

## **SKUPINA ČEZ**

MEZITÍMNÍ KONSOLIDOVANÁ ÚČETNÍ ZÁVĚRKA  
ZPRACOVANÁ V SOULADU S MEZINÁRODNÍMI  
STANDARDY ÚČETNÍHO VÝKAZNICTVÍ  
K 30. 9. 2012

**SKUPINA ČEZ**  
**KONSOLIDOVANÁ ROZVAHA**  
**K 30. 9. 2012**

V mil. Kč

	<u>K 30. 9. 2012</u>	<u>K 31. 12. 2011</u>
<b>Aktiva</b>		
Dlouhodobý hmotný majetek:		
Dlouhodobý hmotný majetek, brutto	632 499	605 063
Oprávký a opravné položky	-320 795	-305 813
Dlouhodobý hmotný majetek, netto	311 704	299 250
Jaderné palivo, netto	9 267	8 844
Nedokončené hmotné investice	83 863	78 769
Dlouhodobý hmotný majetek, jaderné palivo a investice celkem	404 834	386 863
Ostatní stálá aktiva:		
Cenné papíry v ekvivalenci	13 354	11 292
Dlouhodobý finanční majetek, netto	40 504	51 810
Dlouhodobý nehmotný majetek, netto	24 111	16 788
Odložená daňová pohledávka	678	826
Ostatní stálá aktiva celkem	78 647	80 716
Stálá aktiva celkem	483 481	467 579
Oběžná aktiva:		
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty	22 471	22 062
Pohledávky, netto	49 977	54 732
Pohledávka z titulu daně z příjmů	8 006	678
Zásoby materiálu, netto	7 529	6 215
Zásoby fosilních paliv	3 359	2 657
Emisní povolenky	6 527	6 013
Ostatní finanční aktiva, netto	40 744	29 569
Ostatní oběžná aktiva	3 574	4 779
Aktiva klasifikovaná jako držená k prodeji	-	3 823
Oběžná aktiva celkem	142 187	130 528
<b>Aktiva celkem</b>	<u>625 668</u>	<u>598 107</u>

**SKUPINA ČEZ**  
**KONSOLIDOVANÁ ROZVAHA**  
**K 30. 9. 2012**

**pokračování**

	<u>K 30. 9. 2012</u>	<u>K 31. 12. 2011</u>
<b>Pasiva</b>		
Vlastní kapitál:		
Vlastní kapitál přiřaditelný akcionářům mateřského podniku:		
Základní kapitál	53 799	53 799
Vlastní akcie	-4 382	-4 382
Nerozdělené zisky a kapitálové fondy	191 532	177 296
Vlastní kapitál přiřaditelný akcionářům mateřského podniku celkem	<u>240 949</u>	<u>226 713</u>
Nekontrolní podíly	4 300	5 365
Vlastní kapitál celkem	<u>245 249</u>	<u>232 078</u>
Dlouhodobé závazky:		
Dlouhodobé dluhy bez části splatné během jednoho roku (bod 7)	184 248	164 685
Rezerva na vyřazení jaderného zařízení z provozu a uložení použitého jaderného paliva	37 340	37 285
Ostatní dlouhodobé závazky	20 131	21 721
Dlouhodobé závazky celkem	<u>241 719</u>	<u>223 691</u>
Odložený daňový závazek	28 025	16 946
Krátkodobé závazky:		
Krátkodobé úvěry (bod 8)	4 579	5 500
Část dlouhodobých dluhů splatná během jednoho roku (bod 7)	13 996	19 264
Obchodní a jiné závazky	71 009	78 186
Závazek z titulu daně z příjmů	24	1 701
Ostatní pasiva	21 067	20 741
Krátkodobé závazky celkem	<u>110 675</u>	<u>125 392</u>
<b>Pasiva celkem</b>	<u><u>625 668</u></u>	<u><u>598 107</u></u>

Nedílnou součástí těchto mezitímních konsolidovaných účetních výkazů je příloha.

**SKUPINA ČEZ**  
**KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY**  
**K 30. 9. 2012**

V mil. Kč

	1-9/2012	1-9/2011	7-9/2012	7-9/2011
<b>Provozní výnosy:</b>				
Tržby z prodeje elektrické energie	136 772	131 719	42 860	42 630
Výnosy a náklady z derivátových obchodů s elektrickou energií, uhlím a plynem, netto	4 459	4 569	482	238
Tržby z prodeje plynu, uhlí a tepla a ostatní výnosy	21 243	14 274	6 108	4 140
Výnosy celkem	162 474	150 562	49 450	47 008
<b>Provozní náklady:</b>				
Palivo	-11 445	-12 249	-3 515	-3 415
Nákup energie a související služby	-58 585	-48 459	-18 655	-15 388
Opravy a údržba	-3 460	-3 459	-1 460	-1 448
Odpisy	-19 975	-18 898	-6 985	-6 675
Osobní náklady	-13 388	-13 233	-4 523	-4 395
Materiál	-3 451	-3 643	-1 133	-1 461
Emisní povolenky, netto	447	1 807	-350	371
Ostatní provozní náklady	-7 899	-8 909	-3 551	-2 746
Náklady celkem	-117 756	-107 043	-40 172	-35 157
<b>Zisk před zdaněním a ostatními náklady a výnosy</b>	44 718	43 519	9 278	11 851
<b>Ostatní náklady a výnosy:</b>				
Nákladové úroky z dluhů	-3 106	-3 584	-1 207	-1 494
Nákladové úroky z jaderných a ostatních rezerv	-1 542	-1 510	-513	-502
Výnosové úroky	1 240	1 461	325	508
Kurzové zisky a ztráty, netto	-816	-752	-434	-847
Ostatní finanční náklady a výnosy, netto	72	-1 378	192	-1 497
Zisk/ztráta z cenných papírů v ekvivalenci	625	-3 626	174	-3 391
Ostatní náklady a výnosy celkem	-3 527	-9 389	-1 463	-7 223
<b>Zisk před zdaněním</b>	41 191	34 130	7 815	4 628
Daň z příjmů	-7 809	-7 755	-1 601	-2 182
<b>Zisk po zdanění</b>	33 382	26 375	6 214	2 446
<b>Zisk po zdanění přiřaditelný na:</b>				
Podíly akcionářů mateřského podniku	34 299	26 456	6 614	2 482
Nekontrolní podíly	-917	-81	-400	-36
<b>Čistý zisk na akcii přiřaditelný na podíly akcionářů mateřského podniku (Kč na akcii)</b>				
Základní	64,2	49,5	12,4	4,6
Zředěný	64,2	49,5	12,4	4,6
Průměrný počet vydaných akcií (v tis. ks)				
Základní	534 115	534 016	534 115	534 115
Zředěný	534 120	534 035	534 116	534 119

