

Pražská energetika, a.s.

SAMOSTATNÁ ÚČETNÍ ZÁVĚRKA DLE IFRS

A

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

K 31. PROSINCI 2009

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA Pro akcionáře společnosti Pražská energetika, a.s.

zapsaná Městským soudem
v Praze, oddíl C, vložka 24349
IČ: 49620592
DIČ: CZ49620592

Se sídlem: Na Hroudě 1492/4, Praha 10, PSČ 100 05, Česká Republika
Identifikační číslo: 60193913

Ověřili jsme přiloženou účetní závěrku společnosti Pražská energetika, a.s., tj. rozvahu k 31. prosinci 2009, výkaz zisku a ztráty, přehled o změnách vlastního kapitálu a přehled o peněžních tocích za rok končící k tomuto datu a přílohu této účetní závěrky, včetně popisu použitých významných účetních metod.

Odpovědnost statutárního orgánu účetní jednotky za účetní závěrku

Za sestavení a věrné zobrazení účetní závěrky v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém EU odpovídá statutární orgán společnosti. Součástí této odpovědnosti je navrhnout, zavést a zajistit vnitřní kontroly nad sestavováním a věrným zobrazením účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou, zvolit a uplatňovat vhodné účetní metody a provádět dané situaci přiměřené účetní odhady.

Odpovědnost auditora

Naší úlohou je vydat na základě provedení auditu výrok k této účetní závěrce. Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech a Mezinárodními auditorskými standardy a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. V souladu s těmito předpisy jsme povinni dodržovat etické normy a naplánovat a provést audit tak, abychom získali přiměřenou jistotu, že účetní závěrka neobsahuje významné nesprávnosti.

Audit zahrnuje provedení auditorských postupů, jejichž cílem je získat důkazní informace o částkách a skutečnostech uvedených v účetní závěrce. Výběr auditorských postupů závisí na úsudku auditora, včetně posouzení rizik, že účetní závěrka obsahuje významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou. Při posuzování těchto rizik auditor přihlédne k vnitřním kontrolám, které jsou relevantní pro sestavení a věrné zobrazení účetní závěrky. Cílem posouzení vnitřních kontrol je navrhnout vhodné auditorské postupy, nikoli vyjádřit se k účinnosti vnitřních kontrol. Audit též zahrnuje posouzení vhodnosti použitých účetních metod, přiměřenosti účetních odhadů provedených vedením i posouzení celkové prezentace účetní závěrky.

Domníváme se, že získané důkazní informace tvoří dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

Výrok auditora

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční pozice společnosti Pražská energetika, a.s. k 31. prosinci 2009 a nákladů, výnosů a výsledku jejího hospodaření a peněžních toků za rok končící k tomuto datu v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém EU.

V Praze dne 1. března 2010

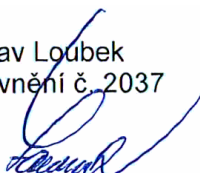
Auditorská společnost:

Deloitte Audit s.r.o.
oprávnění č. 79



Statutární auditor:

Václav Loubek
oprávnění č. 2037



Samostatná účetní závěrka společnosti Pražská energetika, a.s. ke dni 31.12.2009

sestavená v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví (IFRS) ve znění přijatém EU

Schválil v Praze dne 1.3.2010

Jméno: Ing. Drahomír Ruta


Podpis:



Funkce: Předseda představenstva a generální ředitel

Jméno: Ing. Pavel Elis

Podpis:



Funkce: Místopředseda představenstva a ředitel divize Obchodování a služby

Výkaz zisku a ztráty (tis. Kč)

| | Pozn. | 2009 | 2008 |
|--|---------|------------------|------------------|
| Výnosy z prodané elektřiny | | 20 376 734 | 19 055 042 |
| Náklady na prodanou elektřinu | | -18 928 597 | -17 745 377 |
| Hrubý zisk z prodeje elektřiny | (4) | 1 448 137 | 1 309 665 |
| Další provozní výnosy | (4) | 877 189 | 829 918 |
| Osobní náklady | (6) | -487 443 | -462 181 |
| Odpisy | (13,14) | -186 941 | -165 294 |
| Nakoupené služby, materiál a energie | (7) | -515 344 | -543 443 |
| Výpůjční náklady | (8) | -117 727 | -32 526 |
| Přijaté dividendy | | 891 000 | 1 616 769 |
| Ostatní zisky a ztráty | (9) | 59 567 | 133 605 |
| Zisk z běžné činnosti před zdaněním | | 1 968 438 | 2 686 513 |
| Daň z příjmů | (10) | -224 210 | -231 412 |
| Zisk z běžné činnosti po zdanění | | 1 744 228 | 2 455 101 |
| Zisk připadající na kmenovou akcii [Kč] | (12) | 451 | 634 |

Výkaz o finanční pozici (tis. Kč)

| | Pozn. | 2009 | 2008 |
|---|-------|-------------------|-------------------|
| Aktiva | | | |
| Pozemky, budovy a zařízení | (13) | 1 922 251 | 1 907 117 |
| Nehmotný majetek | (14) | 193 811 | 179 658 |
| Majetkové účasti | (15) | 9 566 801 | 9 566 801 |
| Pohledávky z obchodních vztahů a ostatní pohledávky | (16) | 22 719 | 46 408 |
| Půjčky | (17) | 2 626 232 | 1 504 060 |
| Dlouhodobá aktiva | | 14 331 814 | 13 204 044 |
| Zásoby | (18) | 33 603 | 46 132 |
| Daňové pohledávky | | 30 606 | -- |
| Pohledávky z obchodních vztahů a ostatní pohledávky | (16) | 2 547 189 | 3 531 615 |
| Půjčky | (17) | 240 563 | 959 310 |
| Ostatní finanční aktiva | (19) | 148 851 | 172 350 |
| Peníze a peněžní ekvivalenty | (20) | 1 542 619 | 458 500 |
| Krátkodobá aktiva | | 4 543 431 | 5 167 907 |
| Aktiva celkem | | 18 875 245 | 18 371 951 |
| Pasiva | | | |
| Základní kapitál | (25) | 3 869 443 | 3 869 443 |
| Rezervní fondy | (26) | 1 171 867 | 1 566 166 |
| Nerozdělené zisky | | 4 969 870 | 5 350 950 |
| Vlastní kapitál | | 10 011 180 | 10 786 559 |
| Půjčky | (21) | 2 515 733 | 1 305 060 |
| Závazky z obchodních vztahů a ostatní závazky | (22) | 107 703 | 108 879 |
| Rezervy | (24) | 257 377 | 247 135 |
| Odložený daňový závazek | (10) | 45 778 | 145 051 |
| Dlouhodobé závazky | | 2 926 591 | 1 806 125 |
| Půjčky | (21) | 1 046 532 | 713 102 |
| Daňové závazky | | 65 887 | 81 287 |
| Závazky z obchodních vztahů a ostatní závazky | (22) | 4 822 795 | 4 984 168 |
| Rezervy | (24) | 2 260 | 710 |
| Krátkodobé závazky | | 5 937 474 | 5 779 267 |
| Pasiva celkem | | 18 875 245 | 18 371 951 |

Přehled o změnách vlastního kapitálu (tis. Kč)

| | Základní kapitál | Rezervní fondy | Nerozdělený zisk | Vlastní kapitál přířaditelný akcionářům mateřské společnosti |
|--------------------------------|------------------|------------------|------------------|---|
| Zůstatek k 31.12.2007 | 3 869 443 | 1 048 453 | 5 316 905 | 10 234 801 |
| Výplata dividend a tantiém | -- | -- | -2 421 056 | -2 421 056 |
| Transakce vykázané přímo ve VK | -- | 517 713 | -- | 517 713 |
| Čistý zisk roku 2008 | -- | -- | 2 455 101 | 2 455 101 |
| Zůstatek k 31.12.2008 | 3 869 443 | 1 566 166 | 5 350 950 | 10 786 559 |
| Výplata dividend a tantiém | -- | -- | -2 125 308 | -2 125 308 |
| Transakce vykázané přímo ve VK | -- | -394 299 | -- | -394 299 |
| Čistý zisk roku 2009 | -- | -- | 1 744 228 | 1 744 228 |
| Zůstatek k 31.12.2009 | 3 869 443 | 1 171 867 | 4 969 870 | 10 011 180 |

Výkaz o úplném výsledku hospodaření (tis. Kč)

| | Pozn. | 2009 | 2008 |
|--|-------|------------------|------------------|
| Zisk z běžné činnosti po zdanění | | 1 744 228 | 2 455 101 |
| Přecenění ostatních finančních aktiv | | -3 270 | -4 537 |
| Zajištění peněžních toků | | -391 029 | 522 250 |
| Úplný výsledek hospodaření přířaditelný akcionářům mateřské společnosti | | 1 349 929 | 2 972 814 |

Výkaz o hotovostních tocích

(tis. Kč)

| | Pozn. | 2009 | 2008 |
|---|---------|------------------|-------------------|
| Počáteční stav peněz a peněžních ekvivalentů | | 458 500 | 64 117 |
| Provozní činnost | | | |
| Účetní zisk z běžné činnosti před zdaněním | | 1 968 438 | 2 686 513 |
| Odpisy | (13,14) | 186 941 | 165 294 |
| Odpis nedobytných pohledávek a ostatních aktiv | (9) | 44 704 | 23 116 |
| Změna stavu opravných položek, rezerv a přechodných účtů | | -9 610 | -40 631 |
| Zisk (ztráta) z prodeje a vyřazení stálých aktiv | (9) | -23 780 | -8 299 |
| Výnosy z dividend | | -891 000 | -1 616 769 |
| Úroky a výnosy z držení CP | (9) | -10 396 | -92 137 |
| Kurzové zisky a ztráty | | 26 318 | -70 951 |
| Přecenění finančních nástrojů | | -13 028 | -63 865 |
| Čistý peněžní tok z provozní činnosti před změnami pracovního kapitálu | | 1 278 587 | 982 271 |
| Změna stavu obchodních pohledávek | (16) | -334 898 | 572 227 |
| Změna stavu obchodních krátkodobých závazků | (22) | 663 533 | 963 932 |
| Změna stavu zásob | (18) | 22 056 | -2 666 |
| Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním a úroky | | 1 629 278 | 2 515 764 |
| Zaplacené úroky | | -102 992 | -30 053 |
| Přijaté úroky | | 109 467 | 116 452 |
| Zaplacená daň z příjmů | | -264 816 | -282 856 |
| Čistý peněžní tok z provozní činnosti | | 1 370 937 | 2 319 307 |
| Investiční činnost | | | |
| Výdaje spojené s pořízením stálých aktiv | (13,14) | -300 770 | -239 990 |
| Příjmy z prodeje stálých aktiv | | 64 769 | 25 669 |
| Přijaté dividendy | | 891 000 | 1 616 769 |
| Čistý peněžní tok z investiční činnosti | | 654 999 | 1 402 448 |
| Finanční činnost | | | |
| Změna stavu finančních pohledávek a závazků k podnikům ve Skupině | (17,21) | -370 091 | -2 761 864 |
| Změna stavu finančních závazků k podnikům mimo Skupinu | (21,23) | 1 518 878 | 1 834 889 |
| Změna stavu ostatních krátkodobých finančních aktiv | (19) | 20 289 | -14 134 |
| Vyplacené dividendy | (11) | -2 124 501 | -2 420 040 |
| Čistý peněžní tok z finanční činnosti | | -955 425 | -3 361 149 |
| Vliv pohybu měnových kurzů | | 13 608 | 33 777 |
| Změna stavu peněz a peněžních ekvivalentů | | 1 070 511 | 360 606 |
| Konečný stav peněz a peněžních ekvivalentů | (20) | 1 542 619 | 458 500 |

Obsah přílohy účetní závěrky

1. Obecné údaje
2. Zahájení používání nových a novelizovaných Mezinárodních standardů účetního výkaznictví
3. Přehled významných účetních pravidel a postupů
4. Tržby
5. Segmentové výkaznictví
6. Osobní náklady
7. Nakoupené služby, materiál a energie
8. Výpůjční náklady
9. Ostatní zisky a ztráty
10. Daň z příjmů
11. Dividendy
12. Zisk na akcii
13. Pozemky, budovy a zařízení
14. Nehmotný majetek
15. Majetkové účasti
16. Pohledávky z obchodních vztahů a ostatní pohledávky
17. Poskytnuté půjčky
18. Zásoby
19. Ostatní finanční aktiva
20. Peníze a peněžní ekvivalenty
21. Přijaté půjčky
22. Závazky z obchodních vztahů a ostatní závazky
23. Závazky z finančního leasingu
24. Rezervy
25. Základní kapitál
26. Rezervní fondy
27. Podmíněné závazky a podmíněná aktiva
28. Finanční nástroje
29. Smlouvy o operativním leasingu
30. Transakce se spřízněnými subjekty
31. Události po datu sestavení účetní závěrky

(1) Obecné údaje

Pražská energetika, a.s. (dále jen „PRE“ nebo „Společnost“) byla založena jako akciová společnost v České republice a byla zapsána do obchodního rejstříku Okresního soudu v Praze 1 dne 1. ledna 1994.

Sídlo Společnosti je Na Hroudě 1492/4, Praha 10, PSČ 100 05, IČ 60 19 39 13.

Hlavním předmětem činnosti Společnosti je dodávka elektřiny zákazníkům na území České republiky, která reprezentuje podstatnou část výnosů Společnosti. Další informace o hlavním předmětu činnosti Společnosti jsou uvedeny v bodě „Segmentové výkaznictví“.

| Hlavní akcionáři PRE | 2009 | 2008 |
|---------------------------------|-----------------|-----------------|
| Pražská energetika Holding a.s. | 57,87 % | 57,87 % |
| Honor Invest, a.s. | 41,10 % | 41,10 % |
| Energie Baden – Württemberg AG | 0,16 % | 0,16 % |
| Ostatní | 0,87 % | 0,87 % |
| Celkem | 100,00 % | 100,00 % |

Společnost Pražská energetika Holding a.s. je vlastněná z 51 % Hlavním městem Praha a ze 49 % společností Energie Baden – Württemberg AG. Společnost Honor Invest a.s. patří do skupiny EPH.

