

ČEZ, a. s.

ÚČETNÍ ZÁVĚRKA
ZPRACOVANÁ V SOULADU S MEZINÁRODNÍMI
STANDARDY ÚČETNÍHO VÝKAZNICTVÍ
K 31. 12. 2013

A ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

Akcionářům společnosti ČEZ, a. s.:

Ověřili jsme přiloženou účetní závěrku společnosti ČEZ, a. s., sestavenou k 31. prosinci 2013 za období od 1. ledna 2013 do 31. prosince 2013, tj. rozvahu, výkaz zisku a ztráty, výkaz o úplném výsledku, výkaz změn vlastního kapitálu, výkaz o peněžních tocích a přílohu, včetně popisu používaných významných účetních metod. Údaje o společnosti ČEZ, a. s., jsou uvedeny v bodě 1 přílohy této účetní závěrky.

Odpovědnost statutárního orgánu účetní jednotky za účetní závěrku

Představenstvo společnosti ČEZ, a. s., je odpovědné za sestavení účetní závěrky a za věrné zobrazení skutečností v ní v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví přijatými právem Evropské unie a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné (materiální) nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

Odpovědnost auditora

Naším úkolem je vydat na základě provedeného auditu výrok k této účetní závěrce. Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech, 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 toho, jak auditor posoudí rizika, že účetní závěrka obsahuje významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou. Při posuzování těchto rizik auditor přihlédne k vnitřním kontrolám, které jsou relevantní pro sestavení účetní závěrky a věrné zobrazení skutečností v ní. Cílem posouzení vnitřních kontrol je navrhnout vhodné auditorské postupy, nikoli vyjádřit se k účinnosti vnitřních kontrol. Audit zahrnuje též posouzení vhodnosti použitých účetních metod, přiměřenosti účetních odhadů provedených vedením společnosti i posouzení celkové prezentace účetní závěrky.

Domníváme se, že získané důkazní informace jsou dostatečné a vhodné a jsou přiměřeným základem pro vyjádření výroku auditora.

Výrok auditora

Podle našeho názoru účetní závěrka ve všech významných souvislostech věrně a poctivě zobrazuje aktiva, pasiva a finanční situaci společnosti ČEZ, a. s., k 31. prosinci 2013 a výsledky jejího hospodaření a peněžní toky za období od 1. ledna 2013 do 31. prosince 2013 v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví přijatými právem Evropské unie.

Ernst & Young Audit, s.r.o.
oprávnění č. 401
zastoupený partnerem

Martin Skácelík
auditor, oprávnění č. 2119

24. února 2014
Praha, Česká republika

ČEZ, a. s.
ROZVAHA
K 31. 12. 2013
V mil. Kč

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Aktiva		
Dlouhodobý hmotný majetek:		
Dlouhodobý hmotný majetek, brutto	319 081	318 139
Oprávký a opravné položky	<u>-182 282</u>	<u>-175 703</u>
Dlouhodobý hmotný majetek, netto (bod 3)	136 799	142 436
Jaderné palivo, netto	10 627	9 698
Nedokončené hmotné investice včetně poskytnutých záloh (bod 3)	<u>86 512</u>	<u>68 318</u>
Dlouhodobý hmotný majetek, jaderné palivo a investice celkem	233 938	220 452
Ostatní stálá aktiva:		
Dlouhodobý finanční majetek, netto (bod 4)	192 512	197 658
Dlouhodobý nehmotný majetek, netto (bod 5)	<u>572</u>	<u>604</u>
Ostatní stálá aktiva celkem	<u>193 084</u>	<u>198 262</u>
Stálá aktiva celkem	427 022	418 714
Oběžná aktiva:		
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty (bod 6)	14 166	8 815
Pohledávky, netto (bod 7)	56 480	56 232
Pohledávka z titulu daně z příjmů	807	1 044
Zásoby materiálu, netto	4 535	4 129
Zásoby fosilních paliv	593	2 033
Emisní povolenky (bod 8)	7 300	10 038
Ostatní finanční aktiva, netto (bod 9)	37 206	36 869
Ostatní oběžná aktiva (bod 10)	<u>1 148</u>	<u>999</u>
Oběžná aktiva celkem	<u>122 235</u>	<u>120 159</u>
Aktiva celkem	<u><u>549 257</u></u>	<u><u>538 873</u></u>

Nedílnou součástí těchto účetních výkazů je příloha.

ČEZ, a. s.
ROZVAHA
K 31. 12. 2013

pokračování

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Pasiva		
Vlastní kapitál:		
Základní kapitál	53 799	53 799
Vlastní akcie	-4 382	-4 382
Nerozdělené zisky a kapitálové fondy	<u>155 826</u>	<u>161 494</u>
Vlastní kapitál celkem (bod 11)	205 243	210 911
Dlouhodobé závazky:		
Dlouhodobé dluhy bez části splatné během jednoho roku (bod 12)	162 746	161 307
Rezerva na vyřazení jaderného zařízení z provozu a uložení použitého jaderného paliva (bod 15)	43 641	42 227
Ostatní dlouhodobé závazky (bod 16)	<u>10 321</u>	<u>5 405</u>
Dlouhodobé závazky celkem	216 708	208 939
Odložený daňový závazek (bod 25)	8 744	11 016
Krátkodobé závazky:		
Krátkodobé úvěry (bod 17)	2 230	2 735
Část dlouhodobých dluhů splatná během jednoho roku (bod 12)	24 713	10 971
Obchodní a jiné závazky (bod 18)	78 844	77 543
Ostatní pasiva (bod 19)	<u>12 775</u>	<u>16 758</u>
Krátkodobé závazky celkem	<u>118 562</u>	<u>108 007</u>
Pasiva celkem	<u><u>549 257</u></u>	<u><u>538 873</u></u>

Nedílnou součástí těchto účetních výkazů je příloha.