Nedílnou součástí těchto mezitímních konsolidovaných účetních výkazů je příloha.

**SKUPINA ČEZ**  
**KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ O ÚPLNÉM VÝSLEDKU**  
**K 30. 9. 2012**

V mil. Kč

	<u>1-9/2012</u>	<u>1-9/2011</u>	<u>7-9/2012</u>	<u>7-9/2011</u>
<b>Zisk po zdanění</b>	33 382	26 375	6 214	2 446
<b>Ostatní úplný výsledek:</b>				
Změna reálné hodnoty finančních nástrojů zajišťujících peněžní toky účtovaná do vlastního kapitálu	9 901	-1 558	8 782	-4 281
Odúčtování zajištění peněžních toků z vlastního kapitálu	-3 074	-2 148	445	-1 492
Změna reálné hodnoty realizovatelných cenných papírů účtovaná do vlastního kapitálu	918	595	125	578
Odúčtování realizovatelných cenných papírů z vlastního kapitálu	-72	2	-48	-
Rozdíly z kurzových přepočtů	-2 500	-3 488	-2 183	-742
Podíl na změnách vlastního kapitálu přidružených a společných podniků	5	7	3	-13
Odložená daň z příjmů související s ostatním úplným výsledkem (bod 10)	-1 449	589	-1 758	993
<b>Ostatní úplný výsledek po zdanění</b>	<u>3 729</u>	<u>-6 001</u>	<u>5 366</u>	<u>-4 957</u>
<b>Úplný výsledek po zdanění celkem</b>	<u>37 111</u>	<u>20 374</u>	<u>11 580</u>	<u>-2 511</u>
<b>Úplný výsledek celkem přiřaditelný na:</b>				
Podíly akcionářů mateřského podniku	38 176	20 512	12 080	-2 544
Nekontrolní podíly	-1 065	-138	-500	33

**SKUPINA ČEZ**  
**KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ ZMĚN VLASTNÍHO KAPITÁLU**  
**K 30. 9. 2012**

V mil. Kč

	Podíl přiřaditelný akcionářům mateřského podniku							Nekontrolní podíly	Vlastní kapitál celkem
	Základní kapitál	Vlastní akcie	Rozdíly z kurzových přepočtů	Zajištění peněžních toků	Realizovatelné cenné papíry a ost. rezervy	Nerozdělené zisky	Celkem		
Stav k 31. 12. 2010	53 799	-4 619	-10 193	3 009	907	178 528	221 431	5 621	227 052
Zisk po zdanění	-	-	-	-	-	26 456	26 456	-81	26 375
Ostatní úplný výsledek	-	-	-3 431	-3 002	482	7	-5 944	-57	-6 001
Úplný výsledek celkem	-	-	-3 431	-3 002	482	26 463	20 512	-138	20 374
Dividendy	-	-	-	-	-	-26 674	-26 674	-4	-26 678
Prodej vlastních akcií	-	237	-	-	-	-68	169	-	169
Opční práva na nákup akcií	-	-	-	-	56	-	56	-	56
Převod uplatněných a zaniklých opčních práv v rámci vlastního kapitálu	-	-	-	-	-41	41	-	-	-
Akvizice dceřiného podniku	-	-	-	-	-	-	-	267	267
Stav k 30. 9. 2011	<u>53 799</u>	<u>-4 382</u>	<u>-13 624</u>	<u>7</u>	<u>1 404</u>	<u>178 290</u>	<u>215 494</u>	<u>5 746</u>	<u>221 240</u>
Stav k 31. 12. 2011	53 799	-4 382	-10 647	-4 826	950	191 819	226 713	5 365	232 078
Zisk po zdanění	-	-	-	-	-	34 299	34 299	-917	33 382
Ostatní úplný výsledek	-	-	-2 352	5 540	684	5	3 877	-148	3 729
Úplný výsledek celkem	-	-	-2 352	5 540	684	34 304	38 176	-1 065	37 111
Dividendy	-	-	-	-	-	-23 982	-23 982	-4	-23 986
Opční práva na nákup akcií	-	-	-	-	60	-	60	-	60
Převod uplatněných a zaniklých opčních práv v rámci vlastního kapitálu	-	-	-	-	-206	206	-	-	-
Opce na nákup nekontrolních podílů	-	-	-	-	-	67	67	12	79
Akvizice nekontrolních podílů	-	-	-	-	-	-85	-85	-8	-93
Stav k 30. 9. 2012	<u>53 799</u>	<u>-4 382</u>	<u>-12 999</u>	<u>714</u>	<u>1 488</u>	<u>202 329</u>	<u>240 949</u>	<u>4 300</u>	<u>245 249</u>

Nedílnou součástí těchto mezitímních konsolidovaných účetních výkazů je příloha.