(2) Zahájení používání nových a novelizovaných Mezinárodních standardů účetního výkaznictví

Standards a interpretace v účinnosti v běžném období

V běžném období jsou v účinnosti následující úpravy stávajících standardů a interpretací vydaných Radou pro mezinárodní účetní standardy a přijatých Evropskou unií:

- *úpravy standardů IFRS 1* - První použití IFRS a *IAS 27* - Konsolidovaná a individuální účetní závěrka – Pořizovací náklady investice do dceřiných, spoluovládaných nebo přidružených podniků, přijato EU dne 23. ledna 2009 (účinné pro účetní období začínající dne 1. ledna 2009 nebo po tomto datu),
- *úpravy standardů IFRS 4* - Pojistné smlouvy a *IFRS 7* - Finanční nástroje – zveřejňování - Zkvalitnění informací zveřejňovaných o finančních nástrojích, přijato EU dne 27. listopadu 2009 (účinné pro účetní období začínající dne 1. ledna 2009 nebo po tomto datu),
- *úpravy různých standardů a interpretací vyplývající z projektu Zdokonalení IFRS* (IAS 1, IFRS 5, IAS 8, IAS 10, IAS 16, IAS 19, IAS 20, IAS 23, IAS 27, IAS 28, IAS 29, IAS 31, IAS 34, IAS 36, IAS 38, IAS 39, IAS 40 a IAS 41), jehož cílem je odstranit nesrovnalosti v jednotlivých standardech a sjednotit jejich terminologii, přijato EU dne 23. ledna 2009 (většina úprav má platit pro účetní období začínající dne 1. ledna 2009 nebo po tomto datu),
- *úpravy standardů IAS 32* – Finanční nástroje – vykazování a *IAS 1* - Sestavování a zveřejňování účetní závěrky – Finanční nástroje s prodejní opcí a závazky vznikající při likvidaci, přijato EU dne 21. ledna 2009 (účinné pro účetní období začínající dne 1. ledna 2009 nebo po tomto datu),
- *úpravy standardů IAS 39* – Finanční nástroje – účtování a oceňování a *IFRS 7* – Finanční nástroje – zveřejňování – Reklasifikace finančních aktiv, datum účinnosti a přechodná ustanovení, přijato EU dne 9. září 2009 (účinné od 1. července 2008),
- *IAS 1* (novelizované znění) - Sestavování a zveřejňování účetní závěrky – Upravené zveřejňování, přijato EU dne 17. prosince 2008 (účinný pro účetní období začínající dne 1. ledna 2009 nebo po tomto datu),
- *IAS 23* (novelizované znění) – Výpůjční náklady, přijato EU dne 10. prosince 2008 (účinný pro účetní období začínající dne 1. ledna 2009 nebo po tomto datu)
- *úpravy standardu IFRS 2* – Úhrady vázané na akcie – Pravidla pro podmínky, které nejsou rozhodnými podmínkami a rušení poskytnutých nástrojů, přijato EU dne 16. prosince 2008 (účinné pro účetní období začínající dne 1. ledna 2009 nebo po tomto datu),

- úpravy interpretace **IFRIC 9** – Přehodnocení vložených derivátů a **IAS 39** - Finanční nástroje – účtování a oceňování – Vložené deriváty, přijato EU dne 30. listopadu 2009 (účinné pro účetní období začínající dne 1. ledna 2009 nebo po tomto datu),
- **IFRIC 11 – IFRS 2** - Vlastní akcie a transakce s akciemi v rámci skupiny, přijato EU dne 1. června 2007 (interpretace účinná pro účetní období začínající dne 1. března 2008 nebo po tomto datu),
- **IFRIC 13** – Zákaznické věrnostní programy, přijato EU dne 16. prosince 2008 (interpretace účinná pro účetní období začínající dne 1. ledna 2009 nebo po tomto datu),
- **IFRIC 14 – IAS 19** - Limit aktiva definovaných požitků, požadavky na minimální financování a jejich interakce, přijato EU dne 16. prosince 2008 (interpretace účinná pro účetní období začínající dne 1. ledna 2009 nebo po tomto datu).
- **IFRIC 18** - Převody aktiv od zákazníků, přijato EU dne 27. listopadu 2009 (interpretace účinná pro účetní období začínající dne 1. listopadu 2009 nebo po tomto datu)

Zahájení dodržování těchto úprav stávajících standardů nevedlo k žádným změnám účetních pravidel účetní jednotky (kromě IAS 1 a IAS 23). Standard IAS 1 zavádí změny v používané terminologii (včetně upravených názvů účetních výkazů) a změny ve formátu a v obsahu účetních výkazů. V účetní závěrce byl nově zařazen výkaz o úplném výsledku hospodaření. Společnost aplikuje novelizovaný standard IAS 23 prospektivně od 1.1.2009.

Dřívější dodržování standardů a interpretací

Skupina se rozhodla dodržovat následující standardy a interpretace před datem jejich účinnosti:

- **IFRS 8** – Provozní segmenty, přijato EU dne 21. listopadu 2007 (účinný pro účetní období začínající dne 1. ledna 2009 nebo po tomto datu) - Skupina zveřejňuje segmentový výkaz plně v souladu s IFRS 8 od 1.1.2008.

Standardy a interpretace vydané IASB a přijaté EU, které účetní jednotka zatím neaplikuje

K datu schválení této účetní závěrky byly vydány následující standardy, novelizace a interpretace přijaté Evropskou unií, které ještě nevstoupily v účinnost:

- **IFRS 1** (novelizované znění) – První přijetí IFRS, přijato EU dne 25. listopadu 2009 (účinný pro účetní období začínající dne 1. ledna 2010 nebo po tomto datu),
- **IFRS 3** (novelizované znění) – Podnikové kombinace, přijato EU dne 3. června 2009 (účinný pro účetní období začínající dne 1. července 2009 nebo po tomto datu),
- úpravy standardu **IAS 27** – Konsolidovaná a individuální účetní závěrka, přijato EU dne 3. června 2009 (účinné pro účetní období začínající dne 1. července 2009 nebo po tomto datu),
- úpravy standardu **IAS 32** Finanční nástroje – vykazování – Klasifikace práv při emisi, přijato EU dne 23. prosince 2009 (účinné pro účetní období začínající dne 1. února 2010 nebo po tomto datu),
- úpravy standardu **IAS 39** - Finanční nástroje – účtování a oceňování – Možné zajišťované položky, přijato EU dne 15. září 2009 (účinné pro účetní období začínající dne 1. července 2009 nebo po tomto datu),
- **IFRIC 12** – Ujednání o poskytování licencovaných služeb, přijato EU dne 25. března 2009 (interpretace účinná pro účetní období začínající dne 30. března 2009 nebo po tomto datu),
- **IFRIC 15** – Smlouvy o výstavbě nemovitostí (interpretace účinná pro účetní období začínající dne 1. ledna 2010 nebo po tomto datu),
- **IFRIC 16** - Zajištění čisté investice do zahraniční jednotky, přijato EU dne 4. června 2009 (interpretace účinná pro účetní období začínající dne 30. června 2009 nebo po tomto datu),
- **IFRIC 17** - Rozdělení nepeněžních aktiv vlastníkům, přijato EU dne 26. listopadu 2009 (interpretace účinná pro účetní období začínající dne 1. listopadu 2009 nebo po tomto datu),

Účetní jednotka se rozhodla neaplikovat tyto standardy, novelizace a interpretace před datem jejich účinnosti. Dle odhadů účetní jednotky nebude mít dodržování těchto standardů, novelizací a interpretací v období, kdy budou použity poprvé, žádný významný dopad na účetní závěrku jednotky.

Standardy a interpretace vydané radou IASB, ale dosud nepřijaté Evropskou unií

V současné době se podoba standardů přijatá Evropskou unií výrazně neliší od nařízení schválených Radou pro mezinárodní účetní standardy (IASB). Výjimkou jsou následující standardy, úpravy stávajících standardů a interpretace, které nebyly k 28.2.2010 schváleny k používání v EU:

- **IFRS 9** - Finanční nástroje (účinný pro účetní období začínající dne 1. července 2013 nebo po tomto datu),
- úpravy různých standardů a interpretací vyplývající z projektu **Zdokonalení IFRS** vydané 16. dubna 2009 (IFRS 2, IFRS 5, IFRS 8, IAS 1, IAS 7, IAS 17, IAS 18, IAS 36, IAS 38, IAS 39, IFRIC 9, IFRIC 16), jehož cílem je odstranit nesrovnalosti v jednotlivých standardech a sjednotit jejich terminologii (většina úprav má platit pro účetní období začínající dne 1. ledna 2010 nebo po tomto datu),
- úpravy standardu **IAS 24** - Zveřejnění spřízněných stran - Zjednodušení požadavků na zveřejňování pro účetní jednotky spřízněné se státem a vyjasnění definice spřízněné strany (účinné pro účetní období začínající dne 1. července 2011 nebo po tomto datu),
- úpravy standardu **IFRS 1** - První přijetí IFRS – Další výjimky pro prvouživatele (účinné pro účetní období začínající dne 1. ledna 2010 nebo po tomto datu),
- úpravy standardu **IFRS 2** – Úhrady vázané na akcie – Úhrady vázané na akcie vypořádané v hotovosti v rámci skupiny (účinné pro účetní období začínající dne 1. ledna 2010 nebo po tomto datu),
- úpravy interpretace **IFRIC 14 - IAS 19** - Limit aktiva definovaných požitků, požadavky na minimální financování a jejich interakce – Zálohy na minimální financování (účinné pro účetní období začínající dne 1. ledna 2011 nebo po tomto datu),
- **IFRIC 19** Nahrazení závazků kapitálovými nástroji (interpretace účinná pro účetní období začínající dne 1. července 2010 nebo po tomto datu).

Dle odhadů účetní jednotky nebude mít dodržování těchto standardů, úprav stávajících standardů a interpretací v období, kdy budou použity poprvé, žádný významný dopad na účetní závěrku jednotky.

(3) Přehled významných účetních pravidel a postupů

Prohlášení o shodě

Účetní závěrka byla připravena v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví (IFRS) ve znění přijatém EU.

Východiska přípravy účetní závěrky

Účetní závěrka je sestavena za použití oceňovací báze historických cen s výjimkou některých finančních nástrojů. Základní účetní pravidla a postupy jsou uvedeny níže.

Východiska přípravy konsolidované účetní závěrky

Společnost sestavuje a zveřejňuje kromě této samostatné účetní závěrky také konsolidovanou účetní závěrku v souladu s IFRS vždy k 31.12. Konsolidovaná účetní závěrka je zveřejňována ke stejnému datu jako samostatná účetní závěrka.

Účtování o výnosech

Výnosy z prodeje zboží jsou zaúčtovány v reálné hodnotě přijatého plnění nebo plnění, které bude přijato, pokud Společnost převedla na kupujícího významná rizika a odměny z vlastnictví daného zboží. Výnosy ze smluv o poskytování služeb se vykazují s odkazem na stupeň dokončení smlouvy.

Tržby z prodeje elektřiny a distribuce jsou vykázány v období její spotřeby zákazníky. Tržby z ostatních poskytnutých služeb jsou vykázány v okamžiku poskytnutí služby.

Výnosy z pronájmu (zejména optických kabelů) se vykazují rovnoměrně po dobu trvání pronájmu.

Úrokový výnos je časově rozlišován na základě výše nezaplacené části jistiny a efektivní úrokové sazby, která představuje sazbu diskontující odhadované budoucí peněžní příjmy na čistou účetní hodnotu daného aktiva po očekávanou dobu životnosti finančních aktiv.

Leasing

Leasing je klasifikován jako finanční leasing, jestliže se převádějí všechna podstatná rizika a odměny vyplývající z vlastnictví daného majetku na nájemce. Jakýkoliv jiný typ leasingu se klasifikuje jako operativní leasing.

Majetek pořízený formou finančního leasingu je zaúčtován jako aktivum Společnosti v reálné hodnotě k datu pořízení nebo v současné hodnotě minimálních splátek leasingu, je-li nižší. Splátky leasingu jsou rozčleněny na finanční náklady a snížení závazku z leasingu tak, aby byla zajištěna konstantní úroková sazba ve vztahu k zůstatku závazků. Finanční náklady jsou účtovány přímo do výkazu zisku a ztráty.

Leasingové platby v rámci operativního leasingu jsou v průběhu doby trvání leasingu rovnoměrně účtovány do výkazu zisku a ztráty.

Závazky z leasingu jsou součástí položek „Závazky z obchodních vztahů a ostatní závazky“ v krátkodobých a dlouhodobých závazcích.

Přepočty údajů v cizích měnách

Účetní závěrka Společnosti je prezentována v měně primárního ekonomického prostředí, v němž jednotka podniká (funkční měna). Funkční měnou Společnosti je česká koruna, která je i měnou vykazování v účetní závěrce.

Účetní operace v jiné měně než v českých korunách se v průběhu roku účtují devizovým kurzem vyhlášeným Českou národní bankou ke dni uskutečnění účetního případu. Peněžní položky v cizích měnách jsou k datu účetní závěrky přepočteny podle devizových kurzů ČNB platných k tomuto datu. Nepeněžní položky v cizích měnách oceněné reálnou hodnotou jsou přepočteny podle devizových kurzů platných k datu, kdy je reálná hodnota stanovena. Nepeněžní položky, které jsou oceňovány v historických cenách v cizí měně, nejsou přepočítávány. Zisky a ztráty vyplývající z přepočtu jsou zaúčtovány do výkazu zisku a ztráty daného období, s výjimkou kurzových rozdílů vznikajících ze zajištění peněžních toků, kde jsou změny reálné hodnoty účtovány přímo do vlastního kapitálu.

Výpůjční náklady

Společnost kapitalizuje výpůjční náklady s použitím míry kapitalizace v souladu s IAS 23. Ostatní výpůjční náklady jsou zaúčtovány do výkazu zisku a ztráty v období, v němž vznikají.

Daň z příjmů

Výsledná částka zdanění vykázaná ve výkazu zisku a ztráty zahrnuje splatnou daň za účetní období a změnu zůstatku odložené daně.

Splatná daň za účetní období vychází ze zdanitelného zisku. Zdanitelný zisk se odlišuje od čistého zisku vykázaného ve výkazu zisku a ztráty, neboť nezahrnuje výnosy nebo náklady, které jsou zdanitelné nebo uznané v jiných obdobích, a dále nezahrnuje položky, které nepodléhají dani ani nejsou daňově odčitatelné. Splatná daň dále obsahuje doplatky (resp. přeplatky) daně z minulých období. Závazek Společnosti z titulu splatné daně je vypočítán pomocí daňové sazby platné k datu účetní závěrky.

Odložená daň je zaúčtována za použití závazkové metody vycházející z rozvahového přístupu, a to na základě očekávaných rozdílů mezi účetní hodnotou rozvahových položek v účetní závěrce a odpovídajícím daňovým základem těchto položek použitým při výpočtu zdanitelného zisku. V zásadě platí, že odložené daňové závazky jsou zaúčtovány u všech zdanitelných dočasných rozdílů, zatímco odložené daňové pohledávky jsou zaúčtovány v rozsahu, v jakém je pravděpodobné, že zdanitelný zisk, proti němuž bude možno využít odčitatelných dočasných rozdílů, bude k dispozici.

Odložené daňové pohledávky a závazky jsou vzájemně započteny, pokud existuje právně vymahatelný nárok na započtení daňové pohledávky běžného období proti daňovým závazkům běžného období, pokud se vztahují k dani z příjmů vybírané stejným finančním úřadem a pokud Společnost hodlá vyrovnat své daňové pohledávky a závazky běžného období v čisté výši.

Odložená daň je vypočítána pomocí daňových sazeb, které budou podle očekávání platit období, kdy dojde k realizaci aktiv nebo k vyrovnání závazku, a je zaúčtována do výkazu zisku a ztráty s výjimkou případů, kdy se vztahuje k položkám účtovaným přímo do vlastního kapitálu a je také zahrnuta do vlastního kapitálu.

