná zvířata Livestock					
6.	Jiný dlouhodobý hmotný majetek Other tangible fixed assets	331		<b>331</b>	331	184
7.	Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek Tangible fixed assets under construction	75 660		<b>75 660</b>	72 811	230 507
8.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek Advance payments for tangible fixed assets	6 862		<b>6 862</b>	20 697	8 318
9.	Oceňovací rozdíl k nabytému majetku Adjustments to acquired fixed assets					
B.III.	<b>Dlouhodobý finanční majetek (ř.24 až 30) Long-term investments (L.24 to 30)</b>	<b>585 279</b>		<b>585 279</b>	<b>585 492</b>	<b>584 528</b>
B.III.1.	Podíly v ovládaných a řízených osobách Investments in group undertakings	584 428		<b>584 428</b>	584 428	584 428

**6.1 Nekonsolidovaná rozvaha k 31. 12. 2005 (pokračování)**  
**Non - consolidated balance sheet, as at December 31, 2005 (continued)**

Označ. Code	A K T I V A A S S E T S	Běžné účetní období Current period			Min.účetní období Prior period	2003
		Brutto Gross	Korekce Adjust.	Netto Net	Netto Net	
a	b	1	2	3	4	
3	Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly Other long-term securities and ownership interests					
4	Půjčky a úvěry - ovládající a řídicí osoba, podstatný vliv Loans - group undertakings, associated companies					
5	Jiný dlouhodobý finanční majetek Other long-term investments	851		851	1 064	100
6	Požizovaný dlouhodobý finanční majetek Long-term investments (provisional value)					
7	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý finanční majetek Advance payments for long-term investments					
<b>C.</b>	<b>Oběžná aktiva (ř.32+39+48+58)</b> <b>Current assets (L.32+39+48+58)</b>	<b>1 734 703</b>	<b>- 43 174</b>	<b>1 691 529</b>	<b>851 404</b>	<b>968 797</b>
<b>C.I.</b>	<b>Zásoby (ř.33 až 38)</b> <b>Inventories (L.33 to 38)</b>	<b>50 058</b>	<b>- 4 333</b>	<b>45 725</b>	<b>55 986</b>	<b>50 266</b>
C.I.1.	Materiál Raw materials	50 058	- 4 333	45 725	55 986	50 266
2.	Nedokončená výroba a polotovary Work-in-progress and semi-finished products					
3.	Výrobky Finished goods					
4.	Zvířata Livestock					
5.	Zboží Goods for resale					
6.	Poskytnuté zálohy na zásoby Advance payments for inventories					
<b>C.II.</b>	<b>Dlouhodobé pohledávky (ř.40 až 47)</b> <b>Long-term receivables (L.40 to 47)</b>	<b>34 541</b>		<b>34 541</b>	<b>35 812</b>	<b>19 739</b>
C.II.1.	Pohledávky z obchodních vztahů Trade receivables	8 951		8 951	10 312	10 704
2.	Pohledávky - ovládající a řídicí osoba Receivables - group undertakings					
3.	Pohledávky - podstatný vliv Receivables - associated companies					
4.	Pohledávky za společníky, členy družstva a za účastníky sdružení Receivables from shareholders/owners and alliance partners					
5.	Dlouhodobé poskytnuté zálohy Long-term advances paid	25 590		25 590	25 500	9 035
6.	Dohadné účty aktivní Estimated receivables					
7.	Jiné pohledávky Other receivables					
8.	Odložená daňová pohledávka Deferred tax asset					

**6.1 Nekonsolidovaná rozvaha k 31. 12. 2005 (pokračování)**  
**Non - consolidated balance sheet, as at December 31, 2005 (continued)**

Označ. Code	A K T I V A A S S E T S	Běžné účetní období Current period			Min.účetní období Prior period	2003
		Brutto Gross	Korekce Adjust.	Netto Net	Netto Net	
a	b	1	2	3	4	5
<b>C.III.</b>	<b>Krátkodobé pohledávky (ř.49 až 57)</b> <b>Short-term receivables (L.49 to 57)</b>	<b>792 547</b>	<b>- 38 841</b>	<b>753 706</b>	<b>680 102</b>	<b>832 623</b>
C.III.1.	Pohledávky z obchodních vztahů Trade receivables	518 073	- 37 658	480 415	434 566	535 583
2.	Pohledávky - ovládající a řídicí osoba Receivables - group undertakings					
3.	Pohledávky - podstatný vliv Receivables - associated companies				10 000	
4.	Pohledávky za společníky, členy družstva a za účastníky sdružení Receivables from shareholders/owners and alliance partners					
5.	Sociální zabezpečení a zdravotní pojištění Social security and health insurance					
6.	Stát - daňové pohledávky Tax receivables	119 615		119 615	76 579	139 433
7.	Krátkodobé poskytnuté zálohy Short-term advances paid	94 850		94 850	64 504	104 021
8.	Dohadné účty aktivní Estimated receivables	58 321		58 321	94 095	53 202
9.	Jiné pohledávky Other receivables	1 688	- 1 183	505	358	384
<b>C.IV.</b>	<b>Krátkodobý finanční majetek (ř.59 až 62)</b> <b>Short-term financial assets (L.59 to 62)</b>	<b>857 557</b>		<b>857 557</b>	<b>79 504</b>	<b>66 169</b>
C.IV.1.	Peníze Cash	1 072		1 072	903	1 529
2.	Účty v bankách Bank accounts	30 485		30 485	78 601	64 640
3.	Krátkodobé cenné papíry a podíly Short-term securities and ownership interests	826 000		826 000		
4.	Pořizovaný krátkodobý finanční majetek Short-term investments (provisional value)					
<b>D.I.</b>	<b>Časové rozlišení (ř.64+65+66)</b> <b>Deferrals (L. 64+65+66)</b>	<b>7 296</b>		<b>7 296</b>	<b>9 598</b>	<b>7 738</b>
D.I.1.	Náklady příštích období Prepaid expenses	6 695		6 695	9 425	7 737
2.	Komplexní náklady příštích období Complex prepaid expenses					
3.	Příjmy příštích období Accrued revenues	601		601	173	1

**6.2 Nekonsolidovaná rozvaha k 31. 12. 2005**  
**Non - consolidated balance sheet, as at December 31, 2005**

Označ. Code	P A S I V A LIABILITIES	Běžné účetní období Current period	Min.účetní období Prior period	2003
a	b	6	7	8
	<b>PASIVA CELKEM (ř.68+85+118)</b> <b>TOTAL LIABILITIES AND EQUITY (L.68+85+118)</b>	<b>8 939 659</b>	<b>8 114 757</b>	<b>8 397 406</b>
<b>A.</b>	<b>Vlastní kapitál (ř.69+73+78+81+84)</b> <b>Equity (L.69+73+78+81+84)</b>	<b>6 821 677</b>	<b>5 835 400</b>	<b>5 521 163</b>
<b>A.I.</b>	<b>Základní kapitál (ř.70+71+72)</b> <b>Registered capital (L.70+71+72)</b>	<b>4 138 333</b>	<b>4 138 333</b>	<b>4 143 579</b>
A.I.1.	Základní kapitál Registered capital	4 147 877	4 147 877	4 147 877
2.	Vlastní akcie a vlastní obchodní podíly (-) Own shares and ownership interests (-)	- 9 544	- 9 544	-4 298
3.	Změny základního kapitálu Changes in registered capital			
<b>A.II.</b>	<b>Kapitálové fondy (ř.74 až 77)</b> <b>Capital contributions (L.74 to 77)</b>	<b>64 322</b>	<b>67 261</b>	<b>-26 403</b>
A.II.1.	Emisní ážio Share premium			
2.	Ostatní kapitálové fondy Other capital contributions	64 322	67 261	66 408
3.	Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků Revaluation of assets and liabilities			-92 811
4.	Oceňovací rozdíly z přecenění při přeměnách Revaluation reserve on transformations			
<b>A.III.</b>	<b>Rezervní fondy, nedělitelný fond a ostatní fondy ze zisku</b> <b>(ř.79+80)</b> <b>Reserve funds, undistributable fund and other funds from</b> <b>profit (L.79+80)</b>	<b>681 305</b>	<b>631 795</b>	<b>605 680</b>
A.III.1.	Zákonný rezervní fond/Nedělitelný fond Statutory reserve fund / Undistributable fund	661 718	614 688	587 986
2.	Statutární a ostatní fondy Statutory and other funds	19 587	17 107	17 694
<b>A.IV.</b>	<b>Výsledek hospodaření minulých let (ř.82+83)</b> <b>Retained earnings (L.82+83)</b>	<b>934 872</b>	<b>57 402</b>	<b>264 268</b>
A.IV.1.	Nerozdělený zisk minulých let Retained profits	934 872	57 402	264 268
2.	Neuhrazená ztráta minulých let Accumulated losses			
<b>A.V.</b>	<b>Výsledek hospodaření běžného účetního období (+/-)</b> <b>Profit (loss) for the current period (+/-)</b>	<b>1 002 845</b>	<b>940 609</b>	<b>534 039</b>
<b>B.</b>	<b>Cizí zdroje (ř.86+91+102+114)</b> <b>Liabilities (L.86+91+102+114)</b>	<b>2 106 066</b>	<b>2 269 613</b>	<b>2 866 757</b>
<b>B.I.</b>	<b>Rezervy (ř.87 až 90)</b> <b>Provisions (L.87 to 90)</b>	<b>193 685</b>	<b>200 072</b>	<b>231 556</b>
B.I.1.	Rezervy podle zvláštních právních předpisů Tax-deductible provisions	165 021	152 305	191 402
2.	Rezerva na důchody a podobné závazky Provision for pensions and other similar payables			
3.	Rezerva na daň z příjmů Income tax provision	5 296	31 469	
4.	Ostatní rezervy Other provisions	23 368	16 298	40 154

**6.2 Nekonsolidovaná rozvaha k 31. 12. 2005 (pokračování)**  
**Non - consolidated balance sheet, as at December 31, 2005 (continued)**

Označ. Code	P A S I V A LIABILITIES	Běžné účetní období Current period	Min.účetní období Prior period	2003
a	b	6	7	8
<b>B.II.</b>	<b>Dlouhodobé závazky (ř.92 až 101)</b> <b>Long-term liabilities (L.92 to 101)</b>	<b>725 313</b>	<b>726 461</b>	<b>299 425</b>
B.II.1.	Závazky z obchodních vztahů Trade payables			
2.	Závazky - ovládající a řídicí osoba Liabilities - group undertakings	400 000	400 000	
3.	Závazky - podstatný vliv Liabilities - associated companies			
4.	Závazky ke společníkům, členům družstva a k účastníkům sdružení Liabilities to shareholders/owners and alliance partners			
5.	Dlouhodobé přijaté zálohy Long-term advances received	13	14	20
6.	Vydané dluhopisy Debentures and bonds issued			
7.	Dlouhodobé směnky k úhradě Long-term bills of exchange payable			
8.	Dohadné účty pasivní Estimated payables			
9.	Jiné závazky Other long-term payables		66 061	92 811
10.	Odložený daňový závazek Deferred tax liability	325 300	260 386	206 594
<b>B.III.</b>	<b>Krátkodobé závazky (ř.103 až 113)</b> <b>Short-term liabilities (L.103 to 113)</b>	<b>632 068</b>	<b>528 080</b>	<b>920 776</b>
B.III.1.	Závazky z obchodních vztahů Trade payables	353 185	249 843	335 423
2.	Závazky - ovládající a řídicí osoba Liabilities - group undertakings			300 000
3.	Závazky - podstatný vliv Liabilities - associated companies			
4.	Závazky ke společníkům, členům družstva a k účastníkům sdružení Liabilities to shareholders/owners and alliance partners			
5.	Závazky k zaměstnancům Payables to employees	16 599	82 536	83 853
6.	Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění Payables to social security and health insurance	9 594	9 637	9 744
7.	Stát - daňové závazky a dotace Tax liabilities and subsidies	77 740	2 108	3 612
8.	Krátkodobé přijaté zálohy Short-term advances received	66 162	78 636	95 616
9.	Vydané dluhopisy Debentures and bonds issued			
10.	Dohadné účty pasivní Estimated payables	72 100	78 089	59 478
11.	Jiné závazky Other payables	36 688	27 231	33 050



**6.2 Nekonsolidovaná rozvaha k 31. 12. 2005 (pokračování)**  
**Non - consolidated balance sheet, as at December 31, 2005 (continued)**

Označ. Code	P A S I V A LIABILITIES	Běžné účetní období Current period	Min.účetní období Prior period	2003
a	b	6	7	8
<b>B.IV.</b>	<b>Bankovní úvěry a výpomoci (ř.115+116+117)</b> <b>Bank loans and overdrafts (L.115+116+117)</b>	<b>555 000</b>	<b>815 000</b>	<b>1 415 000</b>
B.IV.1.	Bankovní úvěry dlouhodobé Long-term bank loans	445 000	555 000	425 000
2.	Krátkodobé bankovní úvěry Short-term bank loans	110 000	260 000	990 000
3.	Krátkodobé finanční výpomoci Short-term financial liabilities			
<b>C.I.</b>	<b>Časové rozlišení (ř.119+120)</b> <b>Accruals (L.119+120)</b>	<b>11 916</b>	<b>9 744</b>	<b>9 486</b>
C.I.1.	Výdaje příštích období Accrued expenses	3 301	650	8 730
2.	Výnosy příštích období Deferred revenues	8 615	9 094	756



**6.3 Výkaz zisku a ztráty (neconsolidovaný) k 31. prosinci 2005**  
**Non - consolidated profit and loss, as at December 31, 2005**

Označ. Code	TEXT	Skutečnost v účet. obd. Accounting period		
		běžném Current	minulém Prior	2003
a	b	1	2	3
I.	Tržby za prodej zboží Revenue from goods	153 828	152 416	174 645
A.	Náklady vynaložené na prodané zboží Cost of goods sold	153 784	152 628	175 215
<b>+</b>	<b>Obchodní marže (ř.01-02)</b> <b>Gross profit (L.01-02)</b>	<b>44</b>	<b>- 212</b>	<b>-570</b>
<b>II.</b>	<b>Výkony (ř.05+06+07)</b> <b>Revenue from production (L.05+06+07)</b>	<b>4 964 708</b>	<b>4 717 286</b>	<b>4 707 952</b>
II.1.	Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb Revenue from own products and services	4 961 113	4 713 251	4 703 483
II.2.	Změna stavu zásob vlastní činnosti Change in inventory of own production			
II.3.	Aktivace Own work capitalized	3 595	4 035	4 469
<b>B.</b>	<b>Výkonová spotřeba (ř.09+10)</b> <b>Cost of sales (L.09+10)</b>	<b>3 522 686</b>	<b>3 293 937</b>	<b>3 260 704</b>
B.1.	Spotřeba materiálu a energie Materials and consumables	2 967 064	2 765 150	2 746 563
B.2.	Služby Services	555 622	528 787	514 141
<b>+</b>	<b>Přidaná hodnota (ř.03+04-08)</b> <b>Added value (L.03+04-08)</b>	<b>1 442 066</b>	<b>1 423 137</b>	<b>1 446 678</b>
<b>C.</b>	<b>Osobní náklady (ř.13 až 16)</b> <b>Personnel expenses (L.13 to 16)</b>	<b>382 171</b>	<b>381 305</b>	<b>370 293</b>
C.1.	Mzdové náklady Wages and salaries	272 377	268 050	261 595
C.2.	Odměny členům orgánů společnosti a družstva Remuneration of board members	4 100	3 488	3 810
C.3.	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění Social security and health insurance expenses	93 559	97 821	94 652
C.4.	Sociální náklady Social expenses	12 135	11 946	10 236
D.	Daně a poplatky Taxes and charges	16 578	17 442	20 694
E.	Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku Depreciation of intangible and tangible fixed assets	388 949	417 198	442 408
<b>III.</b>	<b>Tržby z prodeje dlouhodobého majetku a materiálu (ř.20+21)</b> <b>Proceeds from disposals of fixed assets and raw material (L.20+21)</b>	<b>145 350</b>	<b>139 488</b>	<b>97 306</b>
III.1.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku Proceeds from disposals of fixed assets	140 904	134 326	91 718
III.2.	Tržby z prodeje materiálu Proceeds from disposals of raw material	4 446	5 162	5 588
<b>F.</b>	<b>Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku a materiálu (ř.23+24)</b> <b>Net book value of fixed assets and raw material sold (L.23+24)</b>	<b>13 878</b>	<b>48 402</b>	<b>28 967</b>
F.1.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku Net book value of fixed assets sold	10 240	47 424	25 761
F.2.	Prodaný materiál Raw materials sold	3 638	978	3 206
G.	Změna stavu rezerv a opravných položek v provozní oblasti a komplexních nákladů příštích období Change in provisions and adjustments relating to operating activity and change in complex prepaid expenses	21 138	- 60 977	-6 472

