



Pražská energetika, a.s.

**Zpráva o auditu
konsolidované účetní závěrky
sestavené dle IFRS
k 31. prosinci 2003**



KPMG Česká republika, s.r.o.

Pobřežní 648/1a

186 00 Praha 8

Česká republika

Tel.: +420 222 123 111

Fax: +420 222 123 100

www.kpmg.cz

Zpráva o auditu pro akcionáře společnosti Pražská energetika, a.s.

Provedli jsme audit přiložené konsolidované účetní závěrky společnosti Pražská energetika, a.s. a jejich dceřinných společností (skupina) k 31. prosinci 2003. Za tuto konsolidovanou účetní závěrku je odpovědný statutární orgán společnosti. Naší odpovědností je vyjádřit na základě auditu výrok o této konsolidované účetní závěrce.

Audit jsme provedli v souladu s Mezinárodními auditorskými standardy. Tyto standardy požadují, abychom audit naplánovali a provedli tak, abychom získali přiměřenou jistotu, že konsolidovaná účetní závěrka neobsahuje významné nesprávnosti. Audit zahrnuje výběrové ověření podkladů prokazujících údaje a informace uvedené v konsolidované účetní závěrce. Audit rovněž zahrnuje posouzení použitých účetních zásad a významných odhadů učiněných společností a zhodnocení celkové prezentace konsolidované účetní závěrky. Jsme přesvědčeni, že provedený audit poskytuje přiměřený podklad pro vyjádření našeho výroku.

Podle našeho názoru konsolidovaná účetní závěrka podává ve všech významných ohledech věrný a poctivý obraz aktiv, závazků, vlastního kapitálu a finanční situace společnosti Pražská energetika, a.s. k 31. prosinci 2003 a výsledku hospodaření za rok 2003 v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví přijatými Výborem pro Mezinárodní účetní standardy.

V Praze, dne 15. března 2004


KPMG Česká republika, s.r.o.



KPMG Česká republika, s.r.o., a company incorporated under the Czech Commercial Code, is a member firm of KPMG International, a Swiss cooperative.

IČO 00553115
DIČ 008-00553115

Obchodní rejstřík
vedený Městskými
soudy v Praze
oddíl C, vložka 328.

Živnostenská banka
Praha 1
š.ú./account no.
CZK 40040904/0400
USD 3483-6309/0400
EUR 3400-10690/0400

Konsolidovaný výkaz zisku a ztráty (tis. Kč)

Tržby z prodané elektřiny		10 024 809	9 927 127
Náklady na prodanou elektřinu		6 379 653	6 109 147
Hrubý zisk z prodeje elektřiny	(1)	3 645 156	3 817 980
Ostatní provozní výnosy	(2)	429 980	378 744
Osobní náklady	(3)	711 217	673 171
Odpisy - dlouhodobý hmotný majetek	(8)	552 475	542 584
Odpisy - dlouhodobý nehmotný majetek	(9)	58 387	65 366
Nakoupené služby, materiál a energie	(4)	1 135 797	1 072 736
Ostatní provozní náklady	(5)	234 356	490 564
Provozní zisk		1 382 904	1 352 303
Finanční náklady (netto)	(6)	113 186	8 536
Zisk z běžné činnosti před zdaněním		1 269 718	1 343 767
Daň z příjmů	(7)	264 393	350 428
Zisk z běžné činnosti po zdanění		1 005 325	993 339
Mimořádné náklady	(5)	26 707	163 219
Zisk (ztráta) za účetní období		978 618	830 120
Zisk připadající na kmenovou akci [Kč]	(17)	242	193

Konsolidovaný výkaz o změnách vlastního kapitálu (tis. Kč)

	Pozn.	Základní kapitál	Kapitálové fondy	Rezervní fond	Fond z přecenění	Nerozdělený zisk	Vlastní kapitál celkem
Zůstatek k 31.12.2002	(16)	3 869 443	382 652	632 656	-70 633	3 238 934	8 053 052
Tvorba rezervního fondu				141 233		-141 233	
Tvorba sociálního fondu						-29 143	-29 143
Výplata dividend						-650 066	-650 066
Výplata tantiem a podílů na zisku						-12 000	-12 000
Oceňovací rozdíly vykázané přímo ve vlastním kapitálu					102 260		102 260
Odložená daň					-33 641		-33 641
Čistý zisk roku 2003						978 618	978 618
Zůstatek k 31.12.2003		3 869 443	382 652	773 889	-2 014	3 385 110	8 409 080

Schválil: *ing. Drahomír Ruta*
Předseda představenstva

Podpis:



Datum: 15.3.2004

Konsolidovaná rozvaha

(tis. Kč)

	Pozn.	2003	2002
Aktiva			
Dlouhodobý hmotný majetek	(8)	9 808 997	9 465 924
Dlouhodobý nehmotný majetek	(9)	155 707	102 543
Dlouhodobý finanční majetek	(10)	4 853	4 919
Dlouhodobé pohledávky	(11)	52 763	36 395
Odložená daňová pohledávka - dlouhodobá	(12)	178 340	188 663
Stálá aktiva		10 200 660	9 798 444
<hr/>			
Krátkodobý finanční majetek	(10)	666 399	536 594
Zásoby	(13)	40 834	50 909
Stát - daňové pohledávky		41 733	34
Pohledávky z obchodních vztahů	(14)	286 871	319 262
Ostatní pohledávky	(15)	20 146	39 657
Peníze a peněžní ekvivalenty		129 948	158 177
Oběžná aktiva		1 185 931	1 104 633
Aktiva celkem		11 386 591	10 903 077
<hr/>			
Pasiva			
Základní kapitál		3 869 443	3 869 443
Kapitálové fondy		382 652	382 652
Fondy ze zisku		771 875	562 023
Nerozdělené zisky		3 385 110	3 238 934
Vlastní kapitál	(16)	8 409 080	8 053 052
<hr/>			
Bankovní úvěry	(18)	163 000	85 000
Ostatní dlouhodobé cizí zdroje	(20)	13 921	20 341
Rezervy	(19)	423 512	281 528
Odložený daňový závazek	(12)	853 913	845 856
Dlouhodobé cizí zdroje		1 454 346	1 232 725
<hr/>			
Bankovní úvěry	(18)	28 000	220 000
Stát - daňové závazky		35 991	161 245
Závazky z obchodních vztahů	(20)	1 232 198	1 070 127
Ostatní krátkodobé cizí zdroje	(20)	221 582	160 128
Rezervy	(19)	5 394	5 800
Krátkodobé cizí zdroje		1 523 165	1 617 300
Pasiva celkem		11 386 591	10 903 077

Schválil: ing. Drahomír Ruta
Předseda představenstva

Podpis:



Datum: 15.3.2004

Konsolidovaný výkaz o peněžních tocích (tis. Kč)

	Pozn.	2003	2002
Počáteční stav peněz a peněžních ekvivalentů		158 177	197 728
Provozní činnost			
Účetní zisk z běžné činnosti před zdaněním		1 269 718	1 343 767
Odpisy	(8, 9)	610 862	607 950
Odpis nedobytných pohledávek	(5)	27 945	31 747
Změna stavu opravných položek a rezerv	(5, 6)	207 762	287 749
Změna stavu přechodných účtů		5 575	15 277
Zisk (ztráta) z prodeje a vyřazení stálých aktiv	(2)	-45 331	28 951
Výnosy z dividend		-187	-6 579
Úroky vyúčtované ve výkaze zisku a ztráty		-15 242	5 257
Čistý peněžní tok z provozní činnosti před změnami pracovního kapit		2 061 102	2 314 119
Změna stavu obchodních pohledávek		216 210	348 956
Změna stavu obchodních krátkodobých závazků		64 656	-161 841
Změna stavu zásob	(13)	-27 514	9 136
Změna stavu krátkodobého finančního majetku		-307 242	-3 125
Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním		2 007 212	2 507 245
Zaplacené úroky		-14 532	-59 488
Přijaté úroky		34 940	48 923
Zaplacená daň z příjmů		-450 953	-414 447
Mimořádné příjmy a výdaje		-26 707	-163 137
Čistý peněžní tok z provozní činnosti		1 549 960	1 919 096
Investiční činnost			
Výdaje spojené s pořízením stálých aktiv		-1 195 659	-1 022 949
Příjmy z investičních příspěvků		102 809	139 482
Příjmy z prodeje stálých aktiv		212 080	33 045
Půjčky a úvěry spřízněným osobám		2 400	1 200
Čistý peněžní tok z investiční činnosti		-878 370	-849 222
Finanční činnost			
Změna stavu finančních závazků	(18)	-116 400	-638 000
Vyplacené dividendy	(16)	-583 606	-436 499
Přijaté dividendy		187	6 579
Čistý peněžní tok z finanční činnosti		-699 819	-1 067 920
Efekt ze změny konsolidačního celku			-41 505
Změna stavu peněz a peněžních ekvivalentů		-28 229	1 954
Konečný stav peněz a peněžních ekvivalentů		129 948	158 177

Schválil: *ing. Drahomír Ruta*
Předseda představenstva

Podpis:



Datum: 15.3.2004

Všeobecné údaje

Založení a charakteristika společnosti

Pražská energetika, a.s. (dále jen PRE nebo Společnost) byla založena Fondem národního majetku České republiky jako akciová společnost dne 13. prosince 1993 a byla zapsána do obchodního rejstříku Okresního soudu v Praze 1 dne 1. ledna 1994.