ČEZ, a. s.
VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY
K 31. 12. 2013

V mil. Kč

	2013	2012
Provozní výnosy:		
Tržby z prodeje elektrické energie	89 487	94 315
Výnosy a náklady z derivátových obchodů s elektrickou energií, uhlím a plynem, netto	1 592	4 032
Tržby z prodeje plynu, tepla a ostatní výnosy	10 565	9 800
Výnosy celkem (bod 20)	101 644	108 147
Provozní náklady:		
Palivo	-10 818	-14 016
Nákup energie a související služby	-35 231	-24 826
Opravy a údržba	-3 242	-3 504
Odpisy	-13 358	-13 261
Opravné položky k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku	-2 467	-
Osobní náklady (bod 21)	-6 071	-6 113
Materiál	-1 500	-1 694
Emisní povolenky, netto (bod 8)	-1 104	-1 196
Ostatní provozní náklady (bod 22)	-7 758	-8 284
Náklady celkem	-81 549	-72 894
Zisk před zdaněním a ostatními náklady a výnosy	20 095	35 253
Ostatní náklady a výnosy:		
Nákladové úroky z dluhů	-4 865	-4 576
Nákladové úroky z jaderných a ostatních rezerv	-1 523	-1 743
Výnosové úroky (bod 23)	1 928	2 583
Kurzové zisky a ztráty, netto	1 068	1 268
Zisk z prodeje dceřiných, přidružených a společných podniků	5 212	-
Ostatní finanční náklady a výnosy, netto (bod 24)	7 747	8 825
Ostatní náklady a výnosy celkem	9 567	6 357
Zisk před zdaněním	29 662	41 610
Daň z příjmů (bod 25)	-3 289	-6 274
Zisk po zdanění	26 373	35 336
Čistý zisk na akcii (Kč na akcii) (bod 28)		
Základní	49,4	66,2
Zředěný	49,4	66,2
Průměrný počet vydaných akcií (v tis. ks)		
Základní	534 115	534 115
Zředěný	534 122	534 126

Nedílnou součástí těchto účetních výkazů je příloha.

ČEZ, a. s.
VÝKAZ O ÚPLNÉM VÝSLEDKU
K 31. 12. 2013

V mil. Kč

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Zisk po zdanění	26 373	35 336
Ostatní úplný výsledek – položky, které mohou být v budoucnu přeúčtovány do výsledku hospodaření:		
Změna reálné hodnoty finančních nástrojů zajišťujících peněžní toky účtovaná do vlastního kapitálu	-9 483	7 867
Odúčtování zajištění peněžních toků z vlastního kapitálu	-3 059	-104
Změna reálné hodnoty realizovatelných cenných papírů účtovaná do vlastního kapitálu	-410	733
Odložená daň z příjmů související s ostatním úplným výsledkem (bod 25)	2 461	-1 614
Ostatní úplný výsledek po zdanění	<u>-10 491</u>	<u>6 882</u>
Úplný výsledek celkem	<u><u>15 882</u></u>	<u><u>42 218</u></u>

Nedílnou součástí těchto účetních výkazů je příloha.

ČEZ, a. s.
VÝKAZ ZMĚN VLASTNÍHO KAPITÁLU
K 31. 12. 2013

V mil. Kč

	Základní kapitál	Vlastní akcie	Zajištění peněžních toků	Realizovatelné cenné papíry a ostatní rezervy	Nerozdělené zisky	Vlastní kapitál celkem
Stav k 31. 12. 2011	53 799	-4 382	-4 821	715	147 289	192 600
Zisk po zdanění	-	-	-	-	35 336	35 336
Ostatní úplný výsledek	-	-	6 288	594	-	6 882
Úplný výsledek celkem	-	-	6 288	594	35 336	42 218
Dividendy	-	-	-	-	-23 982	-23 982
Opční práva na nákup akcií	-	-	-	75	-	75
Převod uplatněných a zaniklých opčních práv v rámci vlastního kapitálu	-	-	-	-216	216	-
Stav k 31. 12. 2012	<u>53 799</u>	<u>-4 382</u>	<u>1 467</u>	<u>1 168</u>	<u>158 859</u>	<u>210 911</u>
Zisk po zdanění	-	-	-	-	26 373	26 373
Ostatní úplný výsledek	-	-	-10 159	-332	-	-10 491
Úplný výsledek celkem	-	-	-10 159	-332	26 373	15 882
Vliv fúze	-	-	-	-	-289	-289
Dividendy	-	-	-	-	-21 294	-21 294
Opční práva na nákup akcií	-	-	-	33	-	33
Převod uplatněných a zaniklých opčních práv v rámci vlastního kapitálu	-	-	-	-97	97	-
Stav k 31. 12. 2013	<u>53 799</u>	<u>-4 382</u>	<u>-8 692</u>	<u>772</u>	<u>163 746</u>	<u>205 243</u>

Nedílnou součástí těchto účetních výkazů je příloha.

ČEZ, a. s.
VÝKAZ O PENĚŽNÍCH TOCÍCH
K 31. 12. 2013

V mil. Kč

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Provozní činnost:		
Zisk před zdaněním	29 662	41 610
Úpravy o nepeněžní operace:		
Odpisy	13 365	13 377
Amortizace jaderného paliva	3 065	2 786
Zisk z prodeje stálých aktiv, netto	-5 315	-62
Kurzové zisky a ztráty, netto	-1 068	-1 268
Nákladové a výnosové úroky, přijaté dividendy, netto	-11 360	-12 564
Změna stavu rezervy na vyřazení jaderného zařízení z provozu a uložení použitého jaderného paliva	-239	-14
Opravné položky k majetku, ostatní rezervy a ostatní úpravy	6 118	1 722
Změna stavu aktiv a pasiv:		
Pohledávky	1 886	731
Zásoby materiálu	-457	-518
Zásoby fosilních paliv	-478	-674
Ostatní oběžná aktiva	-1 417	-12 696
Obchodní a jiné závazky	-2 247	23
Ostatní pasiva	-4 580	5 113
Peněžní prostředky vytvořené provozní činností	30 725	37 566
Zaplacená daň z příjmů	-3 317	-6 340
Placené úroky s výjimkou kapitalizovaných úroků	-4 582	-4 323
Přijaté úroky	1 888	2 568
Přijaté dividendy	14 296	14 500
Čistý peněžní tok z provozní činnosti	<u>39 010</u>	<u>43 971</u>
Investiční činnost:		
Pořízení dceřiných, přidružených a společných podniků	-729	-7 383
Příjmy z prodeje dceřiných, přidružených a společných podniků	4 449	-
Nabytí stálých aktiv, vč. kapitalizovaných úroků	-29 127	-29 700
Příjmy z prodeje stálých aktiv	1 300	1 577
Poskytnuté půjčky	-7 769	-21 150
Splátky poskytnutých půjček	5 623	11 496
Změna stavu finančních aktiv s omezenou disponibilitou	-755	-366
Peněžní prostředky použité na investiční činnost	<u>-27 008</u>	<u>-45 526</u>

Nedílnou součástí těchto účetních výkazů je příloha.