Pozemky, budovy a zařízení

Pozemky, budovy a zařízení určené k využití při výrobě zboží, při poskytování služeb nebo určené pro administrativní účely jsou oceněny pořizovací cenou sníženou o oprávky a zaúčtovanou ztrátu ze snížení hodnoty. Pořizovací cena zahrnuje cenu pořízení a náklady spojené s pořízením. V rozvaze jsou vykazovány pozemky, budovy a zařízení v pořizovací ceně nad 40 000 Kč.

Ocenění hmotného majetku vytvořeného vlastní činností zahrnuje přímé a nepřímé náklady bezprostředně související s vytvořením tohoto majetku.

Odpisy pozemků, budov a zařízení jsou účtovány do výkazu zisku a ztráty.

Investice ve výstavbě pro výrobní nebo administrativní účely nebo pro účely, které nebyly dosud stanoveny, jsou účtovány v pořizovací ceně snížené o veškeré ztráty ze snížení hodnoty. Pořizovací cena zahrnuje poplatky za odborné služby. Odepisování tohoto majetku začíná, za použití stejné metody jako u ostatního majetku, ve chvíli, kdy je majetek připraven k zamýšlenému využití.

Pořizovací cena majetku, s výjimkou pozemků a nedokončených investic, je odepisována po dobu odhadované životnosti majetku lineární metodou s použitím následujících dob odepisování:

| Kategorie majetku | Doba odpisu v letech |
|--|-----------------------------|
| Budovy a haly | 15, 50 |
| Pracovní stroje a zařízení, telekomunikační zařízení | 4, 10, 12, 15, 20 |
| Přístroje a zvláštní technická zařízení | 10 |
| Dopravní prostředky | 4, 8 |
| Inventář | 8 |
| Hardware | 3, 4 |

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

Zisky či ztráty z prodeje nebo vyřazení majetku jsou určeny jako rozdíl mezi výnosy z prodeje a účetní hodnotou majetku a jsou účtovány do výkazu zisku a ztráty.

Hmotný majetek v pořizovací ceně od 2 000 Kč do 40 000 Kč s dobou použitelnosti delší než jeden rok je klasifikován jako drobný hmotný majetek. Nákup tohoto majetku se účtuje na vrub nákladů a jeho fyzický stav je veden v podrozvahové evidenci. Výjimkou z tohoto pravidla jsou elektroměry, které jsou vykazovány a odepisovány jako dlouhodobý hmotný majetek.

Nehmotná aktiva

Nehmotná aktiva samostatně pořízená se vykazují v pořizovacích nákladech po odečtení kumulované amortizace a ztrát ze snížení hodnoty. Amortizace se účtuje rovnoměrně po dobu předpokládané doby použitelnosti. Předpokládaná doba použitelnosti a metoda amortizace se prověřují vždy na konci každého účetního období, přičemž vliv jakýchkoliv změn v odhadech se účtuje prospektivně.

Nehmotné aktivum vytvořené vlastní činností, vytvořené vývojem (nebo ve vývojové fázi interního projektu), je uznáno jako aktivum tehdy a pouze tehdy, když je možno prokázat všechny z následujících předpokladů:

- technická proveditelnost dokončení nehmotného aktiva je taková, že ho bude možné využívat nebo prodat;
- existuje záměr dokončit nehmotné aktivum a využívat jej nebo prodat;
- účetní jednotka je schopna nehmotné aktivum využít nebo prodat;
- je možné prokázat, jakým způsobem bude nehmotné aktivum vytvářet pravděpodobné budoucí ekonomické užítky;
- jsou dostupné odpovídající technické, finanční a ostatní zdroje pro dokončení vývoje a pro využití nebo prodej nehmotného aktiva;
- účetní jednotka je schopna spolehlivě oceňovat výdaje související s nehmotným aktivem během jeho vývoje.

Částka prvotního uznání nehmotného aktiva vytvořeného vlastní činností zahrnuje celkové výdaje vynaložené od okamžiku, kdy nehmotné aktivum poprvé splnilo kritérium pro uznání uvedené výše. Pokud není možno vykázat žádné nehmotné aktivum vytvořené vlastní činností, náklady na vývoj se účtují do výsledovky v období, ve kterém vznikly.

Po prvotním vykázání se nehmotná aktiva vytvořená vlastní činností účtují v pořizovacích nákladech snížených o kumulovanou amortizaci a ztráty ze snížení hodnoty pomocí stejné metody jako při účtování nehmotných aktiv samostatně pořízených.

Nehmotná aktiva jsou odepisována rovnoměrně po dobu následující odhadované životnosti:

| Kategorie majetku | Doba odpisu v letech |
|--------------------------|-----------------------------|
| Software | 4 |
| Ostatní nehmotná aktiva | dle smlouvy |

Nehmotný majetek v pořizovací ceně od 2 000 Kč do 60 000 Kč s dobou použitelnosti delší než jeden rok je klasifikován jako drobný nehmotný majetek. Nákup tohoto majetku se účtuje na vrub nákladů a jeho fyzický stav je veden v podrozvahové evidenci.

Snížení hodnoty hmotných a nehmotných aktiv

Společnost ke každému rozvahovému dni zkoumá hodnotu svého hmotného a nehmotného majetku, zda u jednotlivých položek existuje náznak snížení jejich hodnoty. Pokud ano, je odhadnuta zpětně získatelná hodnota majetku a určen případný rozsah ztráty ze snížení hodnoty. V případě, že příslušný majetek negeneruje peněžní přítoky samostatně, odhadne se zpětně získatelná částka penězotvorné jednotky, ke které majetek patří.

Zpětně získatelná hodnota představuje vyšší z hodnot reálné hodnoty po odečtení nákladů na prodej a hodnoty z užívání. Při určování hodnoty z užívání se očekávané budoucí peněžní toky diskontují na současnou hodnotu za použití diskontní sazby před daní ze zisku, která vyjadřuje současné tržní odhady časové hodnoty peněz a rizika specifická pro dané aktivum.

Pokud je podle odhadu zpětně získatelná hodnota majetku nižší než jeho účetní hodnota, je účetní hodnota majetku snížena na zpětně získatelnou hodnotu. Ztráta ze snížení hodnoty majetku je okamžitě účtována do nákladů.

Pokud je ztráta ze snížení hodnoty následně zrušena, účetní hodnota majetku se navýší na upravený odhad zpětně získatelné hodnoty. Navýšená účetní hodnota nesmí převyšovat původní účetní hodnotu před zaúčtováním ztráty ze snížení hodnoty. Zrušení ztráty ze snížení hodnoty je okamžitě účtováno do výnosů.

Zásoby

Zásoby se oceňují na nižší z úrovní pořizovací ceny s použitím váženého aritmetického průměru a čisté realizovatelné hodnoty. Pořizovací cena nakoupených zásob zahrnuje cenu pořízení materiálu, celní poplatky, skladovací poplatky při dopravě a dopravné za dodání na místo. Čistá realizovatelná hodnota zahrnuje předpokládanou prodejní cenu zásob sníženou o všechny odhadované náklady na marketing, prodej a distribuci.

Rezervy

Rezerva je vykázána v rozvaze, pokud má Společnost současný (smluvní nebo mimosmluvní) závazek, který je důsledkem minulých událostí, přičemž je pravděpodobné, že Společnost bude muset tento závazek vypořádat a výši takového závazku je možné spolehlivě odhadnout.

Částka vykázána jako rezerva je nejlepším odhadem výdajů, které budou nezbytné k vypořádání současného závazku, vykazaného k rozvahovému dni po zohlednění rizik a nejistot spojených s daným závazkem. Pokud se rezerva určuje pomocí odhadu peněžních toků potřebných k vypořádání současného závazku, účetní hodnota rezervy se rovná současné hodnotě těchto peněžních toků.

Finanční aktiva

Finanční aktiva jsou zachycena v rozvaze Společnosti, resp. se odúčtují, k datu transakce na základě smlouvy o koupi nebo prodeji aktiva, kde podmínky vyžadují dodat investici v časovém rámci určeném daným trhem, a oceňují se při prvotním vykázání reálnou hodnotou navýšenou o transakční náklady, kromě finančních aktiv v reálné hodnotě vykázanych do zisku nebo ztráty, které se při prvotním vykázání oceňují reálnou hodnotou.

Finanční aktiva se klasifikují do těchto kategorií: finanční aktiva v reálné hodnotě vykazané do zisku nebo ztráty, investice držené do splatnosti, realizovatelná finanční aktiva a pohledávky z obchodního styku a jiné pohledávky. Klasifikace závisí na charakteru finančních aktiv a účelu použití, a určuje se při prvotním zaúčtování.

Finanční aktiva v reálné hodnotě vykazané do zisku nebo ztráty

Finanční aktiva se klasifikují jako v reálné hodnotě vykazané do zisku nebo ztráty, pokud jsou určena k obchodování nebo jsou označena jako oceňovaná v reálné hodnotě vykazané do zisku nebo ztráty.

Finanční aktiva se klasifikují jako určená k obchodování, pokud (i) byla pořízena v zásadě za účelem prodeje v blízké budoucnosti, nebo (ii) jsou součástí identifikovaného portfolia finančních nástrojů, které jsou společně řízeny Společností a u kterých je v poslední době doloženo obchodování realizované pro krátkodobý zisk, nebo (iii) jsou derivátem, který neplní funkci účinného zajišťovacího nástroje.

Finanční aktiva v reálné hodnotě vykazané do zisku nebo ztráty se vykazují v reálné hodnotě, přičemž jakýkoliv výsledný zisk a nebo ztráta se účtuje do výsledovky. Čistý zisk nebo čistá ztráta zúčtovaná do zisku nebo ztráty zahrnuje jakékoliv dividendy nebo úroky získané z finančního aktiva.

Investice držené do splatnosti

Směnky a dluhopisy s pevně stanovenými nebo určitelnými platbami a pevnou splatností, které Společnost hodlá a je schopná držet až do splatnosti, se klasifikují jako investice držené do splatnosti. Při vykazování se oceňují v zůstatkové hodnotě s použitím metody efektivní úrokové míry po zohlednění snížení hodnoty.

Majetkové účasti

Majetkové účasti představují podíl Společnosti na základním kapitálu jiných společností. Podle tohoto podílu se jedná o rozhodující vliv vyplývající z uplatňování většinového podílu hlasovacích práv, dále o podstatný vliv znamenající dispozice nejméně s 20 % a nejvýše s 50 % hlasovacích práv. Menšinový vliv představuje menší než 20 % podíl na základním kapitálu. Výnosy z majetkových účastí plynou do Společnosti ve formě dividend.

Realizovatelná finanční aktiva

Kótované akcie a kótované umořovatelné dluhopisy, které Společnost vlastní a které se obchodují na aktivním trhu, se klasifikují jako „realizovatelné“ a vykazují se v reálné hodnotě. Zisky a ztráty ze změny reálné hodnoty se vykazují přímo do vlastního kapitálu v položce Fond z přecenění investic, kromě ztráty ze snížení hodnoty, úroků vypočítaných s použitím metody efektivní úrokové míry a kurzových rozdílů z peněžních aktiv, které se vykazují přímo do zisku nebo ztráty. V případě prodeje investic nebo snížení jejich hodnoty se kumulovaný zisk nebo ztráta, vykazané v minulém období ve fondu z přecenění investic, zahrnují do zisku a ztráty za dané období.

U realizovatelných finančních aktiv denominovaných v cizí měně je případný kurzový rozdíl součástí změny reálné hodnoty.

Pohledávky z obchodního styku a jiné pohledávky

Pohledávky z obchodního styku jsou při počátečním zaúčtování oceněny reálnou hodnotou a následně jsou přeceněny na amortizovanou hodnotu s použitím efektivní úrokové sazby. V rámci zisku a ztráty jsou zaúčtovány přiměřené opravné položky na odhadované nevymahatelné ztráty, pokud existují objektivní důkazy, že aktivum má sníženou hodnotu. Zaúčtovaná opravná položka je stanovena jako rozdíl mezi účetní hodnotou aktiva a současnou hodnotou odhadovaných budoucích peněžních toků diskontovaných efektivní úrokovou sazbou vypočtenou při počátečním zaúčtování.

Jiné pohledávky s pevně stanovenými nebo určitelnými platbami, které nejsou kótované na aktivním trhu, se klasifikují jako ostatní finanční aktiva. Oceňují se v zůstatkové hodnotě s použitím metody efektivní úrokové míry po zohlednění jakékoli ztráty ze snížení hodnoty. Výnosové úroky se vykazují pomocí efektivní úrokové míry.

Finanční závazky

Finanční závazky včetně půjček se prvotně oceňují v reálné hodnotě navýšené o transakční náklady. Následně se vykazují v zůstatkové hodnotě s použitím metody efektivní úrokové míry.

Metoda efektivní úrokové míry se používá k výpočtu zůstatkové hodnoty finančního závazku a alokace úrokového nákladu za dané období. Efektivní úroková míra je úroková míra, která přesně diskontuje odhadované budoucí platby po očekávanou dobu trvání finančního závazku nebo případně po kratší období.

Finanční deriváty

Společnost používá k zajištění budoucích transakcí a peněžních toků měnové a úrokové deriváty (forwardy a swapy). Na Energetické burze Praha Společnost uzavírá komoditní deriváty na nákupy a prodeje elektřiny. Předpokládá, že většina těchto derivátů bude vypořádána fyzickou dodávkou elektřiny ke spotřebě nebo prodeji v rámci běžných činností Společnosti. Takovéto kontrakty proto nespádají pod IAS 39. Dále Společnost uzavírá v rámci svého tradingového portfolia komoditní deriváty na OTC trzích.

Finanční deriváty se prvotně oceňují reálnou hodnotou k datu uzavření smlouvy o finančním derivátu a poté se přeceňují na reálnou hodnotu vždy k rozvahovému dni. Výsledný zisk nebo ztráty se vykazují přímo v zisku běžného období, pokud se nejedná o zajišťovací derivát v rámci zajišťovacího účetnictví. Společnost označuje určité deriváty buď jako zajištění reálné hodnoty vykázaných aktiv nebo závazků, nebo jako závazné přísliby (zajištění reálné hodnoty), příp. zajištění vysoce pravděpodobných očekávaných transakcí nebo zajištění měnového rizika ze závazného příslibu (zajištění peněžních toků).

Reálná hodnota zajišťovacích derivátů se klasifikuje jako ostatní dlouhodobé finanční aktivum, resp. dlouhodobý závazek, pokud je zůstatková splatnost zajišťovacího vztahu delší než 12 měsíců, nebo jako krátkodobé ostatní finanční aktivum, resp. krátkodobý závazek, pokud je zůstatková splatnost zajišťovacího vztahu kratší než 12 měsíců.

Deriváty, které nejsou zařazené do efektivního zajišťovacího vztahu se klasifikují jako krátkodobá ostatní finanční aktiva, resp. krátkodobé závazky.

Účtování zajišťovacího nástroje

Zajišťovací nástroje, které obsahují deriváty související s měnovým rizikem, Společnost klasifikuje buď jako zajištění reálné hodnoty anebo zajištění peněžních toků. Zajištění měnového rizika ze závazného příslibu se účtuje jako zajištění peněžních toků.