Sídlo PRE je Na Hroudě 1492/4, Praha 10, PSČ 100 05.

PRE je podnikem veřejných služeb, jejímž hlavním předmětem činnosti je distribuce elektrické energie, která reprezentuje podstatnou část výnosů společnosti. PRE primárně zajišťuje prodej a rozvod elektrické energie v regionu hlavního města Prahy a města Roztoky u Prahy o rozloze přibližně 497 čtverečních kilometrů. PRE má vedoucí postavení v distribuci elektrické energie v této oblasti.

Statutární a dozorčí orgány k 31. 12. 2003

Představenstvo:

Ing. Drahomír Ruta	Předseda představenstva a generální ředitel	
Ing. Vladimír Šalek	Místopředseda představenstva a ředitel divize sítí	
Ing. František Krákora	Člen představenstva a ředitel divize obchod	
Milan Jančík	Člen představenstva	Od 14.7.2003
Dipl. Ing. Uwe Benkendorff	Člen představenstva	Od 14.7.2003

Dozorčí rada:

JUDr. Petr Hulinský	Předseda dozorčí rady, Magistrát hlavního města Prahy	Od 11.6.2003
Dipl.-Phys. Hermann Lüschen	Místopředseda dozorčí rady, EnBW, SRN	Od 11.6.2003
Dr. Ing. Martin Konermann	Člen dozorčí rady, EnBW, SRN	Od 14.7.2003
Martin Langmajer	Člen dozorčí rady, zástupce starosty MČ Praha 22	Od 11.6.2003
Dipl. Ing. Mark W. Mecidoglu	Člen dozorčí rady, RWE Plus AG, SRN	
Ing. Mgr. Miroslav Poche	Člen dozorčí rady, Magistrát hlavního města Prahy	Od 11.6.2003
Zdeněk Přenosil	Člen dozorčí rady, zaměstnanec PRE	
Josef Němeček	Člen dozorčí rady, zaměstnanec PRE	
Ladislav Zitta	Člen dozorčí rady, zaměstnanec PRE	
Ing. Petr Švec	Předseda dozorčí rady, Magistrát hlavního města Prahy	Do 11.6.2003
Dipl. Vw. Siegmund Messmer	Místopředseda dozorčí rady, GESO AG, SRN	Do 14.7.2003
Doc. Ing. Zdeněk Trojan, CSc.	Člen dozorčí rady, Magistrát hlavního města Prahy	Do 11.6.2003
Ing. Radek Mička	Člen dozorčí rady, Fond národního majetku ČR	Do 11.6.2003
Ing. František Kubelka	Člen dozorčí rady, Ministerstvo průmyslu a obchodu ČR	Do 11.6.2003

Hlavní akcionáři PRE

	2003	2002	2001
Pražská energetika Holding a.s.	50,78 %	50,78 %	50,78 %
FNM ČR		48,19 %	48,19 %
ČEZ, a.s.	34,00 %		
GESO Beteiligungs und Beratungs-AG, Dresden (GESO)	0,16 %	0,16 %	0,16 %
Ministerstvo práce a sociálních věcí ČR	14,19 %		
Ostatní	0,87 %	0,87 %	0,87 %
Celkem	100,00 %	100,00 %	100,00 %

Účetní zásady

Pražská energetika, a.s. je společnost podnikající v České republice. Konsolidovaná finanční závěrka společnosti za rok končící 31. prosincem 2003 zahrnuje společnost a její dceřiné společnosti (společně jsou nazývány konsolidačním celkem, resp. Skupinou).

(a) Prohlášení o shodě

Konsolidované účetní výkazy byly připraveny podle účetních standardů (IFRS) vydaných Výborem pro mezinárodní účetní standardy (IASB), dále dle interpretací vydaných Stálým interpretačním výborem IASB.

(b) Východiska přípravy účetní závěrky

Hodnoty v účetní závěrce jsou uváděny v tisících Kč (TCZK) nebo milionech Kč (MCZK). Oceňování aktiv je na bázi historických cen s výjimkou krátkodobého finančního majetku, který je oceněn reálnou hodnotou. Účetní zásady jsou užívány konzistentně v celém konsolidačním celku a jsou konzistentní se zásadami používanými v předchozím roce.

(c) Východiska přípravy konsolidované účetní závěrky

Dceřiné společnosti

Dceřinými společnostmi se rozumí společnosti, ve kterých Pražská energetika, a.s. uplatňuje a hodlá uplatňovat i v následujícím roce rozhodující vliv. Rozhodující vliv existuje tehdy, když PRE může přímo nebo nepřímo řídit finanční a provozní záležitosti příslušné společnosti se záměrem na těchto operacích dosahovat zisku. Účetní závěrky dceřiných společností jsou začleněny do konsolidované účetní závěrky od data, kdy začal být rozhodující vliv uplatňován.

Způsob konsolidace

V roce 2003 a 2002 byly všechny dceřiné společnosti konsolidovány plnou metodou.

Metoda konsolidace

Veškeré zůstatky a transakce stejně jako nerealizované zisky z transakcí mezi podniky ve skupině byly při přípravě účetní závěrky eliminovány. Nerealizované ztráty byly eliminovány stejným způsobem jako nerealizované zisky s výjimkou případů, které byly posouzeny jako ztráty vyplývající ze snížení hodnoty aktiv.

(d) Přepočítání cizích měn

Majetek a závazky vyjádřené v cizí měně se v průběhu roku přepočítávají denním směnným kurzem devizového trhu vyhlášeným Českou národní bankou. V průběhu roku se účtuje pouze o realizovaných kurzových ziscích a ztrátách. Aktiva a pasiva v zahraniční měně jsou k rozvahovému dni přepočítávána podle oficiálního kurzu ČNB. Nerealizované kurzové zisky a ztráty jsou zachyceny ve výsledku hospodaření.

(e) Finanční deriváty

Skupina používá instrumentů SWAP k zajištění stability úrokového rizika. Deriváty jsou oceňovány na aktuální bázi. Prvotně jsou oceněny pořizovacími náklady a dále přeceněny na reálnou hodnotu. Účtování výsledného zisku nebo ztráty závisí na charakteru zajištěné položky. Skupina se rozhodla neaplikovat zajišťovací účetnictví, tzn. že deriváty jsou oceňovány stejnou metodou jako finanční aktiva držena za účelem obchodování.

Reálná hodnota derivátů k zajištění úrokového rizika je odhadnutá částka, jakou by Skupina obdržela nebo zaplatila při ukončení derivátu k datu účetní závěrky s ohledem na aktuální úrokové sazby a na aktuální kredibilitu obou smluvních stran. Reálná hodnota opcí je odhadnuta při použití opčního oceňovacího modelu, založeného na informacích o trhu, které byly známy k datu závěrky.

(f) Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek

Majetek ve vlastnictví Společnosti

Nakupovaný majetek je oceňován v pořizovacích cenách, které zahrnují cenu pořízení a náklady spojené s pořízením. Hmotný, resp. nehmotný dlouhodobý majetek v pořizovací ceně nad 40 000 Kč, resp. 60 000 Kč s dobou použitelnosti delší než jeden rok je vykazován v rozvaze. Pořizovací cena neobsahuje investiční příspěvky (viz účetní zásady – písm. j).