ČEZ, a. s.
VÝKAZ O PENĚŽNÍCH TOCÍCH
K 31. 12. 2013

pokračování

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Finanční činnost:		
Čerpání úvěrů a půjček	47 618	79 488
Splátky úvěrů a půjček	-46 119	-67 859
Přírůstky ostatních dlouhodobých závazků	1 750	1
Úhrady ostatních dlouhodobých závazků	-86	-
Změna stavu závazků / pohledávek ze skupinového cashpoolingu	11 382	6 461
Zaplacené dividendy	-21 336	-23 995
Čistý peněžní tok z finanční činnosti	<u>-6 791</u>	<u>-5 904</u>
Vliv kurzových rozdílů na výši peněžních prostředků	<u>140</u>	<u>344</u>
Čistý přírůstek / úbytek peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů	5 351	-7 115
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty na počátku období	<u>8 815</u>	<u>15 930</u>
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty ke konci období	<u><u>14 166</u></u>	<u><u>8 815</u></u>
Dodatečné informace k výkazu o peněžních tocích		
Celkové zaplacené úroky	8 004	7 492

ČEZ, a. s.
PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

K 31. 12. 2013

1. Popis společnosti

ČEZ, a. s. (společnost), IČ 45274649, je česká akciová společnost vzniklá zápisem do obchodního rejstříku vedeného Městským soudem v Praze (oddíl B, vložka 1581) dne 6. 5. 1992, se sídlem v Praze 4, Duhová 2/1444.

Rozhodujícím předmětem činnosti společnosti je výroba elektřiny, prodej souvisejících podpůrných služeb a obchod s elektřinou, dále pak výroba, rozvod a prodej tepla a prodej plynu.

V roce 2013, resp. 2012, činil průměrný přepočtený počet zaměstnanců společnosti 5 437, resp. 5 872 osob.

Majoritním vlastníkem společnosti je Česká republika zastoupená Ministerstvem financí České republiky. K 31. 12. 2013 vlastnila Česká republika podíl 69,8 % na základním kapitálu společnosti. Podíl majoritního vlastníka na hlasovacích právech k tomuto datu představoval 70,3 %.

Členové statutárního a dozorčího orgánu k 31. 12. 2013:

Představenstvo		Dozorčí rada	
Předseda	Daniel Beneš	Místopředseda	Václav Pačes
Místopředseda	Martin Novák	Místopředseda	Vladimír Hronek
Člen	Pavel Cyrani	Člen	Milan Bajgar
Člen	Ivo Hlaváč	Člen	Jiří Kadrnka
Člen	Michaela Chaloupková	Člen	Jan Mareš
Člen	Tomáš Pleskač	Člen	Michal Mejstřík
Člen	Ladislav Štěpánek	Člen	Radek Mucha
		Člen	Jiří Novotný
		Člen	Lubomír Poul
		Člen	Vladimír Říha
		Člen	Drahošlav Šimek
		Člen	Jiří Volf

2. Přehled nejdůležitějších účetních zásad

2.1. Základní východiska pro vypracování účetní závěrky

Přiložená nekonsolidovaná účetní závěrka byla v souladu se zákonem o účetnictví připravena v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví (IFRS) ve znění přijatém Evropskou unií.

Účetní závěrka byla zpracována podle zásady účtování v historických cenách s výjimkou, kdy IFRS vyžaduje jiný způsob účtování, jak je níže uvedeno v popisu použitých účetních metod.

Společnost rovněž zpracovala konsolidovanou účetní závěrku Skupiny ČEZ v souladu s IFRS sestavenou za stejné účetní období. Tato konsolidovaná účetní závěrka byla schválena k vydání dne 24. 2. 2014.

2.2. Měna použitá pro prezentaci účetní závěrky

Vzhledem k ekonomické podstatě transakcí a prostředí, ve kterém společnost působí, byly jako funkční měna a měna vykazování použity české koruny (Kč).

2.3. Odhady

Pro přípravu závěrky podle IFRS je nutné, aby vedení společnosti provedlo odhady a určilo předpoklady, které ovlivňují vykazovanou výši aktiv a pasiv k rozvahovému dni, zveřejnění informací o podmíněných aktivech a podmíněných závazcích a výši výnosů a nákladů za účetní období. Skutečné výsledky se mohou od těchto odhadů lišit. Popis významných odhadů je uveden v příslušných odstavcích přílohy.

2.4. Účtování tržeb a výnosů

Společnost účtuje o tržbách za dodávky elektrické energie a za související služby na základě smluvních podmínek. Případné odchylky mezi množstvím uvedeným ve smlouvách a skutečnými dodávkami se vypořádávají prostřednictvím operátora trhu.

O výnosech se účtuje v okamžiku, kdy je pravděpodobné, že podnik získá ekonomický prospěch plynoucí z transakce a částku výnosů je možno spolehlivě určit. Tržby se vykazují bez daně z přidané hodnoty, snížené o případné slevy.

Tržby z prodeje aktiv jsou zaúčtovány, jakmile se uskuteční dodávka a rizika, resp. související prospěch, jsou převedeny na kupujícího.

Tržby z prodeje služeb se účtují, jakmile jsou tyto služby poskytnuty třetí straně.

Dividendový výnos se účtuje v okamžiku, kdy je společnosti přiznán nárok na výplatu dividendy.

2.5. Náklady na palivo

Palivo je při spotřebě účtováno do nákladů. Náklady na palivo zahrnují i odpisy jaderného paliva. Odpisy jaderného paliva účtované do nákladů v roce 2013, resp. 2012, činily 3 065 mil. Kč, resp. 2 786 mil. Kč. Odpisy jaderného paliva zahrnují tvorbu rezervy na skladování použitého jaderného paliva (viz bod 15). V roce 2013, resp. 2012, tyto náklady činily 339 mil. Kč, resp. 241 mil. Kč.

2.6. Úroky

Do pořizovacích cen dlouhodobého majetku jsou kapitalizovány veškeré úroky vztahující se k investiční činnosti, které by nevznikly, pokud by společnost žádnou investiční činnost nevyvíjela. Kapitalizace úroků je prováděna pouze u aktiv, u kterých výstavba či pořizování probíhá po delší časový úsek. V roce 2013, resp. 2012, byly kapitalizovány úroky ve výši 3 500 mil. Kč, resp. 3 218 mil. Kč, a kapitalizační úroková sazba v roce 2013 a 2012 činila 4,6 %.

2.7. Dlouhodobý hmotný majetek

Dlouhodobý hmotný majetek je oceňován pořizovacími cenami sníženými o oprávky a opravné položky. Pořizovací cena dlouhodobého majetku zahrnuje cenu pořízení a související materiálové a mzdové náklady a náklady na úvěrové financování použité při výstavbě. Pořizovací cena zahrnuje dále též odhadované náklady na demontáž a odstranění hmotného majetku, a to v rozsahu stanoveném mezinárodním účetním standardem IAS 37 Rezervy, podmíněné závazky a podmíněná aktiva. Státní dotace na investice ekologického charakteru snižují pořizovací cenu příslušného dlouhodobého hmotného majetku.

Dlouhodobý hmotný majetek pořízený vlastní činností je oceňován vlastními náklady. Náklady na dokončené technické zhodnocení dlouhodobého hmotného majetku zvyšují jeho pořizovací cenu. Při prodeji nebo vyřazení dlouhodobého majetku jsou pořizovací cena a příslušné oprávký odúčtovány z rozvahy a veškeré zisky nebo ztráty plynoucí z prodeje nebo vyřazení dlouhodobého majetku se zahrnují do výsledku hospodaření.