**SKUPINA ČEZ**  
**KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ O PENĚŽNÍCH TOCÍCH**  
**K 30. 9. 2012**

V mil. Kč

	1-9/2012	1-9/2011
<b>Provozní činnost:</b>		
Zisk před zdaněním	41 191	34 130
Úpravy o nepeněžní operace:		
Odpisy	19 997	18 904
Amortizace jaderného paliva	2 079	2 401
Zisk z prodeje stálých aktiv, netto	-68	-115
Kurzové zisky a ztráty, netto	816	752
Nákladové a výnosové úroky, přijaté dividendy	1 561	1 340
Změna stavu rezervy na vyřazení jaderného zařízení z provozu a uložení použitého jaderného paliva	-146	-52
Opravné položky k majetku, ostatní rezervy a ostatní nepeněžní náklady a výnosy	-4 485	-225
Zisk/ztráta z cenných papírů v ekvivalenci	-625	3 626
Změna stavu aktiv a pasiv:		
Pohledávky	5 754	-6 122
Zásoby materiálu	-1 292	-846
Zásoby fosilních paliv	-639	-961
Ostatní oběžná aktiva	-11 015	-12 593
Obchodní a jiné závazky	-563	7 652
Ostatní pasiva	1 005	515
Peněžní prostředky vytvořené provozní činností	53 570	48 406
Zaplacená daň z příjmů	-9 191	-6 836
Placené úroky s výjimkou kapitalizovaných úroků	-2 642	-2 815
Přijaté úroky	1 014	763
Přijaté dividendy	288	771
Čistý peněžní tok z provozní činnosti	43 039	40 289
<b>Investiční činnost:</b>		
Pořízení dceřiných, přidružených a společných podniků, bez nakoupených peněžních prostředků	-5 048	406
Příjmy z prodeje dceřiných, přidružených a společných podniků, bez prodáných peněžních prostředků	686	-
Nabytí stálých aktiv	-37 998	-32 130
Příjmy z prodeje stálých aktiv	3 386	1 061
Poskytnuté půjčky	-466	-639
Splátky poskytnutých půjček	3 101	1 205
Změna stavu finančních aktiv s omezenou disponibilitou	-1 420	-2 378
Peněžní prostředky použité na investiční činnost	-37 759	-32 475

Nedílnou součástí těchto mezitímních konsolidovaných účetních výkazů je příloha.

**SKUPINA ČEZ**  
**KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ O PENĚŽNÍCH TOCÍCH**  
**K 30. 9. 2012**

**pokračování**

	<u>1-9/2012</u>	<u>1-9/2011</u>
<b>Finanční činnost:</b>		
Čerpání úvěrů a půjček	72 741	89 540
Splátky úvěrů a půjček	-53 988	-68 177
Přírůstky ostatních dlouhodobých závazků	148	126
Úhrady ostatních dlouhodobých závazků	-120	-129
Dividendy zaplacené akcionářům společnosti	-23 925	-26 562
Zaplacené dividendy / Přijaté kapitálové vklady – nekontrolní podíly, netto	-4	-4
Nákup a prodej vlastních akcií, netto	-	169
	<u>-5 148</u>	<u>-5 037</u>
Čistý peněžní tok z finanční činnosti		
Vliv kurzových rozdílů na výši peněžních prostředků	277	-688
	<u>409</u>	<u>2 089</u>
<b>Čistý přírůstek peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů</b>		
<b>Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty na počátku období</b>	22 062	22 186
<b>Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty ke konci období</b>	<u>22 471</u>	<u>24 275</u>
<b>Dodatečné informace k výkazu o peněžních tocích</b>		
Celkové zaplacené úroky	5 150	4 599



**SKUPINA ČEZ**  
**PŘÍLOHA MEZITÍMNÍ KONSOLIDOVANÉ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**  
**K 30. 9. 2012**

**1. Popis společnosti**

ČEZ, a. s. (dále rovněž „ČEZ“ nebo „společnost“) je česká akciová společnost, v níž k 30. 9. 2012 vlastnila Česká republika zastoupená Ministerstvem financí České republiky 69,8 % základního kapitálu (70,3% podíl na hlasovacích právech). Zbývající akcie jsou ve vlastnictví právnických a fyzických osob. Společnost sídlí na adrese Duhová 2/1444, Praha 4, 140 53, Česká republika.

Společnost je mateřskou společností Skupiny ČEZ (dále rovněž „Skupina“), která má jako základní předmět činnosti výrobu, distribuci a prodej elektrické energie.

**2. Přehled nejdůležitějších účetních zásad**

**2.1. Účetní závěrka**

Mezitímní konsolidovaná účetní závěrka k 30. 9. 2012 byla zpracována v souladu s mezinárodním standardem IAS 34 a nebyla ověřena nezávislým auditorem. Mezitímní konsolidovaná účetní závěrka neobsahuje všechny informace požadované v roční účetní závěrce a měla by být čtena v úzké návaznosti na konsolidovanou účetní závěrku k 31. 12. 2011.

**2.2. Nejdůležitější účetní zásady**

Mezitímní účetní závěrka byla sestavena za použití stejných účetních zásad, které byly uplatněny v konsolidované účetní závěrce k 31. 12. 2011.

**3. Sezónnost**

Sezónnost v rámci segmentů Výroba a obchod a Distribuce a prodej se obvykle projevuje tak, že výnosy a provozní zisky těchto segmentů za I. a IV. čtvrtletí kalendářního roku jsou mírně vyšší než výnosy a provozní zisky dosažené ve zbývajícím období.