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

Majetek pořízený formou finančního nájmu

Najatý majetek, u něhož Skupina přebírá základní rizika plynoucí z jeho vlastnictví, je klasifikován jako finanční nájem. Tento majetek je oceňován současnou hodnotou budoucích splátek sníženou o oprávků a opravné položky.

Drobný hmotný a drobný nehmotný majetek

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 a SW-vybavení v ceně do 60 000 tis. Kč je klasifikováno jako drobný nehmotný majetek. Nákup tohoto majetku se účtuje na vrub nákladů a jeho fyzický stav je veden v podrozvahové evidenci.

Technická zhodnocení

Výdaje vynaložené na výměnu částí jednotlivých položek dlouhodobého majetku navyšují zůstatkovou účetní hodnotu daného odpisovaného majetku. Ostatní následné výdaje jsou kapitalizovány pouze v případě, že se tím zvýší budoucí ekonomická hodnota daného majetku. Všechny ostatní výdaje jsou účtovány do nákladů.

Odpisy

Dlouhodobý majetek Skupiny je účetně odpisován lineárně s použitím následujících dob odpisování:

Kategorie majetku	Doba odpisu v letech
Budovy, haly	50
Ostatní stavební objekty	30
Energetické hnací stroje a zařízení	20
Pracovní stroje a zařízení	15
Přístroje a zvláštní technická zařízení	10
Dopravní prostředky	6
Inventář	8
Dlouhodobý nehmotný majetek	4

(g) Klasifikace a oceňování finančního majetku

Finančním majetkem se rozumí majetkové účasti, cenné papíry k obchodování, cenné papíry držené do splatnosti a realizovatelné cenné papíry.

Majetkové účasti se oceňují pořizovací cenou. Realizovatelné cenné papíry a cenné papíry k obchodování se oceňují reálnou hodnotou. Změna reálné hodnoty se u cenných papírů k obchodování účtuje do výsledku hospodaření, u realizovatelných cenných papírů do vlastního kapitálu. Cenné papíry, u kterých není možné objektivně stanovit reálnou hodnotu, se oceňují odborným odhadem, zpravidla ekvivalenční metodou. Cenné papíry držené do splatnosti se oceňují amortizovanou cenou pořízení, její změna se účtuje do výsledku hospodaření.

Finanční aktiva držaná do splatnosti a realizovatelná finanční aktiva se účtují k datu zúčtování obchodu.

(h) Krátkodobé pohledávky

Krátkodobé pohledávky jsou oceňovány nominální hodnotou sníženou o opravné položky (viz účetní zásady I).

(i) Zásoby

Zásoby materiálu jsou oceňovány pořizovacími cenami s použitím váženého aritmetického průměru. Pořizovací cena zahrnuje cenu pořízení materiálu, celní poplatky, skladovací poplatky při dopravě a dopravné za dodání na místo. Zásoby vytvořené vlastní činností se oceňují vlastními náklady, které obsahují přímé náklady a proporcionální část režijních nákladů podle stavu rozpracovanosti.

(j) Investiční příspěvky

Odběratelé se podílejí na úhradě účelně vynaložených nákladů PRE s připojením a zajištěním požadovaného příkonu. Povinnost úhrady vyplývá ze zákona č. 458/2000 Sb. a vyhlášky č. 297/2001 Sb. ve znění pozdějších předpisů. Ocenění dlouhodobého majetku, který je takto dotován, je sníženo o přijaté příspěvky.

(k) Peníze a peněžní ekvivalenty

Penězi a peněžními ekvivalenty se rozumí hotovost, peníze na cestě, vklady na běžných bankovních účtech a další finanční aktiva, jejichž ocenění může být spolehlivě určeno a která mohou být okamžitě převedena na hotovost.

(l) Ztráty ze snížení hodnoty aktiv - opravné položky

Při ocenění aktiv (s výjimkou odložené daňové pohledávky) k rozvahovému dni se zkoumá, zda u jednotlivých položek existuje indikace snížení jejich hodnoty. Pokud ano, je u příslušného aktiva odhadnuta zpětně získatelná částka. Snížení hodnoty aktiva je rozpoznáno tehdy, pokud je zpětně získatelná částka nižší než ocenění aktiva. Snížení hodnoty aktiva se účtuje prostřednictvím tvorby opravných položek do výkazu zisku a ztráty.

Stanovení zpětně získatelné částky

Zpětně získatelná částka je u dlouhodobých majetkových cenných papírů stanovena ve výši jejich reálné hodnoty, u dlouhodobých dlužných cenných papírů a pohledávek ve výši současné hodnoty diskontovaných očekávaných budoucích peněžních toků. Krátkodobé pohledávky se nediskontují. Krátkodobý finanční majetek je oceňován reálnou hodnotou.

Zpětně získatelná částka u ostatních aktiv je stanovena buď jako čistá prodejní cena nebo hodnota z užívání, a to tou, která je vyšší. 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. U aktiva, které nevytváří žádné peněžní toky nezávislé na peněžních tocích z jiných aktiv, je zpětně získatelná částka stanovena pro penězotvornou jednotku, do které dané aktivum patří.

Zrušení opravných položek

Ztráta ze snížení hodnoty dlouhodobého finančního majetku, krátkodobého finančního majetku či pohledávek se ruší v případě, že dojde ke zvýšení zpětně získatelné částky aktiva, a to prokazatelně poté, co byla tato ztráta ze snížení hodnoty vykázána.

Co se týče ostatních aktiv, ztráta ze snížení hodnoty se ruší v případě, že se změnily předpoklady, na základě kterých byla zpětně získatelná částka stanovena. Ztráta ze snížení hodnoty aktiva se ruší pouze v případě, že účetní hodnota aktiva přesáhne účetní hodnotu (sníženou o odpisy), kterou by aktivum mělo, kdyby ztráta ze snížení hodnoty nebyla vykázána.

(m) Akciový kapitál

Emitované akcie

Společnost emitovala různé formy kmenových akcií (viz pozn. 16).

Dividendy

Dividendy jsou vykázány jako závazek v období, ve kterém bylo schváleno rozdělení zisku.

(n) Půjčky a bankovní úvěry

Krátkodobé a dlouhodobé půjčky a úvěry jsou oceněny v nominální hodnotě. Část dlouhodobých půjček a úvěrů, která je splatná do 1 roku, je vykázána spolu s krátkodobými půjčkami a úvěry.

(o) Rezervy

Rezerva je vykázána v rozvaze tehdy, pokud vznikl Skupině právní nebo konstruktivní závazek jako výsledek minulých událostí a je pravděpodobné, že peněžní toky poplynou ven ze Skupiny.

(p) Krátkodobé závazky

Krátkodobé závazky jsou oceněny nominální hodnotou.

(q) Výnosy

Prodaná elektřina a poskytnuté služby

Výnosy z prodané elektřiny jsou vykázány ve výkazu zisku a ztráty v období její spotřeby zákazníky. Výnosy z poskytnutých služeb jsou vykázány ve výkazu zisku a ztráty v poměru dokončení zakázky k rozvahovému dni. Výnosy se nevykáží v případě, že existuje významná nejistota ohledně zpětného získání vynaložených nákladů.

Výnosy z pronájmu

Výnosy z pronájmu (zejména optických kabelů) se vykazují ve výkazu zisku a ztráty rovnoměrně po dobu trvání pronájmu.

(r) Náklady

Operativní leasing

Splátky operativního leasingu jsou vykázány ve výkazu zisku a ztráty v období, kdy byly zaplacený. Jedná se zejména o nájem kabelových tunelů a nebytových prostor, kde jsou umístěny trafostanice VN/NN.

Finanční náklady netto

Finanční náklady zahrnují splátky úroků, přijaté dividendy, kurzové zisky a ztráty, zisky a ztráty ze zajišťovacích transakcí (viz bod e), zisky a ztráty z prodeje cenných papírů.

Úroky jsou vykázány ve výkazu zisku a ztráty na akruální bázi. Příjmy z dividend jsou vykázány v období, ve kterém bylo rozhodnuto o jejich vyplacení.

(s) Daň z příjmů

Daň z příjmů běžného období je vykázána ve výkazu zisku a ztráty a zahrnuje splatnou a odloženou daň.