Výdaje na opravy, údržbu a výměny drobnějších majetkových položek se účtují do nákladů na opravy a údržbu v období, kdy jsou tyto opravy provedeny. Technické zhodnocení se aktivuje.

K rozvahovému dni společnost posuzuje, zda existují indikátory možného snížení hodnoty aktiv. Pokud takové indikátory existují, společnost ověřuje, zda zpětně získatelná hodnota dlouhodobého majetku není nižší, než jeho hodnota zůstatková. Případné snížení hodnoty dlouhodobého hmotného majetku je zaúčtováno do výsledku hospodaření a vykázáno na řádku Opravné položky k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku.

K rozvahovému dni společnost posuzuje, zda existují indikátory, že snížení aktiv, které bylo zaúčtováno v minulosti, již není opodstatněné nebo by mělo být sníženo. Pokud takové indikátory existují, společnost stanoví zpětně získatelnou hodnotu dlouhodobého majetku. Dříve zaúčtované snížení hodnoty je zúčtováno ve prospěch nákladů pouze, pokud došlo ke změně předpokladů, na základě kterých byla při posledním zaúčtování snížení hodnoty v minulosti odhadnuta zpětně získatelná hodnota dlouhodobého majetku. V takovém případě je zůstatková hodnota majetku se zahrnutím opravné položky zvýšena na novou zpětně získatelnou hodnotu. Nová zůstatková hodnota nesmí být větší než by byla současná účetní hodnota majetku po odečtení oprávek, kdyby žádné snížení hodnoty nebylo v minulosti zaúčtováno. Zrušení dříve zaúčtovaného snížení hodnoty se účtuje do výsledku hospodaření a je vykázáno na řádku Opravné položky k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku.

Společnost odpisuje pořizovací cenu sníženou o zbytkovou hodnotu dlouhodobého hmotného majetku rovnoměrně po předpokládanou dobu životnosti příslušného majetku. Každá část dlouhodobého hmotného majetku významná ve vztahu k celkové hodnotě aktiva je evidována a odpisována samostatně. Předpokládaná doba životnosti je u dlouhodobého hmotného majetku stanovena takto:

	Doba odpisování (v letech)
Budovy a stavby	20 – 50
Stroje, přístroje a zařízení	4 – 25
Dopravní prostředky	8 – 25
Inventář	8 – 15

Průměrná doba odpisování podle předpokládané životnosti je stanovena takto:

	Průměrná životnost (v letech)
Vodní elektrárny	
Budovy a stavby	45
Stroje, přístroje a zařízení	12
Elektrárny na fosilní palivo	
Budovy a stavby	39
Stroje, přístroje a zařízení	12
Jaderné elektrárny	
Budovy a stavby	38
Stroje, přístroje a zařízení	13

V roce 2013, resp. 2012, činily odpisy dlouhodobého hmotného majetku 13 149 mil. Kč, resp. 13 038 mil. Kč, což odpovídá průměrné odpisové sazbě 4,1 %. Doby odpisování, zbytkové hodnoty a metody odpisování jsou každoročně revidovány a v případě potřeby upraveny.

2.8. Jaderné palivo

Jaderné palivo je zaúčtováno v pořizovací ceně snížené o oprávky a vykázáno jako dlouhodobý hmotný majetek. Amortizace jaderného paliva v reaktoru je stanovena na základě množství vyrobené energie.

2.9. Dlouhodobý nehmotný majetek

Dlouhodobý nehmotný majetek se oceňuje pořizovací cenou, která obsahuje cenu pořízení a náklady související s pořízením. Pořizovací cena nakoupeného softwaru a ocenitelných práv je odpisována rovnoměrně po dobu předpokládané využitelnosti, tj. 3 až 10 let. Doby odpisování, zbytkové hodnoty a metody odpisování jsou každoročně revidovány a v případě potřeby upraveny. Náklady na dokončené technické zhodnocení dlouhodobého nehmotného majetku zvyšují jeho pořizovací cenu.

K rozvahovému dni společnost posuzuje, zda existují indikátory možného snížení hodnoty dlouhodobého nehmotného majetku. Možné snížení hodnoty nedokončeného dlouhodobého nehmotného majetku je testováno každoročně bez ohledu na to, zda existují indikátory možného snížení jeho hodnoty. Případné snížení hodnoty dlouhodobého nehmotného majetku je zaúčtováno do výsledku hospodaření a vykázáno na řádku Opravné položky k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku. K rozvahovému dni společnost posuzuje, zda existují indikátory, že snížení aktiv, které bylo zaúčtováno v minulosti, již není opodstatněné nebo by mělo být sníženo. Pokud takové indikátory existují, společnost stanoví zpětně získatelnou hodnotu dlouhodobého majetku. Dříve zaúčtované snížení hodnoty je zúčtováno ve prospěch nákladů pouze, pokud došlo ke změně předpokladů, na základě kterých byla při posledním zaúčtování snížení hodnoty v minulosti odhadnuta zpětně získatelná hodnota dlouhodobého majetku. V takovém případě je zůstatková hodnota majetku se zahrnutím opravné položky zvýšena na novou zpětně získatelnou hodnotu. Nová zůstatková hodnota nesmí být větší než by byla současná účetní hodnota majetku po odečtení opravek, kdyby žádné snížení hodnoty nebylo v minulosti zaúčtováno. Zrušení dříve zaúčtovaného snížení hodnoty se účtuje do výsledku hospodaření a je vykázáno na řádku Opravné položky k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku.

2.10. Emisní povolenky

Povolenka na emise skleníkových plynů (dále „emisní povolenka“) představuje právo provozovatele zařízení, které svým provozem vytváří emise skleníkových plynů, vypustit do ovzduší v daném kalendářním roce ekvivalent tuny oxidu uhličitého. Společnosti je přidělováno na základě Národního alokačního plánu bezúplatně určité množství emisních povolenek.

Společnost je povinna zjišťovat a vykazovat množství emisí skleníkových plynů ze zařízení za každý kalendářní rok, a toto množství musí nechat ověřit autorizovanou osobou. Nejpozději do 30. dubna následujícího kalendářního roku je společnost povinna vyřadit z obchodování takové množství povolenek, které odpovídá vykázanému a ověřenému množství emisí skleníkových plynů v předchozím kalendářním roce. Pokud společnost do uvedeného termínu nevyřadí z obchodování množství povolenek odpovídající množství vykázaných a ověřených emisí skleníkových plynů v předchozím kalendářním roce, bude jí uložena pokuta ve výši 100 EUR/ekvivalent tuny CO₂.