#### 4. Změny ve struktuře Skupiny

##### Akvizice dceřiných podniků v I.-III. čtvrtletí roku 2012

V červnu 2012 Skupina nabyla 100% podíl ve společnosti Energotrans, a.s., která se zabývá výrobou a prodejem elektrické energie a tepla, které dodává z Mělníka do Prahy.

Jelikož stanovení reálné hodnoty identifikovatelných aktiv a závazků společnosti Energotrans, a.s., nebylo doposud ukončeno, Skupina zaúčtovala podnikovou kombinaci prozatím pouze na základě předběžných výsledků ocenění. Provizorně stanovené reálné hodnoty nabytých identifikovatelných aktiv a závazků k datu akvizice byly následující (v mil. Kč):

	<u>Energotrans</u>
Nakoupený podíl	100 %
Dlouhodobý hmotný majetek	7 059
Dlouhodobý finanční majetek	297
Dlouhodobý nehmotný majetek	5 303
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty	2 134
Pohledávky, netto	1 869
Pohledávky z titulu daně z příjmů	152
Zásoby materiálu, netto	12
Zásoby fosilních paliv	91
Emisní povolenky	510
Ostatní oběžná aktiva	45
Ostatní dlouhodobé závazky	-6
Odložený daňový závazek	-2 290
Obchodní a jiné závazky	-172
Ostatní pasiva	-298
<b>Celkem čistá aktiva</b>	<b>14 706</b>
Podíl nakoupených čistých aktiv	14 706
Goodwill	3 288
<b>Celková pořizovací cena podílu</b>	<b>17 994</b>
Mínus:	
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty v nakoupeném dceřiném podniku	-2 134
Pohledávky z akvizice dceřiného podniku	240
Částka zaplacená v minulých obdobích	-11 963
<b>Peněžní výdaj na akvizici</b>	<b>4 137</b>

Kdyby k této akvizici došlo na začátku roku 2012, zisk Skupiny ČEZ k 30. 9. 2012 by činil 33 871 mil. Kč a výnosy z pokračujících operací by byly 163 757 mil. Kč. Goodwill uznaný na základě provizorního zaúčtování podnikové kombinace se skládá z reálné hodnoty synergií vyplývajících z akvizice.

### Akvizice nekontrolních podílů v I.-III. čtvrtletí roku 2012

V květnu 2012 Skupina zvýšila svůj majetkový podíl v dceřiné společnosti Eco-Wind Construction S.A. („EWC“) z 67 % na 69,03 %.

Nejdůležitější údaje o této transakci jsou uvedeny v následující tabulce (v mil. Kč):

	<u>EWC</u>
Podíl nakoupených čistých aktiv	8
Dopad do vlastního kapitálu	<u>85</u>
Celková pořizovací cena	<u><u>93</u></u>

Následující tabulka zobrazuje celkové peněžní toky související s akvizicemi během I.-III. čtvrtletí roku 2012 (v mil. Kč):

Investice do dceřiného podniku	6 031
Peněžní prostředky použité na nákup nekontrolních podílů	93
Peněžitý vklad do společného podniku	780
Změna stavu závazků z akvizic	278
Nabyté peněžní prostředky při akvizici	<u>-2 134</u>
Celkem peněžní prostředky použité na akvizice	<u><u>5 048</u></u>

## 5. Investice do dceřiných, přidružených a společných podniků

Mezitímní konsolidované finanční výkazy Skupiny ČEZ zahrnují finanční údaje společnosti ČEZ, a. s., a jejich dceřiných, přidružených a společných podniků, které jsou uvedeny v následující tabulce:

Dceřiné podniky	Sídlo	% vlastnických práv		% hlasovacích práv	
		30.9.2012	31.12.2011	30.9.2012	31.12.2011
3 L invest a.s.	Česká republika	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
A.E. Wind sp. z o.o.	Polsko	69,03 %	67,00 %	100,00 %	100,00 %
AREA-GROUP CL a.s.	Česká republika	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
Bioplyn technologie s.r.o.	Česká republika	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
Bohemian Development, a.s.	Česká republika	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
Centrum výzkumu Řež s.r.o.	Česká republika	52,46 %	52,46 %	100,00 %	100,00 %
CEZ Albania Sh.A.	Albánie	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
	Bosna a				
CEZ Bosna i Hercegovina d.o.o.	Hercegovina	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
CEZ Bulgaria EAD	Bulharsko	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
CEZ Bulgarian Investments B.V.	Nizozemí	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
CEZ Deutschland GmbH	Německo	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
CEZ Distributie S.A.	Rumunsko	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
CEZ Elektro Bulgaria AD	Bulharsko	67,00 %	67,00 %	67,00 %	67,00 %
CEZ Elektroproizvodstvo Bulgaria AD	Bulharsko	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
CEZ FINANCE B.V.	Nizozemí	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
CEZ Finance Ireland Ltd.	Irsko	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
CEZ Hungary Ltd.	Maďarsko	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
CEZ Chorzow B.V.	Nizozemí	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
CEZ International Finance B.V.	Nizozemí	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
CEZ International Finance Ireland Ltd.	Irsko	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
CEZ Laboratories Bulgaria EOOD – in liquidation	Bulharsko	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
CEZ MH B.V.	Nizozemí	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
CEZ Nowa Skawina S.A.	Polsko	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
CEZ Poland Distribution B.V.	Nizozemí	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
CEZ Polska sp. z o.o.	Polsko	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
CEZ Produkty Energetyczne Polska sp. z o.o.	Polsko	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
CEZ Razpredelenie Bulgaria AD	Bulharsko	67,00 %	67,00 %	67,00 %	67,00 %
CEZ Romania S.A.	Rumunsko	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
CEZ RUS OOO	Rusko	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
CEZ Shpërndarje Sh.A.	Albánie	76,00 %	76,00 %	76,00 %	76,00 %
CEZ Silesia B.V.	Nizozemí	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
CEZ Slovensko, s.r.o.	Slovensko	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
CEZ Srbija d.o.o.	Srbsko	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
CEZ Towarowy Dom Maklerski sp. z o.o.	Polsko	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
CEZ Trade Albania Sh.P.K.	Albánie	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
CEZ Trade Bulgaria EAD	Bulharsko	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
CEZ Trade Polska sp. z o.o.	Polsko	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
CEZ Trade Romania S.R.L.	Rumunsko	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
CEZ Ukraine LLC	Ukrajina	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
CEZ Vanzare S.A.	Rumunsko	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
ČEZ Bohunice a.s.	Česká republika	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
ČEZ Distribuce, a. s.	Česká republika	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
ČEZ Distribuční služby, s.r.o.	Česká republika	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
ČEZ Energetické produkty, s.r.o.	Česká republika	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
ČEZ Energetické služby, s.r.o.	Česká republika	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
ČEZ Energo, s.r.o.	Česká republika	50,11 %	50,11 %	50,11 %	50,11 %