Splatnou daní se rozumí daňová povinnost plynoucí z hospodaření v běžném roce a dále doplatky (resp. přeplatky) daně z minulých období.

Odložená daň je stanovena rozvahovou metodou, a to na základě přechodných rozdílů mezi účetní a daňovou zůstatkovou hodnotou všech rozvahových položek. Při výpočtu je použita předpokládaná budoucí daňová sazba.

Odložená daňová pohledávka se účtuje pouze v rozsahu, v jakém je pravděpodobné, že tato pohledávka bude v dohledné budoucnosti realizována.

(t) Srovnatelné údaje

Srovnatelné údaje jsou zveřejňovány v souladu s IFRS.

(u) Segmentové výkaznictví

Segmentem je taková rozpoznatelná složka Skupiny, která se zabývá poskytováním jednotlivého výrobku nebo služby nebo skupiny příbuzných výrobků nebo služeb a která čelí rizikům a dosahuje výnosnosti odlišné od rizik a výnosnosti jiných segmentů.

(v) Změny účetních metod a postupů

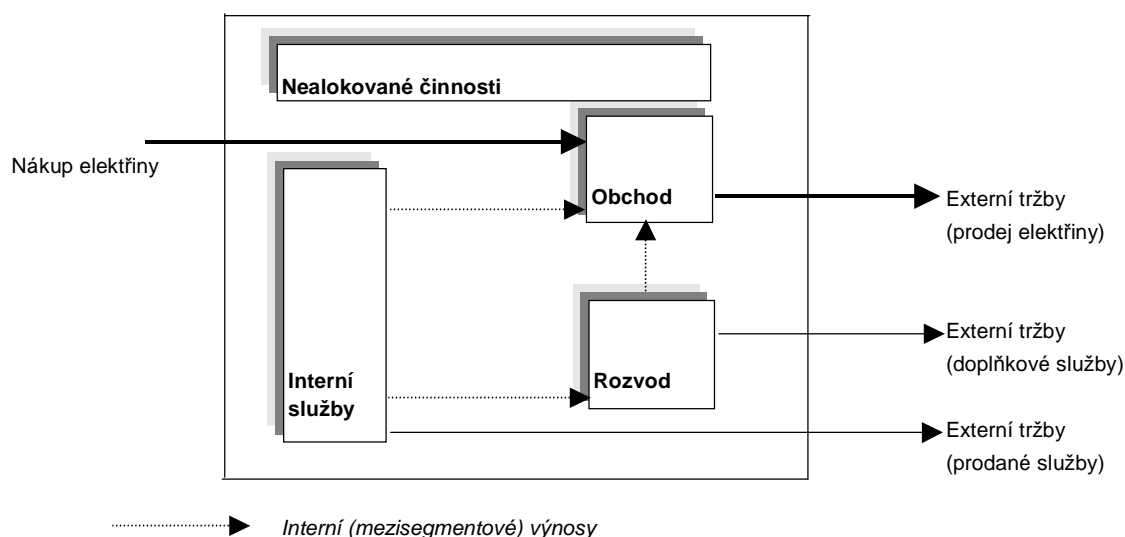
V roce 2003 nedošlo k významným změnám účetních metod.

Obsah přílohy účetní závěrky

1. Segmentové výkaznictví
2. Výnosy
3. Osobní náklady
4. Náklady na materiál, služby a energii
5. Ostatní provozní náklady a mimořádné náklady
6. Finanční náklady netto
7. Daň z příjmů
8. Dlouhodobý hmotný majetek
9. Dlouhodobý nehmotný majetek
10. Finanční majetek
11. Dlouhodobé pohledávky
12. Odložená daň
13. Zásoby
14. Obchodní pohledávky
15. Ostatní pohledávky
16. Registrovaný akciový kapitál a fondy
17. Výnosy na akcii
18. Bankovní úvěry a půjčky
19. Rezervy
20. Ostatní krátkodobé závazky
21. Ztráty ze snížení hodnoty aktiv – opravné položky
22. Finanční instrumenty
23. Operativní leasing
24. Výdaje na pořízení dlouhodobého majetku
25. Budoucí možné závazky
26. Spřízněné strany
27. Společnosti konsolidovaného celku
28. Odsouhlasení rozdílů mezi českou konsolidovanou účetní závěrkou a konsolidovanou účetní závěrkou dle IFRS

(1) Segmentové výkaznictví

Činnosti konsolidační skupiny jsou účetně uspořádány do následujících segmentů, čímž jsou respektovány požadavky směrnic EU, aby účetnictví bylo vedeno tak, jak by se požadovalo, kdyby zmíněné činnosti byly prováděny oddělenými společnostmi, a to s cílem vyhnout se diskriminaci, vzájemnému přelévání finančních prostředků a narušení soutěžního prostředí. Informace o segmentech je prezentována s ohledem na hlavní obchodní činnost Skupiny. Prvotní třídění, tedy obchodní segmenty, je založeno na struktuře manažerských a interních informací Skupiny.



Segment obchodu

Zajišťuje nákup a prodej elektřiny včetně souvisejících činností, tj. řízení diagramů zatížení, měření, odečty a fakturace dodané elektřiny. Výnosem segmentu je prodaná elektřina.

Odběratelé se zákonem dělí podle velikosti své spotřeby na oprávněné a chráněné zákazníky. Cena za distribuci elektrické energie oprávněným zákazníkům a cena elektřiny pro chráněné zákazníky jsou regulovány Energetickým regulačním úřadem.

Oprávnění 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 obstaranou elektřinu. Distributorovi, v jehož zásobovacím území se odběr nachází, pak platí za distribuční a systémové služby (dále jen služby) související s dodávkou elektřiny. Cena elektřiny je smluvní (neregulovaná), zatímco cena služeb je regulovaná.

Chránění zákazníci nemají právo vybrat si svého dodavatele elektřiny – jejich dodavatelem se automaticky stává ten distributor, v jehož zásobovacím území se odběr nachází. Cena elektřiny obsahuje i úhradu za služby a je regulovaná.

Od 1.1.2002, resp. 1.1.2003 byli oprávněnými zákazníky všichni koneční zákazníci, jejichž roční spotřeba elektřiny vztahená na jedno odběrné místo překročila hodnotu 40 GWh, resp. 9 GWh. Od 1.1.2004 jsou oprávněnými zákazníky všichni koneční zákazníci na sítích VN a VVN s rezervovaným příkonem nad 250 kW.

Segment rozvodu

Zajišťuje fyzický přenos elektřiny od dodavatelů k zákazníkům v požadovaném množství a kvalitě. Hlavním výnosem segmentu je interní výnos od segmentu obchodu za přenesené množství energie v jednotlivých napěťových hladinách. Součástí segmentu je dceřiná leasingová společnost PREleas, a.s., která pronajímá mateřské společnosti technologická aktiva.

Segment interních služeb

Poskytuje ostatním segmentům 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 personalistiku.

Nealokované činnosti

Jedná se o všeobecné administrativní činnosti mateřské společnosti (statutární orgány, vrcholové vedení, vnitřní audit, financování, plánování, daně, právní záležitosti, bezpečnost práce a životní prostředí).

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).

Interní výnos segmentu rozvodu za distribuci elektřiny je stanoven ve výši poplatku za distribuci elektřiny, který byl stanoven pro daný rok Energetickým regulačním úřadem. Tento poplatek byl stanoven tak, aby plánovaná míra rentability přeceněné zůstatkové hodnoty provozních aktiv byla 3 %.