**6.3 Výkaz zisku a ztráty (neconsolidovaný) k 31. prosinci 2005 (pokračování)**  
**Non - consolidated profit and loss, as at December 31, 2005 (continued)**

Označ. Code	TEXT	Skutečnost v účet. obd. Accounting period		
		běžném Current	minulém Prior	2003
a	b	1	2	3
IV.	Ostatní provozní výnosy Other operating revenues	481 132	29 295	32 161
H.	Ostatní provozní náklady Other operating expenses	496 904	53 544	41 092
V.	Převod provozních výnosů Transfer of operating revenues			
I.	Převod provozních nákladů Transfer of operating expenses			
*	<b>Provozní výsledek hospodaření</b> (ř.11-12-17-18+19-22-25+26-27+28-29) <b>Operating profit (loss)</b> (L.11-12-17-18+19-22-25+26-27+28-29)	<b>748 930</b>	<b>735 006</b>	679 163
VI.	Tržby z prodeje cenných papírů a podílů Proceeds from sale of securities and ownership interests			15 599
J.	Prodané cenné papíry a podíly Securities and ownership interests sold			15 530
<b>VII.</b>	<b>Výnosy z dlouhodobého finančního majetku (ř.34+35+36)</b> <b>Revenue from long-term investments (L.34+35+36)</b>	<b>453 857</b>	<b>520 701</b>	<b>51 748</b>
VII.1.	Výnosy z podílů v ovládaných a řízených osobách a v účetních jednotkách pod podstatným vlivem Revenue from investments in group undertakings and associated companies	453 857	520 701	51 748
VII.2.	Výnosy z ostatních dlouhodobých cenných papírů a podílů Revenue from other long-term securities and ownership interests			
VII.3.	Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku Revenue from other long-term investments			
VIII.	Výnosy z krátkodobého finančního majetku Revenue from short-term financial investments	6 657	923	1 138
K.	Náklady z finančního majetku Financial assets expenses			
IX.	Výnosy z přecenění cenných papírů a derivátů Revenue from revaluation of securities and derivatives			
L.	Náklady z přecenění cenných papírů a derivátů Expenses for revaluation of securities and derivatives			
M.	Změna stavu rezerv a opravných položek ve finanční oblasti Change in provisions and adjustments relating to financial activity		- 12 620	4 620
X.	Výnosové úroky Interest revenue	7 666	4 862	5 771
N.	Nákladové úroky Interest expense	34 370	45 618	87 590
XI.	Ostatní finanční výnosy Other financial revenues	66	142	15 868
O.	Ostatní finanční náklady Other financial expenses	9 701	22 608	10 383
XII.	Převod finančních výnosů Transfer of financial revenues			
P.	Převod finančních nákladů Transfer of financial expenses			
*	<b>Finanční výsledek hospodaření</b> (ř.31-32+33+37-38+39-40-41+42-43+44-45+46-47) <b>Profit (loss) from financial operations</b> (L.31-32+33+37-38+39-40+41+42-43+44-45+46-47)	<b>424 175</b>	<b>471 022</b>	<b>-27 999</b>

**6.3 Výkaz zisku a ztráty (neconsolidovaný) k 31. prosinci 2005 (pokračování)**  
**Non - consolidated profit and loss, as at December 31, 2005 (continued)**

Označ. Code	TEXT	Skutečnost v účet. obd. Accounting period		
		běžném Current	minulém Prior	2003
a	b	1	2	3
<b>Q.</b>	<b>Daň z příjmů za běžnou činnost (ř.50+51)</b> <b>Income tax on ordinary profit (loss) (L.50+51)</b>	<b>170 260</b>	<b>172 500</b>	<b>117 474</b>
<b>Q.1.</b>	- splatná - current	105 346	118 708	76 840
<b>Q.2.</b>	- odložená - deferred	64 914	53 792	40 634
<b>**</b>	<b>Výsledek hospodaření za běžnou činnost (ř.30+48-49)</b> <b>Profit (loss) on ordinary activities after tax (L.30+48-49)</b>	<b>1 002 845</b>	<b>1 033 528</b>	<b>533 690</b>
<b>XIII.</b>	Mimořádné výnosy Extraordinary revenue			349
<b>R.</b>	Mimořádné náklady Extraordinary expenses		92 811	
<b>S.</b>	<b>Daň z příjmů z mimořádné činnosti (ř.56+57)</b> <b>Income tax on extraordinary profit (loss) (L.56+57)</b>		<b>108</b>	
<b>S.1.</b>	- splatná - current		108	
<b>S.2.</b>	- odložená - deferred			
<b>*</b>	<b>Mimořádný výsledek hospodaření (ř.53-54-55)</b> <b>Extraordinary profit (loss) (L.53-54-55)</b>		<b>- 92 919</b>	<b>349</b>
<b>T.</b>	Převod podílu na výsledku hospodaření společníkům (+/-) Transfer of profit or loss to partners			
<b>***</b>	<b>Výsledek hospodaření za účetní období (+/-) (ř.52+58-59)</b> <b>Profit (loss) for the accounting period (L.52+58-59)</b>	<b>1 002 845</b>	<b>940 609</b>	<b>534 039</b>
<b>****</b>	<b>Výsledek hospodaření před zdaněním (ř.30+48+53-54)</b> <b>Profit (loss) before tax (L.30+48+53-54)</b>	<b>1 173 105</b>	<b>1 113 217</b>	<b>651 513</b>

**6.3 Přehled o peněžních tocích (nekonsolidovaný) k 31. prosinci 2005 (pokračování)**  
**Non - consolidated cash flow statement, as at December 31, 2005 (continued)**

		Běž. úč. období Current period	Min. úč. období Prior period	2003
<b>P.</b>	<b>Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na začátku účetního období</b> <b>Cash and cash equivalents, beginning of year</b>	<b>79 504</b>	<b>66 169</b>	<b>263 513</b>
	<b>Peněžní toky z hlavní výdělečné činnosti</b> <b>Net operating cash flow</b>			
Z:	Účetní zisk nebo ztráta z běžné činnosti před zdaněním Accounting profit (loss) form ordinary acitivities	1 173 105	1 206 028	651 164
A.1.	Úpravy o nepeněžní operace Non-cash transacitons	-137 164	-171 501	410 539
A.1.1.	Odpisy stálých aktiv Depreciation of fixed assets	392 837	460 383	455 560
A.1.2.	Změna stavu: Change in:	21 138	-73 597	-1 851
A.1.2.1.	goodwillu a oceňovacího rozdílu k nabytému majetku goodwill and adjustments to acquired assets			
A.1.2.2.	rezerv a opravných položek provisions and other adjustments	21 138	- 73 597	-1 851
A.1.3.	Zisk(-) ztráta(+) z prodeje stálých aktiv Profit (-) Loss (+) on sale of fixed assets	-130 664	- 86 902	-65 958
A.1.4.	Zisk(-) ztráta(+) z prodeje cenných papírů Profit (-) Loss (+) on sale of securities			
A.1.5.	Výnosy z dividend a podílů na zisku Revenue from dividends and profit distribution	-453 857	- 520 701	-52 886
A.1.6.	Vyúčtované nákladové a výnosové úroky Expense and revenue interests accounted for	33 382	49 316	75 674
A.1.7.	Případné úpravy o ostatní nepeněžní operace Other non-cash transactions			
<b>A.*</b>	<b>Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním, změnami pracovního kapitálu, finančními a mimořádnými položkami</b> <b>Net operating cash flow before financial items, changes in working capital and extraordinary items</b>	<b>1 035 941</b>	<b>1 034 527</b>	<b>1 061 703</b>
A.2.	Změna potřeby pracovního kapitálu Changes in working capital	-108 078	84 918	441 240
A.2.1.	Změna stavu pohledávek z provozní činnosti a aktivních účtů časového rozlišení Change in receivables from operating activities and deferrals	-66 943	87 008	177 608
A.2.2.	Změna stavu krátkodobých závazků z provozní činnosti a pasivních účtů časového rozlišení Change in short-term liabilities from opearating activities and accruals	-54 400	9 563	243 068
A.2.3.	Změna stavu zásob Change in inventories	13 265	- 11 653	20 564
A.2.4.	Změna stavu finančního majetku, který není zahrnut do peněžních prostředků Change in short term financial assets, other than cash and cash equivalents			
<b>A.**</b>	<b>Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním, finančními a mimořádnými položkami</b> <b>Net operating cash flow before financial balances, tax and extraordinary items</b>	<b>927 863</b>	<b>1 119 445</b>	<b>1 502 943</b>
A.3.	Zaplacené úroky s výjimkou kapitalizovaných úroků Interest paid excluding amounts capitalised	-73 738	- 89 008	-98 411
A.4.	Přijaté úroky Interest received	7 666	4 862	22 948
A.5.	Zaplacená daň z příjmů za běžnou činnost a doměrky daně za minulá období Income tax paid on ordinary income and income tax relating to prior periods	-131 520	- 36 668	-100 596
A.6.	Příjmy a výdaje spojené s mimořádnými účetními případy Receipts and disbursement from extraordinary items			
A.7.	Přijaté dividendy a podíly na zisku Dividends received and profit shares	453 857	520 701	52 886

**6.3 Přehled o peněžních tocích (nekonsolidovaný) k 31. prosinci 2005 (pokračování)**  
**Non - consolidated cash flow statement, as at December 31, 2005 (continued)**

		Běž. úč. období Current period	Min. úč. období Prior period	2003
<b>A.***</b>	<b>Čistý peněžní tok z provozní činnosti</b> <b>Net operating cash flow</b>	<b>1 184 128</b>	<b>1 519 332</b>	<b>1 379 770</b>
	<b>Peněžní toky z investiční činnosti</b> <b>Investment activity</b>			
B.1.	Nabytí stálých aktiv Acquisition of fixed assets	-272 848	-413 214	-471 538
B.1.1.	Nabytí dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku Acquisition of tangible fixed assets	-273 061	- 412 250	-471 838
B.1.2.	Nabytí dlouhodobého finančního majetku Acquisition of intangible fixed assets			
B.1.3.	Nabytí dlouhodobého finančního majetku (splátky dlouhodobých půjček) Acquisition of long-term investments	213	- 964	300
B.2.	Příjmy z prodeje stálých aktiv Proceeds from sales of fixed assets	140 904	134 326	96 189
B.2.1.	Příjmy z prodeje dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku Proceeds from sales of tangible and intangible fixed assets	140 904	134 326	96 189
B.2.2.	Příjmy z prodeje dlouhodobého finančního majetku Proceeds from sale of financial investments			
B.3.	Půjčky a úvěry spřízněným osobám Advances and loans to related parties			
<b>B.***</b>	<b>Čistý peněžní tok vztahující se k investiční činnosti</b> <b>Net cash flow from investment activity</b>	<b>-131 944</b>	<b>-278 888</b>	<b>-375 349</b>
	<b>Peněžní toky z finančních činností</b> <b>Financial activity</b>			
C.1.	Změna stavu dlouhodobých, popř. krátkodobých závazků z finanční oblasti Change in long-term liabilities and bank loans	-260 000	- 500 006	-572 508
C.2.	Dopady změn vlastního kapitálu na peněžní prostředky Increase and decrease in equity from cash transactions	-14 131	-727 103	-629 257
C.2.1.	Zvýšení základního kapitálu, emisního ážia event. rezervního fondu Subscription of shares and investments		-5 246	-4 298
C.2.2.	Vyplacení podílu na vlastním kapitálu společníkům Equity paid to shareholders			
C.2.3.	Další vklady peněžních prostředků společníků a akcionářů Other cash contributions from partners and shareholders			
C.2.4.	Úhrada ztráty společníky Loss settlement from partners			
C.2.5.	Platby z fondů tvořených ze zisku Payments from funds created from net profit	-13 630	-10 596	-9 581
C.2.6.	Vyplacené dividendy nebo podíly na zisku včetně zaplacené srážkové daně Dividends paid and profit shares including withholding tax paid	- 501	-711 261	-615 378
<b>C.***</b>	<b>Čistý peněžní tok vztahující se k finanční činnosti</b> <b>Net cash flow from financial activity</b>	<b>-274 131</b>	<b>-1 227 109</b>	<b>-1 201 765</b>
<b>F.</b>	<b>Čisté zvýšení nebo snížení peněžních prostředků</b> <b>Net increase or decrease in cash balance</b>	<b>778 053</b>	<b>13 335</b>	<b>-197 344</b>
<b>R.</b>	<b>Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů</b> <b>na konci účetního období</b> <b>Cash and cash equivalents, end of period</b>	<b>857 557</b>	<b>79 504</b>	<b>66 169</b>

## 7. PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY (neconsolidovaná)

### 7.1 Charakteristika a hlavní aktivity

#### Vznik a charakteristika společnosti

Pražská teplárenská a.s. („společnost“ nebo „PT“) byla založena jednorázově Fondem národního majetku České republiky jako jediným zakladatelem dne 27. dubna 1992 vyčleněním ze státního podniku České energetické závody Praha a byla zapsána do obchodního rejstříku vedeného u Městského soudu v Praze ke dni 1. květnu 1992.

Hlavním předmětem podnikání společnosti je výroba a rozvod tepla a výroba elektřiny. Předmětem podnikání je dále především ověřování měřidel, měření emisí a imisí, projektová činnost ve výstavbě, provádění staveb a údržovacích prací na nich, nakládání s odpady a další.

#### Vlastníci společnosti

Podoba akcií společnosti byla na základě rozhodnutí valné hromady konané dne 7. května 2003 změněna ze zaknihovaných na listinné akcie na majitele.

Ke dni konání řádné valné hromady dne 27.5.2005 byli největšími akcionáři společnosti:

Elektrárny Opatovice a. s.	48,67 %
Pražská teplárenská Holding a. s.	47,33 %
Pražská teplárenská a.s. - vlastní akcie <sup>(i)</sup>	0,19 %
Ostatní	3,81 %

(i) bližší komentář k vlastním akciím je uveden v bodu 10

#### Sídlo společnosti

Pražská teplárenská a. s.  
Partyzánská 1/7  
170 00 Praha 7  
Česká republika

Identifikační číslo  
45273600

Členové představenstva	Členové dozorčí rady
Ing. Alena Vitásková (předsedkyně)	Ing. Pavel Kos (předseda)
Richard John Lappin (místopředseda)	Ing. Ladislav Vinický (místopředseda)
Franz Josef Retzer (místopředseda)	Ing. Tomáš Dub
Ing. František Hejčl	JUDr. Jaroslava Hořová
	Oldřich Štolfa

### Změny v obchodním rejstříku

Byly provedeny výmazy prokuristů Ing. Luboše Pavlase, Ing. Aleše Nováka, Ing. Jiřího Špitálního, CSc. a byla provedena změna adresy u pana Richarda Johna Lappina.

### Organizační struktura

Společnost je organizačně rozdělena na úseky generálního ředitele, finanční, obchodní a výrobní.

## 7.2 Zásadní účetní postupy používané společností

### (a) Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek

Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek je evidován v pořizovací ceně. Dlouhodobý hmotný majetek v pořizovací ceně do 40 tis. Kč a dlouhodobý nehmotný majetek v pořizovací ceně do 60 tis. Kč není vykazován v rozvaze a je účtován do nákladů v roce jeho pořízení.