Dceřiné podniky	Sídlo	% vlastnických práv		% hlasovacích práv	
		30.9.2012	31.12.2011	30.9.2012	31.12.2011
ČEZ ENERGOSERVIS spol. s r.o.	Česká republika	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
ČEZ ICT Services, a. s.	Česká republika	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
ČEZ Logistika, s.r.o.	Česká republika	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
ČEZ Měření, s.r.o.	Česká republika	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
ČEZ Obnovitelné zdroje, s.r.o.	Česká republika	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
ČEZ OZ uzavřený investiční fond a.s.	Česká republika	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
ČEZ Prodej, s.r.o.	Česká republika	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
ČEZ Správa majetku, s.r.o.	Česká republika	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
ČEZ Teplárenská, a.s.	Česká republika	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
ČEZ Zákaznické služby, s.r.o.	Česká republika	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
DOMICA FPI s.r.o.	Česká republika	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
Eco-Wind Construction S.A.	Polsko	69,03 %	67,00 %	69,03 %	67,00 %
eEnergy Hodonín a.s.	Česká republika	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
eEnergy Ralsko a.s.	Česká republika	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
eEnergy Ralsko - Kuřívody a.s.	Česká republika	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
Elektrárna Dětmorovice, a.s.	Česká republika	100,00 %	-	100,00 %	-
Elektrárna Chvaletice a.s.	Česká republika	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
Elektrárna Mělník III, a. s.	Česká republika	100,00 %	-	100,00 %	-
Elektrárna Počeradý, a.s.	Česká republika	100,00 %	-	100,00 %	-
Elektrárna Tisová, a.s.	Česká republika	100,00 %	-	100,00 %	-
Elektrociepłownia Chorzów ELCHO sp. z o.o.	Polsko	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
Elektrownia Skawina S.A.	Polsko	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
Elektrownie Wiatrowe Lubiechowo sp. z o.o.	Polsko	69,03 %	67,00 %	100,00 %	100,00 %
Energetické centrum s.r.o.	Česká republika	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
Energotrans, a.s.	Česká republika	100,00 %	-	100,00 %	-
Farma Wiatrowa Leśce sp. z o.o.	Polsko	69,03 %	67,00 %	100,00 %	100,00 %
Farma Wiatrowa Wilkolaz-Bychawa sp. z o.o.	Polsko	69,03 %	67,00 %	100,00 %	100,00 %
Free Energy Project Oreshets EAD	Bulharsko	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
FVE Buštěhrad a.s.	Česká republika	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
FVE Vranovská Ves a.s.	Česká republika	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
F.W. Tolkowiec sp. z o.o.	Polsko	69,03 %	67,00 %	100,00 %	100,00 %
GENTLEY a.s.	Česká republika	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
KEFARIUM,a.s.	Česká republika	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
MARTIA a.s.	Česká republika	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
Mega Energy sp. z o.o.	Polsko	69,03 %	67,00 %	100,00 %	100,00 %
M.W. Team Invest S.R.L.	Rumunsko	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
NERS d.o.o.	Bosna a Hercegovina	51,00 %	51,00 %	51,00 %	51,00 %
New Kosovo Energy L.L.C.	Kosovo	-	100,00 %	-	100,00 %
Ovidiu Development S.R.L.	Rumunsko	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
PPC Úžín, a.s.	Česká republika	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
PRODECO, a.s.	Česká republika	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
SD - 1.strojírenská, a.s.	Česká republika	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
SD - Autodoprava, a.s.	Česká republika	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
SD - Kolejová doprava, a.s.	Česká republika	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
SD - KOMES, a.s.	Česká republika	92,65 %	92,65 %	92,65 %	92,65 %
SD - Rekultivace, a.s.	Česká republika	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
Severočeské doly a.s.	Česká republika	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
STE - obchodní služby spol. s r.o. v likvidaci	Česká republika	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
ŠKODA PRAHA a.s.	Česká republika	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %

Dceřiné podniky	Sídlo	% vlastnických práv		% hlasovacích práv	
		30.9.2012	31.12.2011	30.9.2012	31.12.2011
ŠKODA PRAHA Invest s.r.o.	Česká republika	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
Taidana Limited	Kypr	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
TEC Varna EAD	Bulharsko	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
Tepelné hospodářství města Ústí nad Labem s.r.o.	Česká republika	55,83 %	55,83 %	55,83 %	55,83 %
Teplárna Trmice, a.s.	Česká republika	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
TMK Hydroenergy Power S.R.L.	Rumunsko	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
Tomis Team S.R.L.	Rumunsko	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
Ústav jaderného výzkumu Řež a.s.	Česká republika	52,46 %	52,46 %	52,46 %	52,46 %