Při vzniku zajišťovacího vztahu účetní jednotka zdokumentuje vztah mezi zajišťovacím nástrojem a zajištěnou položkou, cíle řízení rizika a strategii realizace různých zajišťovacích operací. Od vzniku zajištění Společnost průběžně dokumentuje, zda je zajišťovací nástroj použitý v zajišťovacím vztahu vysoce účinný při kompenzaci změn reálné hodnoty nebo peněžních toků zajištěné položky.

Pohyby ve fondu ze zajišťovacích derivátů jako položky vlastního kapitálu jsou uvedeny také ve výkazu změn vlastního kapitálu.

Zajištění peněžních toků

Účinná část změn reálné hodnoty finančních derivátů, které se tak označují a splňují kritéria zajištění peněžních toků, se účtuje do vlastního kapitálu. Zisk anebo ztráta týkající se neúčinné části se vykazuje přímo do zisku nebo ztráty.

Částky vykázané ve vlastním kapitálu se zúčtují do zisku nebo ztráty v období, ve kterém se v zisku nebo ztrátě vykáže zajištěná položka.

Zajišťovací účetnictví končí, jestliže Společnost zruší zajišťovací vztah, po vypršení zajišťovacího nástroje nebo jeho prodeji, výpovědi, resp. realizací předmětné smlouvy, nebo pokud přestane splňovat podmínky zajišťovacího účetnictví. Úprava účetní hodnoty zajištěné položky vyplývající ze zajištěného rizika se realizuje do zisku nebo ztráty od data předmětné úpravy.

Náklady na zaměstnanecké požitky

Společnost přispívá na všeobecné zdravotní a důchodové pojištění a na státní politiku zaměstnanosti v zákonné výši platné v daném roce na základě hrubé mzdy. Náklady na pojistné na sociální zabezpečení jsou zaúčtovány do výkazu zisku a ztráty ve stejném období jako související mzdové náklady.

Společnost rovněž přispívá svým zaměstnancům v rámci tzv. definovaných příspěvkových plánů na penzijní připojištění. Tyto příspěvky jsou zahrnuty do nákladů v období, v němž zaměstnanci vzniká právo na získání příspěvku na základě služby, kterou Společnosti poskytují.

Společnost vyplácí další odměny dle Kolektivní smlouvy (tzv. plán definovaných požitků – viz pozn. „Závazky z obchodních vztahů a ostatní závazky“). Příslušné závazky jsou oceněny současnou hodnotou předpokládaných budoucích výplat s použitím pojistně-matematických odhadů.

Důležité účetní odhady

Sestavení účetní závěrky vyžaduje, aby vedení Společnosti používalo odhady a předpoklady, jež mají vliv na vykazované hodnoty majetku a závazků k datu účetní závěrky a na vykazovanou výši výnosů a nákladů za sledované období. Vedení Společnosti stanovilo tyto odhady a předpoklady na základě všech jemu dostupných relevantních informací. Nicméně, jak vyplývá z podstaty odhadu, skutečné hodnoty v budoucnu se mohou od těchto odhadů odlišovat. Za nejvýznamnější oblast podléhající použití odhadů považuje Společnost stanovení výše nevyfakturované energie. Její přírůstek se stanovuje bilanční metodou, a to jako rozdíl mezi celkovými vstupy a výstupy elektřiny včetně ztrát a vlastní spotřeby v daném období. Celkový koncový stav je navíc ověřován kontrolním výpočtem v zákaznickém systému.

Zásady a postupy vnitřní kontroly

Skupina PRE sestavuje účetní výkazy tak, aby byly správné, spolehlivé, relevantní a aby účetní závěrka podávala věrný a poctivý obraz finanční pozice, nákladů a výnosů a výsledku hospodaření. Ve společnosti existují vnitřní předpisy, které stanovují závazná účetní pravidla a kontrolní mechanismy. Jedná se především o podnikové normy Oběh a podepisování účetních dokladů, Oceňování majetku a závazků, Inventarizace majetku a závazků a Účetní zachycení transakcí souvisejících s obchodem s elektřinou a zajištěním měnového rizika. V těchto vnitřních předpisech jsou definovány postupy zpracování a účetního zachycení všech obvyklých transakcí včetně pravidel zamezení vzniku podvodné činnosti. Na dodržování vnitřních předpisů dohlíží vnitřní audit společnosti, který se řídí podnikovými normami Statut interního auditu, Řízení rizik, Plánování a provádění interních auditů.

(4) Tržby **(tis. Kč)**

| Výnosy a náklady související s elektřinou | 2009 | 2008 |
|---|--------------------|--------------------|
| Velkoodběr | | |
| Prodej elektřiny | 6 613 406 | 6 191 221 |
| Prodej distribučních a systémových služeb | 2 232 688 | 2 186 615 |
| Celkem | 8 846 094 | 8 377 836 |
| Malodběr | | |
| Prodej elektřiny | 6 030 092 | 5 256 780 |
| Prodej distribučních a systémových služeb | 4 362 215 | 4 372 071 |
| Celkem | 10 392 307 | 9 628 851 |
| Ostatní výnosy | | |
| Ostatní výnosy *) | 1 088 792 | 1 027 250 |
| Zisk z tradingu | 49 541 | 21 105 |
| Výnosy celkem | 20 376 734 | 19 055 042 |
| Náklady na nákup prodané elektřiny | -12 333 695 | -11 186 604 |
| Náklady na nákup distribučních a systémových služeb | -6 594 902 | -6 558 773 |
| Náklady celkem | -18 928 597 | -17 745 377 |
| Hrubý zisk z prodeje elektřiny | 1 448 137 | 1 309 665 |

*) Zahrnuje výnosy z prodeje silové elektřiny distributorům a obchodníkům s elektřinou.

| Další provozní výnosy | 2009 | 2008 |
|---------------------------------|----------------|----------------|
| Výnosy z poskytnutých služeb *) | 871 192 | 820 742 |
| Ostatní | 5 997 | 9 176 |
| Celkem | 877 189 | 829 918 |

*) Zahrnuje služby poskytované ve Skupině na základě uzavřených manažerských smluv, dále tržby za pronájem pozemků, nemovitostí a ostatního provozního vybavení, nájemné za ubytovnu, nákladní dopravu a podporu IT.

(5) Segmentové výkaznictví

(tis. Kč)

Činnosti Společnosti jsou uspořádány do segmentů Obchod a Služby (oborové segmenty). Účetnictví je vedeno tak, jak by se požadovalo, kdyby zmíněné činnosti byly prováděny oddělenými společnostmi, a to s cílem vyhnout se diskriminaci, vzájemnému přelévání finančních prostředků. Informace o segmentech je prezentována s ohledem na hlavní obchodní činnost Společnosti. Prvotní třídění je založeno na struktuře manažerských a interních informací Společnosti.

Segment obchodu – dodávka elektřiny a obchodování s elektřinou

Zajišťuje nákup a prodej elektřiny včetně souvisejících činností. Výnosem segmentu je podle typu obchodního vztahu (viz následující odstavec) buď jen tržba za prodanou elektřinu nebo tržby za prodanou elektřinu a distribuční službu.

Zákazníci mají právo vybrat si dodavatele elektřiny. Pokud si vyberou dodavatele, jehož zásobovací území není v místě fyzického odběru elektřiny, platí tomuto dodavateli jen za dodanou elektřinu. Distributorovi, v jehož zásobovacím území se odběr nachází, pak platí za distribuční a systémové služby (dále jen služby) související s dodávkou elektřiny. Zákazník může s dodavatelem uzavřít tzv. smlouvu o sdružených službách, v tom případě dodavatel zprostředkuje i dodávku distribuční služby.

Cena elektřiny je smluvní (neregulovaná), zatímco cena služeb je regulovaná. Cena za distribuční službu je regulována Energetickým regulačním úřadem.

Segment Služeb

Poskytuje segmentu obchodu a ostatním společnostem ve Skupině obslužné činnosti. Jedná se zejména o logistiku (doprava a zásobování), pronájem administrativních budov, provoz informačních technologií a systémů, služby pro zaměstnance (bytová politika a rekreace) a administrativní činnosti. Výnosem segmentu jsou tržby za poskytnuté služby.

Pozn. Kapacita zaměstnanců segmentu obchodu je částečně využita k poskytování administrativních a podpůrných služeb společnostem ve Skupině. Související náklady jsou interně převedeny segmentu služeb, kde tvoří část celkových nákladů segmentu.

Pravidla pro účtování mezisegmentových transakcí

Přímo přiřaditelné náklady a výnosy se vykazují v rámci příslušného segmentu. Vnitropodnikové služby se oceňují plánovanou sazbou, jejíž výše je kalkulována na základě rozpočtu vlastních nákladů. Výnosem segmentu je interní zúčtování s příjemcem služby, a to na základě kalkulační sazby a množství poskytnuté služby. Pro rozvrh nákladů je zásadně používána metoda ABC (Activity Based Costing).

| | Obchod | | Interní služby | | Eliminace | | Celkem | |
|--|------------------|------------------|------------------|------------------|-----------|----------|-------------------|-------------------|
| | 2009 | 2008 | 2009 | 2008 | 2009 | 2008 | 2009 | 2008 |
| Elektřina/ Distribuce | | | | | | | | |
| Externí výnosy | 20 376 734 | 19 055 042 | | | | | 20 376 734 | 19 055 042 |
| Externí náklady | -18 928 597 | -17 745 377 | -- | -- | -- | -- | -18 928 597 | -17 745 377 |
| Hrubý zisk | 1 448 137 | 1 309 665 | -- | -- | -- | -- | 1 448 137 | 1 309 665 |
| Ostatní externí provozní výnosy | 7 619 | 4 219 | 869 570 | 825 699 | -- | -- | 877 189 | 829 918 |
| Ostatní mezisegmentové provozní výnosy | 202 158 | 169 619 | 271 079 | 246 555 | -473 237 | -416 174 | -- | -- |
| Osobní náklady | -196 524 | -191 013 | -290 919 | -271 168 | -- | -- | -487 443 | -462 181 |
| Odpisy dlouhodobého majetku | -3 157 | -1 765 | -183 784 | -163 529 | -- | -- | -186 941 | -165 294 |
| Ostatní provozní náklady | -428 635 | -411 387 | -559 946 | -548 230 | 473 237 | 416 174 | -515 344 | -543 443 |
| Přijaté dividendy (nealokováno) | -- | -- | -- | -- | -- | -- | 891 000 | 1 616 769 |
| Ostatní zisky a ztráty | -60 652 | -31 308 | 2 189 | 75 186 | -- | -- | -58 463 | 43 878 |
| Přijaté úroky | -- | -- | 118 030 | 89 727 | -- | -- | 118 030 | 89 727 |
| EBIT | 968 946 | 848 030 | 226 219 | 254 240 | -- | -- | 2 086 165 | 2 719 039 |
| Výpůjční náklady | -- | -- | -117 727 | -32 526 | -- | -- | -117 727 | -32 526 |
| Daň z příjmů (nealokováno) | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -224 210 | -231 412 |
| Hospodářský výsledek segmentu | 968 946 | 848 030 | 108 492 | 221 714 | -- | -- | 1 744 228 | 2 455 101 |
| Ostatní informace | | | | | | | | |
| Pozemky, budovy a zařízení | 14 257 | 992 | 1 907 994 | 1 906 125 | -- | -- | 1 922 251 | 1 907 117 |
| Nehmotný majetek | -- | -- | 193 811 | 179 658 | -- | -- | 193 811 | 179 658 |
| Pohledávky | 2 208 676 | 2 996 034 | 3 228 027 | 3 045 359 | -- | -- | 5 436 703 | 6 041 393 |
| Ostatní aktiva | -- | -- | 1 755 679 | 676 982 | -- | -- | 1 755 679 | 676 982 |
| Ostatní aktiva (nealokováno) | -- | -- | -- | -- | -- | -- | 9 566 801 | 9 566 801 |
| Aktiva celkem | 2 222 933 | 2 997 026 | 7 085 511 | 5 808 124 | -- | -- | 18 875 245 | 18 371 951 |
| Závazky | 4 490 483 | 5 051 373 | 4 373 582 | 2 534 019 | -- | -- | 8 864 065 | 7 585 392 |
| Výdaje spojené s pořízením stálých aktiv | -- | -- | -300 770 | -239 990 | -- | -- | -300 770 | -239 990 |
| Nepepeněžní náklady mimo odpisy | 28 116 | -66 830 | 20 268 | -85 537 | -- | -- | 48 384 | -152 367 |

(6) Osobní náklady (tis. Kč)

| | 2009 | 2008 |
|---|------------------------------------|------------------------------------|
| | Zaměstnanci vč. managementu | Zaměstnanci vč. managementu |
| Průměrný počet | 617 | 611 |
| Mzdy | 297 214 | 278 415 |
| Mzdy vyplacené v závislosti na splnění cíle | 29 576 | 37 987 |
| Pojištění | 109 679 | 107 769 |
| Odměny členům orgánů společnosti | 6 588 | 5 916 |
| Ostatní sociální náklady *) | 44 386 | 32 094 |
| Celkem | 487 443 | 462 181 |

*) Zahrnuje odstupné vyplácené v rámci plánu snižování počtu zaměstnanců, příspěvky na stravování, slevu na elektřinu pro zaměstnance, odměny vyplácené zaměstnancům při odchodu do důchodu, pracovních a životních jubileích a další zaměstnanecké požitky definované Kolektivní smlouvou.

(7) Nakoupené služby, materiál a energie (tis. Kč)

| | 2009 | 2008 |
|--------------------------------------|----------------|----------------|
| Materiál a vlastní spotřeba energií | 62 144 | 69 676 |
| Opravy dlouhodobého hmotného majetku | 26 428 | 33 922 |
| Konzultační služby | 27 778 | 32 974 |
| Nájemné | 39 074 | 35 097 |
| Poštovní a telekomunikační poplatky | 46 880 | 49 131 |
| Podpora IT | 123 301 | 131 198 |
| Marketing | 75 554 | 76 753 |
| Ostatní *) | 114 185 | 114 692 |
| Celkem | 515 344 | 543 443 |

*) Zahrnuje zejména náklady na materiál a služby spojené s reklamou a propagací, úklidové práce, bezpečnostní služby a skladování.