(1) Segmentové výkaznictví (pokračování)

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY	Obchod		Distribuce		Interní služby		Eliminace / Nealokováno		Konsolidace	
	2003	2002	2003	2002	2003	2002	2003	2002	2003	2002
Výnosy z prodeje elektřiny	10 024 809	9 927 127							10 024 809	9 927 127
Náklady na nákup prodané elektřiny	6 379 653	6 109 147							6 379 653	6 109 147
Cenové rozpětí	3 645 156	3 817 980							3 645 156	3 817 980
Externí výnosy:										
Prodej dlouhodobého majetku	37	11	-2 279	-1 078	32 141	8 196	2	-27	29 901	7 102
Prodej materiálu		18	1 494	907	12 491	-29 880	15	3	14 000	-28 952
Prodej služeb	4 866	4 927	40 217	54 552	31 061	27 877	1 335	1 412	77 479	88 768
Přijaté pokuty a penále	30 603	40 491				2 371	10	58	30 613	42 920
Stavebně montážní činnost										
Externí výnosy celkem	35 506	45 447	39 432	54 381	75 693	8 564	1 362	1 446	151 993	109 838
Ostatní provozní výnosy	159 326	123 825	7 805	24 647	972	2 842	9 149	31 946	177 252	183 260
Změna stavu zásob			100 295	85 214	439	432			100 734	85 646
Mezisegmentové výnosy	424 623	439 212	2 753 252	2 810 827	286 266	291 735	-3 464 141	-3 541 774		
Výnosy segmentu celkem	619 455	608 484	2 900 784	2 975 069	363 370	303 573	-3 453 630	-3 508 382	429 979	378 744
Osobní náklady	251 097	220 281	273 874	274 192	78 596	77 770	107 650	100 928	711 217	673 171
Odpisy dlouhodobého majetku	46 521	48 555	468 011	443 866	91 262	110 455	5 068	5 074	610 862	607 950
Náklady na nákup materiálu a služeb	3 280 844	3 273 875	1 110 840	1 075 635	187 348	182 908	-3 443 236	-3 459 682	1 135 796	1 072 736
Ostatní provozní náklady	92 318	92 590	78 643	29 831	8 309	23 199	55 086	344 944	234 356	490 564
Hospodářský výsledek segmentu	593 831	791 163	969 416	1 151 545	-2 145	-90 759	-178 198	-499 646	1 382 904	1 352 303
Finanční náklady (netto)							113 186	8 536	113 186	8 536
Mimořádné náklady		45 884	26 707	117 335					26 707	163 219
Daň z příjmů							264 393	350 428	264 393	350 428
Hospodářský výsledek po zdanění									978 618	830 120
Ostatní významné nepeněžní náklady										
Tvorba opravných položek, netto	-182 196	101 041	-7 020	619	37 589	39 699	217 811		66 184	141 359
Tvorba rezerv, netto	19 844	140 289	124 600				-2 866	6 101	141 578	146 390
Odpis nedobytných pohledávek	27 945	31 511				236			27 945	31 747
Vyřazení dlouhodobých aktiv	4	2 140	73 583	19 290	158	355	90		73 835	21 785

ROZVAHA	Obchod		Distribuce		Interní služby		Eliminace / Nealokováno		Konsolidace	
	2003	2002	2003	2002	2003	2002	2003	2002	2003	2002
Aktiva										
Dlouhodobý hmotný majetek	54 371	75 057	8 768 692	8 496 357	980 074	889 143	5 860	5 367	9 808 997	9 465 924
Dlouhodobý nehmotný majetek	44 311	45 239	29 280	24 430	78 399	27 821	3 717	5 053	155 707	102 543
Investice	-47 809		-10 000				62 662	4 919	4 853	4 919
Dlouhodobé pohledávky	21 426	6 917					31 337	29 478	52 763	36 395
Odložená daňová pohledávka	96 189	124 702	11 088		11 149	692	59 914	63 269	178 340	188 663
Dlouhodobá aktiva celkem	168 488	251 915	8 799 060	8 520 787	1 069 622	917 656	163 490	108 086	10 200 660	9 798 444
Investice			5 700				660 699	536 594	666 399	536 594
Zásoby	12 965	8 505			27 869	42 404			40 834	50 909
Stát - daňová pohledávka		34					41 733		41 733	34
Obchodní pohledávky	257 314	236 002			29 557	83 260			286 871	319 262
Ostatní krátkodobá aktiva	470		48				19 628	39 657	20 146	39 657
Peníze a peněžní ekvivalenty	61 482	54 928	48	37			68 418	103 212	129 948	158 177
Krátkodobá aktiva celkem	332 231	299 469	5 796	37	57 426	125 664	790 478	679 463	1 185 931	1 104 633
Aktiva celkem	500 719	551 384	8 804 856	8 520 824	1 127 048	1 043 320	953 968	787 549	11 386 591	10 903 077
Pasiva										
Vlastní kapitál celkem							8 409 080	8 053 052	8 409 080	8 053 052
Dlouhodobé půjčky a bankovní úvěry			163 000	85 000					163 000	85 000
Ostatní dlouhodobé závazky		3 600			13 889	16 709	32	32	13 921	20 341
Rezervy	294 136	274 292	124 600				4 776	7 236	423 512	281 528
Odložený daňový závazek	803		853 110	816 229				29 627	853 913	845 856
Dlouhodobé závazky celkem	294 939	277 892	1 140 710	901 229	13 889	16 709	4 808	36 895	1 454 346	1 232 725
Krátkodobé půjčky a bankovní úvěry			28 000	90 000				130 000	28 000	220 000
Stát - daňový závazek	4 503	13 749	4 473	2 976			27 015	144 520	35 991	161 245
Ostatní krátkodobé závazky	1 006 339	899 259	129 832	94 256	93 447	93 381	224 162	143 359	1 453 780	1 230 255
Rezervy							5 394	5 800	5 394	5 800
Krátkodobé závazky celkem	1 010 842	913 008	162 305	187 232	93 447	93 381	256 571	423 679	1 523 165	1 617 300
Pasiva celkem	1 305 781	1 190 900	1 303 015	1 088 461	107 336	110 090	8 670 459	8 513 626	11 386 591	10 903 077

(1) Segmentové výkaznictví (pokračování)

(2) Výnosy (tis. Kč)

Výnosy a náklady související s obchodem s elektřinou	2003	2002
Prodej elektřiny	663 559	234 950
Prodej distribučních a systémových služeb	444 830	182 742
Prodej nadstandardních služeb	66 301	65 942
Oprávnění zákazníci (velkoodběratelé)	1 174 690	483 634
Velkoodběratelé	2 644 744	3 416 648
Velkoodběratelé – nadstandardní služby	2 390	8 183
Maloodběr – podnikatelé	2 654 459	2 550 080
Maloodběr – domácnosti	3 513 246	3 408 764
Chránění zákazníci	8 814 839	9 383 675
Ostatní výnosy	44 268	34 431
Nevyfakturovaná elektřina	- 8 988	25 387
Výnosy celkem	10 024 809	9 927 127
Náklady na nákup prodané elektřiny	4 852 430	4 685 868
Náklady na nákup souvisejících služeb	1 527 223	1 423 279
Náklady na pořízení prodané elektřiny celkem	6 379 653	6 109 147
Hrubý zisk z prodeje elektřiny	3 645 156	3 817 980

Pozn.: údaje jsou uvedeny bez DPH

Ostatní provozní výnosy	2003	2002
Výnosy z poskytnutých služeb	103 507	116 182
Zisk z prodeje dlouhodobého majetku	29 980	7 103
Zisk (ztráta) z prodeje zásob	7 821	- 28 611
Vyúčtované pokuty a penále	30 614	42 919
Změna stavu nedokončené výroby a vlastních investic	112 655	98 811
Ostatní	145 403	142 340
Celkem	429 980	378 744

(3) Osobní náklady (tis. Kč)

	2003 Zaměstnanci vč. managementu	2002 Zaměstnanci vč. managementu
Počet	1 495	1 487
Mzdy	483 055	459 573
Pojištění	175 815	167 599
Odměny členům orgánů společnosti	5 803	5 265
Sociální náklady	46 544	40 734
Celkem	711 217	673 171

(4) Náklady na nákup materiálu, služeb a energií (tis. Kč)

	2003	2002
Materiál a energie	256 267	194 501
Nákup elektroměrů	198 978	209 951
Opravy dlouhodobého hmotného majetku	300 834	270 243
Konzultační služby	32 038	36 878
Nájemné	70 859	69 905
Poštovní a telekomunikační poplatky	45 366	46 177
Podpora IT	75 243	69 632
Stavebně montážní činnost	16 606	28 254
Marketing	48 365	26 891
Ostatní	91 241	120 304
Celkem	1 135 797	1 072 736

(5) Ostatní provozní náklady a mimořádné náklady (tis. Kč)

Ostatní provozní náklady	2003	2002
Odpis nedobytných pohledávek	27 945	31 747
Zůstatková hodnota vyřazeného dlouhodobého majetku	73 835	21 785
Změna stavu opravných položek	-147 795	86 613
Změna stavu rezerv	141 578	201 136
Ostatní provozní náklady	138 793	149 283
Celkem	234 356	490 564

Mimořádné náklady	2003	2002
Zůstatková cena aktiv	--	19 773
Spotřeba materiálu	294	25 362
Opravy	20 527	48 077
Služby	5 886	20 413
Nákup elektroměrů	--	43 544
Ostatní	--	6 050
Mimořádné náklady celkem	26 707	163 219

Jedná se o výdaje na likvidaci a odstraňování následků škod po povodni v srpnu 2002.