Ocenění dlouhodobého majetku vlastní výroby zahrnuje přímý materiál, přímé mzdy a režijní náklady přímo spojené s jeho výrobou až do doby jeho aktivace.

Součástí nehmotného majetku jsou povolenky na vypouštění emisí CO<sub>2</sub>, bez ohledu na výši jejich ocenění a dobu použitelnosti. Alokované povolenky jsou oceněny reprodukční pořizovací cenou stanovenou dle ceny na burze EEX (European Energy Exchange) v den připsání do národního registru na účet společnosti, přečtené pevným kurzem prvního pracovního dne v měsíci připsání na účet. V případě nákupu se povolenky oceňují kupní cenou. Při spotřebě (nebo jiném úbytku, například při prodeji) těchto povolenek je účtováno snížení nehmotného majetku do nákladů a zároveň dochází k zúčtování dotace do výnosů. V případě, že spotřeba povolenek v daném účetním období je vyšší než počet povolenek v držení společnosti k rozvahovému dni, je vytvářena dohodná položka ve vyšší hodnoty povolenek, které společnost bude muset nakoupit na veřejném trhu v následujícím účetním období. Tato dohodná položka je oceněna cenou, která je dosažena na veřejném trhu k rozvahovému dni.

V následující tabulce jsou uvedeny metody a doby odpisování podle skupin majetku:

Majetek	Metoda	Doba odpisování
Stavby	Lineární	40 / 50 let
Stroje a přístroje	Lineární / Zrychlené	4 / 10 / 20 let
Automobily	Lineární	4 / 10 let
Software	Lineární	4 roky
Ostatní nehmotná aktiva	Lineární	5 let

Technická zhodnocení na najatém hmotném majetku jsou odpisována lineární metodou po dobu trvání nájemní smlouvy, nebo po dobu odhadované životnosti, a to vždy po tu dobu, která je kratší.

#### **(b) Dlouhodobý finanční majetek**

Dlouhodobý finanční majetek představuje majetkové účasti a půjčky, a je účtován v pořizovací ceně. Pořizovací cena zahrnuje přímé náklady související s pořízením jako jsou poplatky a provize makléřům, poradcům, burzám.

V případě snížení hodnoty majetkových účastí jsou tvořeny opravné položky, popř. je účetní hodnota snížena mimořádným odpisem z důvodu trvalého poklesu jejich hodnoty, a to individuálně za každý cenný papír.

Výnosy z tohoto majetku jsou zahrnuty ve výnosech z dlouhodobého finančního majetku.

#### **(c) Krátkodobý finanční majetek**

Krátkodobý finanční majetek je oceněn pořizovací cenou a tvoří dluhové cenné papíry se splatností do 1 roku držené do splatnosti a vlastní akcie.

K rozvahovému dni společnost nepřeceňuje krátkodobý finanční majetek vzhledem k tomu, že není možné objektivně stanovit reálnou hodnotu.

Výnosy z tohoto krátkodobého finančního majetku jsou zahrnuty ve výnosech z krátkodobého finančního majetku.

#### **(d) Zásoby**

Materiál je oceňován v pořizovacích cenách. Pořizovací cena zahrnuje cenu pořízení, celní poplatky, skladovací poplatky při dopravě a dopravné za dodání do výrobního areálu. Při výdeji je materiál oceňován metodou váženého aritmetického průměru.

#### **(e) Stanovení opravných položek a rezerv**

Společnost tvoří opravné položky a rezervy netto způsobem, tj. do nákladů se vždy účtuje částka ve výši rozdílu stavu opravných položek a rezerv na počátku a konci účetního období.

Dlouhodobý majetek

Opravná položka k dlouhodobému majetku je vytvářena na základě analýzy jeho využitelnosti.

Pohledávky

Společnost stanoví opravné položky k pochybným pohledávkám na základě vlastní analýzy platební schopnosti svých zákazníků a věkové struktury pohledávek.

Zásoby

Opravné položky jsou vytvářeny v případech, kdy ocenění použité v účetnictví je přechodně vyšší než prodejní cena zásob snižená o náklady spojené s prodejem.

Rezervy

Rezerva na opravy dlouhodobého hmotného majetku je vytvářena na generální opravy vybraných zařízení na základě rozpočtových nákladů plánovaných oprav.

Rezerva na náhrady škod způsobených exhalacemi je tvořena na základě individuálního posouzení nárokové náhrady způsobených škod.

Rezerva na náklady z otevřených soudních sporů je tvořena na základě individuálního posouzení rizik hrozících z jednotlivých sporů.

Rezerva na odstranění povodňových škod byla vytvořena na předpokládané náklady související s odstraňováním povodňových škod v následujících letech.

Rezerva na demolice je tvořena na základě odhadu nákladů souvisejících s likvidací nepotřebného majetku, pokud významně převyšuje obvyklý roční objem těchto nákladů.

Rezerva na daň z převodu nemovitostí je tvořena v předpokládané výši v případech, kdy k prodaným nemovitostem nebyla daň dosud vyměřena nebo odvedena.

Rezervu na daň z příjmů vytváří společnost vzhledem k tomu, že okamžik sestavení účetní závěrky předchází okamžiku stanovení výše daňové povinnosti. V následujícím účetním období společnost rezervu rozpustí a zaúčtuje zjištěnou daňovou povinnost. V rozvaze je rezerva na daň z příjmů snížena o pohledávku z uhrazených záloh na daň z příjmů.

#### **(f) Přepočty cizích měn**

Společnost používá pro přepočet cizích měn pevný kurz, který se stanovuje na základě denního kurzu devizového trhu vyhlášeného ČNB první pracovní den kalendářního měsíce a používá se pro účetní případy účtované v příslušném měsíci. V průběhu roku se účtuje pouze o realizovaných kurzových ziscích a ztrátách.

Aktiva a pasiva v zahraniční měně jsou k rozvahovému dni přepočítávána podle kurzu devizového trhu vyhlášeného ČNB. Nerealizované kurzové zisky a ztráty jsou zachyceny ve výsledku hospodaření.

#### **(g) Deriváty**

Společnost oceňuje závazky z uzavřených derivátů k rozvahovému dni reálnou hodnotou. Reálná hodnota je



stanovena na základě čisté současné hodnoty budoucích finančních toků.

Rozdíly vzniklé změnou reálné hodnoty derivátů určených k obchodování jsou zahrnuty ve výnosech nebo nákladech.

#### (h) Najatý majetek

Společnost účtuje o najatém majetku tak, že zahrnuje platby do nákladů rovnoměrně po dobu trvání nájmu. V případě leasingu je při ukončení nájmu a uplatnění možnosti odkupu předmět leasingu zařazen do majetku společnosti v kupní ceně.

#### (i) Daň z příjmů

Daň z příjmů za dané období se skládá ze splatné daně a ze změny stavu v odložené dani.

Splatná daň zahrnuje odhad daně vypočtený z daňového základu s použitím daňové sazby platné v poslední den účetního období a veškeré doměrky a vratky za minulá období.

Odložená daň vychází z veškerých dočasných rozdílů mezi účetní a daňovou hodnotou aktiv a pasiv s použitím očekávané daňové sazby platné pro následující období.

O odložené daňové pohledávce se účtuje pouze tehdy, je-li pravděpodobné, že bude v následujících účetních obdobích uplatněna.

#### (j) Reklasifikace závazků, úvěrů a finančních výpomocí

Společnost klasifikuje část dlouhodobých závazků, bankovních úvěrů a finančních výpomocí, jejichž doba splatnosti je kratší než jeden rok, vzhledem k datu účetní závěrky, jako krátkodobé.

## 7.3 Dlouhodobý majetek

### (a) Dlouhodobý nehmotný majetek

	Software	Ostatní dlouhodobý nehmotný majetek	Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	Zálohy	Povolenky	Celkem
Pořizovací cena						
Zůstatek k 1.1.2005	285 161	2 048	1 637	--	--	288 846
Přírůstky	13 235	--	6 448	1 060	543 389	564 132
Úbytky	-386	--	--	--	-469 065	-469 451
Přeúčtování	83	--	-83	--	--	--
Zůstatek k 31.12.2005	298 093	2 048	8 002	1 060	74 324	383 527
Oprávký						
Zůstatek k 1.1.2005	232 481	757	--	--	--	233 238
Odpisy	30 681	410	--	--	--	31 091
Oprávký k úbytkům	-386	--	--	--	--	-386
Přeúčtování	--	--	--	--	--	--
Zůstatek k 31.12.2005	262 776	1 167	--	--	--	263 943
<b>Zůstatková hodnota 1.1.2005</b>	<b>52 680</b>	<b>1 291</b>	<b>1 637</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>55 608</b>
<b>Zůstatková hodnota 31.12.2005</b>	<b>35 317</b>	<b>881</b>	<b>8 002</b>	<b>1 060</b>	<b>74 324</b>	<b>119 584</b>

Mezi nejvýznamnější přírůstky nehmotného majetku v roce 2005 patří emisní povolenky, dále rozšíření software zákaznického informačního systému a geografického informačního systému.

V souladu se zákonem č. 315/2005 Sb. byly společnosti alokovány povolenky na vypouštění emisí CO<sub>2</sub>. Povolenky jsou v souladu s Vyhláškou 500/2002 Sb. účtovány jako dlouhodobý nehmotný majetek bez ohledu na výši jejich ocenění a dobu použitelnosti a zároveň jako dotace. Alokované povolenky na příslušný kalendářní rok byly oceněny reprodukční pořizovací cenou stanovenou dle ceny na burze EEX, která byla ke dni připsání na účet společnosti v národním registru 22,84 EUR/1 ks. Kurzový přepočít byl proveden v souladu s bodem 2 (f) pevným kurzem k prvnímu pracovnímu dni měsíce, ve kterém byly povolenky připsány na účet společnosti. Vyřazení alokovaných povolenek ve výši odhadu vyprodukovaných emisí se účtuje k rozvahovému dni a je z pohledu hospodaření společnosti neutrální, snižuje se dlouhodobý nehmotný majetek, reprodukční pořizovací cena vstupuje do provozních nákladů, zároveň se snižuje závazek z dotace a z čerpání dotace vzniká provozní výnos. Při prodeji povolenek dojde ke snížení dlouhodobého nehmotného majetku, reprodukční pořizovací hodnota vstupuje do provozních nákladů, ve stejné hodnotě se snižuje závazek z dotace a čerpání dotace vstupuje do výnosů (dále viz bod 18).

**(b) Dlouhodobý hmotný majetek**

	Pozemky	Stavby	Stroje a zařízení	Dopravní prostředky	Inventář	Umělecká díla	Drobný dlouhodobý majetek	Nedokončený hmotný majetek	Zálohy	Celkem
Pořizovací cena										
Zůstatek k 1.1.2005	757 566	7 767 118	4 603 884	66 476	1 775	331	29 604	72 811	20 697	13 320 262
Přírůstky	146	118 868	123 637	3 382	--	--	--	59 419	231	305 683
Úbytky	-9 901	-65 959	-91 564	-654	-13	--	-1 009	--	-96	-169 196
Přeúčtování	--	42 982	25 631	1 645	282	--	--	-56 570	-13 970	--
Zůstatek k 31.12.2005	747 811	7 863 009	4 661 588	70 849	2 044	331	28 595	75 660	6 862	13 456 749
Oprávk <sup>(i)</sup>										
Zůstatek k 1.1.2005	--	3 675 809	2 897 668	55 103	1 415	--	29 604	--	--	6 659 599
Odpisy	--	168 303	183 623	4 966	101	--	--	--	--	356 993
Oprávk <sup>(i)</sup> k úbytkům	--	-62 081	-91 302	-652	-13	--	-1 009	--	--	-155 057
Přeúčtování	--	25	--	-25	--	--	--	--	--	--
Zůstatek k 31.12.2005	--	3 782 056	2 989 989	59 392	1 503	--	28 595	--	--	6 861 535
<b>Zůst. hodn. 1.1.2005</b>	<b>757 566</b>	<b>4 091 309</b>	<b>1 706 216</b>	<b>11 373</b>	<b>360</b>	<b>331</b>	<b>--</b>	<b>72 811</b>	<b>20 697</b>	<b>6 660 663</b>
<b>Zůst. hodn. 31.12.2005</b>	<b>747 811</b>	<b>4 080 953</b>	<b>1 671 599</b>	<b>11 457</b>	<b>541</b>	<b>331</b>	<b>--</b>	<b>75 660</b>	<b>6 862</b>	<b>6 595 214</b>

*(i) V tabulce jsou uváděny oprávk<sup>(i)</sup> a zůstatková cena bez vlivu opravné položky k dlouhodobému majetku, která činí k 31. prosinci 2005 k budovám a stavbám 58 073 tis. Kč (2004 – 46 838 tis. Kč) a k pozemkům 2 038 tis. Kč (2004 – 2 038 tis. Kč).*

Mezi nejvýznamnější přírůstky dlouhodobého majetku v roce 2005 patřila výstavba tepelných napáječů a přípojek (Černý most, Horní Počernice, ul. Čenětická).

**7.4 Najatý majetek****(a) Finanční**

Společnost je zavázána platit leasingové splátky za finanční leasing dopravních prostředků a strojů a zařízení v následujícím rozsahu:

2005	Leasingové splátky celkem	Zaplaceno k 31.12.2005	Splatno do 1 roku	Splatno do 5 let	Splatno v následujících letech
Nákladní automobily	--	--	--	--	--
Osobní vozy	6 460	6 460	--	--	--
<b>Celkem</b>	<b>6 460</b>	<b>6 460</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>--</b>
2004	Leasingové splátky celkem	Zaplaceno k 31.12.2004	Splatno do 1 roku	Splatno do 5 let	Splatno v následujících letech
Nákladní automobily	1 877	1 877	--	--	--
Osobní vozy	6 460	6 254	206	--	--
<b>Celkem</b>	<b>8 337</b>	<b>8 131</b>	<b>206</b>	<b>--</b>	<b>--</b>

## (b) Operativní

Společnost má najaty především kolektory, kabely, automobily, nebytové prostory, pozemky a láhve na technické plyny. Celkové roční náklady týkající se těchto nájmu v roce 2005 činily 30 mil. Kč (v roce 2004 – 28 mil. Kč), z toho kabely a kolektory 23 mil. Kč (v roce 2004 – 22 mil. Kč).

## 7.5 Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek nevykázaný v rozvaze

V souladu s účetními postupy, popsány v bodě 2(a), účtovala společnost některý dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek do nákladů v roce jeho pořízení. Celková kumulovaná pořizovací hodnota tohoto dosud používaného dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku je následující:

	Zůstatek k 31.12.	
	2005	2004
Dlouhodobý hmotný majetek	84 735	67 700
Dlouhodobý nehmotný majetek (software)	22 152	13 516
<b>Celkem</b>	<b>106 887</b>	<b>81 216</b>

## 7.6 Finanční majetek

### (a) Podíly v ovládaných a řízených osobách

Majetkové účasti	2005									2004
	Vlastnický podíl	Počet akcií	Nominální hodnota akcie v Kč	Celkový zisk (+) ztráta (-) <sup>(i)</sup>	Vlastní kapitál <sup>(i)</sup>	Pořizovací cena	Přijatá dividendy	Účetní hodnota	Účetní hodnota	
Energotrans, a.s.	100 %	511 000	1 000	588 800	3 778 328	532 060	444 059	532 060	532 060	
TERMONTA PRAHA a.s.	100 %	39 970	1 000	1 589	74 415	36 368	2 798	36 368	36 368	
Teplo Neratovice, spol. s r.o.	100 %	--	--	4 314	8 333	16 000	7 000	16 000	16 000	
<b>Celkem</b>				<b>594 703</b>	<b>3 861 076</b>	<b>584 428</b>	<b>453 857</b>	<b>584 428</b>	<b>584 428</b>	

(i) Jedná se o neauditované údaje.