(8) Výpůjční náklady (tis. Kč)

| | 2009 | 2008 |
|--|----------------|---------------|
| Úroky z cash poolingů | 857 | 7 936 |
| Úroky z úvěru | 110 248 | 18 490 |
| Úrokový náklad k zaměstnaneckým požitkům | 2 339 | 1 981 |
| Úroky z leasingu | 4 283 | 3 942 |
| Ostatní | -- | 177 |
| Celkem | 117 727 | 32 526 |

(9) Ostatní zisky a ztráty (tis. Kč)

| | 2009 | 2008 |
|---|---------------|----------------|
| Odpis pochybných pohledávek a tvorba opravných položek | -44 427 | -15 488 |
| Zisk (ztráta) z prodeje a vyřazení dlouhodobého majetku a zásob | 25 589 | 9 910 |
| Změna stavu rezerv | -9 532 | 20 947 |
| Kurzové zisky (ztráty) | -22 671 | 29 309 |
| Výnosy z držení cenných papírů | 10 093 | 34 936 |
| Přijaté úroky | 118 030 | 89 727 |
| Přecenění úrokových swapů | -13 525 | -28 334 |
| Ostatní | -3 990 | -7 402 |
| Celkem | 59 567 | 133 605 |

(10) Daň z příjmů (tis. Kč)

Splatná daň z příjmů je vypočítána jako 20 % (21 % v roce 2008) odhadovaného zdanitelného zisku. Odložená daň je počítána pomocí sazeb daně z příjmů platných v následujících letech, tj. 19% (20% a 19% v roce 2008).

| | 2009 | 2008 |
|-----------------------------|----------------|----------------|
| Splatná daň | 225 289 | 224 810 |
| Odložená daň | -1 079 | 6 602 |
| Celková daň z příjmů | 224 210 | 231 412 |

| | 2009 | | 2008 | |
|---|------------------|---------------|------------------|--------------|
| Zisk před zdaněním | 1 968 438 | | 2 686 513 | |
| Daň z příjmů při užití platné sazby daně z příjmů | 393 688 | 20,00% | 564 168 | 21,00% |
| Efekt z daňově neúčinných dividend | -178 200 | -9,05% | -339 521 | -12,64% |
| Efekt z ostatních trvale daňově neúčinných položek | 8 722 | 0,44% | 6 765 | 0,25% |
| Celková daň z příjmů/ efektivní daňová sazba | 224 210 | 11,39% | 231 412 | 8,61% |

Odložené daňové pohledávky (-) a závazky (+) zaúčtované v rozvaze se vztahují k následujícím položkám:

| | 31.12.2009 | Účtování do HV | Účtování do VK | 31.12.2008 | Účtování do HV | Účtování do VK | 31.12.2007 |
|---------------------------------------|---------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|--------------|
| Dlouhodobý majetek | 113 175 | 3 598 | -- | 109 577 | 4 334 | -- | 105 243 |
| Rezervy | -49 331 | -2 375 | -- | -46 956 | 198 | -- | -47 154 |
| Pohledávky | -11 320 | -1 121 | -- | -10 199 | 368 | -- | -10 567 |
| Zásoby | -1 506 | 1 810 | -- | -3 316 | 1 264 | -- | -4 580 |
| Závazek dle kolektivní smlouvy | -11 323 | -3 605 | -- | -7 718 | -149 | -- | -7 569 |
| Zajištění peněžních toků | 6 639 | -- | -98 194 | 104 833 | -- | 132 191 | -27 358 |
| Ostatní | -556 | 614 | -- | -1 170 | 587 | -- | -1 757 |
| Odložený daňový závazek celkem | 45 778 | -1 079 | -98 194 | 145 051 | 6 602 | 132 191 | 6 258 |

(11) Dividendy **(tis. Kč)**

Částky zaúčtované jako rozdělení zisku akcionářům v daném období:

| | 2009 | 2008 |
|---|-------------|-------------|
| Konečná dividenda za rok 2008 ve výši 543 Kč (620 Kč za rok 2007) na akcii. | 2 101 108 | 2 399 056 |

Navržená konečná dividenda za rok 2009 musí být schválena akcionáři na řádné valné hromadě a nebyla do závazků v této účetní závěrce zaúčtována.

(12) Zisk na akcii **(tis. Kč)**

Výpočet zisku na akcii vychází z čistého zisku k rozdělení ve výši 1 744 228 tis. Kč (2 455 101 tis. Kč v roce 2008) připadající na 3 869 443 ks akcií, tj. zisk na akcii je ve výši 451 Kč (634 Kč v roce 2008).

(13) Pozemky, budovy a zařízení **(mil. Kč)**

| | Pozemky | Telekomunikační technologie a IT | Administrativní budovy | Leasing vozidel | Ostatní | Nedokončené investice | Celkem |
|---------------------------|--------------|-------------------------------------|---------------------------|--------------------|---------------|--------------------------|----------------|
| Pořizovací hodnota | | | | | | | |
| Stav k 31.12.2007 | 149,5 | 805,8 | 1 387,3 | 76,8 | 231,2 | 66,8 | 2 717,4 |
| Přírůstky | 13,2 | 16,7 | 100,1 | 30,8 | 7,4 | 19,8 | 188,0 |
| Úbytky | -2,1 | -23,5 | -2,3 | -14,7 | -8,7 | -- | -51,3 |
| Přeučtování | 0,0 | 8,0 | 32,1 | -- | 1,3 | -41,4 | -- |
| Stav k 31.12.2008 | 160,6 | 807,0 | 1 517,2 | 92,9 | 231,2 | 45,2 | 2 854,1 |
| Oprávký | | | | | | | |
| Stav k 31.12.2007 | -1,8 | -499,5 | -244,1 | -25,8 | -118,9 | -- | -890,1 |
| Odpisy | -- | -44,7 | -28,2 | -11,6 | -14,6 | -- | -99,1 |
| Oprávký k úbytkům | -- | 23,4 | 1,9 | 8,1 | 8,8 | -- | 42,2 |
| Stav k 31.12.2008 | -1,8 | -520,8 | -270,4 | -29,3 | -124,7 | -- | -947,0 |
| Zúst. hodnota 2007 | 147,7 | 306,3 | 1 143,2 | 51,0 | 112,3 | 66,8 | 1 827,3 |
| Zúst. hodnota 2008 | 158,8 | 286,2 | 1 246,8 | 63,6 | 106,5 | 45,2 | 1 907,1 |

| | Pozemky | Telekomunikační technologie a IT | Administrativní budovy | Leasing vozidel | Ostatní | Nedokončené investice | Celkem |
|----------------------------|--------------|-------------------------------------|---------------------------|--------------------|---------------|--------------------------|----------------|
| Požizovací hodnota | | | | | | | |
| Stav k 31. 12. 2008 | 160,6 | 807,0 | 1 517,2 | 92,9 | 231,2 | 45,2 | 2 854,1 |
| Přírůstky | 7,0 | 17,5 | 92,0 | 20,0 | 19,2 | 15,8 | 171,5 |
| Úbytky | -4,2 | -41,3 | -40,5 | -17,0 | -7,7 | -- | -110,7 |
| Přeúčtování | -- | 21,0 | 12,0 | -- | 7,8 | -40,8 | 0,0 |
| Stav k 31. 12. 2009 | 163,4 | 804,2 | 1 580,7 | 95,9 | 250,5 | 20,2 | 2 914,9 |
| Oprávký | | | | | | | |
| Stav k 31. 12. 2008 | -1,8 | -520,8 | -270,4 | -29,3 | -124,7 | -- | -947,0 |
| Odpisy | -- | -57,1 | -31,2 | -13,1 | -14,6 | -- | -116,0 |
| Oprávký k úbytkům | -- | 41,3 | 12,5 | 10,0 | 6,6 | -- | 70,4 |
| Stav k 31. 12. 2009 | -1,8 | -536,6 | -289,1 | -32,4 | -132,7 | -- | -992,6 |
| Zůst. hodnota 2008 | 158,8 | 286,2 | 1 246,8 | 63,6 | 106,5 | 45,2 | 1 907,1 |
| Zůst. hodnota 2009 | 161,6 | 267,6 | 1 291,6 | 63,5 | 117,8 | 20,2 | 1 922,3 |

(14) Nehmotný majetek

(mil. Kč)

| | Software | Ostatní | Nedokončené investice | Celkem |
|----------------------------|---------------|--------------|--------------------------|---------------|
| Požizovací hodnota | | | | |
| Stav k 31. 12. 2007 | 764,3 | 11,1 | 58,1 | 833,5 |
| Přírůstky | 51,4 | 0,7 | 35,1 | 87,2 |
| Úbytky | -269,9 | -- | -0,9 | -270,8 |
| Přeúčtování | 52,6 | 1,9 | -54,5 | -- |
| Stav k 31. 12. 2008 | 598,4 | 13,7 | 37,8 | 649,9 |
| Oprávký | | | | |
| Stav k 31. 12. 2007 | -664,7 | -9,6 | -- | -674,3 |
| Odpisy | -64,6 | -1,1 | -- | -65,7 |
| Oprávký k úbytkům | 269,8 | -- | -- | 269,8 |
| Stav k 31. 12. 2008 | -459,5 | -10,7 | -- | -470,2 |
| Zůst. hodnota 2007 | 99,6 | 1,5 | 58,1 | 159,2 |
| Zůst. hodnota 2008 | 138,9 | 3,0 | 37,8 | 179,7 |

| | Software | Ostatní | Nedokončené investice | Celkem |
|----------------------------|---------------|--------------|-----------------------|---------------|
| Pořizovací hodnota | | | | |
| Stav k 31. 12. 2008 | 598,4 | 13,7 | 37,8 | 649,9 |
| Přírůstky | 62,4 | 0,8 | 21,2 | 84,4 |
| Úbytky | -6,7 | -- | -- | -6,7 |
| Přeučtování | 30,0 | 0,8 | -30,8 | 0,0 |
| Stav k 31. 12. 2009 | 684,1 | 15,3 | 28,2 | 727,6 |
| Oprávký | | | | |
| Stav k 31. 12. 2008 | -459,5 | -10,7 | -- | -470,2 |
| Odpisy | -68,6 | -1,8 | -- | -70,4 |
| Oprávký k úbytkům | 6,8 | -- | -- | 6,8 |
| Stav k 31. 12. 2009 | -521,3 | -12,5 | -- | -533,8 |
| Zůst. hodnota 2008 | 138,9 | 3,0 | 37,8 | 179,7 |
| Zůst. hodnota 2009 | 162,7 | 2,8 | 28,3 | 193,8 |

V řádku „Odpisy“ v kapitolách „Pozemky, budovy a zařízení“ a „Nehmotný majetek“ je uvedena i ztráta ze snížení hodnoty majetku:

| | 2009 | 2008 |
|-----------------------------------|---------------|---------------|
| Odpisy | -186,9 | -165,3 |
| Ztráta ze snížení hodnoty majetku | 0,5 | 0,5 |
| Celkem | -186,4 | -164,8 |

Společnost nemá žádný majetek, který by byl v zástavě nebo jímž by bylo ručeno.

V roce 2010 se očekávají celkové investiční výdaje ve výši 254 mil. Kč s tím, že k datu sestavení účetní závěrky byla smluvně zajištěna přibližně pětina celkových plánovaných výdajů.

V souladu s účetními postupy (viz. Účetní zásady) je drobný dlouhodobý majetek při pořízení účtován do nákladů. Následující tabulka uvádí cenu pořízení tohoto majetku, který je v užívání k datu účetní závěrky:

| Drobný dlouhodobý majetek (tis. Kč) | 2009 | 2008 |
|-------------------------------------|----------------|----------------|
| Drobný hmotný majetek | 180 921 | 172 782 |
| Drobný nehmotný majetek | 33 760 | 32 512 |
| Celkem | 214 681 | 205 294 |

(15) Majetkové účasti

(tis. Kč)

| | Poznámka | Podíl | 2009 | 2008 |
|---------------------|------------------|--------------|------------------|------------------|
| PREměření, a.s. | Neobchodovatelné | 100% | 43 264 | 43 264 |
| PREleas, a.s. | Neobchodovatelné | 100% | 10 000 | 10 000 |
| PREdistribuce, a.s. | Neobchodovatelné | 100% | 9 513 537 | 9 513 537 |
| Celkem | | | 9 566 801 | 9 566 801 |

Další údaje o dceřiných společnostech

Údaje o dceřiných společnostech jsou uvedeny podle samostatných statutárních závěrek těchto společností sestavených podle Českých účetních standardů.

Obchodní jméno: PREměření, a.s.

Společnost byla založena v roce 1998. Hlavními předměty podnikatelské činnosti jsou montáž, opravy a údržba měřidel a od roku 2008 kontrola plombování a odečty elektroměrů, plynometrů, vodoměrů a měřičů tepla. Společnost postupně diverzifikuje své aktivity i na obchod s doplňkovým zbožím (hromadné dálkové ovládání, měřicí přístroje a vybavení pro měření, zkoušečky, testery apod.) a poradenskou činnost.

| | 2009 | 2008 |
|---|-------------|-------------|
| Sídlo: Praha 10, Na Hroudě 2149/19 | | |
| IČ: 25 67 70 63 | | |
| Průměrný počet zaměstnanců: | 199 | 212 |
| Ekonomické údaje (v tis. Kč): | | |
| Základní kapitál | 35 000 | 35 000 |
| Vlastní kapitál | 67 940 | 72 032 |
| Zisk po zdanění | 25 903 | 32 125 |
| Tržby za prodej zboží a služeb | 335 870 | 334 704 |

Obchodní jméno: PREleas a.s.

Leasingová společnost byla založena v roce 1996. Obchodní vizí společnosti je podílet se na financování aktiv ve Skupině prostřednictvím zpětného leasingu.

| | 2009 | 2008 |
|---|-------------|-------------|
| Sídlo: Praha 10, Limuzská 2110/8 | | |
| IČ: 25 05 40 40 | | |
| Průměrný počet zaměstnanců: | 2 | 2 |
| Ekonomické údaje (v tis. Kč): | | |
| Základní kapitál | 10 000 | 10 000 |
| Vlastní kapitál | 62 172 | 68 422 |
| Zisk po zdanění | 9 850 | 10 080 |
| Tržby za prodej zboží a služeb | 63 757 | 72 129 |

Obchodní jméno: PREdistribuce a.s.

Společnost se zabývá distribucí elektřiny.

| | 2009 | 2008 |
|---|------------|------------|
| Sídlo: Praha 5, Svornosti 3199 – 19a | | |
| IČ: 27 37 65 16 | | |
| Průměrný počet zaměstnanců: | 514 | 513 |
| Ekonomické údaje (v tis. Kč): | | |
| Základní kapitál | 17 707 934 | 17 707 934 |
| Vlastní kapitál | 18 673 197 | 18 849 828 |
| Zisk po zdanění (ztráta) | 684 569 | 879 592 |
| Tržby za prodej zboží a služeb | 6 883 384 | 6 701 191 |

(16) Pohledávky z obchodních vztahů a ostatní pohledávky (tis. Kč)

| Pohledávky z obchodních vztahů a ostatní pohledávky dlouhodobé | 2009 | 2008 |
|--|---------------|---------------|
| Složené jistiny | 13 415 | 14 383 |
| Pohledávky za prodané byty *) | 9 247 | 11 693 |
| Ostatní | 57 | 20 332 |
| Celkem | 22 719 | 46 408 |

*) Z uvedených pohledávek jsou pohledávky splatné nad 5 let ve výši 2 861 tis. Kč (4 982 tis. Kč v roce 2008).