(6) Finanční náklady (netto)	(tis. Kč)	
	2003	2002
Zisk z prodeje cenných papírů	97 128	1 970
Výnosy z držení cenných papírů	20 245	23 862
Přijaté úroky	7 959	13 906
Kurzové zisky	209	123
Ostatní finanční výnosy	--	7 862
Finanční výnosy celkem	125 541	47 723
Úrokové náklady (vyjma kapitalizovaných)	12 394	39 602
Kurzové ztráty	909	1 323
Ztráta z přecenění finančních nástrojů na reálnou hodnotu (netto)	213 979	494
Ostatní finanční náklady	11 445	14 840
Finanční náklady celkem	238 727	56 259
Finanční náklady (netto)	113 186	8 536

(7) Daně z příjmů	(tis. Kč)	
	2003	2002
Daň z příjmů – splatná	279 655	317 403
Daň z příjmů – odložená:		
Dočasné rozdíly	107 662	33 025
Snížení daňové sazby	- 122 924	--
Daň z příjmů vykázaná ve výkazu zisku a ztráty	264 393	350 428

Efektivní daňová sazba	2003		2002	
Zisk před zdaněním	1 243 011		1 180 548	
Daň z příjmů	385 333	31,0%	365 970	31,0%
Efekt z daňově neúčinných nákladů	57 946	4,7%	162 254	13,7%
Efekt z daňově neúčinných výnosů	-4 463	-0,4%	-69 592	-5,9%
Daňové pobídky nezohledněné v účetní závěrce	-155 658	-12,5%	-135 326	-11,5%
Efekt ze zdanění některých příjmů zvláštní sazbou daně (15%)	-3 503	-0,3%	-5 903	-0,5%
Odložená daň při použití platné sazby daně z příjmu	107 662	8,7%	33 025	2,8%
Přepočtení odložené daně na budoucí sazbu DZP (28%)	-122 924	-9,9%		
Celková daň z příjmů / efektivní daňová sazba	264 393	21,3%	350 428	29,7%

(8) Dlouhodobý hmotný majetek

(mil. Kč)

	Pozemky	Stavby	Technologie	Nedokončené investice	Zálohy	Celkem
Pořizovací hodnota						
Stav k 31.12.2002	423,7	9 019,7	4 619,7	520,7	104,9	14 688,7
Přírůstky	48,3	334,1	375,9	156,3	87,8	1 002,4
Úbytky	-6,5	-136,8	-115,9	-6,0	--	-265,2
Přeúčtování	1,2	161,8	237,4	-308,9	-91,5	--
Stav k 31.12.2003	466,7	9 378,8	5 117,1	362,1	101,2	15 425,9
Oprávký a opravné položky						
Stav k 31.12.2002	4,0	3 119,3	2 099,5	--	--	5 222,8
Odpisy	--	225,0	327,5	--	--	552,5
Změna opravné položky	--	- 1,0	-6,0	--	--	- 7,0
Oprávký k úbytkům	--	- 51,3	- 100,1	--	--	- 151,4
Stav k 31.12.2003	4,0	3 292,0	2 320,9	--	--	5 616,9
Zůstatková hodnota						
k 31.12.2002	419,7	5 900,4	2 520,2	520,7	104,9	9 465,9
k 31.12.2003	462,7	6 086,8	2 796,2	362,1	101,2	9 809,0

Reprodukční hodnota dlouhodobého majetku

Studie nezávislé konzultační firmy ukazuje, že reprodukční hodnoty aktiv sloužících distribuci elektřiny jsou oproti účetní hodnotě značně vyšší. Hlavním důvodem je výrazné zvýšení cen po roce 1990, přičemž velká část aktiv PRE byla pořízena dříve. Dalším významným důvodem je to, že reprodukční pořizovací hodnota je stanovena bez ohledu na to, že část hodnoty aktiv je hrazena investičními příspěvky od zákazníků, a ta se do účetní hodnoty nezapočítává (viz Účetní zásady písm. j).

Následující tabulka uvádí srovnání účetní a reprodukční zůstatkové hodnoty aktiv k 31. prosinci:

	2003	2002	2001	2000	1999	1998	1997	1996
Účetní zůstatková hodnota aktiv	9 202	8 877	8 754	8 269	7 240	6 866	5 477	4 625
Reprodukční zůstatková hodnota aktiv	22 505	25 109	27 705	27 315	26 234	25 471	20 677	18 290
Koeficient zvýšené hodnoty	2,45	2,83	3,16	3,30	3,62	3,71	3,78	3,95

(9) Dlouhodobý nehmotný majetek		(mil. Kč)		
	Software	Ostatní	Celkem	
Pořizovací hodnota				
Stav k 31.12.2002	573,3	11,2	584,5	
Přírůstky	110,5	1,3	111,8	
Úbytky	- 8,1	- 1,3	- 9,4	
Přeúčtování	0,2	- 0,2	--	
Stav k 31.12.2003	675,9	11,0	686,9	
Oprávký				
Stav k 31.12.2002	476,7	5,3	482,0	
Odpisy	56,8	1,6	58,4	
Oprávký k úbytkům	-8,0	-1,2	-9,2	
Přeúčtování	0,3	-0,3	--	
Stav k 31.12.2003	525,8	5,4	531,2	
Zůstatková hodnota				
k 31.12.2002	96,6	5,9	102,5	
k 31.12.2003	150,1	5,6	155,7	

V souladu s účetními postupy (viz Účetní zásady písm. f), 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 (mil. Kč)	2003	2002
Elektroměry (viz bod v)	1 729	1 657
Drobný hmotný majetek s pořizovací cenou do 40 000,- Kč	158	151
Drobný nehmotný majetek s pořizovací cenou do 60 000,- Kč	25	31
Celkem	1 912	1 839

(10) Finanční majetek		(tis. Kč)	
		Účetní hodnota	
		2003	2002
Dlouhodobý finanční majetek			
Pořízení dlouhodobého finančního majetku		--	655
Majetkové účasti		4 853	4 264
Dlouhodobý finanční majetek celkem		4 853	4 919
Krátkodobý finanční majetek			
Depozitní a korporátní směnky držené do splatnosti		295 636	4 300
Realizovatelné majetkové cenné papíry		123 332	295 830
Realizovatelné podílové listy		30 000	15 405
Realizovatelné dluhopisy		217 431	221 059
Krátkodobý finanční majetek celkem		666 399	536 594
Finanční majetek celkem		671 252	541 513

V portfoliu realizovatelných cenných papírů Skupiny bylo k rozvahovému dni identifikováno finanční aktivum s objektivními důkazy o snížení jeho hodnoty. Objektivním důkazem je zejména porušení smluv o úvěru (neplacení jistiny a úroků z úvěrů v roce 2003). Ztráta z přecenění u tohoto finančního aktiva byla v minulosti vykazována přímo ve vlastním kapitálu (viz Účetní zásady g). Na základě existence objektivních důkazů o snížení hodnoty byla souhrnná čistá ztráta vyplývající ze snížení hodnoty tohoto aktiva odúčtována z vlastního kapitálu a zaúčtována do ztráty roku 2003.