Registrovaná sídla dceřiných společností jsou následující:

Energotrans, a. s.  
Partyzánská 7/1  
170 00 Praha 7  
Česká republika

TERMONTA PRAHA a. s.  
Třebohostická 46/11  
100 00 Praha 10  
Česká republika

Teplo Neratovice, spol. s r. o.  
Školní 162  
277 11 Neratovice  
Česká republika

## (b) Jiný dlouhodobý finanční majetek

	Typ investice	Úroková sazba	2005 Výnos	2005 Účetní hodnota	2004 Účetní hodnota
HC Sparta Praha a.s.	půjčka	7 %	68	851	1 064

Půjčka poskytnutá společnosti HC Sparta Praha a.s. je splatná v šedesáti měsíčních splátkách s poslední splátkou dne 15. května 2009.

## (c) Krátkodobé cenné papíry a podíly

Krátkodobé cenné papíry a podíly (řádek 061) představují krátkodobé depositní směnky v celkové výši 826 000 tis. Kč. Tyto byly vykázány v přehledu o peněžních tocích v rámci peněžních ekvivalentů k 31. prosinci 2005.

## 7.7 Zásoby

- (a) Zásoby společnosti k 31. prosinci 2005 tvoří zásoby materiálu a náhradních dílů ve výši 11 371 tis. Kč (2004 – 12 098 tis. Kč) a paliva ve výši 38 687 tis. Kč (2004 – 51 225 tis. Kč).
- (b) Inventurou provedenou k 31. prosinci 2005 bylo zjištěno snížení hodnoty pomaluobrátkových zásob na skladě. Z tohoto důvodu společnost snížila opravnou položku vytvořenou v předchozím období na 4 333 tis. Kč (2004 – 7 337 tis. Kč).

## 7.8 Pohledávky a závazky

- (a) Krátkodobé obchodní pohledávky činí 518 073 tis. Kč (2004 – 478 824 tis. Kč), ze kterých 75 952 tis. Kč (2004 – 71 760 tis. Kč) představují pohledávky po lhůtě splatnosti. Opravná položka k pochybným pohledávkám k 31. prosinci 2005 činila 37 658 tis. Kč (2004 – 44 258 tis. Kč).  
Dlouhodobé pohledávky činí 34 541 tis. Kč (2004 – 35 812 tis. Kč). Pohledávka je z velké části tvořena dlouhodobými zálohami zaplacenými na odběry elektrické energie a vody.  
Účet dohadné položky aktivní vykazuje k 31. prosinci 2005 zůstatek ve výši 58 321 tis. Kč (2004 – 94 095 tis. Kč). Zůstatek tvoří zejména výnosy z prodeje nemovitého majetku ve výši 55 448 tis. Kč (2004 – 88 590 tis. Kč), které budou fakturovány po obdržení pravomocného rozhodnutí Katastrálního úřadu o zápisu nového vlastníka do listu vlastnictví.
- (b) Krátkodobé obchodní závazky činí 353 185 tis. Kč (2004 - 249 843 tis. Kč), ze kterých 12 065 tis. Kč (2004 - 16 182 tis. Kč) představují závazky po lhůtě splatnosti, tvořené pozastávkami plateb z důvodu nedodělků.  
Účet dohadné položky pasivní vykazuje k 31. prosinci 2005 zůstatek ve výši 72 100 tis. Kč (2004 – 78 089 tis. Kč), ze kterého představují nevyfakturované dodávky vody a elektřiny 36 808 tis. Kč (2004 – 44 129 tis. Kč) a 28 080 tis. Kč (2004 – 24 435 tis. Kč) představují dosud nevyplacené odměny zaměstnancům společnosti vztahující se k účetnímu období roku 2005 včetně nákladů na sociální a zdravotní pojištění.
- (c) V rámci jiných krátkodobých závazků společnost mimo jiné vykazuje závazek z úrokového swapu ve výši 30 721 tis. Kč. V roce 2004 byl závazek z úrokového swapu ve výši 66 061 tis. Kč vykázán v rámci jiných dlouhodobých závazků. Datum splatnosti poslední splátky je 2. srpna 2006.
- (d) Krátkodobé závazky vůči zaměstnancům k 31. prosinci 2005 činí 16 599 tis. Kč ( v roce 2004 byl odpovídající závazek ve výši 16 977 tis. Kč uváděn jako součást ostatních závazků). V roce 2004 zůstatek závazků vůči zaměstnancům v celkové výši 82 536 tis. Kč obsahoval závazek plynoucí z úložek ve vnitropodnikové spořitelně ve výši 82 460 tis. Kč. Vnitropodniková spořitelna byla k 31. prosinci 2005 zrušena a zůstatky účtů vypořádány.

## 7.9 Opravné položky

	Opravná položka k dlouhodobému hmotnému majetku	Opravná položka k zásobám	Opravná položka k pohledávkám	Celkem
Zůstatek 1.1.2005	48 876	7 337	45 721	101 934
Tvorba	14 913	--	1 132	16 045
Čerpání	-3 678	-3 004	-8 012	-14 694
<b>Zůstatek 31.12.2005</b>	<b>60 111</b>	<b>4 333</b>	<b>38 841</b>	<b>103 285</b>

## 7.10 Základní kapitál

	Základní kapitál
Zůstatek k 1.1.2005 a k 31. 12. 2005 4 147 877 akcií na majitele o nominální hodnotě 1 000 Kč	4 147 877
Vlastní akcie k 31.12.2005	-9 544

Rozhodnutím valné hromady konané dne 27. května 2005 se mění usnesení valné hromady ze dne 7. května 2003 tak, že vlastní akcie budou ponechány v majetku společnosti s omezením na 10 let od jejich nabytí.

## 7.11 Přehled o změnách vlastního kapitálu

### Přehled pohybů vlastního kapitálu

	Základní kapitál	Vlastní akcie	Ostatní kapitál. fondy	Zisk běžného období	Nerozdělený zisk	Zákon. rezervní fond	Sociál. fond	Celkem
Zůstatek k 1.1.2005	4 147 877	-9 544	67 261	940 609	57 402	614 688	17 107	5 835 400
Příděly fondům	--	--	--	-940 609	877 470	47 030	16 109	--
Ostatní přírůstky	--	--	--	--	--	--	1 995	1 995
Čerpání fondů	--	--	-2 939	--	--	--	-15 624	-18 563
Zisk za rok 2005	--	--	--	1 002 845	--	--	--	1 002 845
<b>Zůstatek k 31.12.2005</b>	<b>4 147 877</b>	<b>-9 544</b>	<b>64 322</b>	<b>1 002 845</b>	<b>934 872</b>	<b>661 718</b>	<b>19 587</b>	<b>6 821 677</b>

Čerpání ostatních kapitálových fondů představuje majetek vydaný společností s ohledem na uplatněný restituční nárok.

## 7.12 Rezervy

	Rezerva						Celkem
	Opravy a udržování	Škody z exhalací	Soudní spory	Demolice	Daň z převodu nemovitostí	Daň z příjmů <sup>(i)</sup>	
Zůstatek k 1.1.2005	152 305	743	7 304	--	8 251	31 469	<b>200 072</b>
Tvorba	70 750	--	10 190	200	1 666	104 100	<b>186 906</b>
Použití	-58 034	-630	--	--	-4 356	-120 478	<b>-183 498</b>
Zúčtování	--	--	--	--	--	-9 795	<b>-9 795</b>
<b>Zůstatek k 31.12.2005</b>	<b>165 021</b>	<b>113</b>	<b>17 494</b>	<b>200</b>	<b>5 561</b>	<b>5 296</b>	<b>193 685</b>

(i) Rezerva na daň z příjmů je v rozvaze snížena o pohledávku z titulu placených záloh na daň z příjmů.

## 7.13 Bankovní úvěry

Dlouhodobé	Splatnost	Splátkový kalendář	Úrok. sazba	Zůstatek 31.12.2005	Splatno do 1 roku	Splatno do 5 let	Splatno v násled. letech
A	30.6.2007	čtvrtletně	PRIBOR 3M+0,45%	75 000	50 000	25 000	--
B	3.12.2008	čtvrtletně	PRIBOR 3M+0,35%	180 000	60 000	120 000	--
C	17.12.2008	jednorázově	3,75 %	300 000	--	300 000	--
<b>Zůstatek k 31.12.2005</b>				<b>555 000</b>	<b>110 000</b>	<b>445 000</b>	<b>--</b>

Tyto úvěry jsou zajištěny následovně:

	Zůstatková hodnota zajištění	Zůstatek úvěru	
		31. 12. 2005	31. 12. 2004
Dlouhodobé			
A	bez zajištění	75 000	125 000
B	vlastní blanco směnka dlužná částka	180 000	240 000
C	bez zajištění	300 000	300 000
Krátkodobé			
A	vlastní blanco směnka dlužná částka	--	150 000
<b>Celkem</b>		<b>555 000</b>	<b>815 000</b>

## 7.14 Informace o tržbách

Společnost vyrábí jako hlavní produkty teplo a elektrickou energii. Vzhledem k charakteru výroby nemá společnost výnosy realizované v zahraničí. Prodeje byly v letech 2005 a 2004 následující:

		Tržby v tuzemsku
Prodej tepla	2005	4 615 914
	2004	4 387 967
Prodej elektřiny	2005	213 665
	2004	193 836
Ostatní prodeje	2005	131 534
	2004	131 448
<b>Celkem</b>	<b>2005</b>	<b>4 961 113</b>
	<b>2004</b>	<b>4 713 251</b>

## 7.15 Informace o spřízněných osobách

### (a) Pohledávky a závazky z obchodního styku

V obchodních pohledávkách a závazcích, popsanych v bodě 8, jsou obsaženy i následující zůstatky účtů, týkající se vztahů k podnikům ve skupině:

	Pohledávky k 31. 12.		Závazky k 31. 12.	
	2005	2004	2005	2004
Energotrans, a. s.	10 752	10 912	39 630	35 355
TERMONTA PRAHA a. s.	740	14 933	21 602	25 612
Tepló Neratovice, spol. s r. o.	289	283	--	7
<b>Celkem</b>	<b>11 781</b>	<b>26 128</b>	<b>61 232</b>	<b>60 974</b>

Kromě výše uvedených krátkodobých závazků a pohledávek má společnost vůči společnosti Energotrans, a. s. dlouhodobý závazek z poskytnutého úvěru ve výši 400 000 tis. Kč (2004 – 400 000 tis. Kč). Úvěr je splatný jednorázově ke dni 5. února 2007.

### (b) Tržby a nákupy

	Tržby za rok		Nákupy za rok	
	2005	2004	2005	2004
Energotrans, a. s.	533 633	608 997	1 183 755	1 104 053
TERMONTA PRAHA a. s.	4 771	2 172	124 895	124 790
Tepló Neratovice, spol. s r. o.	10 030	2 955	3	--
<b>Celkem</b>	<b>548 434</b>	<b>614 124</b>	<b>1 308 653</b>	<b>1 228 843</b>

V hodnotě tržeb je obsažena přijatá dividendá ze společnosti Energotrans, a. s. ve výši 444 059 tis. Kč (2004 – 520 701 tis. Kč), ze společnosti TERMONTA PRAHA a. s. ve výši 2 798 tis. Kč (2004 – 0 tis. Kč) a podíl na zisku ze společnosti Tepló Neratovice, spol. s r. o. ve výši 7 000 tis. Kč (2004 – 0 tis. Kč).

### (c) Odměny a půjčky členům statutárních a dozorčích orgánů

	Představenstvo		Dozorčí rada	
	2005	2004	2005	2004
Počet členů	4	4	5	5
Odměny	2 768	2 300	1 332	1 188
Tantiémy	--	1 800	--	1 200

Členové vrcholového vedení používají služební automobily i k soukromým účelům.

Valná hromada konaná dne 27. května 2005 nerozhodla o výplatě odměn členům orgánů společnosti, částka odpovídající roku 2005 je zaúčtována jako dohadná položka, která bude vypořádána po rozhodnutí valné hromady.

### (d) Faktický koncern

Společnost nemá se svými akcionáři uzavřenu ovládací smlouvu. Zpráva o vzájemných vztazích bude součástí výroční zprávy. Společnost nemá uzavřeny ovládací smlouvy s dceřinými společnostmi.

## 7.16 Zaměstnanci a vedoucí pracovníci

Průměrný počet zaměstnanců a vedoucích pracovníků a osobní náklady za rok 2005 a 2004:

2005	Průměrný počet zaměstnanců	Mzdové náklady	Náklady na sociální zabezpečení	Sociální náklady
Zaměstnanci	757	256 057	88 011	11 099
Vedoucí pracovníci	8	16 320	5 548	1 036
<b>Celkem</b>	<b>765</b>	<b>272 377</b>	<b>93 559</b>	<b>12 135</b>

2004	Průměrný počet zaměstnanců	Mzdové náklady	Náklady na sociální zabezpečení	Sociální náklady
Zaměstnanci	774	247 366	90 582	10 772
Vedoucí pracovníci	11	20 684	7 239	1 174
<b>Celkem</b>	<b>785</b>	<b>268 050</b>	<b>97 821</b>	<b>11 946</b>

## 7.17 Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění

Závazky ze sociálního zabezpečení, příspěvku na státní politiku zaměstnanosti a zdravotního pojištění činí 9 594 tis. Kč (2004 – 9 637 tis. Kč), ze kterých 6 774 tis. Kč (2004 – 6 780 tis. Kč) představují splatné závazky ze sociálního zabezpečení a příspěvku na státní politiku zaměstnanosti a 2 820 tis. Kč (2004 – 2 857 tis. Kč) představují splatné závazky ze zdravotního pojištění.

## 7.18 Příjmy z prodeje povolenek

Společnost v roce 2005 prodala povolenky na emise CO<sub>2</sub>, které společnost nepředpokládá využít k pokrytí emisí CO<sub>2</sub> za rok 2005, dle bodu 2a) s celkovým příjmem 82 585 tis. Kč (2004 - 0 tis. Kč).

## 7.19 Stát – daňové závazky, dotace a pohledávky

Daňové závazky činí 77 740 tis. Kč (2004 – 2 108 tis. Kč), ze kterých 74 324 tis. Kč představuje dotace na emisní povolenky (2004 – 0 tis. Kč) a 3 416 tis. Kč (2004 – 3 655 tis. Kč) představují splatné závazky z daně z příjmů fyzických osob, 0 tis. Kč (2004 – 85 tis. Kč srážková daň fyzických osob a -1 632 tis. Kč pohledávka z přeplatku na dani z dividend).

Daňové pohledávky představuje pohledávka z daně z přidané hodnoty ve výši 119 615 tis. Kč (2004 – 76 579 tis. Kč).

## 7.20 Daň z příjmů

### (a) Splatná

Splatná daň z příjmů zahrnuje odhad daně za zdaňovací období 2005 ve výši 104 100 tis. Kč (2004 – 120 478 tis. Kč) a upřesnění odhadu daně za zdaňovací období 2004 – zvýšení o 1 246 tis. Kč (2004 – snížení o 1 662 tis. Kč.)

### (b) Odložená

Vykázané odložené daňové pohledávky a závazky

	Pohledávky		Závazky		Rozdíl	
	2005	2004	2005	2004	2005	2004
Dlouhodobý majetek	--	--	-351 525	-285 377	-66 148	-54 158
Dlouhodobý majetek – opravná položka	14 427	12 708	--	--	1 719	5 964



Pohledávky	3 403	4 481	--	--	-1 078	-1 764
Zásoby	1 040	1 908	--	--	-868	1 515
Rezervy	5 608	4 247	--	--	1 361	-6 996
Sociální zabezpečení a zdravotní pojištění k odměnám – dohadná položka	1 747	1 647	--	--	100	1 647
Odložená daňová (pohledávka)/závazek	26 225	24 991	-351 525	-285 377	-64 914	-53 792

V souladu s účetními postupy uvedenými v bodě 2 (i) byla pro výpočet odložené daně použita daňová sazba 24 % (2004 - 26 %).