V účetních výkazech jsou přidělené emisní povolenky oceněny nominální, tj. nulovou, hodnotou. V roce 2011 a 2012 bylo předmětem darovací daně v České republice bezúplatné nabytí povolenek na emise skleníkových plynů u poplatníků provozujících zákonem specifikovaná zařízení na výrobu elektřiny. V důsledku této změny byly přidělené emisní povolenky oceněny ve výši související darovací daně v okamžiku přídělů. Nakoupené povolenky jsou oceňovány pořizovací cenou (s výjimkou emisních povolenek k obchodování). Společnost vytváří rezervu na pokrytí vypuštěných emisí, která je stanovena ve výši pořizovací ceny přidělených a nakoupených povolenek a kreditů, a nad rámec těchto povolenek a kreditů ve výši tržní ceny platné k rozvahovému dni. Hodnota darovací daně z emisních povolenek vyjádřená jako náklad související s tvorbou rezervy, případným prodejem emisních povolenek nebo zúčtováním s registrem je vykázána ve výkazu zisku a ztráty jako součást řádku Ostatní finanční náklady a výnosy, netto.

Společnost dále nakupuje emisní povolenky za účelem obchodování s nimi. Portfolio emisních povolenek určených k obchodování je k datu účetní závěrky oceňováno reálnou hodnotou, přičemž rozdíly z přecenění jsou účtovány do výsledku hospodaření.

K rozvahovému dni společnost posuzuje, zda existují indikátory možného snížení hodnoty emisních povolenek. Pokud takové indikátory existují, společnost ověřuje, zda zpětně získatelná hodnota ekonomických jednotek, kterým byly emisní povolenky alokovány, není nižší než jejich zůstatková hodnota. Případné snížení hodnoty emisních povolenek je zaúčtováno do výsledku hospodaření a vykázáno na řádku Emisní povolenky, netto.

Smlouvy o prodeji a zpětném odkupu emisních povolenek se účtují jako zajištěné půjčky.

O swapu emisních povolenek (EUA) a jednotek ověřeného snížení emisí (CER nebo emisní kredity) se účtuje od data uzavření transakce do dne vypořádání jako o derivátech. Swap se oceňuje reálnou hodnotou a jakékoliv změny reálné hodnoty se účtují do výkazu zisku a ztráty. Peněžní prostředky obdržené před datem vypořádání swapu EUA/CER se projeví jako kompenzace zaúčtované reálné hodnoty swapu. Rozdíl mezi přijatou celkovou hotovostí a reálnou hodnotou jednotek CER na straně jedné, a účetní hodnotou vydaných jednotek EUA a reálnou hodnotou swapu EUA/CER na straně druhé, se v okamžiku vypořádání swapu EUA a CER vykazuje jako zisk nebo ztráta.

2.11. Finanční investice

Finanční investice jsou zařazeny do následujících kategorií: držené do splatnosti, úvěry a jiné pohledávky, určené k obchodování a realizovatelná finanční aktiva. Finanční investice držené do splatnosti představují aktiva s fixními či určenými platbami a pevnou splatností, jež společnost zamýšlí a zároveň je schopna držet do jejich splatnosti (kromě poskytnutých půjček a jiných pohledávek vytvořených společností). Úvěry a jiné pohledávky jsou nederivátová finanční aktiva s pevně stanovenými nebo určitelnými platbami, která nejsou kotována na aktivním trhu.

Finanční investice pořízené za účelem tvorby zisku z krátkodobých pohybů cen jsou klasifikovány jako k obchodování. Všechny ostatní finanční investice (kromě poskytnutých půjček a jiných pohledávek vytvořených vlastní činností) jsou klasifikovány jako realizovatelná finanční aktiva.

Finanční investice držené do splatnosti, úvěry a jiné pohledávky jsou součástí stálých aktiv, kromě případů, kdy jejich splatnost vyprší během 12 měsíců od rozvahového dne. Finanční investice určené k obchodování jsou zařazeny do oběžných aktiv, stejně jako realizovatelná finanční aktiva, pokud je společnost zamýšlí prodat během následujících 12 měsíců od rozvahového dne.

O veškerých nákupech a prodejkách finančního majetku se účtuje k datu vypořádání.

Finanční investice se prvotně oceňují reálnou hodnotou. U finančních aktiv nezařazených do kategorie finančních aktiv a závazků oceňovaných reálnou hodnotou prostřednictvím výsledku hospodaření je tato reálná hodnota zvýšena o přímo přiřaditelné transakční náklady.

Realizovatelná finanční aktiva a finanční investice určené k obchodování společnost přeceňuje na reálnou hodnotu, která je stanovena na základě kotované tržní ceny k rozvahovému dni.

Zisky nebo ztráty z přecenění realizovatelných cenných papírů se vykazují jako samostatná položka ostatního úplného výsledku, dokud nedojde k prodeji příslušného realizovatelného aktiva, resp. k pozbytí jiným způsobem, či k trvalému snížení hodnoty aktiva. Majetkové cenné papíry neobchodované na veřejném trhu zařazené jako realizovatelná finanční aktiva, u kterých nelze reálnou hodnotu spolehlivě stanovit, se oceňují pořizovací cenou.

Vždy k rozvahovému dni se posuzuje, zda existují objektivní důkazy o tom, že došlo ke snížení účetní hodnoty těchto investic. V případě majetkových cenných papírů zařazených jako realizovatelná finanční aktiva je objektivním důkazem snížení hodnoty významný nebo dlouhodobý pokles reálné hodnoty pod jejich pořizovací cenu. „Významný“ je posuzováno ve vztahu k výši původní pořizovací ceny a „dlouhodobý“ ve vztahu k období, ve kterém byla reálná hodnota pod úroveň původní pořizovací ceny. Jestliže takový důkaz existuje, kumulovaná ztráta definovaná jako rozdíl mezi pořizovací cenou a současnou reálnou hodnotou po odečtení ztráty ze snížení hodnoty této investice již dříve zaúčtované do nákladů je vyjmuta z ostatního úplného výsledku a zaúčtována do nákladů. Ztráty ze snížení hodnoty majetkových cenných papírů není možné prostřednictvím výkazu zisku a ztráty stornovat. Zvýšení reálné hodnoty majetkových cenných papírů, k němuž dojde po zaúčtování ztráty ze snížení hodnoty, se vykazuje přímo v ostatním úplném výsledku. V případě dluhových nástrojů zařazených jako realizovatelná finanční aktiva se částka zaúčtovaná jako snížení hodnoty rovná kumulované ztrátě, která je stanovena jako rozdíl mezi zůstatkovou hodnotou a současnou reálnou hodnotou, po odečtení ztráty ze snížení hodnoty této investice již dříve zaúčtované do nákladů. Pokud se v některém z následujících účetních období hodnota dluhového nástroje zvýší, a toto zvýšení objektivně souvisí s událostí, která nastala až po zaúčtování ztráty ze snížení hodnoty, ztráta se zruší ve prospěch výsledku hospodaření.