Dlouhodobé pohledávky jsou oceněny amortizovanou hodnotou, která odpovídá jejich reálné hodnotě.

| Pohledávky z obchodních vztahů a ostatní pohledávky krátkodobé | 2009 | 2008 |
|---|------------------|------------------|
| Pohledávky z dodávek elektřiny *) | 1 062 242 | 1 103 692 |
| Maržové vklady u energetických burz | 239 244 | 137 297 |
| Pohledávky z přecenění komoditních kontraktů (own-use portfolio) | 179 729 | -- |
| Pohledávky z přecenění komoditních kontraktů (tradingové portfolio) | 868 424 | 1 650 651 |
| Pohledávky ze zajištění peněžních toků | 34 943 | 524 167 |
| Ostatní finanční aktiva | 38 712 | 14 223 |
| Ostatní aktiva | 123 895 | 101 585 |
| Celkem | 2 547 189 | 3 531 615 |

*)V r.2008 přehled zahrnuje přijaté zálohy na elektřinu v celkové výši 4 363 mil. Kč, které jsou vykazovány společně s dohadnou položkou na dodanou dosud nevyfakturovanou elektřinu. V roce 2009 je saldo přijatých záloh na elektřinu a dohadné položky na nevyfakturovanou elektřinu vykázáno v krátkodobých závazcích v položce „Závazky z obchodních vztahů a ostatní závazky“. Celkové přijaté zálohy na elektřinu jsou v roce 2009 ve výši 4 910 mil. Kč.

Z výše uvedených krátkodobých obchodních pohledávek jsou pohledávky po lhůtě splatnosti v brutto hodnotě ve výši 419 535 tis. Kč (452 549 tis. Kč v roce 2008). Nesplacené částky zpravidla nejsou úročeny. Byly vytvořeny následující opravné položky k pochybným pohledávkám:

| | |
|--------------------------------|----------------|
| Zůstatek k 31.12.2007 | 180 179 |
| Tvorba a čerpání v běžném roce | -7 628 |
| Zůstatek k 31.12.2008 | 172 551 |
| Tvorba a čerpání v běžném roce | -277 |
| Zůstatek k 31.12.2009 | 172 274 |

Při určování pochybnosti pohledávek Společnost zvažuje všechny změny bonity pohledávek z obchodního styku od data jejich vzniku až do data účetní závěrky.

Zůstatková hodnota pohledávek z obchodního styku a ostatních pohledávek odpovídá jejich reálné hodnotě.

(17) Poskytnuté půjčky (tis. Kč)

| | k 31.12.2009 | | | k 31.12.2008 | | |
|---------------------------------------|------------------|-------------------|------------|------------------|-------------------|------------|
| | Částka | Úroková míra p.a. | Splatnost | Částka | Úroková míra p.a. | Splatnost |
| Poskytnutý úvěr ve Skupině č. 1 | -- | -- | -- | 83 260 | PRIBOR+0,5 % | 16.2.2009 |
| Poskytnutý úvěr ve Skupině č. 2 | 1 503 371 | PRIBOR+0,3 % | 30.11.2011 | 1 504 060 | PRIBOR+0,3 % | 30.11.2011 |
| Poskytnutý úvěr ve Skupině č. 3 | 1 122 861 | Fix 4,89 % | 30.6.2012 | -- | -- | -- |
| Poskytnutý úvěr ve Skupině č. 4 | 47 831 | Fix 4,49 % | 15.2.2010 | -- | -- | -- |
| Pohledávky z cash poolingů ve Skupině | 192 732 | PRIBOR+0,5 % | -- | 876 050 | PRIBOR+0,5 % | -- |
| Dlouhodobé | 2 626 232 | | | 1 504 060 | | |
| Krátkodobé | 240 563 | | | 959 310 | | |
| Celkem | 2 866 795 | | | 2 463 370 | | |

Poskytnuté půjčky jsou oceněny amortizovanou hodnotou, která odpovídá jejich reálné hodnotě.

(18) Zásoby (tis. Kč)

| Zásoby | 2009 | 2008 |
|---------------|---------------|---------------|
| Materiál | 31 660 | 46 132 |
| Zboží | 1 943 | -- |
| Celkem | 33 603 | 46 132 |

Součástí položek „Nakoupené služby materiál a energie“ a „Ostatní zisky a ztráty“ ve výkazu zisku a ztráty jsou náklady na prodané a spotřebované zásoby v celkové výši 331 930 tis. Kč (280 594 tis. Kč v roce 2008).

Z důvodu omezené využitelnosti byl k zásobám vytvořen následující odpis na čistou realizovatelnou hodnotu:

| | |
|------------------------------|---------------|
| Zůstatek k 31.12.2007 | 24 103 |
| Tvorba v běžném roce | 996 |
| Čerpání v běžném roce | -7 647 |
| Zůstatek k 31.12.2008 | 17 452 |
| Tvorba v běžném roce | -- |
| Čerpání v běžném roce | -9 527 |
| Zůstatek k 31.12.2009 | 7 925 |

Změna odpisu na čistou realizovatelnou hodnotu je vykázána v položce „Ostatní zisky a ztráty“.

(19) Ostatní finanční aktiva (tis. Kč)

| | Účetní hodnota | |
|---------------------------------------|----------------|----------------|
| | 2009 | 2008 |
| Realizovatelné majetkové cenné papíry | 8 285 | 8 285 |
| Realizovatelné dluhopisy | 140 566 | 164 065 |
| Celkem | 148 851 | 172 350 |

(20) Peníze a peněžní ekvivalenty (tis. Kč)

Penězi a peněžními ekvivalenty se rozumí hotovost, vklady splatné na požádání a další vysoce likvidní finanční aktiva, jejichž ocenění může být spolehlivě určeno a s nimiž je spojeno nevýznamné riziko změny hodnoty.

| | 2009 | 2008 |
|---------------------------|------------------|----------------|
| Směnky | 1 285 964 | 43 252 |
| Termínované bankovní účty | -- | 6 100 |
| Běžné bankovní účty | 255 165 | 406 982 |
| Hotovost | 993 | 1 627 |
| Ceniny | 497 | 539 |
| Celkem | 1 542 619 | 458 500 |

(21) Přijaté půjčky (tis. Kč)

Tento bod shrnuje informace o smluvních podmínkách přijatých úročených půjček a úvěrů. Více informací o angažovanosti Společnosti v úrokových rizicích je uvedeno v bodě „Finanční nástroje“.

| | k 31.12.2009 | | | k 31.12.2008 | | |
|-------------------------------|------------------|---------------|------------|------------------|---------------|------------|
| | Jistina | Úroková míra | Splatnost | Jistina | Úroková míra | Splatnost |
| Úvěr č. 1 | -- | -- | -- | 110 008 | Fix 2,45 % | 2.1.2009 |
| Úvěr č. 2 | -- | -- | -- | 275 075 | Fix 3,27 % | 12.1.2009 |
| Úvěr č. 3 | -- | -- | -- | 270 049 | Fix 3,27 % | 13.1.2009 |
| Úvěr č. 4 | 1 302 576 | PRIBOR+0,29 % | 30.11.2011 | 1 305 060 | PRIBOR+0,29 % | 30.11.2011 |
| Úvěr č. 5 | 600 064 | PRIBOR+2,00 % | 30.6.2012 | -- | -- | -- |
| Úvěr č. 6 | 613 094 | PRIBOR+1,95 % | 30.6.2012 | -- | -- | -- |
| Úvěr č. 7 | 150 006 | Fix 1,55 % | 4.1.2010 | -- | -- | -- |
| Úvěr č. 8 | 74 126 | Fix 1,245 % | 6.1.2010 | -- | -- | -- |
| Úvěr č. 9 | 750 037 | Fix 1,79 % | 7.1.2010 | -- | -- | -- |
| Závazky z cash p. k PREměření | 68 219 | PRIBID-0,25% | -- | 53 238 | PRIBID-0,25% | -- |
| Závazky z cash p. k PREleasu | 4 143 | PRIBID-0,25% | -- | 4 732 | PRIBID-0,25% | -- |
| Dlouhodobé | 2 515 733 | | | 1 305 060 | | |
| Krátkodobé | 1 046 532 | | | 713 102 | | |
| Celkem | 3 562 265 | | | 2 018 162 | | |

Banky nepožadují zajištění úvěrů s ohledem na rating Společnosti. Nevyužité úvěrové linky činí k 31.12.2009 celkem 3 479 mil. Kč (1 165 mil. Kč k 31.12.2008).

Úvěry jsou oceněny amortizovanou hodnotou, která odpovídá jejich reálné hodnotě. Společnost v současné době v souladu s použitou účetní metodikou nekapitalizuje žádné výpůjční náklady.

(22) Závazky z obchodních vztahů a ostatní závazky (tis. Kč)

| Závazky z obchodních vztahů a ostatní závazky dlouhodobé | 2009 | 2008 |
|--|----------------|----------------|
| Závazky k zaměstnancům *) | 54 388 | 53 584 |
| Ostatní finanční závazky | 53 315 | 55 295 |
| Celkem | 107 703 | 108 879 |

*) Jedná se o závazky dle Kolektivní smlouvy (z titulu odměn vyplácených zaměstnancům při odchodu do důchodu, pracovních a životních jubileích).

| Závazky z obchodních vztahů a ostatní závazky krátkodobé | 2009 | 2008 |
|--|------------------|------------------|
| Závazky z obchodních vztahů | 976 743 | 686 063 |
| Závazky z přecenění komoditních kontraktů (own-use portfolio) | -- | 3 858 |
| Závazky z přecenění komoditních kontraktů (tradingové portfolio) | 815 569 | 1 624 349 |
| Závazky z přecenění úrokových derivátů | 41 859 | 28 334 |
| Závazky k zaměstnancům *) | 37 530 | 27 940 |
| Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění | 11 229 | 8 889 |
| Závazky ve Skupině **) | 2 230 774 | 2 405 904 |
| Ostatní finanční závazky ***) | 213 137 | 98 396 |
| Ostatní závazky | 495 954 | 100 435 |
| Celkem | 4 822 795 | 4 984 168 |

*) Zahrnuje nevyplacené prosincové mzdy a dále závazky k zaměstnancům dle Kolektivní smlouvy ve výši 13 874 tis. Kč (11 256 tis. Kč v roce 2008).

***) Zahrnuje dohadnou položku na dodané distribuční služby od společnosti PREdistribuce, a.s. ve výši 1 839 488 tis. Kč (1 995 766 tis. Kč v roce 2008), závazky ke společnosti PREdistribuce, a.s. z faktur za distribuční služby ve výši 391 263 tis. Kč (410 075 tis. Kč v roce 2008) a závazky ke společnosti PREměření a.s. ve výši 22 tis. Kč. (63 tis. Kč v roce 2008).

****) Z toho 12 143 tis. Kč (9 829 tis. Kč v roce 2008) představují závazky z finančního leasingu.

Společnost eviduje závazky z obchodních vztahů po splatnosti ve výši 333 tis. Kč (1 858 tis. Kč v roce 2008). Všechny závazky po splatnosti byly uhrazeny v průběhu ledna roku 2010.

Závazky jsou oceněny amortizovanou hodnotou, která odpovídá jejich reálné hodnotě.

(23) Závazky z finančního leasingu (tis. Kč)

| Závazky z leasingu | Minimální leasingové splátky | | Současná hodnota minimálních leasingových splátek | |
|---|------------------------------|---------------|---|---------------|
| | 2009 | 2008 | 2009 | 2008 |
| Leasingové platby splatné do 1 roku | 15 106 | 13 352 | 12 143 | 9 829 |
| Leasingové platby splatné od 1 roku do 5 let | 59 364 | 54 298 | 51 630 | 50 277 |
| Leasingové platby splatné za více než 5 let | 1 779 | 2 514 | 1 686 | 5 018 |
| Leasingové platby celkem | 76 249 | 70 164 | 65 459 | 65 124 |
| Budoucí leasingové poplatky | -10 790 | -5 040 | | |
| Současná hodnota minimálních leasingových splátek | 65 459 | 65 124 | 65 459 | 65 124 |
| Závazky z obchodních vztahů a ostatní závazky | | | | |
| Dlouhodobé | | | 53 316 | 55 295 |
| Krátkodobé | | | 12 143 | 9 829 |
| Celkem | | | 65 459 | 65 124 |
| Dlouhodobý hmotný majetek | | | | |
| Zůstatková cena majetku pořízeného formou finančního leasingu | | | 63 691 | 63 692 |

Společnost má uzavřeny smlouvy o finančním leasingu na automobily. Všechny smlouvy mají pevně určený splátkový kalendář a nebyly uzavřeny žádné smlouvy o podmíněném splácení leasingu.

Veškeré závazky z leasingu jsou vyjádřeny v českých korunách. Reálná hodnota závazků z leasingu odpovídá jejich účetní hodnotě.

(24) Rezervy (tis. Kč)

| | Podnikatelská rizika | Odstupné | Ostatní | Celkem |
|------------------------------|----------------------|--------------|---------------|----------------|
| Zůstatek k 31.12.2007 | 237 786 | 7 461 | 31 006 | 276 253 |
| Tvorba rezerv v běžném roce | 10 646 | -- | 242 | 10 888 |
| Čerpání rezerv v běžném roce | -1 972 | -7 461 | -29 863 | -39 296 |
| Zůstatek k 31.12.2008 | 246 460 | -- | 1 385 | 247 845 |
| Tvorba rezerv v běžném roce | 10 647 | 2 260 | 308 | 13 215 |
| Čerpání rezerv v běžném roce | -988 | -- | -435 | -1 423 |
| Zůstatek k 31.12.2009 | 256 119 | 2 260 | 1 258 | 259 637 |
| Dlouhodobé | 256 119 | -- | 1 258 | 257 377 |
| Krátkodobé | -- | 2 260 | -- | 2 260 |
| Celkem | 256 119 | 2 260 | 1 258 | 259 637 |

Rezervy na podnikatelská rizika zahrnují rezervu na soudní spor se společností Středočeská energetická a.s., která požaduje celkem 171 719 tis. Kč a úrok z prodlení, a to za služby v oblasti rezervace kapacity a přenosu elektřiny v roce 2001. V této záležitosti se již vyjádřil Energetický regulační úřad a přiklonil se na stranu STE a.s. Soudní řízení probíhá. Výše rezervy je 255 619 tis. Kč (244 972 tis. Kč k 31.12.2008).

(25) Základní kapitál (tis. Kč)

Základní kapitál

| Registrováno k 31.12. 2009 | 2009 | 2008 |
|---|------------------|------------------|
| Akcie na majitele v nominální hodnotě 1000 Kč na akci | 2 553 831 | 2 553 831 |
| Akcie na jméno v nominální hodnotě 1000 Kč na akci | 1 315 612 | 1 315 612 |
| Celkem | 3 869 443 | 3 869 443 |

Společnost eviduje akcie na majitele v nemateriální podobě s plným hlasovacím právem a volnou převoditelností, a dále akcie na jméno, které mají plné hlasovací právo a jsou převoditelné se souhlasem valné hromady. S akciemi nejsou spojena žádná práva na vyplácení pravidelných dividend.

Celý základní kapitál je splacen.

(26) Rezervní fondy (tis. Kč)

| | 2009 | 2008 |
|--|------------------|------------------|
| Zákonný rezervní fond | 773 889 | 773 889 |
| Fond z přecenění krátkodobých ostatních finančních aktiv | -13 037 | -9 767 |
| Zajištění peněžních toků *) | 28 304 | 419 333 |
| Ostatní fondy ze zisku | 382 711 | 382 711 |
| Celkem | 1 171 867 | 1 566 166 |

*) Všechny kontrakty uzavřené v roce 2008 měly splatnost v roce 2009. Celý zůstatek fondu ze zajištění peněžních toků k 31.12.2008 byl tedy v roce 2009 zúčtován.