## 7.21 Možné budoucí závazky

- (a) Budoucí závazky související s rozvojem a modernizací výrobního zařízení společnosti se v následujícím roce předpokládají ve výši 540 mil. Kč.
- (b) Na společnost byly v minulosti podány žaloby o náhradu škod způsobených exhalacemi. Hodnota sporů, ze kterých mohou plynout společnosti budoucí závazky činí 113 tis. Kč. Toto riziko je kryto vytvořenou rezervou ve 100 % výši.
- (c) Rozhodnutím Nejvyššího soudu bylo zrušeno pravomocné rozhodnutí, na základě kterého bylo Fondem národního majetku České republiky prostřednictvím společnosti vydáno 72 533 ks akcií společnosti oprávněným akcionářům nebo jejich právním nástupcům. Ve sporech, které se týkají akcionářských žalob, nelze jednoznačně vyjádřit míru rizika pro společnost. V současné době bylo ve věci zahájeno řízení na základě vzájemného návrhu obou stran. Spory jsou v počátečním řízení a v případě pravomocného rozhodnutí soudů v neprospěch společnosti, budou využity veškeré možné prostředky v rámci řádného odvolacího řízení. V dané problematice není pro srovnání judikatura, která by mohla být použita pro kvalifikované posouzení vývoje a rozsahu dopadu na společnost. Vzhledem k dosavadnímu vývoji sporů a postavení společnosti jako prostředníka nebyla na tento spor tvořena rezerva.
- (d) Na společnost byly podány žaloby z různých titulů (náhrady z titulu věcných břemen, restituční nároky, reklamace odběru tepla, výplata dividend) v celkové hodnotě 19 592 tis. Kč. Nejvýznamnějšími spory ve výši 17 240 tis. Kč jsou spory, ve kterých uplatňují žalobci nároky na výplatu dividend za roky 2000 až 2003 jako právo akcionáře, kterému byly na základě pravomocného rozsudku vráceny akcie, jež měl podle rozsudku v držení neoprávněně FNM ČR. Rizika z otevřených soudních sporů jsou kryta vytvořenou rezervou ve výši 17 494 tis. Kč.
- (e) Společnost poskytla záruku za společnost Energotrans, a.s. bance ve formě avalované směnky ve výši 855 000 tis. Kč.

## 7.22 Významná následná událost

Mezi rozvahovým dnem a datem sestavení závěrky nedošlo k žádné významné události.

## 8. Notes to the statutory financial statements (non-consolidated)

### 8.1 Description and principal activities

#### Establishment and description of the Company

Pražská teplárenská a.s. (“the Company” or “PT a.s.”) was established by the National Property Fund on April 27, 1992 by separating it from České energetické závody Prague, a state owned company. The Company was recorded in the Commercial Register under the Municipal Court of Prague 1 on May 1, 1992. The principal activities are the production and distribution of heat and electricity including the control of measuring instruments, measurement of emissions and air pollution, project development, construction and maintenance of structures, waste management and other.

#### Ownership structure

At the general meeting held on May 7, 2003, the shareholders voted to change the form of the Company’s shares from book-entered to certificated bearer shares.

The major shareholders at the extraordinary general meeting held on May 27, 2005 were:

Elektrárny Opatovice a. s.	48.67 %
Pražská teplárenská Holding a. s.	47.33 %
Pražská teplárenská a.s. - own shares <sup>(i)</sup>	0.19 %
Other	3.81 %

(i) for more details see note 10

#### Registered office

Pražská teplárenská a. s.  
Partyzánská 1/7  
170 00 Praha 7  
Czech Republic

Identification number  
45273600

Members of the board of directors	Members of supervisory board
Ing. Alena Vitásková (Chairman)	Ing. Pavel Kos (Chairman)
Richard John Lappin (Vice-chairman)	Ing. Ladislav Vinický (Vice-chairman)
Franz Josef Retzer (Vice-chairman)	Ing. Tomáš Dub
Ing. František Hejčl	JUDr. Jaroslava Hořová
	Oldřich Štolfa

### Changes in the Commercial Register

Procurists ing. Luboš Pavlas, ing. Aleš Novák and ing. Jiří Špitálník, CSc. were erased from the Commercial Register and the address of residence of Richard John Lappin was changed.

### Organisational structure

The Company is subdivided into the department of the CEO, financial, sales and production department.

## 8.2 Significant accounting policies applied by the Company

### (a) Tangible and intangible fixed assets

Tangible and intangible fixed assets are stated at acquisition cost. Tangible fixed assets costing less than 40 000 CZK and intangible fixed assets costing less than 60 000 CZK are not recorded in the balance sheet but charged directly to the profit and loss account in the year that they are acquired.

The cost of internally produced assets includes direct materials, wages and overheads directly related to the production until the asset is put into use.

CO<sub>2</sub> emission rights (“allowances”) are included in intangible fixed assets irrespective of their value and useful life. Allocated allowances are stated at replacement cost determined based on the price at the European Energy Exchange ruling on the day they were subscribed to the Company’s account in the national register, translated using a fixed rate of exchange ruling on the first working day of the month in which they were subscribed to the account. Purchased allowances are stated and purchase price. Consumption (or other decrease, e.g. sale) of the allowances is recognised in expenses as a decrease of intangible fixed assets and at the same time, the subsidy is recognised in revenues. If the consumption of allowances in the current period exceeds the number of allowances held by the Company as at the balance sheet date, estimated payable amounting to the value of allowances which the Company will have to purchase in the public market in the subsequent period is established. The estimated payable is stated at cost which is determined as the price in the public market as at the balance sheet date.

Depreciation is provided using the following methods and over the periods stated:

Assets	Method	Period
Buildings	Straight-line	40 / 50 years
Machinery and equipment	Straight-line / Declining balance	4 / 10 / 20 years
Motor vehicles	Straight-line	4 / 10 years
Software	Straight-line	4 years
Other intangible assets	Straight-line	5 years

Leasehold improvements are depreciated on straight-line basis over the shorter of the lease term or their estimated useful lives.

**(b) Long-term investments**

Long-term investments, which comprise investments in group undertakings and in associated companies and loans, are accounted for at cost, which includes costs directly incurred in connection with the acquisition, such as fees and commissions paid to brokers, advisors and stock exchanges.

Where the value of ownership interests has been permanently impaired, adjustments or write offs are established individually for each security.

Income from these investments is included in revenues from long-term investments.

**(c) Short-term investments**

Short-term investments are carried at cost and comprise held-to-maturity debt securities due within one year and own shares.

At the balance sheet date, short-term investments are not re-measured at fair value since their value cannot be reliably determined.

Income from these investments is included in revenues from short-term investments.

**(d) Inventories**

Raw materials inventory is stated at cost. Cost includes the purchase price of the inventory and related customs duties, in-transit storage and freight costs incurred to deliver the inventory to the manufacturing facility. The cost is determined using the weighted average method.

**(e) Establishment of adjustments and provisions**

The Company accounts for adjustments by recording the difference between the opening and closing balance in the profit and loss account at the balance sheet date.

Fixed assets

Adjustments to fixed assets are created based on an analysis of the assets' impairment.

Accounts receivable

The Company establishes adjustments for doubtful accounts based on an analysis of the credit status of customers and aging structure of receivables.

Inventories

Adjustments to reduce the cost of inventory to net realisable value are established on the basis of specific identification.

Provisions

A provision for repairs and maintenance is created for general repairs of selected equipment in accordance with the budgeted expenses on planned repairs.

A provision for pollution damages is established based on an analysis of individual claimed damages.

A provision for damages arisen on pending lawsuits is created based on the analysis of risks associated with individual lawsuits.

A provision for the removal of flood damage has been established in the amount of expenses that are expected to be incurred for the removal of this damage in the following years.

A provision for demolitions is established based on the assessment of liquidation expenses of idle assets, where these expenses significantly exceed the usual annual expenses.

A provision for real estate-transfer tax is created in estimated amounts and relates to the sold fixed assets where the tax liability has not yet been assessed or paid.

The income tax provision is established due to the fact that the financial statements are prepared before a current year tax liability is determined. In the subsequent accounting period the Company releases this provision and records the actual tax liability determined. In the balance sheet, the income tax provision is reduced by prepayments.

**(f) Foreign currency translation**

At the beginning of each month, the Company sets a fixed rate of exchange based on the Czech National Bank official rate for the first working day of the calendar month to be applied to transactions recorded during that month. During the year, exchange gains and losses are only recognised when realised at the time of settlement.

At the balance sheet date, foreign currency monetary assets and liabilities are translated at the Czech National Bank official rates for that date. Unrealised foreign exchange gains and losses are recognised in the profit and loss account.

**(g) Derivatives**

At the balance sheet date, derivatives and any part of assets and liabilities being hedged by derivatives are measured at fair value (fair value hedges). Fair value is determined as net present value of the future cash flows. The differences arising from fair value adjustments of derivatives held for trading are included in revenues or expenses.

**(h) Lease assets**

Lease payments are expensed on a straight-line basis over the lease term. Where an asset is purchased on the termination of the lease, it is recorded at its purchase price.

**(i) Income tax**

Corporate income tax on the profit for the year comprises current income tax and the change in deferred tax.

Current income tax comprises tax payable calculated on the basis of the expected taxable income for the year, using the tax rate prescribed by the Income Tax Act, and any adjustment of tax payable for previous years.

Deferred tax is provided on all temporary differences between the carrying amounts of fixed assets for financial reporting purposes and the amounts used for taxation purposes multiplied by the income tax rate prescribed by the Income Tax Act for the next period.

A deferred tax asset is recognized only to the extent that it is probable that future taxable profits will be available against which this asset can be utilized.

**(j) Classification of liabilities**

The Company classifies as short-term the part of long-term liabilities, bank loans and financial liabilities which is due within one year from the balance sheet.

### 8.3 Fixed assets

**(a) Intangible fixed assets**

	Software	Other intangible fixed assets	Intangible assets under construction	Advances	Emission allowance	Total
<b>Acquisition cost</b>						
Balance at 1/1/2005	285 161	2 048	1 637	--	--	288 846
Additions	13 235	--	6 448	1 060	543 389	564 132
Disposals	-386	--	--	--	-469 065	-469 451
Transfers	83	--	-83	--	--	--
Balance at 31/12/2005	298 093	2 048	8 002	1 060	74 324	383 527
<b>Accumulated cost</b>						
Balance at 1/1/2005	232 481	757	--	--	--	233 238
Depreciation expense	30 681	410	--	--	--	31 091
Disposals	-386	--	--	--	--	-386
Transfers	--	--	--	--	--	--
Balance at 31/12/2005	262 776	1 167	--	--	--	263 943
<b>Net book value at 1/1/2005</b>	<b>52 680</b>	<b>1 291</b>	<b>1 637</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>55 608</b>
<b>Net book value at 31/12/2005</b>	<b>35 317</b>	<b>881</b>	<b>8 002</b>	<b>1 060</b>	<b>74 324</b>	<b>119 584</b>

In 2005, the major additions to intangible fixed assets were emission allowances, upgrade of customer information system software and geographic information system.

Pursuant to Act no. 315/2005 Coll., the Company was granted allowances for CO<sub>2</sub> emissions. Allowances are recognised as intangible fixed assets irrespective of their value and useful life with a corresponding double entry as subsidies in accordance with Decree 500/2002 Coll. Allocated allowances are stated at replacement cost determined based on the price at the European Energy Exchange on the day they were credited to the Company's account in the national register, i.e. EUR 22.84 per permit. The foreign currency translation was carried out in accordance with note 2 (f) using the fixed exchange rate using a fixed rate of exchange ruling on the first working day of the month in which they were credited to the account. Use of allocated allowances covering estimated emissions is recognised at the balance sheet date and has no impact on the profit and loss account. The balance of intangible fixed assets decreases and replacement cost is charged to operating costs while at the same time the liability arisen in respect of the subsidy is reduced and the use of subsidy is recognised as operating revenue. Sale of allowances reduces the balance of intangible fixed assets, replacement cost is charged to operating expenses and the liability arisen in respect of the subsidy is reduced by the same amount and the use of subsidy is recognised as operating revenue (see note 18).

**(b) Tangible fixed assets**

	Land	Buildings	Machinery and equipment	Motor vehicles	Fixtures and fittings	Works of art	Small value tangible fixed assets	Tangible fixed assets under const.	Advances	Total
<b>Acquisition cost</b>										
Balance at 1/1/2005	757 566	7 767 118	4 603 884	66 476	1 775	331	29 604	72 811	20 697	13 320 262
Additions	146	118 868	123 637	3 382	--	--	--	59 419	231	305 683
Disposals	-9 901	-65 959	-91 564	-654	-13	--	-1 009	--	-96	-169 196
Transfers	--	42 982	25 631	1 645	282	--	--	-56 570	-13 970	--
Balance at 31.12.2005	747 811	7 863 009	4 661 588	70 849	2 044	331	28 595	75 660	6 862	13 456 749
<b>Accumulated depreciation<sup>(i)</sup></b>										
Balance at 1/1/2005	--	3 675 809	2 897 668	55 103	1 415	--	29 604	--	--	6 659 599
Depreciation charge	--	168 303	183 623	4 966	101	--	--	--	--	356 993
Disposals	--	-62 081	-91 302	-652	-13	--	-1 009	--	--	-155 057
Transfers	--	25	--	-25	--	--	--	--	--	--
Balance at 31/12/2005	--	3 782 056	2 989 989	59 392	1 503	--	28 595	--	--	6 861 535
<b>Net book value at 1.1.2005</b>	<b>757 566</b>	<b>4 091 309</b>	<b>1 706 216</b>	<b>11 373</b>	<b>360</b>	<b>331</b>	<b>--</b>	<b>72 811</b>	<b>20 697</b>	<b>6 660 663</b>
<b>Net book value at 31.12.2005</b>	<b>747 811</b>	<b>4 080 953</b>	<b>1 671 599</b>	<b>11 457</b>	<b>541</b>	<b>331</b>	<b>--</b>	<b>75 660</b>	<b>6 862</b>	<b>6 595 214</b>

<sup>(i)</sup> In the above table the accumulated depreciation and net book value are stated excluding the effect of an adjustment to fixed assets. As at December 31, 2005, adjustment to buildings amounted to TCZK 58 073 (2004 – TCZK 46 838) and adjustment to land amounted to TCZK 2 038 (2004 – TCZK 2 038).

In 2005, the major additions to tangible fixed assets comprise the construction of feeders and connectors (Černý most, Horní Počernice, ul. Čenětická).

**8.4 Leased assets****(a) Finance leases**

The Company is committed to payments under finance leases for motor vehicles and machinery and equipment as follows:

2005	Total lease payments	Paid at 31.12.2005	Due within 1 year	Due within 5 years	Due in following years
Trucks	--	--	--	--	--
Cars	6 460	6 460	--	--	--
<b>Total</b>	<b>6 460</b>	<b>6 460</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>--</b>
2004	Total lease payments	Paid at 31.12.2004	Due within 1 year	Due within 5 years	Due in following years
Trucks	1 877	1 877	--	--	--
Cars	6 460	6 254	206	--	--
<b>Total</b>	<b>8 337</b>	<b>8 131</b>	<b>206</b>	<b>--</b>	<b>--</b>

## (b) Operational leases

The Company has operating leases for collectors, cables, cars, non-residential premises, land and gas bottles. The annual cost of these leases for 2005 was MCZK 30 (2004 – MCZK 28), of which cables and collectors was MCZK 23 (2004 – MCZK 22).