Přidružené a společné podniky	Sídlo	% vlastnických práv		% hlasovacích práv	
		30.9.2012	31.12.2011	30.9.2012	31.12.2011
Akcez Enerji A.S.	Turecko	44,31 %	44,31 %	50,00 %	50,00 %
Aken B.V.	Nizozemí	37,36 %	37,36 %	50,00 %	50,00 %
Akenerji Dogal Gaz Ithalat Ihracat ve Toptan Ticaret A.S.	Turecko	37,36 %	37,36 %	50,00 %	50,00 %
Akenerji Elektrik Enerjisi Ithalat Ihracat ve Toptan Ticaret A.S.	Turecko	33,63 %	33,63 %	45,00 %	45,00 %
Akenerji Elektrik Üretim A.S.	Turecko	37,36 %	37,36 %	37,36 %	37,36 %
Akka Elektrik Üretim A.S.	Turecko	33,63 %	33,63 %	45,00 %	45,00 %
Akkur Enerji Üretim Ticaret ve Sanayi A.S.	Turecko	36,99 %	36,99 %	49,50 %	49,50 %
AK-EL Kemah Elektrik Üretim ve Ticaret A.S.	Turecko	37,36 %	37,36 %	50,00 %	50,00 %
AK-EL Yalova Elektrik Üretim A.S.	Turecko	33,65 %	33,65 %	45,54 %	45,54 %
CM European Power International B.V.	Nizozemí	50,00 %	50,00 %	50,00 %	50,00 %
CM European Power International s.r.o.	Slovensko	50,00 %	50,00 %	50,00 %	50,00 %
CM European Power Slovakia s.r.o.	Slovensko	50,00 %	50,00 %	50,00 %	50,00 %
Egemer Elektrik Üretim A.S.	Turecko	37,36 %	37,36 %	50,00 %	50,00 %
Jadrová energetická spoločnosť Slovenska, a. s.	Slovensko	49,00 %	49,00 %	50,00 %	50,00 %
JESS Invest, s. r. o.	Slovensko	49,00 %	49,00 %	50,00 %	50,00 %
JTSD - Braunkohlebergbau GmbH <sup>1)</sup>	Německo	-	50,00 %	-	50,00 %
LOMY MOŘINA spol. s r.o.	Česká republika	51,05 %	51,05 %	50,00 %	50,00 %
Mem Enerji Elektrik Üretim Sanayi ve Ticaret A.S.	Turecko	36,99 %	36,99 %	49,50 %	49,50 %
Mitteldeutsche Braunkohlengesellschaft mbH <sup>1)</sup>	Německo	-	50,00 %	-	50,00 %
MOL - CEZ European Power Hungary Ltd.	Maďarsko	50,00 %	50,00 %	50,00 %	50,00 %
Sakarya Elektrik Dagitim A.S.	Turecko	44,31 %	44,31 %	50,00 %	50,00 %

Vlastnická práva představují efektivní vlastnický podíl Skupiny.

<sup>1)</sup> Podíl Skupiny ČEZ v uvedených společnostech byl v červnu 2012 prodán.

## 6. Vlastní kapitál

Valná hromada společnosti ČEZ, a. s., konaná 26. června 2012 schválila dividendu 45,0 Kč na akcii. Celková výše schválených dividend činí 24 035 mil. Kč.

## 7. Dlouhodobé dluhy

Přehled dlouhodobých dluhů k 30. 9. 2012 a k 31. 12. 2011 (v mil. Kč):

	K 30.9.2012	K 31.12.2011
4,125% euroobligace splatné v roce 2013 (372 mil. EUR) <sup>1)</sup>	9 239	12 863
5,125% euroobligace splatné v roce 2012 (278 mil. EUR) <sup>2)</sup>	6 919	12 891
6,000% euroobligace splatné v roce 2014 (600 mil. EUR)	14 878	15 419
3,005% euroobligace splatné v roce 2038 (12 000 mil. JPY)	2 981	3 087
5,825% euroobligace s nulovým kuponem splatné v roce 2038 (6 mil. EUR)	33	33
5,750% euroobligace splatné v roce 2015 (600 mil. EUR)	14 886	15 436
2,845% euroobligace splatné v roce 2039 (8 000 mil. JPY)	1 989	2 060
5,000% euroobligace splatné v roce 2021 (750 mil. EUR)	18 597	19 292
6M Euribor + 1,25% euroobligace splatné v roce 2019 (50 mil. EUR)	1 239	1 285
3M Libor + 0,70% euroobligace splatné v roce 2012 (100 mil. USD)	1 931	1 992
6M Pribor + 0,62% euroobligace splatné v roce 2012 (3 000 mil. Kč)	3 000	2 999
4,875% euroobligace splatné v roce 2025 (750 mil. EUR)	18 548	19 239
4,500% euroobligace splatné v roce 2020 (750 mil. EUR)	18 445	19 119
2,160% euroobligace splatné v roce 2023 (11 500 mil. JPY)	2 860	2 962
4,600% euroobligace splatné v roce 2023 (1 250 mil. Kč)	1 247	1 247
3,625% euroobligace splatné v roce 2016 (500 mil. EUR)	12 351	12 798
2,150%*IRp euroobligace splatné v roce 2021 (100 mil. EUR)	2 487	2 580
4,102% euroobligace splatné v roce 2021 (50 mil. EUR)	1 238	1 284
4,250% U.S. obligace splatné v roce 2022 (700 mil. USD)	13 370	-
5,630% U.S. obligace splatné v roce 2042 (300 mil. USD)	5 726	-
4,375% euroobligace splatné v roce 2042 (50 mil. EUR)	1 216	-
4,500% euroobligace splatné v roce 2047 (50 mil. EUR)	1 216	-
4,383% euroobligace splatné v roce 2047 (60 mil. EUR)	1 489	-
4,500% dluhopisy na jméno splatné v roce 2030 (40 mil. EUR)	971	1 006
4,750% dluhopisy na jméno splatné v roce 2023 (40 mil. EUR)	980	1 016
4,700% dluhopisy na jméno splatné v roce 2032 (40 mil. EUR)	988	-
9,220% dluhopisy splatné v roce 2014 (2 500 mil. Kč) <sup>3)</sup>	2 499	2 499
Dluhopisy celkem	161 323	151 107
Část splatná během jednoho roku	-11 851	-17 882
Dluhopisy bez části splatné během jednoho roku	149 472	133 225
Dlouhodobé bankovní a ostatní úvěry:		
Dlouhodobé bankovní a ostatní úvěry celkem	36 921	32 842
Část splatná během jednoho roku	-2 145	-1 382
Dlouhodobé bankovní a ostatní úvěry bez části splatné během jednoho roku	34 776	31 460
Dlouhodobé dluhy celkem	198 244	183 949
Část splatná během jednoho roku	-13 996	-19 264
Dlouhodobé dluhy bez části splatné během jednoho roku	184 248	164 685