Společnost prověřuje realizovatelná finanční aktiva z hlediska trvání její schopnosti a záměru tato aktiva v blízké budoucnosti prodat. Jestliže společnost nemůže s těmito finančními aktivy obchodovat, protože neexistuje aktivní trh a vedení změnilo svůj názor natolik, že v dohledné budoucnosti nechce aktiva prodat, společnost je může za určitých okolností reklasifikovat. Přeházení do kategorie úvěrů a jiných pohledávek je povoleno, pokud finanční aktivum splňuje definici úvěrů a jiných pohledávek a účetní jednotka má schopnost a záměr tato aktiva držet v blízké budoucnosti nebo do jejich splatnosti. Přeházení do kategorie finančních investic držených do splatnosti je povoleno pouze v případě, že účetní jednotka zamýšlí a zároveň je schopna je držet až do jejich splatnosti.

Změny reálných hodnot finančních investic určených k obchodování se vykazují v položce Ostatní finanční náklady a výnosy, netto.

Finanční investice držené do splatnosti a úvěry a jiné pohledávky se oceňují zůstatkovou hodnotou s použitím metody efektivní úrokové sazby.

Investice do dceřiných, přidružených a společných podniků jsou oceněny pořizovací cenou. Případné snížení hodnoty těchto investic je zohledněno pomocí opravných položek nebo přímým odpisem investice.

Fúze se společnostmi pod společnou kontrolou jsou zaznamenány s použitím metody obdobné metodě sdružení podílů („pooling of interests method“). Aktiva a pasiva fúzované společnosti jsou vykázána v účetní závěrce společnosti v účetní hodnotě. Rozdíl mezi pořizovací cenou a čistými aktivy fúzovaného dceřiného podniku pod společnou kontrolou je zobrazen přímo ve vlastním kapitálu.

Finanční aktiva a finanční závazky jsou vzájemně započteny a výsledná čistá výše je uvedena na rozvaze, pokud existuje právně vymahatelný nárok vykázané částky započítat a společnost má zároveň v úmyslu provést vypořádání v čisté výši nebo realizovat finanční aktiva a vypořádat finanční závazky současně.

2.12. Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty

Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty zahrnují hotovost, běžné účty u bank a krátkodobá finanční depozita se splatností nepřesahující 3 měsíce. Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty v cizí měně se přepočítávají na české koruny kurzem platným k rozvahovému dni.

2.13. Finanční aktiva s omezenou disponibilitou

Peněžní prostředky a jiná finanční aktiva, která jsou v rámci ostatních dlouhodobých finančních aktiv vykázána jako prostředky s omezenou disponibilitou (viz bod 4.2), jsou určena na rekultivaci a asanaci skládek odpadu, na financování vyřazování jaderných zařízení z provozu nebo se jedná o finanční záruky vystavené protistranám. Jako dlouhodobá aktiva jsou tyto prostředky zařazeny vzhledem k době, kdy se očekává jejich uvolnění pro potřeby společnosti.

2.14. Pohledávky, závazky a časové rozlišení

Pohledávky se účtují v nominální hodnotě, resp. v pořizovací ceně v případě pohledávek nabytých postoupením. Hodnota pochybných pohledávek se snižuje pomocí opravných položek účtovaných do nákladů. K 31. 12. 2013, resp. 2012, činily opravné položky ke krátkodobým pohledávkám 2 977 mil. Kč, resp. 3 307 mil. Kč.

Závazky z obchodního styku a ostatní krátkodobé závazky se oceňují nominální hodnotou, výdaje příštích období se oceňují předpokládanou hodnotou jejich úhrady v budoucnu.

2.15. Materiál a ostatní zásoby

Nakupované zásoby jsou oceněny skutečnými pořizovacími cenami s použitím metody váženého aritmetického průměru. Náklady na nakoupené zásoby zahrnují všechny náklady spojené s jejich pořízením včetně nákladů na přepravu. Při spotřebě jsou zaúčtovány do nákladů nebo aktivovány do dlouhodobého majetku. Vlastní nedokončená výroba se oceňuje skutečnými vlastními náklady. Vlastní náklady zahrnují zejména přímé materiálové a osobní náklady. Hodnota neupotřebitelných zásob se snižuje pomocí opravných položek účtovaných na vrub nákladů.

2.16. Zásoby fosilních paliv

Zásoby fosilních paliv jsou oceňovány skutečnými pořizovacími cenami stanovenými na základě váženého aritmetického průměru.

2.17. Deriváty

Společnost používá finanční deriváty, jako například úrokové swapy a měnové kontrakty, pro zajištění rizik spojených s pohybem úrokových sazeb a směnných kurzů. Deriváty jsou oceněny reálnou hodnotou. V příložené rozvaze jsou vykázány jako součást řádků Dlouhodobý finanční majetek, netto, Ostatní finanční aktiva, netto, Ostatní dlouhodobé závazky a Obchodní a jiné závazky.

Způsob, jakým jsou zaúčtovány zisky nebo ztráty z přecenění derivátů na reálnou hodnotu, závisí na tom, zda je derivát klasifikován jako zajišťovací nástroj a na povaze jím zajištěné položky.

Pro účely účtování o zajištění jsou zajišťovací operace klasifikovány buď jako zajištění reálné hodnoty v případech, kdy je zajištěno riziko změny reálné hodnoty rozvahového aktiva nebo závazku, nebo jako zajištění peněžních toků, a to v případech, kdy je společnost zajištěna proti riziku změn peněžních toků vztahujících se k rozvahovému aktivu anebo závazku nebo k vysoce pravděpodobné očekávané transakci.

Na počátku zajištění společnost připravuje dokumentaci, která vymezuje zajištěnou položku a použitý zajišťovací nástroj, a rovněž dokumentuje cíle a strategie řízení rizik pro různé zajišťovací transakce. Společnost dokumentuje na počátku a dále v průběhu zajištění, zda jsou použité zajišťovací nástroje vysoce efektivní při porovnání se změnami reálných hodnot nebo peněžních toků zajištěných položek.

Deriváty zajišťující reálnou hodnotu:

Změny reálných hodnot derivátů zajišťujících reálnou hodnotu se účtují do nákladů, resp. výnosů, spolu s příslušnou změnou reálné hodnoty zajištěného aktiva nebo závazku, která souvisí se zajišťovaným rizikem. Jestliže je úprava účetní hodnoty zajištěné položky provedena u dluhového finančního nástroje, je tato úprava postupně amortizována do výsledku hospodaření po dobu splatnosti takového finančního nástroje.