## 8.5 Non-capitalised tangible and intangible fixed assets

In accordance with the accounting policy described in note 2(a) above, the Company has charged to the profit and loss account certain tangible and intangible fixed assets in the year that they were acquired. The cumulative acquisition cost of these tangible and intangible fixed assets which were still in use was as follows:

	Balance at 31/12	
	2005	2004
Tangible fixed assets	84 735	67 700
Intangible fixed assets (software)	22 152	13 516
<b>Total</b>	<b>106 887</b>	<b>81 216</b>

## 8.6 Investments

### (a) Investments in group undertakings

Ownership interests								2005	2004
	% owner-ship	Shares held	Nominal value of shares CZK	Total profit (+) loss (-) <sup>(i)</sup>	Equity (i)	Acquisition cost	Dividends received	Book value	Book value
Energotrans, a.s.	100 %	511 000	1 000	588 800	3 778 328	532 060	444 059	532 060	532 060
TERMONTA PRAHA a.s.	100 %	39 970	1 000	1 589	74 415	36 368	2 798	36 368	36 368
Těplo Neratovice, spol. s r.o.	100 %	--	--	4 314	8 333	16 000	7 000	16 000	16 000
<b>Total</b>				<b>594 703</b>	<b>3 861 076</b>	<b>584 428</b>	<b>453 857</b>	<b>584 428</b>	<b>584 428</b>

*(i) Unaudited figures*

The registered offices of subsidiaries are as follows:

Energotrans, a. s.  
Partyzánská 7/1  
170 00 Praha 7  
Czech Republic

TERMONTA PRAHA a. s.  
Třebostická 46/11  
100 00 Praha 10  
Czech Republic

Těplo Neratovice, spol. s r. o.  
Školní 162  
277 11 Neratovice  
Czech Republic

## (b) Other long-term investments

	Type of investment	Interest rate	2005 Yield	2005 Book value	2004 Book value
HC Sparta Praha a.s.	loan	7 %	68	851	1 064

The loan granted to HC Sparta Praha a.s. is payable in sixty monthly instalments. The last instalment is due on May 15, 2009.

## (c) Short-term securities and ownership interests

Short-term securities and ownership interests (line 061) comprise short-term bank depository promissory notes of TCZK 826 000. As at December 31, 2005, these were recognised as cash equivalents in the cash flow statement.

## 8.7 Inventories

- (a) As at December 31, 2005, inventories comprise raw materials and spare parts of TCZK 11 371 (2004 – TCZK 12 098) and fuel of TCZK 38 687 (2004 – TCZK 51 225).
- (b) At the stock-take held on December 31, 2005, an increase in slow-moving inventories was identified. Consequently, the Company reduced the adjustment created in the prior period to TCZK 4 333 (2004 – TCZK 7 337).

## 8.8 Receivables and payables

- (a) Short-term trade receivables total TCZK 518 073 (2004 – TCZK 478 824) of which TCZK 75 952 (2004 – TCZK 71 760) is overdue. An adjustment for doubtful accounts of TCZK 37 658 (2004 – TCZK 44 258) has been set up at December 31, 2005 to adjust for receivables which may uncollectible. Long-term trade receivables total TCZK 34 541 (2004 – TCZK 35 812). The major part of these receivables relates to long-term advances for electricity and water supplies. Estimated receivables total TCZK 58 321 (2004 – TCZK 94 095) and comprise in particular revenues from the sale of real estate of TCZK 55 448 (2004 – TCZK 88 590) which will be invoiced once the Company obtains the final and conclusive decision of the Land Cadastre Office confirming the entry of the new owner in the deed of ownership.
- (b) Short-term trade payables total TCZK 353 185 (2004 – TCZK 249 843), of which TCZK 12 065 (2004 – TCZK 16 182) is overdue, comprise retained money in respect of uncompleted works. Estimated payables total TCZK 72 100 (2004 – TCZK 78 089) of which TCZK 36 808 (2004 – TCZK 44 129) is unvoiced water and electricity supplies and TCZK 28 080 (2004 – TCZK 24 435) is unpaid bonuses to employees relating to 2005 including social security and health insurance contributions.
- (c) Included in other short-term liabilities is a liability arising on an interest rate swap contract of TCZK 30 721. In 2004 the liability from interest rate swap amounted to TCZK 66 061 and was shown in other long-term liabilities.
- (d) Short-term payables to employees total TCZK 16 599 (in 2004, the corresponding liability of TCZK 16 977 was recognised in other liabilities). In 2004, payables to employees of TCZK 82 536 included the liability arisen from the deposits in the in-house savings bank of TCZK 82 460. As at December 31, 2005, the in-house savings bank was dissolved and the account balances settled.



## 8.9 Adjustments

	Adjustments to tangible fixed assets	Adjustments to inventory	Adjustments to receivables	Total
Balance at 1.1.2005	48 876	7 337	45 721	101 934
Additions	14 913	--	1 132	16 045
Releases	-3 678	-3 004	-8 012	-14 694
<b>Balance at 31.12.2005</b>	<b>60 111</b>	<b>4 333</b>	<b>38 841</b>	<b>103 285</b>

## 8.10 Share capital

	Základní kapitál
Balance at 1.1.2005 and at 31/12/2005 4 147 877 bearer shares at CZK 1 000	4 147 877
Own shares at 31.12.2005	-9 544

The general meeting held on May 27, 2005 revoked the decision of the general meeting from May 7, 2003 and decided that own shares will be recognised as assets for 10 years from their acquisition.

## 8.11 Changes in equity

### Movement in the individual components of equity

	Registered capital	Own shares	Other capital contributions	Profit (loss) for the current period	Retained earnings	Statut. reserve fund	Soc. fund	Total
Balance at 1.1.2005	4 147 877	-9 544	67 261	940 609	57 402	614 688	17 107	5 835 400
Additions to funds	--	--	--	-940 609	877 470	47 030	16 109	--
Other additions	--	--	--	--	--	--	1 995	1 995
Reductions of funds	--	--	-2 939	--	--	--	-15 624	-18 563
Profit for 2005	--	--	--	1 002 845	--	--	--	1 002 845
<b>Balance at 31.12.2005</b>	<b>4 147 877</b>	<b>-9 544</b>	<b>64 322</b>	<b>1 002 845</b>	<b>934 872</b>	<b>661 718</b>	<b>19 587</b>	<b>6 821 677</b>

Reductions in other capital contributions comprise assets handed over based on a restitution claim.

## 8.12 Provisions

	Provision						Total
	Repairs and maintenance provision	Pollution damage provision	Provision for litigations	Demolition provision	Real estate-transfer tax provision	Income tax <sup>(i)</sup>	
Balance at 1.1.2005	152 305	743	7 304	--	8 251	31 469	200 072
Additions to provisions	70 750	--	10 190	200	1 666	104 100	186 906
Use of provisions	-58 034	-630	--	--	-4 356	-120 478	-183 498
Release	--	--	--	--	--	-9 795	-9 795
<b>Balance at 31.12.2005</b>	<b>165 021</b>	<b>113</b>	<b>17 494</b>	<b>200</b>	<b>5 561</b>	<b>5 296</b>	<b>193 685</b>

(i) Income tax provision is reduced by receivable from income tax prepayments.

## 8.13 Bank loans

Long-term loans	Due date	Payment schedule	Interest rate	Balance at 31/12/2005	Due within 1 year	Due within 5 years	Due in following years
A	30/6/2007	quarterly	PRIBOR 3M+0.45%	75 000	50 000	25 000	--
B	3/12/2008	quarterly	PRIBOR 3M+0.35%	180 000	60 000	120 000	--
C	17/12/2008	one-off payment	3.75 %	300 000	--	300 000	--
<b>Balance at 31/12/2005</b>				<b>555 000</b>	<b>110 000</b>	<b>445 000</b>	<b>--</b>

These bank loans are secured as follows:

		Net book value of Security	Balance of the loan	
			31/12/2005	31/12/2004
Long-term				
A	Unsecured		75 000	125 000
B	Blank promissory note	Amount due	180 000	240 000
C	Unsecured		300 000	300 000
Short-term				
A	Blank promissory note	Amount due	--	150 000
<b>Total</b>			<b>555 000</b>	<b>815 000</b>

## 8.14 Sales information

The Company produces heat and electricity. Due to the nature of its production, there are no sales generated abroad. The sales in 2005 and 2004 were as follows:

		Domestic sales
Sale of heat	2005	4 615 914
	2004	4 387 967
Sale of electricity	2005	213 665
	2004	193 836
Other sales	2005	131 534
	2004	131 448
<b>Total</b>	<b>2005</b>	<b>4 961 113</b>
	<b>2004</b>	<b>4 713 251</b>

## 8.15 Related parties

### (a) Trade receivables and payables

The following related party balances are included in the trade receivables and payables described in note 8 above:

	Receivables at 31.12.		Payables at 31.12.	
	2005	2004	2005	2004
Energotrans, a. s.	10 752	10 912	39 630	35 355
TERMONTA PRAHA a. s.	740	14 933	21 602	25 612
Teplo Neratovice, spol. s r. o.	289	283	--	7
<b>Total</b>	<b>11 781</b>	<b>26 128</b>	<b>61 232</b>	<b>60 974</b>

In addition to the above short-term receivables and payables the Company has a long-term payable of TCZK 400 000 (2004 – TCZK 400 000) to Energotrans, a. s. arisen on the provided loan. The loan is payable in a one-off payment on February 5, 2007.

### (b) Sales and purchases

	Sales for year ended		Purchases for year ended	
	2005	2004	2005	2004
Energotrans, a. s.	533 633	608 997	1 183 755	1 104 053
TERMONTA PRAHA a. s.	4 771	2 172	124 895	124 790
Teplo Neratovice, spol. s r. o.	10 030	2 955	3	--
<b>Total</b>	<b>548 434</b>	<b>614 124</b>	<b>1 308 653</b>	<b>1 228 843</b>

The balance of sales comprises received dividends from Energotrans, a. s. of TCZK 444 059 (2004 – TCZK 520 701), from TERMONTA PRAHA a. s. of TCZK 2 798 (2004 – TCZK 0) and profit shares in Teplo Neratovice, spol. s r.o. of TCZK 7 000 (2004 – TCZK 0).

### (c) Directors' and supervisory board members' remuneration and loans

	Board of directors		Supervisory board	
	2005	2004	2005	2004
Number of members	4	4	5	5
Fees	2 768	2 300	1 332	1 188
Bonuses paid to board members	--	1 800	--	1 200

Members of management use the Company's vehicles both for business and private purposes. The general assembly held on May 27, 2005 has not approved to pay bonuses to members of statutory bodies. In 2005, the amount concerned is recognised as estimated payable which will be paid once the general meeting approves the payment.

### (d) Group relations

The Company has not concluded a controlling agreement with its shareholders. The report on relations will be a part of the annual report. The Company has not concluded a controlling agreement with its subsidiaries.

## 8.16 Employees and executives

The average number of employees and executives and remuneration paid for the years ended December 31, 2005 and December 31, 2004 are as follows:

2005	Number of employees	Wages and salaries	Social security and health insurance expenses	Social expenses
Employee	757	256 057	88 011	11 099
Executives	8	16 320	5 548	1 036
<b>Total</b>	<b>765</b>	<b>272 377</b>	<b>93 559</b>	<b>12 135</b>

  

2004	Number of employees	Wages and salaries	Social security and health insurance expenses	Social expenses
Employee	774	247 366	90 582	10 772
Executives	11	20 684	7 239	1 174
<b>Total</b>	<b>785</b>	<b>268 050</b>	<b>97 821</b>	<b>11 946</b>

## 8.17 Social security and health insurance liabilities

Social security liability, state employment policy contribution and health insurance liability total TCZK 9 594 (2004 – TCZK 9 637) of which TCZK 6 774 (2004 – TCZK 6 780) is social security and state employment policy contribution and TCZK 2 820 (2004 – TCZK 2 857) is health insurance liabilities.

## 8.18 Income from the sale of allowances

In accordance with note 2a), the Company sold CO<sub>2</sub> emission allowances which it expected not to use to cover own CO<sub>2</sub> emissions in 2005. The total income from the sale totals TCZK 82 585 (2004 – TCZK 0).

## 8.19 Tax liabilities and subsidies

Tax liabilities total TCZK 77 740 (2004 – TCZK 2 108) and comprise the subsidy for emission allowances of TCZK 74 324 (2004 – TCZK 0), personal income tax liability of TCZK 3 416 (2004 – TCZK 3 655) withheld personal income tax of TCZK 0 (2004 – TCZK 85) and receivable from overpaid tax on dividends of TCZK -1 632.

Tax receivables comprise value added tax receivable of TCZK 119 615 (2004 – TCZK 76 579).

## 8.20 Income tax

### (a) Current tax

This comprises the current income tax for 2005 of TCZK 104 100 (2004 – TCZK 120 478) and an adjustment for 2004 – an increase of TCZK 1 246 (2004 – a decrease of TCZK 1 662).

### (b) Deferred tax

Deferred tax assets and liabilities

	Assets		Liabilities		Net	
	2005	2004	2005	2004	2005	2004
Fixed assets	--	--	-351 525	-285 377	-66 148	-54 158
Adjustment to fixed assets	14 427	12 708	--	--	1 719	5 964
Receivables	3 403	4 481	--	--	-1 078	-1 764
Inventories	1 040	1 908	--	--	-868	1 515

Provisions	5 608	4 247	--	--	1 361	-6 996
Social security and health insurance related to bonuses – estimated receivable	1 747	1 647	--	--	100	1 647
Tax (assets)/liabilities	26 225	24 991	-351 525	-285 377	-64 914	-53 792

In accordance with the accounting policy described in note 2 (i), a tax rate of 24% (2004 - 26%) was used to calculate deferred tax.

## 8.21 Contingencies and commitments

- (a) Future liabilities relating to development and modernisation of production facility are estimated to amount to MCZK 540.
- (b) The Company is a defendant in a lawsuit alleging pollution damages caused by the Company. Damages payable is estimated at TCZK 113. A 100% provision was established to cover the risk.
- (c) The Supreme Court revoked the final and conclusive decision based on which the Czech National Property Fund handed over 72 533 shares to eligible shareholders or their legal successors. The risk in respect of actions filed by shareholders cannot be reliably determined. The present proceedings have been started based on the joint petition of parties concerned. Disputes are in their initial phase and if the final judgment is unfavourable, the Company will use all possible means to appeal the decision. No prior judicial decisions based on which a qualified estimate of the development and implications of the potential unfavourable decision could be made is available. Taking into account the present development of the lawsuits and the position of the Company as a mediator, no provision has been established in respect of this lawsuit.
- (d) The Company is a defendant in several different lawsuits (damages in respect of easements, restitution claims, claims of heat supplies and payment of dividends). Total damages claimed amount to TCZK 19 592. Damages in the most significant lawsuits amount to TCZK 17 240. The plaintiff – the shareholder to whom shares previously unlawfully held by the National Property Fund have been returned by a final and conclusive judgment of the court – claims the payment of dividends for a period from 2000 to 2003 as an inherent shareholder's right. A provision of TCZK 17 494 has been established to cover the risks from pending lawsuits.
- (e) The Company provided a guarantee for Energotrans, a.s. to the bank in the form of a co-accepted bill of exchange of TCZK 855 000.

## 8.22 Material subsequent event

No material subsequent event occurred between the balance sheet date and the preparation of these financial statements.

## 9. ZPRÁVA O VZTAZÍCH

### 9.1 Zpráva o vztazích mezi propojenými osobami

V souladu s ust. § 66 a odst. 9 obchodního zákoníku zpracovalo představenstvo společnosti Pražská teplárenská a.s. zprávu o vztazích mezi ovládající a ovládanou osobou a ostatními osobami ovládanými touto ovládající osobou, tj. mezi propojenými osobami ve smyslu § 66 a odst. 9 obchodního zákoníku za účetní období roku 2005.

Ovládaná osoba: Pražská teplárenská a.s., Partyzánská 7, Praha 7, IČ 45273600  
Ovládající osoba: International Power Opatovice, a.s.,  
Opatovice nad Labem, Pardubice 2, PSČ: 532 13,  
IČ 45534292 (dále též jen „IPR“)  
Pražská teplárenská Holding a.s., Partyzánská 1, Praha 7, IČ 26416808

### 9.2 Osoba ovládající:

#### International Power Opatovice, a.s.

Osoba ovládající dle svého vyjádření přímo ovládá vyjma uvedené společnosti tyto osoby:

Název společnosti	Sídlo	Podíl IPR k 31. 12. 2005	IČO
DEOP, v.o.s, v likvidaci <sup>1</sup>	Elektrárny Opatovice, Opatovice nad Labem	0 %	64792048
EOP&HOKA, s.r.o.	Pardubice, areál International Power Opatovice, a.s., PSČ 532 13	99,78 %	49815172
REATEX a.s.	Hradec Králové, Šimkova 1224, PSČ 500 03	100,00 %	60917865
VAHO s.r.o.	areál International Power Opatovice, a.s., Pardubice 2, PSČ 532 13	68,00 %	64792030

<sup>1</sup> Pozn.: společnost DEOP, v.o.s., v likvidaci zanikla dne 24.5.2005.