<sup>1)</sup> Původní nominální hodnota emise (500 mil. EUR) byla v lednu 2012 snížena o zpětně odkoupené vlastní obligace v nominální hodnotě 128 mil. EUR.

<sup>2)</sup> Původní nominální hodnota emise (500 mil. EUR) byla v lednu 2012 snížena o zpětně odkoupené vlastní obligace v nominální hodnotě 222 mil. EUR.

<sup>3)</sup> Od roku 2006 je úroková sazba stanovena jako index spotřebitelských cen v ČR plus 4,20 %.

## 8. Krátkodobé úvěry

Přehled krátkodobých úvěrů k 30. 9. 2012 a 31. 12. 2011 (v mil. Kč):

	<u>K 30.9.2012</u>	<u>K 31.12.2011</u>
Krátkodobé bankovní úvěry	3 557	4 333
Kontokorentní účty	1 022	1 167
Celkem	<u>4 579</u>	<u>5 500</u>

## 9. Opční program

K 30. 9. 2012, resp. k 31. 12. 2011, byla členům představenstva a vybraným manažerům přiznána opční práva na nákup 2 190 tis. ks, resp. 2 663 tis. ks, akcií společnosti.

V následující tabulce jsou uvedeny změny v počtu přiznaných opcí, k nimž došlo během I.-III. čtvrtletí roku 2012 a vážené průměry opčních cen akcií:

	<u>Počet opcí</u>			Průměrná cena Kč za akcii
	<u>Předsta- venstvo tis. ks</u>	<u>Vybraní manažerů tis. ks</u>	<u>Celkem tis. ks</u>	
Počet opcí k 31. 12. 2011	1 903	760	2 663	1 011,70
Přiznané opce	394	223	617	744,55
Opce, na něž nárok zanikl	-950	-140	-1 090	1 136,70
Počet opcí k 30. 9. 2012	<u>1 347</u>	<u>843</u>	<u>2 190</u>	<u>874,21</u>

V následujícím přehledu jsou uvedeny počty přiznaných opcí na akcie (v tis. ks) k 30. 9. 2012 a 31. 12. 2011, členěné dle rozmezí opčních cen:

	<u>K 30.9.2012</u>	<u>K 31.12.2011</u>
700 – 900 Kč za akcii	1 445	883
900 – 1 400 Kč za akcii	745	1 780
Celkem	<u>2 190</u>	<u>2 663</u>

V období 1-9/2012, resp. 2011, zaúčtovala společnost osobní náklady související s přiznanými opcemi ve výši 60 mil. Kč, resp. 56 mil. Kč.



## 10. Daň z příjmů

Daňový dopad týkající se jednotlivých položek ostatního úplného výsledku je následující (v mil. Kč):

	1-9/2012			1-9/2011		
	Částka před zdaněním	Daňový dopad	Částka po zdanění	Částka před zdaněním	Daňový dopad	Částka po zdanění
Změna reálné hodnoty finančních nástrojů zajišťujících peněžní toky účtovaná do vlastního kapitálu	9 901	-1 872	8 029	-1 558	296	-1 262
Odúčtování zajištění peněžních toků z vlastního kapitálu	-3 074	585	-2 489	-2 148	408	-1 740
Změna reálné hodnoty realizovatelných cenných papírů účtovaná do vlastního kapitálu	918	-177	741	595	-115	480
Odúčtování realizovatelných cenných papírů z vlastního kapitálu	-72	15	-57	2	-	2
Rozdíly z kurzových přepočtů	-2 500	-	-2 500	-3 488	-	-3 488
Podíl na změnách vlastního kapitálu přidružených a společných podniků	5	-	5	7	-	7
<b>Celkem</b>	<b>5 178</b>	<b>-1 449</b>	<b>3 729</b>	<b>-6 590</b>	<b>589</b>	<b>-6 001</b>

## 11. Informace o segmentech

Skupina vykazuje své výsledky v členění na provozní segmenty, které jsou vymezeny s ohledem na zeměpisné umístění aktiv a podobnost ekonomického prostředí a ekonomických rysů, např. obdobné hodnoty dlouhodobých průměrných hrubých marží, obdobný charakter výrobků a služeb a regulačního prostředí. Skupina na tomto základě identifikovala sedm povinně vykazovaných segmentů:

- Výroba a obchod / Střední Evropa
- Distribuce a prodej / Střední Evropa
- Těžba / Střední Evropa
- Ostatní / Střední Evropa
- Výroba a obchod / Jihovýchodní Evropa
- Distribuce a prodej / Jihovýchodní Evropa
- Ostatní / Jihovýchodní Evropa

Skupina účtuje o výnosech a transakcích mezi segmenty, jako by se jednalo o výnosy a transakce se třetími stranami, tj. v tržních nebo regulovaných cenách, pokud se jedná o regulovanou oblast. Skupina hodnotí výsledky jednotlivých segmentů podle ukazatele EBITDA (zisk před zdaněním a ostatními náklady a výnosy zvýšený o odpisy).