(11) Dlouhodobé pohledávky		(tis. Kč)	
		2003	2002
Složené jistiny		22 309	8 215
Ostatní		30 454	28 180
Celkem		52 763	36 395

(12) Odložený daňový závazek a odložená daňová pohledávka		(tis. Kč)	
--	--	------------------	--

Odložené daňové pohledávky a závazky vykázané v rozvaze:

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

	Pohledávka		Závazek		Saldo	
	2003	2002	2003	2002	2003	2002
Dlouhodobý majetek	- 39 600	--	3 049 690	2 728 567	3 010 090	2 728 567
Zásoby	- 39 819	- 2 230	--	--	- 39 819	- 2 230
Finanční majetek	- 213 979	- 204 093	--	--	- 213 979	- 204 093
Pohledávky	- 343 531	- 402 266	--	--	- 343 531	- 402 266
Dočasné rozdíly celkem	- 636 929	- 608 589	3 049 690	2 728 567	2 412 761	2 119 978
Daňová sazba	28 %	31 %	28 %	31 %	28 %	31 %
Odložená daň	- 178 340	- 188 663	853 913	845 856	675 573	657 193

Odložené daňové pohledávky nevykázané v rozvaze

V souladu s účetními zásadami (viz písm. s) nebylo účtováno o následujících odložených daňových pohledávkách:

	2003	2002
Odpočitatelné dočasné rozdíly	165 835	171 910
Daňová sazba	28 %	31 %
Nevykázaná odložená daňová pohledávka	46 434	53 292

Odpočitatelnost dočasných rozdílů není současnou daňovou legislativou omezena. Odložená daňová pohledávka nebyla zaúčtována z toho důvodu, že není pravděpodobné, že bude realizována v dohledné budoucnosti.

(13) Zásoby (tis. Kč)

	2003	2002
Materiál	29 088	43 894
Výrobky	11 658	6 407
Poskytnuté zálohy	88	608
Celkem	40 834	50 909

(14) Obchodní pohledávky (tis. Kč)

	2003	2002
Pohledávky z prodeje elektřiny velkooběratelům	151 827	131 831
Pohledávky z prodeje elektřiny malooběratelům	86 533	104 171
Ostatní obchodní pohledávky	48 511	83 260
Celkem	286 871	319 262

(15) Ostatní pohledávky (tis. Kč)

	2003	2002
Pohledávky za zaměstnanci	11 493	13 441
Časové rozlišení	--	14 620
Ostatní	8 653	11 596
Celkem	20 146	39 657

(16) Vlastní kapitál

(tis. Kč)

Registrovaný základní kapitál a druhy akcií k 31.12.2003

Základní kapitál společnosti se skládá z 3 869 443 akcií o nominální hodnotě 1 000 Kč.

Druh akcií	2003	2002
Na majitele	2 553 831	2 553 831
Na jméno – akcie obcí	1 315 611	1 315 611
Na jméno se zvláštními právy	1	1
Celkem	3 869 443	3 869 443

Akcie na majitele

Akcie v nemateriální formě s plným hlasovacím právem a volnou převoditelností.

Akcie na jméno

Akcie obcí, které mají plné hlasovací právo a jsou převoditelné se souhlasem valné hromady

Akcie na jméno se zvláštními právy

Akcie s plným hlasovacím právem a dalšími právy jmenovitě uvedenými ve stanovách PRE.

Fondy ze zisku

V souladu s obchodním zákoníkem a stanovami tvoří PRE zákonný rezervní fond ve výši 5 % z čistého zisku a to až do okamžiku, kdy tento fond dosáhne 20 % základního kapitálu. O použití rezervního fondu rozhoduje představenstvo a dle stanov je možno tento fond užít jen k úhradě ztráty.

Kapitálové fondy

Kapitálové fondy představují část kapitálu bývalého státního podniku – právního předchůdce PRE. Na základě privatizačního projektu v letech 1991 – 1992 se kapitál státního podniku rozdělil ke dni vzniku akciové společnosti (1.1.1993) na základní jmění, rezervní fond a kapitálové fondy.

Fond z přecenění finančních aktiv

V souvislosti s aplikací IAS 39 byl vytvořen fond z přecenění, vůči kterému se účtují zisky a ztráty z přecenění realizovatelných finančních nástrojů na reálnou hodnotu. V rozvaze je tento fond vykázán společně s rezervním fondem v položce fondy ze zisku.

Sociální fond

Podle kolektivní smlouvy je Skupina povinna každoročně odvádět část čistého zisku (vypočtenou z objemu vyplacených mezd) do sociálního fondu. Takto vzniklý závazek je vykázán v položce Ostatní krátkodobé závazky (viz poznámka 20).

(17) Zisk na akcii

(tis. Kč)

Výpočet zisku na akcii vychází z čistého rozdělitelného zisku ve výši 937 475 tis. Kč (748 713 tis. Kč v roce 2002) připadající na 3 869 443 (3 869 443 v roce 2002) kmenových akcií (vážený průměr):

	2003	2002
Čistý zisk běžného období	978 618	830 120
Příděl do rezervního fondu	--	- 43 911
Příděl do sociálního fondu	-29 143	- 26 596
Výplata tantiém schválená valnou hromadou	-12 000	- 10 900
Čistý zisk připadající na kmenové akcie	937 475	748 713
Zisk na akcii	242	193

(18) Půjčky a bankovní úvěry (tis. Kč)

Tento bod shrnuje informace o smluvních podmínkách úročených půjček a úvěrů. Více informací o angažovanosti Skupiny v úrokových a měnových rizicích je uvedeno v bodu 22.

	k 31.12.2003			k 31.12.2002		
	Jistina	Úroková míra	Splatnost	Jistina	Úroková míra	Splatnost
Krátkodobé úvěry						
Úvěr # 1	28 000	Fix 6,05 %	16.2.2004	130 000	Fix 3,1%	2.1.2003
Úvěr # 2				90 000	6,20% ¹⁾	17.2.2003
Krátkodobé úvěry celkem	28 000			220 000		
Dlouhodobé úvěry						
Úvěr # 3	57 000	Fix 5,54 %	15.2.2005	57 000	Fix 5,54%	15.2.2005
Úvěr # 4	106 000	Fix 3,31 %	17.2.2006	--	--	--
Úvěr # 5				28 000	Fix 6,05%	15.2.2004
Dlouhodobé úvěry celkem	163 000			85 000		

¹⁾ Float 6M Pribor + 0,3400 % p.a.

Všechny úvěry jsou v českých korunách.
Informace o řízení rizik jsou v poznámce č. 22.

(19) Rezervy (tis. Kč)

	Soudní spory	Odstupné	Celkem
Zůstatek k 31.12.2002	281 528	5 800	287 328
Tvorba rezerv v běžném roce	141 984	--	141 984
Čerpání rezerv v běžném roce	--	- 406	- 406
Zůstatek k 31.12.2003	423 512	5 394	428 906
Dlouhodobé	423 512	--	423 512
Krátkodobé	--	5 394	5 394
Celkem	423 512	5 394	428 906

Podnikatelská rizika představují vesměs soudní spory. Byly vytvořeny rezervy na následující tituly:

- Žaloba společnosti ČEZ, a.s. v celkové částce 102 397 tis. Kč (včetně úroků z prodlení) za údajné nedodržení smluvních podmínek při dodávce elektřiny v roce 1996 (93 200 tis. Kč k 31.12.2002).
- Žaloba společnosti Středočeská energetická a.s. (dále „STE 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. V roce 2002 byl soudem vydán platební rozkaz – Společnost proti tomu podala odpor. Výše rezervy je 191 739 tis. Kč (181 092 tis. Kč k 31.12.2002).
- Rezerva na odstupné ve výši 5 394 tis. Kč (5 800 tis. Kč k 31.12.2002)
- Rezerva na ostatní podnikatelská rizika (soudní spory – probíhající nebo reálně hrozící) v celkové výši 4 776 tis. Kč (7 236 tis. Kč k 31.12.2002)
- Rezerva na rizika vyplývající z provozování stálých aktiv 124 600 tis. Kč.