Osoba ovládaná nemá s těmito propojenými osobami žádné obchodní vztahy.

IPR byla v níže uvedených obdobích ovládána níže uvedenými osobami. Ty jsou dle ustanovení § 66 b odst. 2, písmeno b) osobami jednajícími ve shodě s IPR, a tudíž vykonávaly na PT rozhodující vliv nepřímý.

**Ovládající osoba:** International Power Holdings B.V.  
**Se sídlem:** Nizozemí, 1075HH, Amsterdam, De Lairesestraat 111-115

Zapsaná v obchodním rejstříku Obchodní a průmyslové komory pro Amsterdam, číslo vložky 34164316. Tato společnost byla ovládající osobou od 1. ledna 2005 do 31. prosince 2005 na základě přímého disponování 99,08% hlasovacích práv IPR.

**Ovládající osoba:** National Power International Holdings B.V.  
**Se sídlem:** Nizozemí, 1007JB, Amsterdam, POBOX 7067  
**Registrována pod číslem:** 0090037498

Zapsaná v obchodním rejstříku Obchodní a průmyslové komory pro Amsterdam, číslo vložky 33240599. Tato společnost byla ovládající osobou od 1. ledna 2005 do 31. prosince 2005 na základě přímého disponování 100,00 % hlasovacích práv International Power Holdings B.V.

**Ovládající osoba:** National Power International Holdings Ltd.  
**Se sídlem:** Velká Británie, EC4V4DP, Londýn, Senator House, 85 Queen Victoria Street  
**Registrována pod číslem:** 02767875

Tato společnost byla ovládající osobou od 1. ledna 2005 do 31. prosince 2005 na základě přímého disponování 100,00 % hlasovacích práv National Power International Holdings B.V.

**Ovládající osoba:** International Power Plc  
**Se sídlem:** Velká Británie, EC4V4DP, Londýn, Senator House, 85 Queen Victoria Street  
**Registrovaná pod číslem:** 02366963

Tato společnost byla ovládající osobou od 1. ledna 2005 do 31. prosince 2005 na základě přímého disponování 100,00 % hlasovacích práv National Power International Holdings Ltd.

Následující společnost je ovládána společností International Power Holdings B.V. prostřednictvím podílu International Power Holdings B.V. na jejích hlasovacích právech

Název společnosti	Sídlo	Podíl International Power Holdings B.V. k 31. 12. 2005	IČO
INTERNATIONAL POWER – Štětí s.r.o.	Areál International Power Opatovice, a.s., Pardubice, PSČ 530 02	100,00 %	26725762

Shora vymezený okruh ovládajících osob a osob jimi ovládaných je představenstvu ovládané osoby znám.

### 9.3 Osoba ovládající: Pražská teplárenská Holding a.s.

Osoba ovládající dle svého vyjádření přímo neovládá jinou než uvedenou společnost.

Období od 1. 1. 2005 do 31. 12. 2005 : V Pražské teplárenské Holding a.s. v předmětném období Hlavní město Praha přímo disponovalo 51% hlasovacích práv a společnost Energie Baden – Württemberg AG přímo disponovala 49% hlasovacích práv.

Společnost EnBW Energie Baden – Württemberg AG byla v uvedeném období roku 2005 ovládána následujícími společnostmi:

Electricité de France international (EDFI)	45,01 %
Zweckverband Oberschwäbische Elektrizitätswerke (OEW)	45,01 %

Shora vymezený okruh ovládajících osob a osob jimi ovládaných je představenstvu ovládané osoby znám.

### 9.4 Hlavní město Praha mělo k 31. 12. 2005 majetkovou účast v následujících společnostech:

Název společnosti	Sídlo	Podíl HMP k 31. 12. 2005	IČO
Dopravní podnik hl.m. Prahy, a.s.	Praha 9, Sokolovská 217/42	100 %	00005886
Kolektory Praha, a.s.	Praha 9, Pešlova 3, čp. 341	100 %	26714124
Kongresové centrum Praha, a.s.	Praha 4, 5. května 65	100 %	63080249
Obchodní společnost Praha – čisté město, a.s.	Praha 1, Celená 29	100 %	63080664
Obecní dům, a.s.	Praha 1, náměstí Republiky 1090/5	100 %	27251918
Pražská energetika Holding a.s.	Praha 10, Na Hroudě 4	51 %	26428059
Pražská plynárenská Holding a.s.	Praha 4, U plynárny 500	51 %	26442272
Pražská teplárenská Holding a.s.	Praha 7, Partyzánská 1	51 %	26416808
Pražská vodohospodářská společnost a.s.	Praha 1, Cihelná 4, PSČ 118 00	92,01 %	25656112
Pražské služby, a.s.	Praha 9, Pod Šancemi 444/1	71,84 % resp 76,92 %	60194120
TCP – Vidoule a.s.	Praha 2, Blanická 28	98,09 %	25649329
TRADE CENTRE PRAHA a.s.	Praha 2, Blanická 1008/28	89,67 %	00409316

## 9.5 Osoby propojené:

Ostatní osoby propojené s ovládanou osobou nepřímým ovládním ovládajících osob:

Název společnosti	Sídlo	Podíl (%)	IČO
TERMONTA PRAHA a.s.	Praha 10, Třebostická 46/11	100,00	47116234
Energotrans, a.s.	Praha 7, Partyzánská 7	100,00	47115726
Tepló Neratovice, spol. s r. o.	Neratovice, Školní 162	100,00	49827316

## 9.6 Smluvní vztahy mezi ovládanou osobou a osobami ovládajícími

Název ovládající osoby	Předmět smlouvy	Uzavř. sml. /Doba plnění	Finanční plnění
Pražská teplotárenská Holding a.s. jako nájemce	Nájemní sml., kancelář 522 v admin. budově Pražské teplotárenské a.s. vč. dodatku č. 1 a 2	z 15.2.2001 doba neurčitá z 27.6.2005	92.352,-Kč/rok
Pražská teplotárenská Holding a.s. jako odběratel	Vedení ekonomické agendy vč. dodatku č. 1 a Dohody o ukončení smlouvy k 30.9.2005	z 29.3.2001 doba neurčitá z 31.3.2003 z 30.9.2005	120.000,-Kč/rok
International Power Opatovice, a.s. jako odběratel	Servisní smlouva na opravy, kalibraci a ověřování měřičů tepla a jejich komponentů	z 12.8.2005 doba určitá, 31.12.2006	Sazby dle cenového rozpisu v příloze smlouvy

## 9.7 Přehled smluvních vztahů s nepřímým ovládním společnosti

Společnost	Předmět smlouvy	Uzavř. sml. /Doba plnění	Finanční plnění
Hlavní město Praha pronajímatel	Nájemní smlouva na umístění technolog. zařízení PT v objektech pronajímatele, vč. dodatku č. 1, 2	z 16.12.1997 doba neurčitá z 31.7.2003	1.413.108,-Kč/rok
Kolektory Praha a.s. jako správce, PT - uživatel	Smlouva o užívání kolektorů a technických chodeb za účelem zřízení a provozování technických zařízení PT. vč. dodatku č. 1 - 8	z 1.6.1999 doba neurčitá z 20.6.2005	1.951.652,-Kč/měs.
Kolektory Praha a.s. jako nájemce	Pronájem prostor v kotelně C8 v ul. Livornská 475, Praha 10 vč. dodatku č. 1	z 16.5.2003 doba neurčitá z 26.4.2005	9.330,-Kč/rok
Kolektory Praha a.s. jako odběratel	Smlouva na dodávku a odběr studené pitné vody	z 29.4.2004 doba neurčitá	Cena dle plateb PVK a.s.
Dopravní podnik hl.m. Prahy, a.s. jako nájemce	Pronájem nebytového prostoru výměňkové stanice C9 v ul. Šimůnkova, u čp. 1625, Praha 8	z 5.1.2004 doba neurčitá	7.000,-Kč/rok
Dopravní podnik hl.m. Prahy, a.s. jako nájemce	Pronájem nebytového prostoru výměňkové stanice VS 303 v ul. Pomořanská u čp. 485, Praha 8	z 5.1.2004 doba neurčitá	8.615,-Kč/rok
Dopravní podnik hl.m. Prahy, a.s. jako nájemce	Pronájem části pozemku č. parc. 1375 k.ú. Prosek pro potřeby stavby trasy C metra, úsek IV. C2 etapa Ládví - Letňany	z 1.7.2002 doba určitá 31.12.2007	270,-Kč/rok
Dopravní podnik hl.m. Prahy, a.s. jako nájemce	Smlouva o provedení přeložky rozvodného zařízení PT vč. dodatku č. 1	z 27.4.2004 do 31.12.2005 z 26.8.2005	bezúplatné
Pražské služby a.s. jako prodávající	Nákup tepla ze Spalovny tuhého komunálního odpadu Malešice do SCZ PT	z 28.7.2005 doba určitá 31.12.2005 z 10.5.2004	67.612.000,-/rok
Pražské služby a.s. jako kupující	Kupní smlouva o dodávce a odběru upravené vody z TMA do Spalovny TMO Malešice, vč. dodatku č. 1	z 18.7.2005 doba určitá do 31.12.2005	51,50 Kč/t
Pražské služby a.s. jako odvozce	Smlouva o odvozu odpadů z jednotlivých oblastí PT vč. dodatku č. 1 - 3	z 6.11.2000 doba neurčitá z 31.12.2001	282.870,-Kč/rok

Ovládané osobě z přehledu uzavřených smluv nevznikla újma.



## 9.8 Přehled smluvních vztahů mezi PT a Energotrans, a.s. (dále jen „ET“)

Společnost	Předmět smlouvy	Uzavř. sml. / Doba plnění	Finanční plnění
PT kupující	Smlouva na prodej a nákup tepla obsahující závazek uzavírání ročních smluv po dobu 20 let, vč. dodatku č. 16	z 23.01.1996 doba určitá 20 let z 3.2.2005	Cena v roce 2005: 1.166.658.563,-Kč
PT zajišťuje pro ET	Smlouva o spolupráci - obsahuje 16 oblastí činností, které PT pro ET zajišťuje a samostatné účtování zajištění provozu a údržby napáječe Mělník-Praha ze strany PT vč. dodatku č.1 až 5 a dodatku č. 6	z 02.01.2001 doba neurčitá z 12.5.2005 z 26.7.2005	Cena od 1.1.2005: 5.446.287,-Kč/měs.
ET pronajímatel	Smlouva o nájmu nebytových prostor - Pronájem kanceláří a jiných nebyt. prostorů pro zaměstnance PT v EMĚ v prostorách pronajatých ET od ČEZ, vč. dodatku č. 1 - 4	z 09.05.2001 doba neurčitá z 23.5.2003	Cena od 1.1.2003: 321.315,-Kč/měs.
PT pronajímatel	Smlouva o nájmu nebytových prostor - pronájem kanceláří pro zaměstnance ET v admin. budově PT v Holešovicích. vč. dodatku č. 1, 2 a 3	z 28.04.2000 doba neurčitá z 31.5.2005	Cena za nájem: 616.000,-Kč/ročně Záloha za služby: 112.864,-Kč/ročně
ET přebírající závazek	Smlouva o převzetí závazku Energotransem, jako registrovaným účastníkem trhu s el., za dodávku nebo odběr elektřiny za PT.	z 17.12.2004 doba určitá do 31.12.2005	Podle dodávek nebo odběru elektřiny PT
ET věřitel	Smlouva o úvěru	z 30.1.2004 doba určitá 5.2. 2007	úvěr 400 mil. Kč načerpán 5.2.2004
PT vůči ET jako pojistník	Pojistné smlouvy sjednávající pojištění odpovědnosti za škodu, pojištění majetku, pojištění motorových vozidel (havarijní + povinné ručení) pojištění odpovědnosti za škodu členů orgánů právnických osob		

## 9.9 Přehled smluvních vztahů mezi PT a Teplo Neratovice, s.r.o. (dále jen „TN“)

Společnost	Předmět smlouvy	Uzavř. sml. / Doba plnění	Finanční plnění
PT pronajímatel	Smlouva o nájmu nebytových prostor - pronájem kanceláří pro zaměstnance v admin. budově PT v Holešovicích	z 10.5.2002 doba neurčitá	Cena 166.800,-Kč/r
PT zajišťuje pro TN	Smlouva o spolupráci - obsahuje 7 oblastí činností, které PT pro TN zajišťuje, vč. dodatku č. 1, 2, 3 a 4	z 29.3.2002 doba neurčitá z 31.5.2005	2.730.678,-Kč/r
PT prodávající	Kupní smlouva na prodej skříňového osobního automobilu Mazda SR-E 2200,BUS	z 8.3.2005	84.200,-Kč
PT vůči TN jako pojistník	Pojistné smlouvy sjednávající pojištění odpovědnosti za škodu a pojištění motorových vozidel (havarijní + povinné ručení)		

## 9.10 Přehled smluvních vztahů mezi PT a TERMONTA PRAHA a.s. (dále jen „TP“)

Společnost	Předmět smlouvy	Uzavř. sml. / Doba plnění	Finanční plnění
PT jako věřitel	Smlouva o úvěru	z 20.7.2004 doba určitá, 31.7.2005	úvěr 30 mil. Kč
PT poskytovatel	Smlouva o poskytování telekomunikačních služeb	z 26.4.2002 doba neurčitá	5.775,- Kč měsíční paušál
PT pronajímatel	Pronájem částí nemovitostí k dočasnému užívání, vč. dodatku č. 1, 2 a 3	z 18.6.2001 doba neurčitá z 30.9.2003	351.210,-Kč/ročně
PT poskytovatel	Smlouva o spolupráci vč. dodatku č. 1 a 2	z 9.2.2005 doba neurčitá z 30.6.2005	18.750,-Kč měsíční paušál + sazby dle smlouvy
TP poskytovatel	Rámcová smlouva na montáže a údržbu PS a BK vč. Dodatku č. 1	z 20.12.1999 doba neurčitá z 11.10.2001	Sazby dle smlouvy
TP poskytovatel	Rámcová smlouva na havarijní opravy PTK a STK vč. dodatku č. 1, 2 a 3	z 3.2.2000 doba neurčitá z 29.7.2005	Sazby dle smlouvy
TP poskytovatel	Rámcová smlouva na havarijní opravy technologického zařízení PS vč. dodatku č. 1 až 6	z 19.5.2000 doba neurčitá z 29.7.2005	Sazby dle smlouvy
TP poskytovatel	Nahodilá údržba kotelen, strojoven a VS pro oblast Holešovice	z 24.6.2003 doba neurčitá	Sazby dle smlouvy

Ve společnostech s nepřímým podílem na ovládání ovládané osoby byly uzavřeny obvyklé obchodní vztahy a proto není jejich přehled uváděn.

## 9.11 Úvěry od propojených osob

Dne 30.1.2004 uzavřela Pražská teplárenská a.s. se společností Energotrans, a.s. smlouvu o poskytnutí střednědobého úvěru, kde Pražská teplárenská a.s. vystupovala jako dlužník. Dle této smlouvy bylo dne 5.2.2004 načerpáno 400 mil. Kč se splatností 5.2.2007.

## 9.12 Úvěry propojeným osobám

Na základě smlouvy ze dne 20.7.2004 poskytla Pražská teplárenská a.s. společnosti TERMONTA PRAHA a.s. úvěr s limitem čerpání 30 mil. Kč.

Smlouva byla uzavřena na dobu určitou a její platnost byla ukončena 31.7.2005. K tomuto datu byly splaceny všechny závazky ze smlouvy.