Deriváty zajišťující peněžní toky:

Změny reálných hodnot derivátů zajišťujících očekávané peněžní toky se prvotně účtují do ostatního úplného výsledku a ve vlastním kapitálu se vykazují v položce Zajištění peněžních toků. Zisk nebo ztráta připadající na neefektivní část je vykázána ve výkazu zisku a ztráty v položce Ostatní finanční náklady a výnosy, netto.

Hodnoty akumulované ve vlastním kapitálu jsou zahrnuty do výsledku hospodaření ve stejném období, kdy jsou zaúčtovány náklady nebo výnosy spojené se zajišťovanými položkami.

Jestliže uplynula doba, na kterou byl zajišťovací nástroj sjednán, nebo byl derivát prodán nebo již dále nesplňuje kritéria pro zajišťovací účetnictví, jsou kumulovaný zisk nebo ztráta vykazované ve vlastním kapitálu ponechány ve vlastním kapitálu až do doby ukončení očekávané transakce a následně vykázány ve výkazu zisku a ztráty. V případě, že již není dále pravděpodobné, že očekávaná transakce bude uskutečněna, jsou kumulovaný zisk nebo ztráta původně vykázané ve vlastním kapitálu převedeny do výkazu zisku a ztráty.

Ostatní deriváty:

Některé deriváty nesplňují požadavky na zajišťovací účetnictví. Změna reálné hodnoty takovýchto derivátů je zaúčtována přímo do výsledku hospodaření.

2.18. Komoditní kontrakty

V souladu s IAS 39 jsou některé komoditní kontrakty považovány za finanční instrumenty a účtovány v souladu s tímto standardem. Většina nákupů a prodejů komodit realizovaných společnostmi předpokládá fyzické dodání komodity v množstvích určených ke spotřebě nebo prodeji v rámci běžných činností společnosti. Takovéto kontrakty proto nespádají pod IAS 39.

Forwardové nákupy a prodeje s fyzickým dodáním energií nespádají do rámce IAS 39, pokud je daný kontrakt uzavřen v rámci běžných činností společnosti. Toto platí, pokud jsou splněny všechny následující podmínky:

- v rámci kontraktu se uskuteční fyzická dodávka komodity,
- množství komodity nakoupené či prodané v rámci daného kontraktu koresponduje s provozními požadavky společnosti,
- kontrakt nepředstavuje prodanou opci tak, jak je definováno standardem IAS 39. Ve specifickém případě kontraktů na prodej elektřiny jsou dané kontrakty v podstatě ekvivalentní pevně dohodnutým forwardovým prodejům nebo mohou být považovány za prodej výrobní kapacity.

Společnost považuje transakce uzavřené se záměrem vyrovnání objemů nákupů a prodejů elektřiny za součást běžných činností integrované energetické skupiny, a proto tyto kontrakty nespádají do rámce IAS 39.

Komoditní kontrakty spadající pod IAS 39 jsou přečeňovány na reálnou hodnotu se změnami reálné hodnoty účtovanými do výsledku hospodaření.

2.19. Daň z příjmů

Výše daně z příjmů se stanoví v souladu s českými daňovými zákony a vychází z výsledku hospodaření společnosti stanoveného podle českých účetních předpisů a upraveného o trvale nebo dočasně daňově neuznatelné náklady a nezdaňované výnosy (např. rozdíl mezi daňovými a účetními odpisy dlouhodobého majetku). Splatná daň z příjmů byla k 31. 12. 2013, resp. 2012, vypočtena ze zisku před zdaněním podle českých účetních předpisů upraveného o některé položky, které jsou pro daňové účely neuznatelné, resp. nezdanitelné, za použití sazby 19 %. Sazba daně platná pro rok 2014 a dále činí 19 %.

Výpočet odložené daně je založen na závazkové metodě vycházející z rozvahového principu. Odložená daň je vypočtena z přechodných rozdílů mezi oceněním z hlediska účetnictví a oceněním pro účely stanovení základu daně z příjmů jako součin těchto přechodných rozdílů a sazby daně platné v období, kdy se předpokládá uplatnění odložené daňové pohledávky nebo odloženého daňového závazku.

Odložená daňová pohledávka nebo závazek se nediskontují. O odložené daňové pohledávce se účtuje v případě, kdy je pravděpodobné, že společnost v budoucnu vytvoří dostatečný zdanitelný zisk, proti němuž bude moci odloženou daňovou pohledávku uplatnit.

Účetní hodnota odložené daňové pohledávky se reviduje vždy k rozvahovému dni. V případě potřeby je účetní hodnota odložené daňové pohledávky snížena v tom rozsahu, v jakém je nepravděpodobné, že bude dosažen dostatečný zdanitelný zisk, který by umožnil využití části nebo celé odložené daňové pohledávky.

V případě, že se splatná a odložená daň týká položek, které se v daném nebo jiném zdaňovacím období účtují přímo na vrub nebo ve prospěch vlastního kapitálu, účtuje se tato daň rovněž přímo do vlastního kapitálu.

Změny odložené daně z titulu změny daňových sazeb jsou účtovány do výsledku hospodaření s výjimkou položek, které se v daném nebo jiném zdaňovacím období účtují přímo na vrub nebo ve prospěch vlastního kapitálu, u kterých se tato změna účtuje rovněž do vlastního kapitálu.

2.20. Dlouhodobé dluhy

Dluhy se prvotně oceňují ve výši příjmu z emise daného dluhu snížené o transakční náklady. Následně se vedou v zůstatkové hodnotě, která se stanoví s použitím efektivní úrokové sazby. Rozdíl mezi nominální hodnotou a prvním oceněním dluhu se po dobu trvání dluhu účtuje do výsledku hospodaření jako nákladový úrok.

Transakční náklady zahrnují odměny poradců, zprostředkovatelů a makléřů a poplatky regulačním orgánům a burzám cenných papírů.

U dlouhodobých dluhů, které jsou zajištěny deriváty zajišťujícími změnu reálné hodnoty, je ocenění zajištěných závazků upravováno o změny reálné hodnoty. Změny reálné hodnoty těchto závazků jsou účtovány do výsledku hospodaření a jsou vykázány ve výkazu zisku a ztráty v položce Ostatní finanční náklady a výnosy, netto. Úprava zůstatkové hodnoty zajištěného dlouhodobého dluhu při zajištění reálné hodnoty je následně účtována do výsledku hospodaření s použitím efektivní úrokové sazby.

2.21. Jaderné rezervy

Společnost tvoří rezervu na vyřazení jaderných zařízení z provozu, rezervu na dočasné skladování použitého jaderného paliva a ostatního radioaktivního odpadu a rezervu na financování následného trvalého uložení použitého jaderného paliva a radioaktivitou zasažených částí reaktorů.