Ostatní fondy ze zisku představují část kapitálu bývalého státního podniku – právního předchůdce Společnosti. Na základě privatizačního projektu se kapitál státního podniku rozdělil ke dni vzniku akciové společnosti (1.1.1993) na základní kapitál, rezervní fond a kapitálové fondy. K tomuto datu byl zůstatek kapitálových fondů 390 390 tis. Kč.

Rezervní fond Společnosti je vytvořen ve výši 20 % základního kapitálu (773 889 tis. Kč) a dále se již netvoří. O použití rezervního fondu rozhoduje představenstvo a dle stanov je možno tento fond užít jen k úhradě ztráty.

Do fondu z přecenění ostatních finančních aktiv se účtují zisky a ztráty z přecenění realizovatelných cenných papírů.

(27) Podmíněné závazky a podmíněná aktiva (tis. Kč)

Skupina poskytla platební bankovní záruku ve výši 30 mil. Kč ve prospěch Operátora trhu s elektřinou, a.s. (30 mil. Kč k 31.12.2008), 200 tis. euro ve prospěch společnosti Slovenská elektrizačná prenosová sústava, a.s. a 5 mil. euro ve prospěch společnosti Centrální depozitář cenných papírů, a.s.

V roce 2006 podala společnost ČEZ, a.s. dovolání proti rozsudku ve prospěch Společnosti na zaplacení částky 50 570 tis. Kč za údajné nedodržení smluvních podmínek při dodávce elektřiny v roce 1996. Vzhledem k dosavadnímu průběhu řízení je výsledek nepředvídatelný.

(28) Finanční nástroje (tis. Kč)

Kategorie finančních nástrojů

| Finanční aktiva | 2009 | 2008 |
|--|-------------|-------------|
| (a) Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázaná do zisku (přecenění komoditních kontraktů) | 868 424 | 1 650 651 |
| (b) Finanční aktiva z derivátů v rámci zajišťovacího účetnictví | 34 943 | 524 167 |
| (c) Úvěry a pohledávky (včetně peněz a peněžních ekvivalentů) | 5 771 270 | 4 223 085 |
| (d) Realizovatelná finanční aktiva | 148 852 | 172 350 |

Úvěry a pohledávky představují zejména pohledávky z půjček poskytnutých ve Skupině a pohledávky z dodávek elektrické energie.

| Finanční závazky | 2009 | 2008 |
|---|-------------|-------------|
| (e) Finanční závazky v reálné hodnotě vykázané do zisku (přecenění komoditních kontraktů) | 815 570 | 1 624 350 |
| (f) Finanční závazky v reálné hodnotě vykázané do zisku (přecenění úrokových swapů) | 41 859 | 28 334 |
| (g) Finanční závazky z derivátů v rámci zajišťovacího účetnictví | -- | -- |
| (h) Finanční závazky oceněné zůstatkovou hodnotou | 7 668 052 | 5 334 336 |

Finanční závazky oceněné zůstatkovou hodnotou zahrnují především bankovní úvěry a závazky z dodávek elektrické energie.

Finanční aktiva a závazky (a,d,e) byly oceněny hodnotami kótovanými na aktivních trzích. Finanční aktiva a závazky (b,f) byly oceněny oceňovacími modely s využitím tržních dat.

| Zisky a ztráty finančních nástrojů zaúčtované do běžného období: | 2009 | 2008 |
|---|-------------|-------------|
| Zisk z tradingu (a, e) | 49 541 | 21 105 |
| Ztráta z přecenění úrokových swapů (f) | -13 525 | -28 334 |
| Přijaté úroky a výnosy z držení cenných papírů (c, d) | 128 623 | 124 663 |
| Výpůjční náklady (kromě úroku k zaměstnaneckým požitkům) (h) | -115 389 | -30 545 |
| Ostatní (c, h) | -54 124 | 7 121 |

| Zajišťovací účetnictví *) | 2009 | 2008 |
|--|-------------|-------------|
| Tvorba fondu VK ze zajištění peněžních toků (b,g) | 34 943 | 524 167 |
| Odučtování fondu ze zajištění pen. toků (v položce "Náklady na nákup elektřiny") (b,g) | - 524 167 | 130 274 |

*) Mimo položky, kdy tvorba a odúčtování proběhly ve stejném období

Kapitálové riziko

Kapitálová struktura je řízena tak, aby Společnost dosahovala dlouhodobě stabilní finanční pozice a zároveň maximalizovala dlouhodobý výnos pro své akcionáře.

Tržní riziko

S ohledem na své aktivity je Společnost vystavena především měnovému riziku, úrokovému riziku a riziku změny cen elektrické energie.

K zajištění finančních rizik používá Společnost finanční instrumenty s charakterem derivátů, včetně:

- měnových forwardů k zajištění měnového rizika spojeného s pořízením elektrické energie v měně euro
- úrokových swapů k zajištění rizika rostoucích úrokových sazeb
- komoditní futures a forwardů k zajištění rizika spojeného s vývojem ceny elektrické energie

Expozice Společnosti vůči tržním rizikům se měří metodou VaR (Value at Risk) a jejích modifikací CFaR (Cash Flow at Risk), která je doplněna analýzou citlivosti. Expozice Společnosti vůči tržním rizikům ani způsob řízení a měření těchto rizik se v porovnání s minulým obdobím zásadně nezměnily.

Ke koncentraci tržních rizik u Společnosti nedochází.

Měnové riziko

Významnou část dodávky elektřiny pro zákazníky Společnost opatřuje v cizí měně (€).

Společnost zajišťuje podstatnou část svých budoucích plánovaných peněžních toků (v €) na nákup elektřiny proti riziku změny kurzu pomocí měnových derivátů a vede zajišťovací účetnictví (zajištění peněžních toků). Ke stanovení hodnoty, do které budou zajištěny budoucí plánované peněžní toky, používá Společnost metodu Cash Flow at Risk (CFaR). V rámci zajišťovacího účetnictví Společnost sleduje efektivitu zajištění. Zajištění dosud bylo výrazně efektivní. Neefektivní část zajištění byla nevýznamná.

Citlivost na kurzové změny

Ke stanovení hodnoty, do které budou zajištěny budoucí plánované peněžní toky, používá Společnost metodu Cash Flow at Risk (CFaR) a stanovuje limit maximální ztráty.

Pro operativní řízení měnového rizika používá Společnost metodu VaR a měří očekávanou potenciální ztrátu na hospodářském výsledku před zdaněním během dané doby držení na předem stanovené hladině pravděpodobnosti.

Zvolený indikátor VaR měří potenciální ztrátu v horizontu jednoho dne s pravděpodobností 95%. Počítaný VaR je stanoven na základě historických dat, kde volatilita směnného kurzu je odhadnuta na základě historické volatility směnného kurzu zveřejňovaného ČNB. Otevřená pozice je stanovena na základě ročního plánu potřeb devizových prostředků. Významná cizoměnová expozice vzniká pouze v eurech za účelem vypořádání burzovních či OTC obchodů uzavíraných za účelem obchodních transakcí spojených s opatřením elektřiny pro zákazníky Společnosti. S pravděpodobností 95% tudíž jednodenní ztráta z hlediska změny tržní hodnoty nepřevyší reportovaný VaR. Je sledována celková hrozící ztráta, který je vypočtena jako tržní ocenění otevřené pozice plus VaR.

Účetní hodnota cizoměnových aktiv a závazků:

| | Aktiva v tis. Kč *) | | Závazky v tis. Kč *) | |
|-------------------------------------|---------------------|------------------|----------------------|------------------|
| | 2009 | 2008 | 2009 | 2008 |
| Měnové deriváty na nákup eur | 34 943 | 524 167 | 6 639 | 104 833 |
| Ostatní aktiva a závazky v měně EUR | 1 649 281 | 2 455 273 | 1 446 509 | 1 913 884 |
| Celkem v měně EUR | 1 684 224 | 2 979 440 | 1 453 148 | 2 018 717 |
| Ostatní měny | 129 | 152 | 125 | 131 |
| Celkem | 1 684 353 | 2 979 592 | 1 453 273 | 2 018 848 |

*) Jedná se o peníze a peněžní ekvivalenty, bankovní úvěry, maržové vklady a cenové odchylky v souvislosti s obchodováním na Energetické burze Praha, pohledávky a závazky z cizoměnových faktur a pohledávky a závazky ze zajištění peněžních toků.

Otevřené měnové deriváty k datu závěrky:

| Nákup eur | Průměrný měnový kurz Kč/ euro | | Hodnota v tis. eur | | Hodnota v tis. Kč | | Reálná hodnota v tis. Kč | |
|-------------------|-------------------------------|--------------|--------------------|----------------|-------------------|------------------|--------------------------|----------------|
| | 2009 | 2008 | 2009 | 2008 | 2009 | 2008 | 2009 | 2008 |
| Do 1 měsíce | 26,01 | 24,39 | 20 000 | 15 000 | 520 250 | 365 800 | 9 212 | 38 135 |
| Od 1 do 3 měsíců | 25,64 | 24,18 | 30 000 | 35 000 | 769 200 | 846 205 | 25 731 | 96 782 |
| Od 3 do 12 měsíců | -- | 24,06 | -- | 132 500 | -- | 3 187 513 | -- | 389 250 |
| Celkem | 25,79 | 24,11 | 50 000 | 182 500 | 1 289 450 | 4 399 518 | 34 943 | 524 167 |

Měnové riziko – analýza citlivosti

Společnost provedla citlivostní analýzu s cílem zjistit, jaký dopad by měla změna hodnoty těchto aktiv a závazků v důsledku oslabení kurzu koruny vůči € o 1 % na zisk, resp. vlastní kapitál.

| Citlivost na změnu měnového kurzu | v tis. Kč | |
|-----------------------------------|-----------|--------|
| | 2009 | 2008 |
| Zisk (+) nebo ztráta (-) | 2 028 | 5 414 |
| Vlastní kapitál | 10 712 | 38 763 |

Úrokové riziko

Společnost je vystavena riziku změny úrokových sazeb, které je spojené zejména s přijatými úvěry s pohyblivou úrokovou sazbou. Aby Společnost omezila riziko spojené s růstem úrokových sazeb přistoupila k zajištění proti úrokovému riziku s využitím úrokových swapů.

Otevřené úrokové deriváty k datu závěrky:

| Úrokové swapy | Průměrná fixní úroková sazba | | Dohodnutá jistina v tis. Kč | | Reálná hodnota v tis. Kč | |
|---------------|------------------------------|-------|-----------------------------|---------|--------------------------|---------|
| | 2009 | 2008 | 2009 | 2008 | 2009 | 2008 |
| | 3,19% | 3,84% | 2 300 000 | 900 000 | -41 859 | -28 334 |

Kontrakty jsou splatné v roce 2011 a 2012. Na základě uzavřených smluv o úrokových swapech se Společnost zavazuje pololetně směnit případný rozdíl mezi vyšší variabilních úrokových sazeb a dohodnutou fixní úrokovou sazbou.

Účetní hodnota aktiv a závazků, která je závislá na úrokové míře:

| | Aktiva v tis. Kč *) | | Závazky v tis. Kč *) | |
|--------------------------|---------------------|----------------|----------------------|------------------|
| | 2009 | 2008 | 2009 | 2008 |
| Úrokové swapy | -- | -- | 41 859 | 28 334 |
| Ostatní aktiva a závazky | 45 906 | 537 748 | 1 196 541 | 1 162 184 |
| Celkem | 45 906 | 537 748 | 1 238 400 | 1 190 518 |

*) Jedná se o aktiva a závazky související se zajištěním budoucích peněžních toků a úvěry..

Úrokové riziko – analýza citlivosti

Společnost provedla citlivostní analýzu s cílem zjistit, jaký dopad by měla změna hodnoty těchto aktiv a závazků v důsledku zvýšení úrokové míry o 1 procentní bod na zisk, resp. vlastní kapitál.

| Citlivost na změnu úrokové míry | (tis. Kč) | |
|---------------------------------|-----------|--------|
| | 2009 | 2008 |
| Zisk (+) nebo ztráta (-) | -514 | -1 118 |
| Vlastní kapitál | -37 | -2 134 |

Cenové riziko

Při operacích s krátkodobým finančním majetkem se Společnost snaží eliminovat cenové riziko aktivním působením na finančních trzích. Společnost je vystavena riziku spojenému s vývojem ceny elektrické energie. V důsledku obchodování s elektřinou na Energetické burze Praha se významně zvýšila fluktuace cen elektřiny a v důsledku toho je Společnost potenciálně vystavena většímu cenovému riziku. Společnost se snaží eliminovat toto riziko především snahou o minimalizaci otevřené pozice, z níž by Společnosti hrozily potenciální ztráty. Tento princip je důsledně dodržován jak v oblasti hlavní činnosti Společnosti, tedy dodávky elektřiny koncovým zákazníkům tak v oblasti tradingových obchodů s komoditou.

Cenové riziko u tradingových obchodů

Pro tradingové obchody je stanoven limit maximální přípustné ztráty. Tento limit je sledován jako tržní ocenění uskutečněných obchodů, otevřené pozice a VaR. Limit hrozící ztráty nebyl ve sledovaném období překročen.

Kreditní riziko

Běžným postupem Společnosti je nepožadovat zajištění obchodních pohledávek. Vedení Společnosti zavedlo zásady řízení kreditního rizika a velikost tohoto rizika je pravidelně monitorována. Ohodnocení finanční bonity je prováděno u všech zákazníků, kteří překročí určitou hodnotu úvěrové angažovanosti.

V oblasti dodávky a distribuce elektřiny, která je hlavní činností Společnosti, jsou aplikovány níže uvedené režimy, čímž je minimalizováno riziko nezaplacení pohledávek.

U zákazníků velkooběratelů se odečty elektroměrů a fakturace provádí měsíčně. Na úhradu odebrané, ale ještě nevyfakturované elektřiny platí zákazníci měsíční nebo dekadní zálohy ve výši očekávané spotřeby, přičemž se bere v úvahu spotřeba minulých období, sezónnost a další faktory. Způsob stanovení zálohy je předmětem smlouvy o dodávce elektřiny. V případech neplacení za dodávku elektřiny jsou zákazníci upomínáni. Pokud odběratel neuhradí pohledávky ani ve stanovené dodatečné lhůtě, dochází k přerušení dodávky elektřiny. Část velkooběratelů jistí úhradu budoucích pohledávek zálohami placenými v předstihu a kaucemi.

U zákazníků maloooběratelů se běžný odečet elektroměrů a fakturace provádí jednou ročně, a na dodanou, ale zatím nevyfakturovanou elektřinu jsou předepsány zálohy, které jsou stanoveny tak, aby odpovídaly velikosti a charakteru spotřeby. Stanovení ceny a způsobu placení je obsaženo ve smlouvě uzavřené se zákazníkem.

Ke koncentraci kreditního rizika nedochází.