Zpracování Zprávy o vztazích mezi propojenými osobami za rok 2005 ke dni 31.12.2005 byla zajištěno statutárním orgánem Pražské teplárenské a.s. Zpráva byla předložena k přezkoumání dozorčí radě, které své stanovisko přednese na řádné valné hromadě.

Zpráva o vztazích mezi propojenými osobami za rok 2005 byla ověřena auditorem. Výrok auditora je uveden ve Výroční zprávě 2005.

V Praze dne 31. března 2006

Představenstvo společnosti

## 10. REPORT ON RELATIONS AMONG AFFILIATED ENTITIES

### 10.1 Report on relations

In accordance with the provisions of Section 66, Subsection 9 of the Commercial Code, the Board of Directors of Pražská teplotárenská a.s. has drawn up this Report on Relations between the Controlling and Controlled Entity and among other entities controlled by the same Controlling Entity, i.e. among related parties as defined under the Section 66 (9) of the Commercial Code, for the accounting period of 2005.

Controlled Entity: Pražská teplotárenská a.s., Partyzánská 7, Praha 7, IČ 45273600  
Controlling Entity: International Power Opatovice, a.s.,  
Opatovice nad Labem, Pardubice 2, PSČ: 532 13,  
IČ 45534292 (hereinafter referred to also as “IPR”)  
Pražská teplotárenská Holding a.s., Partyzánská 1, Praha 7, IČ 26416808

### 10.2 Controlling entity:

#### International Power Opatovice, a.s.

According to its own statement, the Controlling Entity controls the following entities in addition to those set forth above:

Name of the compan	Seat	IPR´s stake on 31. 12. 2005	IČO / Ident. No./
DEOP, v.o.s, v likvidaci <sup>1</sup>	Elektrárny Opatovice, Opatovice nad Labem	0 %	64792048
EOP&HOKA, s.r.o.	Pardubice, the compound of International Power Opatovice, a.s.; PSČ: 532 13	99.78 %	49815172
REATEX a.s.	Hradec Králové, Šimkova 1224, PSČ 500 03	100.00 %	60917865
VAHO s.r.o.	The compound of International Power Opatovice, a.s.; Pardubice 2, 532 13	68.00 %	64792030

*Note: DEOP, v.o.s. following a winding-up procedure the company ceased to exist on May 24, 2005*

The Controlled Entity has no commercial relations with these affiliated entities.

During the periods in question, IPR was controlled by the entities set forth below. According to Section 66 b (2) (b), these entities are classified as entities acting in concert with IPR and as such they exercised indirect controlling influence over Pražská teplotárenská a.s.

**Controlling Entity:** International Power Holdings B.V.  
**Seat:** Netherlands, 1075HH, Amsterdam, De Lairessestraat 111-115  
Recorded in the Commercial Register of the Amsterdam Chamber of Commerce and Industry, entry no. 34164316.

This company was a Controlling Entity from 1 January 2005 to 31 Dec. 2005 based on its direct possession of 99,08 % of the voting rights associated with IPR.

**Controlling Entity:** National Power International Holdings B.V.  
**Seat:** Netherlands, 1007JB, Amsterdam, POBOX 7067  
**Registration number:** 0090037498  
Recorded in the Commercial Register of the Amsterdam Chamber of Commerce and Industry, entry no. 33240599.

This company was a Controlling Entity from January 1, 2005 to December 31, 2005 based on its direct possession of 100.00 % of the voting rights associated with the shares of International Power Holdings B.V.

**Controlling Entity:** National Power International Holdings Ltd.  
**Seat:** Great Britain, EC4V4DP, London, Senator House, 85 Queen Victoria Street  
**Registration number:** 02767875

This company was a Controlling Entity from January 1, 2005 to December 31, 2005 based on its direct possession of 100.00 % of the voting rights associated with the shares of National Power International Holdings B.V.

**Controlling Entity:** International Power Plc  
**Seat:** Great Britain, EC4V4DP, London, Senator House, 85 Queen Victoria Street  
 Registration number: 02366963 (“IPR plc.”)

This company was a Controlling Entity from January 1, 2005 to December 31, 2005 based on its direct possession of 100.00 % of the voting rights associated with the shares of National Power International Holdings Ltd.

The following company is controlled by International Power Holdings B.V. through a stake in its voting rights held by International Power Holdings B.V.

Name of the company	Seat	Stake of International Power Holdings B.V. on 31. 12. 2005	IČO /ident. no./
INTERNATIONAL POWER – Štětí s.r.o.	The compound of International Power Opatovice, Pardubice, PSČ 530 02	100.00 %	26725762

The group of Controlling Entities and entities controlled by them is known to the Board of Directors of the Controlled Entity.

### 10.3 Controlling entity: Pražská teplařenská Holding a.s.

According to its own statement, the Controlling Entity does not directly control any other company than the one set forth above.

January 1, 2005 to December 31, 2005: During the period in question, The City of Prague directly controlled 51% of the voting rights and Energie Baden – Württemberg AG directly controlled 49% of the voting rights of Pražská teplařenská Holding a.s.

In the aforementioned period of 2005, Energie Baden – Württemberg AG was controlled by the following companies:

Electricité de France international (EDFI)	45.01%
Zweckverband Oberschwäbische Elektrizitätswerke (OEW)	45.01 %

The group of Controlling Entities and entities controlled by them is known to the Board of Directors of the Controlled Entity.

### 10.4 As of December 31, 2005, the Capital City of Prague had an ownership interest in the following companies:

Company name	Registered seat	HMP share as of 31. 12. 2005	IN
Dopravní podnik hl.m. Prahy, a.s.	Prague 9, Sokolovská 217/42	100 %	00005886
Kolektory Praha, a.s.	Prague 9, Peřlova 3, řp. 341	100 %	26714124
Kongresové centrum Praha, a.s.	Prague 4, 5. května 65	100 %	63080249
Obchodní společnost Praha – čisté město, a.s.	Prague 1, Celená 29	100 %	63080664
Obecní dům, a.s.	Prague 1, náměstí Republiky 1090/5	100 %	27251918
Pražská energetika Holding a.s.	Prague 10, Na Hroudě 4	51 %	26428059
Pražská plynárenská Holding a.s.	Prague 4, U plynárny 500	51 %	26442272
Pražská teplařenská Holding a.s.	Prague 7, Partyzánská 1	51 %	26416808
Pražská vodohospodářská společnost a.s.	Prague 1, Cihelná 4, PSČ 118 00	92.01 %	25656112
Pražské služby, a.s.	Prague 9, Pod Šancemi 444/1	71.84 % resp 76.92 %	60194120
TCP – Vidoule a.s.	Prague 2, Blanická 28	98.09 %	25649329
TRADE CENTRE PRAHA a.s.	Prague 2, Blanická 1008/28	89.67 %	00409316

## 10.5 Affiliated parties:

Other entities affiliated with the Controlled Entity by indirect control on the part of Controlling Entities:

Company name	Registered seat	Share (%)	IN
TERMONTA PRAHA a.s.	Praha 10, Třebostická 46/11	100.00	47116234
Energotrans, a.s.	Praha 7, Partyzánská 7	100.00	47115726
Teplo Neratovice, spol. s r. o.	Neratovice, Školní 162	100.00	49827316

## 10.6 Contractual relations among the Controlled Entity and the Controlling Entities

Name of the Controlling Entity	Type of contract	Performance period	Financial consideration
Pražská tepleárenská Holding a.s. is lessee	Lease, office no. 522 in Pražská tepleárenská a.s. office building, incl. Amendment no. 1 and 2	Concluded on 15.2.2001 open-ended 27.6.2005	CZK 92,352,-/year
Pražská tepleárenská Holding a.s. is customer	Economic administration incl. Amendment no.1 and agreement to discharge the contract on Sept. 30, 2005	Concluded on 29.3.2001 open-ended 31.3.2003 30.9.2005	CZK 120,000,-/year
International Power Opatovice, a.s. is customer	Service contract for repairs, calibration and verification of heat meters and their components	Concluded on 12.8.2005 limited period, 31.12.2006	Rated as per the price analysis attached to the contract

## 10.7 List of contractual relations with indirect control by the company

Company	Subject of contract	Signed on / Term	Payments
Capital City of Prague as lessor	Lease contract on placing PT technological equipment at the site of the lessor, including amendments No. 1 and 2	16.12.1997 indefinite time period 31.7.2003	1,413,108,- CZK/year
Kolektory Praha a.s. as manager PT as user	Contract on using collectors and technical passages in order to setup and operate PT technical equipment, including amendments No. 1-8	1.6.1999 indefinite time period 20.6.2005	1,951,652,- CZK/month
Kolektory Praha a.s. as lessee	Lease of premises at boiler house C8 in ul. Livovská 475, Prague 10, including amendment No. 1	16.5.2003 indefinite time period 26.4.2005	9,330,- CZK/year Price based on payments of PVK a.s.
Kolektory Praha a.s. as customer	Contract for cold potable water supplies	29.4.2004 indefinite time period	
Dopravní podnik hl.m. Prahy, a.s. as lessee	Lease of non-residential premises at heat exchange station C9 in ul. Šimůnkova, No. 1625, Prague 8	5.1.2004 indefinite time period	7,000,- CZK/year
Dopravní podnik hl.m. Prahy, a.s. as lessee	Lease of non-residential premises at heat exchange station VS 303 in ul. Pomořanská No. 485, Prague 8	5.1.2004 indefinite time period	8,615,- CZK/year
Dopravní podnik hl.m. Prahy, a.s. as lessee	Lease of a part of land, parcel No. 1375, the cadastral district of Prosek, for the construction of C-line subway, section IV C2 phase Ládví - Letňany	1.7.2002 definite time period until 31.12.2007	270,- CZK/year
Dopravní podnik hl.m. Prahy, a.s. as lessee	Contract on shifting of PT distribution equipment, including amendment No. 1	27.4.2004 until 31.12.2005 26.8.2005	Free of charge
Pražské služby a.s. as seller	Purchase of heat from incinerating plant of solid communal waste in Malešice for SCZ PT	28.7.2005 definite time period until 31.12.2005	67,612,000,- CZK/year
Pražské služby a.s. as buyer	Purchase contract on supplies of treated water from TMA for incinerating plant in Malešice, including amendment No. 1	10.5.2004 18.7.2005 definite time period until 31.12.2005	51,50 CZK/t
Pražské služby a.s. as service provider	Contract on pickup of waste from different PT areas, including amendments No. 1-3	6.11.2000 indefinite time period 31.12.2001	282,870,- CZK/year

The Controlled Entity did not incur any damage from the above list of contracts.

## 10.8 List of contracts between PT and Energotrans, a.s. (hereinafter referred to as “ET“)

Company	Subject of contract	Date of contract / Term of contract	Financial sum
PT buyer	Contract on the sale and purchase of heat containing an obligation to sign annual contracts for 20 years, including Amendment No. 16	Concluded on 23.01.1996 definite time period of 20 years 3.2.2005	price in 2005: 1,166,658,563,-CZK
PT provides for ET	Contract on cooperation - it contains 16 areas of activities that PT provides for ET and separate billing for operation and maintenance of feeder station Mělník-Prague by PT, including Amendment No. 1 through 5 and Amendment No. 6	Concluded on 02.01.2001 indefinite time period 12.5.2005 26.7.2005	price starting on 1.1.2005: 5,446,287,- CZK/month
ET lessor	Contract on the lease of non-residential premises - Lease of offices and other non-residential premises for PT employees at EMĚ in the premises leased by ET from ČEZ, including Amendments No. 1 - 4	Concluded on 09.05.2001 indefinite time period 23.5.2003	price starting on 1.1.2003: 321,315,-CZK/month
PT lessor	Contract on the lease of non-residential premises - Lease of office for ET employees at the PT administration building in Holešovice, including Amendments No. 1, 2 and 3	Concluded on 28.04.2000 indefinite time period 31.5.2005	price of lease: 616,000,-CZK/year advance payment for services: 112,864,-CZK/year
ET assuming the obligation	Contract on the assumption of the obligation of PT for electricity supplies or purchase by Energotrans as a registered party on the electricity market	Concluded on 17.12.2004 definite time period until 31.12.2005	based on electricity supplies or purchases by PT
ET creditor	Credit contract	Concluded on 30.1.2004 definite time period- 5.2. 2007	credit of 400 mil. CZK received on 5.2.2004
PT as a policyholder toward ET	Insurance policies with liability insurance, property insurance, motor vehicle insurance (motor hull casco + mandatory liability), liability insurance for damage of members of bodies of legal entities		

## 10.9 List of contracts between PT and Teplo Neratovice, s.r.o. (hereinafter referred to as “TN“)

Company	Subject of contract	Date of contract / Term of contract	Financial sum
PT lessor	Office Lease Agreement – lease of offices for employees in the administrative building.	Concluded on 10.5.2002 indefinite time period	Price 166,800,-CZK/year
PT provides for TN	Contract on cooperation - it contains 7 areas of activities that PT provides for TN, including Amendments No. 1, 2, 3 and 4	Concluded on 29.3.2002 indefinite time period 31.5.2005	2,730,678,-CZK/year
PT - seller	Contract on the sale of the vehicle Mazda SR-E 2200,BUS	Concluded on 8.3.2005	84,200,-CZK
PT as a policyholder toward TN	Insurance policies with liability insurance and motor vehicle insurance (motor hull casco + mandatory liability)		

## 10.10 List of contracts between PT and TERMONTA PRAHA a.s. (hereinafter referred to as “TP“)

Company	Subject of contract	Date of contract/Term of contract	Financial sum
PT as a creditor	Credit contract	Concluded on 20.7.2004 definite time period, 31.7.2005	credit of 30 mil. CZK
PT as a provider	Contract on the provision of telecommunication services	Concluded on 26.4.2002 indefinite time period	5.775,- CZK monthly fixed fee
PT as a lessor	Temporary lease of parts of real estate, including Amendments No. 1, 2 and 3	Concluded on 18.6.2001 indefinite time period 30.9.2003	351.210,-CZK/year
PT as a provider	Contract on cooperation, including Amendments No. 1 and 2	Concluded on 9.2.2005 indefinite time period 30.6.2005	18.750,-CZK monthly fixed fee + rates based on the contract
TP as a provider	General contract on installation and maintenance of PS and BK, including Amendment No. 1	Concluded on 20.12.1999 indefinite time period 11.10.2001	rates based on the contract
TP as a provider	General contract on emergency repairs of PTK and STK, including Amendment No. 1, 2 and 3	Concluded on 3.2.2000 indefinite time period 29.7.2005	rates based on the contract
TP as a provider	General contract on emergency repairs of technological equipment of PS, including Amendments No. 1 through 6	Concluded on 19.5.2000 indefinite time period 29.7.2005	rates based on the contract
TP as a provider	Occasional maintenance of boiler rooms, machine rooms, and VS for Holešovice	from 24.6.2003 indefinite time period	rates based on the contract

Usual business contracts were signed with the companies having indirect control in controlled entities and therefore their list is not provided.

## 10.11 Credits from associated entities

On 30.1.2004, Pražská teplárenská a.s. and Energotrans, a.s. signed a contract on the provision of a medium-term credit, in which Pražská teplárenská a.s. is the debtor. Based on the contract, PT received 400 million CZK on 5.2.2004 that are due on 5.2.2007.

## 10.12 Credits to associated entities

Based on the contract from 20.7.2004, Pražská teplárenská a.s. provided TERMONTA PRAHA a.s. with a credit of 30 million CZK.

The contract was signed for a definite time period, ending on 31.7.2005. All obligations arising from the contract were paid off as of the said date.

As of 31.12.2005, the statutory body of Pražská teplárenská a.s. prepared the Report on Relations Between Associated Entities in 2005. The Report was submitted to the Supervisory Board for evaluation. The Supervisory Board shall provide its opinion on the Report at the regular session of the General Meeting. The Report on Relations Between Associated Entities in 2005 was verified by the auditor. The auditor's statement is in the 2005 Annual Report.

In Prague, on March 31, 2006

Board of the Directors of the company