(20) Závazky **(tis. Kč)**

Obchodní závazky	2003	2002
Přijaté zálohy na elektřinu, netto *)	666 716	580 515
Ostatní obchodní závazky	565 482	489 612
Celkem	1 232 198	1 070 127

*) *Přijaté zálohy zmenšené o stav nevyfakturované elektřiny*

Ostatní krátkodobé závazky	2003	2002
Nevyplacené dividendy *)	79 579	612
Časové rozlišení nákladů	31 531	34 078
Závazky z leasingu	12 794	12 997
Závazky k zaměstnancům (včetně sociálního fondu)	97 678	94 842
Přecenění finančních aktiv	--	494
Ostatní závazky	--	17 105
Celkem	221 582	160 128

*) *Z toho 78 587 tis. Kč je dividendy za rok 2002 náležející Ministerstvu práce a sociálních věcí, které si ji prozatím nenechalo vyplatit.*

Ostatní dlouhodobé závazky	2003	2002
Závazky z leasingu	13 889	20 309
Ostatní	32	32
Celkem	13 921	20 341

(21) Opravné položky **(tis. Kč)**

	Dlouhodobý majetek	Finanční investice	Pohledávky	Zásoby	Celkem
Zůstatek k 31.12.2002	30 520	--	495 728	2 230	528 478
Tvorba v běžném roce	3 831	213 979	--	37 589	255 399
Čerpání v běžném roce	- 7 020	--	182 196	--	189 216
Zůstatek k 31.12.2003	27 331	213 979	313 532	39 819	594 661

(22) Finanční nástroje

(tis. Kč)

Charakter činností Skupiny s sebou nese vznik kreditního, úrokového a měnového rizika. Ke snížení fluktuační úrokových sazeb jsou použity derivátové finanční nástroje. Vzhledem k tomu, že tyto nástroje nesou riziko změn jejich tržní hodnoty, jsou tyto změny zpravidla kompenzovány opačnou změnou hodnoty podkladového aktiva.

Kreditní riziko

Běžným postupem Skupiny 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 určitý limit.

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

Zákazníci – velkoodběratelé

Odečty elektroměrů a fakturace se 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 velkoodběratelů jistí úhradu budoucích pohledávek zálohami placenými v předstihu a kaucemi.

Zákazníci - maloodběratelé

Běžný odečet elektroměrů a fakturace se provádí u zákazníků jednou za čtyři měsíce, a na dodanou, ale zatím nevyfakturovanou elektřinu jsou stanoveny jedna až tři zálohy, které jsou stanoveny tak, aby odpovídaly velikosti a charakteru spotřeby. Stanovení ceny a způsobu placení je obsaženo ve smlouvě uzavřené se zákazníkem.

K rozvahovému dni neexistuje žádné významné kreditní riziko. Riziko u každé položky finančních aktiv je zahrnuto v jejím ocenění v rozvaze.

Úrokové riziko

Zajištění

Výše budoucích úrokových nákladů z dlouhodobých úvěrů byla zajištěna následujícími instrumenty IRS (Interest Rate Swap) na dobu tří let:

	Zajištěná částka	Datum obchodu	Splatnost	Placené úroky (fixní)	Přijaté úroky	Reálná hodnota k 31.12.	
						2003	2002
SWAP # 1	500 000	1.11.1999	1.11.2003	7,46 % p.a.	6M PRIBOR	--	--
SWAP # 2	80 000	6.1.2000	17.2.2003	7,37 % p.a.	6M PRIBOR	--	- 442
SWAP # 3	10 000	22.12.1999	17.2.2003	7,15 % p.a.	6M PRIBOR	--	- 52
Celkem	590 000					--	-494

Podle dohody je Skupina povinna platit výše uvedené fixní sazby výměnou za příjem proměnných úrokových měr na bázi 6M PRIBOR.

Reálná hodnota finančních nástrojů

Finančními nástroji použitými Skupinou jsou vesměs krátkodobé finanční nástroje se splatností do 12 měsíců. Z tohoto důvodu je za reálnou hodnotu považována jejich účetní hodnota.

Měnové riziko

Toto riziko není významné, protože většina transakcí Skupiny je prováděna v českých korunách.

(23) Operativní pronájem

(tis. Kč)

Nájemné

Jak je uvedeno v účetních zásadách (r), Skupina má v operativním nájmu zejména kabelové tunely pro kabely VVN a VN a dále nebytové prostory pro trafostanice VN/NN. Smlouvy znějí na dobu neurčitou. Management očekává, že nájemné zůstane v budoucnu na současné úrovni.

Nájemné uvedené ve výkazu zisku a ztráty se skládá z následujících položek:

Nájemné	2003	2002
Nebytové prostory	27 818	28 031
Kabelové kolektory	21 949	21 377
Celkem	49 767	49 408

(24) Výdaje na pořízení dlouhodobého majetku

Skupina ročně investuje do rozvoje, rekonstrukce a modernizace zařízení přibližně 1 000 až 1 300 mil. Kč. V roce 2004 se očekávají celkové investiční výdaje ve výši 1 220 mil. Kč s tím, že k datu sestavení účetní závěrky bylo smluvně zajištěno přibližně 800 mil. Kč.

(25) Budoucí možné závazky

Společnost poskytla bankovní záruku za úvěr dceřiné společnosti PREleas a.s. do výše 210 mil. Kč. Skutečná výše vyčerpaného úvěru k 31. 12. 2003 byla 191 mil. Kč (118 mil. Kč k 31.12. 2002) – viz poznámka (18), úvěry # 1, 3 a 4.

(26) Spřízněné strany

Za spřízněné strany se považují členové orgánů všech společností Skupiny a výkonný management.

Transakce se členy statutárních orgánů a s výkonným managementem

	2003			2002		
	Představenstvo	Dozorčí rada	Výkonný management	Představenstvo	Dozorčí rada	Výkonný management
Počet	14	19	56	13	18	39
Tantiémy	5 989	6 011	--	5 517	5 383	--
Poskytnuté půjčky	--	--	146	--	--	300
Životní pojištění	709	547	527	720	503	430
Bezplatné užívání automobilů	--	--	2 922	--	--	2 057
Celkem	6 698	6 558	3 595	6 237	5 886	2 787

Pozn.: Výkonný management zahrnuje ředitele jednotlivých společností ve skupině a vedoucí odborů.

Pohledávky

	2003			2002		
	Představenstvo	Dozorčí rada	Výkonný management	Představenstvo	Dozorčí rada	Výkonný management
Poskytnuté půjčky a splátkové kalendáře	--	--	3 962	--	10	4 174

Půjčky manažerům jsou obsaženy v položce ostatní pohledávky (viz pozn. 15). Jedná se o bezúročné půjčky.

Tantiémy

Výše tantiém byla schválena valnou hromadou (viz také pozn. 17).

Celkové odměny obsažené v položce "Osobní náklady" (viz pozn. 3):

	2003		2002	
	Výkonný management	Členové orgánů společnosti	Výkonný management	Členové orgánů společnosti
Počet	56	33	39	31
Mzdové náklady	58 298	--	54 121	--
Sociální a zdravotní pojištění	20 470	--	18 947	--
Odměny členům orgánů Skupiny	--	5 803	--	5 265
Sociální náklady	550	220	499	214
Celkem :	79 318	6 023	73 567	5 479

Členům představenstva a dozorčí rady PRE, a.s., se bezplatně poskytuje nadstandardní zdravotní a rehabilitační péče do částky 20 tis. Kč ročně.

Členové statutárních orgánů PRE, a.s., vlastní v úhrnu 10 akcií (10 v roce 2002).

(27) Společnosti zahrnuté do konsolidačního celku – Skupiny.

Dceřiné společnosti

Společnost	Hlavní činnost	Země původu	Vlastnický podíl 2003	Vlastnický podíl 2002
PREleas, a.s.	Poskytování leasingu uvnitř Skupiny	ČR	100 %	100 %
Cejchovna elektroměrů Praha a.s.	Cejchování elektroměrů	ČR	100 %	100 %
ODEM a.s.	Odečítání měřidel	ČR	100 %	100 %

(28) Odsouhlasení rozdílů mezi českou konsolidovanou účetní závěrkou a konsolidovanou účetní závěrkou dle IFRS

	2003	2002
Zisk Skupiny dle českých účetních předpisů	1 089 683	1 011 483
Efekt z účtování finančního leasingu dle IFRS	24	- 674
Efekt z jiného pojetí rezerv v české účetní legislativě a IFRS	--	- 135 000
Efekt z přecenění finančních aktiv na reálnou hodnotu	--	- 494
Efekt ze zrušení OP k realizovatelným finančním aktivům v české účetní legislativě	--	- 138 121
Efekt z přepočtu odpisů ve Skupině	53 249	52 050
Efekt z přepočtu odložené daně	49 641	40 876
Efekt ze snížení hodnoty finančních aktiv dle IFRS	-213 979	--
Celkový efekt	-111 065	- 181 363
Zisk Skupiny dle mezinárodních účetních standardů	978 618	830 120

Schválil: *ing. Drahomír Ruta*
Předseda představenstva

Podpis:



Datum: 15.3.2004