Likvidní riziko

Likvidní riziko je řízeno prostřednictvím zachování průměrné výše peněz a peněžních ekvivalentů, bankovních zdrojů a úvěrových nástrojů, průběžným sledováním předpokládaných a skutečných peněžních toků, a snahou o přizpůsobování doby splatnosti finančních aktiv a závazků. V bodě „Půjčky“ je uvedena hodnota dodatečných úvěrových zdrojů, které má Společnost k dispozici pro další snížení likvidního rizika, které však zatím nebyly čerpány. Společnost není vystavena významnému likvidnímu riziku a nemá problémy s platební schopností.

V důsledku obchodování na komoditní burze se potenciálním rizikem z pohledu likvidity stala problematika spojená s denním přeceňováním komoditních futures obchodovaných na komoditní burze Praha a s ním spojené denní peněžní vyrovnávání zisků a ztrát z otevřené pozice. Na toto riziko Společnost reaguje snahou o predikování peněžních toků spojených s přeceňováním komoditních futures a úpravou úvěrových linek.

Ke koncentraci likvidního rizika nedochází.

Tabulky likvidního rizika

Následující tabulky znázorňují zbytkovou splatnost nediskontovaných nederivátových finančních pohledávek a závazků Společnosti. Tabulka finančních závazků byla sestavena se zohledněním nejdříve možných termínů, kdy může být Společnost požádána o splnění závazků. V případě tabulky finančních pohledávek byla zohledněna platební kázeň odběratelů. Analýza nezahrnuje pohledávky a závazky ve Skupině, se kterými není spojeno žádné likvidní riziko.

| Pohledávky 2009 | Pozn. | Do 1 měsíce | 1-3 měsíce | 3-12 měsíců | Nad 12 měsíců | Celkem |
|--|--------------|--------------------|-------------------|--------------------|----------------------|------------------|
| Z obchodních vztahů | (16) | 650 023 | 403 318 | 8 901 | -- | 1 062 242 |
| Maržový vklad, složené jistiny | (16) | 179 303 | 14 680 | 31 318 | 27 419 | 252 720 |
| Ostatní pohledávky vč. pohl. za prodané byty | (16) | 25 680 | 617 | 1 652 | 12 819 | 40 768 |
| Celkem | | 855 006 | 418 615 | 41 871 | 40 238 | 1 355 730 |

| Pohledávky 2008 | | Do 1 měsíce | 1-3 měsíce | 3-12 měsíců | Nad 12 měsíců | Celkem |
|--|------|--------------------|-------------------|--------------------|----------------------|------------------|
| Z obchodních vztahů | (16) | 707 748 | 343 498 | 52 446 | -- | 1 103 692 |
| Maržový vklad, složené jistiny | (16) | 44 333 | 28 702 | 66 042 | 35 054 | 174 131 |
| Ostatní pohledávky vč. pohl. za prodané byty | (16) | 1 794 | 714 | 3 014 | 15 574 | 21 096 |
| Celkem | | 753 875 | 372 914 | 121 502 | 50 628 | 1 298 919 |

| Závazky 2009 | | Do 1 měsíce | 1-3 měsíce | 3-12 měsíců | Nad 12 měsíců | Celkem |
|--------------------------|------|--------------------|-------------------|--------------------|----------------------|------------------|
| Ostatní finanční závazky | (22) | 49 471 | 452 553 | 81 958 | 4 392 | 588 374 |
| Ostatní obchodní závazky | (22) | 966 223 | 10 458 | 62 | -- | 976 743 |
| Z bankovních úvěrů | (21) | 987 575 | -- | 79 529 | 2 604 062 | 3 671 166 |
| Rezervy | (24) | 2 260 | -- | -- | 257 377 | 259 637 |
| Celkem | | 2 005 529 | 463 011 | 161 549 | 2 865 831 | 5 495 920 |

| Závazky 2008 | | Do 1 měsíce | 1-3 měsíce | 3-12 měsíců | Nad 12 měsíců | Celkem |
|--------------------------|------|--------------------|-------------------|--------------------|----------------------|------------------|
| Ostatní finanční závazky | (22) | 29 385 | 7 579 | 51 603 | -- | 88 567 |
| Ostatní obchodní závazky | (22) | 684 230 | 1 259 | 574 | -- | 686 063 |
| Z bankovních úvěrů | (21) | 655 766 | -- | -- | 1 442 612 | 2 098 378 |
| Rezervy | (24) | -- | 710 | -- | 247 135 | 247 845 |
| Celkem | | 1 369 381 | 9 548 | 52 177 | 1 689 747 | 3 120 853 |

Závazky z leasingů – viz bod „Závazky z finančního leasingu“.

(29) Smlouvy o operativním leasingu

(tis. Kč)

Splátky operativního leasingu zaúčtované do nákladů běžného období:

| | 2009 | 2008 |
|------------------------------------|---------------|---------------|
| Nebytové prostory | 13 698 | 10 159 |
| Vozidla | 7 655 | 7 812 |
| Ostatní najatý majetek všeho druhu | 7 222 | 6 877 |
| Celkem | 28 575 | 24 848 |

Společnost má v operativním nájmu zejména vozidla a nebytové prostory na dobu neurčitou. Management očekává, že výdaje na nájemné zůstanou v budoucnu reálně na současné úrovni, tedy u smluv uzavřených k 31. prosinci 2009 přibližně ve výši 29 mil. Kč ročně.

(30) Transakce se spřízněnými subjekty

(tis. Kč)

Za spřízněné strany se považují ti vlastníci Společnosti, kteří disponují ať již samostatně nebo na základě vzájemného jednání ve shodě více než 40 % hlasovacích práv (společnosti Pražská energetika Holding a.s., Honor Invest, a.s., Energie Baden – Württemberg AG) a jimi nebo jejich vlastníky ovládané společnosti, členové orgánů a výkonný management Společnosti a dále dceřiné společnosti.

Celkový obrat pohledávek a závazků vůči spřízněným osobám:

| Firma | Prodej spřízněným osobám | | Nákupy od spřízněných osob | |
|------------------------------------|---------------------------------|------------------|-----------------------------------|------------------|
| | 2009 | 2008 | 2009 | 2008 |
| Pražská energetika Holding a.s. | 326 | 326 | -- | -- |
| Dopravní podniky hl.m. Prahy, a.s. | 936 853 | 828 080 | 720 | 857 |
| Pražská teplárenská, a.s. | 166 508 | 134 404 | 387 380 | 291 496 |
| Kolektory Praha, a.s. | 6 634 | 2 550 | -- | -- |
| První energetická a.s. | 38 611 | 10 574 | 270 852 | 5 880 |
| EGEM, s.r.o. | -- | -- | 51 825 | -- |
| EnBW Trading GmbH | 637 237 | 240 324 | 1 134 699 | 690 589 |
| Energotrans, a.s. | 98 | 145 | 2 409 311 | 2 035 420 |
| ČKD Blansko Strojírny, a.s. | 49 512 | 47 375 | -- | -- |
| Kongresové centrum Praha, a.s. | 55 553 | 49 625 | -- | -- |
| Pražské služby, a.s. | 44 032 | 38 490 | 157 | 140 |
| Celkem | 1 935 364 | 1 351 893 | 4 254 944 | 3 024 382 |

Přehled pohledávek a závazků vůči spřízněným osobám:

| Firma | Pohledávky | | Závazky | |
|------------------------------------|---------------|---------------|----------------|----------------|
| | 2009 | 2008 | 2009 | 2008 |
| Pražská energetika Holding a.s. | 25 | 25 | -- | -- |
| Dopravní podniky hl.m. Prahy, a.s. | 41 300 | 32 338 | 12 566 | -- |
| Pražská teplárenská, a.s. | 10 599 | 1 887 | 40 023 | 16 716 |
| Kolektory Praha, a.s. | 50 | 14 | 2 262 | -- |
| První energetická a.s. | -- | 1 019 | 27 000 | 2 467 |
| EGEM, s.r.o. | -- | -- | -- | -- |
| EnBW Trading GmbH | -- | -- | 22 050 | 33 698 |
| Energotrans, a.s. | 1 | -- | 201 135 | 72 012 |
| ČKD Blansko Strojírny, a.s. | 23 752 | 18 857 | -- | -- |
| Kongresové centrum Praha, a.s. | 43 | 112 | -- | -- |
| Pražské služby, a.s. | 904 | 788 | 5 | 3 |
| Celkem | 76 674 | 55 040 | 305 041 | 124 896 |

Obchodní transakce byly uskutečněny za obvyklé ceny. Nesplacené částky nebyly zajištěny a byly uhrazeny na počátku následujícího roku.

Vyplacené dividendy

| | 2009 | 2008 |
|---------------------------------|-----------|-----------|
| Pražská energetika Holding a.s. | 1 216 003 | 1 388 437 |
| Honor Invest, a.s. | 863 481 | 985 926 |
| Energie Baden –Württemberg AG | 2 844 | 3 247 |

Osoby s řídicí pravomocí ve Společnosti vlastní v úhrnu 98 akcií Společnosti.

| Odměny osob s řídicí pravomocí | 2009 | | | 2008 | | |
|--|------------------|----------------|--------------|------------------|----------------|--------------|
| | Výkonní ředitelé | Představenstvo | Dozorčí rada | Výkonní ředitelé | Představenstvo | Dozorčí rada |
| Počet | 3 | 4 | 12 | 3 | 4 | 12 |
| Částky přijaté od emitenta *): | | | | | | |
| - z titulu existence pracovního poměru **) | 20 811 | -- | 2 730 | 18 407 | -- | 2 281 |
| - z titulu členství ve statutárních / dozorčích orgánech emitenta ***) | -- | 10 692 | 20 314 | -- | 9 694 | 18 423 |
| Částky přijaté od osob emitentem ovládaných: | | | | | | |
| - z titulu existence pracovního poměru | -- | -- | -- | -- | -- | -- |
| - z titulu členství ve statutárních / dozorčích orgánech Skupiny | 876 | -- | 88 | 3 931 | -- | 1 348 |
| Firemní vozidla pro soukromou potřebu (zdanitelný příjem) | 588 | -- | 67 | 567 | -- | 140 |

*) Emitentem se rozumí PRE.

**) Jedná se o mzdy a příspěvek na životní pojištění.

***) Jedná se o odměny členům orgánů, vyplacené tantiémy a příspěvek na zdravotní péči.

Za osoby s řídicí pravomocí jsou považováni výkonní ředitelé Společnosti (tj. generální ředitel a ředitelé divizí Společnosti) a členové představenstva a dozorčí rady. Manažerská smlouva obsahuje konkurenční doložku v délce 12 kalendářních měsíců po skončení pracovního poměru. Tato skutečnost je kompenzována výplatou peněžního vyrovnání ve výši průměrného měsíčního výdělku za každý měsíc plnění závazku.

Členové představenstva a dozorčí rady Společnosti mají na dobu výkonu funkce uzavřenou Smlouvu o podmínkách výkonu funkce. Za výkon funkce náleží odměna, jejíž výši souhrnně pro členy představenstva a dozorčí rady každoročně schvaluje valná hromada. Vedle měsíční odměny za výkon funkce mají členové představenstva a dozorčí rady možnost čerpat příspěvek na nadstandardní lékařskou, rehabilitační a rekondiční péči, a to do výše 20 tis. Kč za kalendářní rok. Členové dozorčí rady, kteří jsou voleni z řad zaměstnanců, mají zároveň uzavřenu standardní pracovní smlouvu odpovídající jejich profesi.

Osoby s řídicí pravomocí užívají firemní osobní automobil i pro soukromé účely.

Pohledávky za osobami s řídicí pravomocí

Společnost evidovala k 31.12.2009 pohledávky za osobami s řídicí pravomocí v celkové výši 26 tis. Kč (32 tis. Kč k 31.12.2008). Tyto položky jsou vykázány v položce „Pohledávky z obchodních vztahů a ostatní pohledávky“ a byly uhrazeny v průběhu ledna 2010.

Přehled pohledávek a závazků vůči dceřiným společnostem:

| | Obchodní pohledávky PRE k 31.12. | | Obchodní závazky PRE k 31.12. | |
|---------------------|--|------------------|---|------------------|
| | 2009 | 2008 | 2009 | 2008 |
| PREdistribuce, a.s. | -- | -- | 2 230 751 | 2 405 841 |
| PREměření, a.s. | 8 204 | 6 550 | 22 | 63 |
| PREleas, a.s. | 8 | 7 | -- | -- |
| Celkem | 8 212 | 6 557 | 2 230 773 | 2 405 904 |
| | Pohledávky z cash poolingu a půjčky PRE k 31.12. | | Závazky z cash poolingů a půjčky PRE k 31.12. | |
| | 2009 | 2008 | 2009 | 2008 |
| PREdistribuce, a.s. | 2 818 964 | 2 380 117 | -- | -- |
| PREměření, a.s. | -- | -- | 68 219 | 53 238 |
| PREleas, a.s. | 47 831 | 83 253 | 4 143 | 4 732 |
| Celkem | 2 866 795 | 2 463 370 | 72 362 | 57 970 |

Celkový obrat pohledávek a závazků vůči dceřiným společnostem:

| | Výnosy PRE | | Náklady / Výdaje PRE | |
|---|------------------|------------------|----------------------|------------------|
| | 2009 | 2008 | 2009 | 2008 |
| PREdistribuce, a.s. | 2 614 774 | 3 147 030 | 5 940 165 | 6 051 614 |
| z toho: Silová elektřina a distribuční služby | 934 029 | 800 066 | 5 925 903 | 6 032 493 |
| Služby | 712 719 | 679 531 | 14 262 | 13 410 |
| Zásoby | 8 694 | 7 952 | -- | -- |
| Dividendy | 848 000 | 1 600 000 | -- | -- |
| Úroky z půjček | 111 332 | 59 481 | -- | 5 711 |
| PREměření, a.s. | 108 468 | 73 147 | 1 418 | 1 923 |
| z toho: Služby | 80 459 | 64 133 | 625 | 85 |
| Zásoby | 9 | 14 | -- | -- |
| Dividendy | 28 000 | 9 000 | -- | -- |
| Úroky z půjček | -- | -- | 793 | 1 838 |
| ODEM, a.s. | -- | 7 830 | -- | 6 354 |
| z toho: Služby | -- | 61 | -- | 30 |
| Dlouhodobý majetek | -- | -- | -- | 6 068 |
| Dividendy | -- | 7 769 | -- | -- |
| Úroky z půjček | -- | -- | -- | 256 |
| PREleas, a.s. | 18 099 | 4 540 | 64 | 132 |
| z toho: Služby | 122 | 121 | -- | -- |
| Dividendy | 15 000 | -- | -- | -- |
| Úroky z půjček | 2 977 | 4 419 | 64 | 132 |
| Celkem | 2 741 341 | 3 232 547 | 5 941 647 | 6 060 023 |

Vedení Společnosti se domnívá, že veškeré transakce s dceřinými společnostmi byly uskutečněny za běžných obchodních podmínek. Společnost neutrpěla žádnou újmu z obchodování se spřízněnými osobami.

(31) Události po datu sestavení účetní závěrky

(tis. Kč)

Po datu sestavení účetní závěrky nedošlo k žádným událostem, které by významně ovlivnily údaje v účetní závěrce.