Následující tabulky shrnují informace o provozních segmentech k 30. 9. 2012 a 2011, resp. k 31. 12. 2011 (v mil. Kč):

K 30. 9. 2012:	Výroba a obchod SE	Distribuce a prodej SE	Těžba SE	Ostatní SE	Výroba a obchod JVE	Distribuce a prodej JVE	Ostatní JVE	Součet za segmenty	Eliminace	Konsolidované údaje
Tržby kromě tržeb mezi segmenty	56 592	72 724	3 487	2 314	1 692	25 655	10	162 474	-	162 474
Tržby mezi segmenty	34 771	4 667	4 616	28 111	833	640	1 700	75 338	-75 338	-
Výnosy celkem	91 363	77 391	8 103	30 425	2 525	26 295	1 710	237 812	-75 338	162 474
EBITDA	44 197	10 382	3 987	4 898	1 743	-613	137	64 731	-38	64 693
Odpisy	-11 498	-2 657	-1 565	-1 665	-802	-1 739	-49	-19 975	-	-19 975
EBIT	32 699	7 725	2 422	3 233	941	-2 352	88	44 756	-38	44 718
Nákladové úroky z dluhů a rezerv	-4 522	-201	-227	-33	-336	-128	-6	-5 453	805	-4 648
Výnosové úroky	1 572	16	313	38	18	98	-10	2 045	-805	1 240
Zisk/ztráta z cenných papírů v ekvivalenci	-30	-	31	-	153	471	-	625	-	625
Daň z příjmů	-5 207	-1 414	-513	-699	49	-17	-10	-7 811	2	-7 809
Zisk po zdanění	37 473	6 075	2 585	2 482	-288	-1 970	87	46 444	-13 062	33 382
Identifikovatelná aktiva	249 208	71 135	20 322	13 395	28 869	27 377	66	410 372	-5 538	404 834
Cenné papíry v ekvivalenci	4 270	-	189	-	6 548	2 347	-	13 354	-	13 354
Nealokovaná aktiva										<u>207 480</u>
Aktiva celkem										<u>625 668</u>
Pořízení stálých aktiv	18 407	6 121	1 761	15 698	5 877	2 455	726	51 045	-15 305	35 740

K 30. 9. 2011:	Výroba a obchod SE	Distribuce a prodej SE	Těžba SE	Ostatní SE	Výroba a obchod JVE	Distribuce a prodej JVE	Ostatní JVE	Součet za seg- menty	Eliminace	Konsoli- dované údaje
Tržby kromě tržeb mezi segmenty	49 180	68 365	3 506	2 213	2 496	24 780	22	150 562	-	150 562
Tržby mezi segmenty	35 770	7 482	4 567	25 926	577	291	1 562	76 175	-76 175	-
Výnosy celkem	84 950	75 847	8 073	28 139	3 073	25 071	1 584	226 737	-76 175	150 562
EBITDA	41 125	10 427	3 815	4 214	1 972	2 367	126	64 046	-1 629	62 417
Odpisy	-10 965	-2 567	-1 363	-1 599	-681	-1 679	-44	-18 898	-	-18 898
EBIT	30 160	7 860	2 452	2 615	1 291	688	82	45 148	-1 629	43 519
Nákladové úroky z dluhů a rezerv	-4 829	-193	-226	-27	-356	-123	-70	-5 824	730	-5 094
Výnosové úroky	1 611	22	317	32	41	117	51	2 191	-730	1 461
Zisk/ztráta z cenných papírů v ekvivalenci	60	-	-2 812	-	-526	-348	-	-3 626	-	-3 626
Daň z příjmů	-5 093	-1 468	-447	-608	-149	-292	-9	-8 066	311	-7 755
Zisk po zdanění	33 355	6 202	-341	2 002	-136	-89	53	41 046	-14 671	26 375
Pořízení stálých aktiv	17 556	7 018	2 100	14 503	1 368	1 748	488	44 781	-13 725	31 056
K 31. 12. 2011:	Výroba a obchod SE	Distribuce a prodej SE	Těžba SE	Ostatní SE	Výroba a obchod JVE	Distribuce a prodej JVE	Ostatní JVE	Součet za seg- menty	Eliminace	Konsoli- dované údaje
Identifikovatelná aktiva	237 266	67 712	20 128	15 327	25 859	28 224	82	394 598	-7 735	386 863
Cenné papíry v ekvivalenci	4 463	-	190	-	4 800	1 839	-	11 292	-	11 292
Nealokovaná aktiva										199 952
Aktiva celkem										<u>598 107</u>

## **12. Události po datu mezitímní účetní závěrky**

V říjnu 2012 společnost ČEZ, a. s., vydala emisi dluhopisů v celkové nominální výši 150 mil. EUR s pohyblivým kupónem ve výši 3M EURIBOR + 0,36 % p. a., emisní cenou 100 % a se splatností 30. června 2014.