Vytvořená rezerva odpovídá nejlepšímu odhadu výdajů na vyrovnání současného závazku k rozvahovému dni. Tento odhad vyjádřený v cenové úrovni k datu provedení odhadu je diskontován za použití odhadované dlouhodobé reálné úrokové míry ve výši 2,0 % ročně tak, aby se zohlednilo časové rozložení výdajů. Počáteční diskontované náklady se aktivují jako součást dlouhodobého hmotného majetku a poté jsou odpisovány po dobu životnosti jaderných elektráren. Rezerva je každoročně zvyšována o odhadovanou míru inflace a reálnou úrokovou míru. Tyto náklady jsou ve výkazu zisku a ztráty vyjádřeny jako součást úrokových nákladů. Vliv inflace je odhadován k 31. 12. 2013, resp. 2012, na 1,5 % ročně.

Poté, co bude výroba elektrické energie v jaderných elektrárnách ukončena, bude podle odhadů pokračovat proces jejich vyřazování z provozu dalších 50 let pro jadernou elektrárnu Temelín a 60 let pro jadernou elektrárnu Dukovany. Předpokládá se, že provoz trvalého úložiště bude zahájen v roce 2065 a že proces trvalého ukládání skladovaného použitého jaderného paliva ze stávajících jaderných elektráren bude pokračovat minimálně dalších deset let, tj. do roku 2075. Přestože společnost provedla nejlepší odhad výše jaderných rezerv, mohou potenciální změny technologie, změny bezpečnostních a ekologických požadavků a změny doby realizace těchto aktivit způsobit, že skutečné náklady se budou od současných odhadů společnosti výrazně lišit.

Změny odhadů u jaderných rezerv, ke kterým dojde v důsledku nových odhadů objemu nebo načasování peněžních toků nutných pro vyrovnání těchto závazků nebo v důsledku změny diskontní sazby, jsou připočítávány k částce, resp. odečítány od částky, zaúčtované v rozvaze jako aktivum. Pokud by hodnota aktiva měla být záporná, tj. odečítaná částka převyšuje hodnotu aktiva, rozdíl se zaúčtuje přímo do výsledku hospodaření.

2.22. Vlastní akcie

Vlastní akcie se vykazují v rozvaze jako položka snižující vlastní kapitál. Pořízení vlastních akcií je vykázáno ve výkazu změn vlastního kapitálu jako jeho snížení. Při prodeji, emisi nebo zrušení vlastních akcií se ve výkazu zisku a ztráty nevykazují žádné zisky ani ztráty. Přijaté platby se v účetních výkazech vykazují jako přímé zvýšení vlastního kapitálu.

2.23. Opce na akcie

Členové představenstva a vybraní manažeři získali opce na nákup kmenových akcií společnosti. Výše nákladů souvisejících s opčním programem se stanoví k datu podpisu opční smlouvy a vychází z reálné hodnoty přidělených opcí. V případě, že přidělené opce je možno uplatnit okamžitě bez dalších podmínek, je náklad zaúčtován do výsledku hospodaření daného účetního období ve výši reálné hodnoty přidělených opcí proti účtu vlastního kapitálu. V ostatních případech je náklad stanovený k datu podpisu opční smlouvy časově rozlišován po dobu, po kterou musí příslušní beneficianti vykonávat činnost pro společnost, resp. Skupinu, aby získali právo na uplatnění přidělených opcí. Takto zaúčtovaný náklad zohledňuje očekávaný počet opcí, u kterých budou splněny příslušné podmínky a beneficianti získají právo tyto opce uplatnit. V roce 2013, resp. 2012, činily osobní náklady zaúčtované v souvislosti s opčním programem 33 mil. Kč, resp. 75 mil. Kč.

2.24. Transakce v cizích měnách

Majetek a závazky v cizí měně jsou přepočítávány na českou měnu v kurzu platném ke dni uskutečnění příslušné účetní operace, vyhlášeném k tomuto datu Českou národní bankou. V rámci roční účetní závěrky jsou tato aktiva a pasiva peněžního charakteru přepočtena kurzem platným k 31. 12. Kurzové rozdíly vzniklé vypořádáním takových transakcí a v důsledku přepočtu aktiv a pasiv peněžního charakteru v cizích měnách jsou zaúčtovány do výsledku hospodaření s výjimkou případů, kdy kurzové rozdíly vznikají v souvislosti se závazkem, který je klasifikován jako efektivní zajištění aktiv. Takové kurzové rozdíly jsou vykázány přímo ve vlastním kapitálu.

Kurzové rozdíly z dluhových cenných papírů a ostatních finančních aktiv peněžního charakteru přepočtených na reálnou hodnotu jsou účtovány jako kurzové zisky a ztráty. Kurzové rozdíly z nepeněžních položek, jako jsou majetkové cenné papíry určené k obchodování, jsou zahrnuty v ziscích a ztrátách z přecenění. Kurzové rozdíly z majetkových cenných papírů klasifikovaných jako realizovatelná finanční aktiva jsou obsaženy ve vlastním kapitálu.

Pro přepočet aktiv a pasiv v cizích měnách k 31. 12. 2013 a 2012 použila společnost následující směnné kurzy:

	2013	2012
Kč za 1 EUR	27,425	25,140
Kč za 1 USD	19,894	19,055
Kč za 1 PLN	6,603	6,172
Kč za 1 BGN	14,023	12,854
Kč za 1 RON	6,135	5,658
Kč za 100 JPY	18,957	22,130
Kč za 1 TRY	9,275	10,670
Kč za 100 ALL	19,590	18,053

2.25. Aktiva klasifikovaná jako držená k prodeji

Aktiva a vyřazované skupiny aktiv klasifikované jako držené k prodeji jsou oceňovány hodnotou, která je nižší z účetní hodnoty a reálné hodnoty snížené o prodejní náklady. Aktiva a skupiny aktiv jsou klasifikovány jako držené k prodeji, pokud dojde k navrácení jejich účetní hodnoty formou prodeje a ne jejich užíváním. Tato podmínka je považována za splněnou pouze v případě, že prodej je vysoce pravděpodobný a aktivum nebo skupina aktiv jsou připraveny k okamžitému prodeji v jejich současném stavu. Vedení společnosti musí činit kroky vedoucí k prodeji aktiva nebo skupiny aktiv tak, aby byl prodej dokončen v období do 1 roku od data klasifikace aktiv nebo skupiny aktiv jako držených k prodeji.

Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek není odpisován od data klasifikace jako držený k prodeji.

2.26. Aplikace nových účetních standardů IFRS v roce 2013

Přijaté účetní zásady se až na výjimky neliší od zásad použitých v minulém účetním období. K 1. 1. 2013 společnost přijala níže uvedené nové nebo novelizované standardy a interpretace a standardy a interpretace schválené EU:

- IAS 1 Sestavování a zveřejňování účetní závěrky – Vykázání položek ostatního úplného výsledku (novela), závazná od 1. 7. 2012,
- IAS 19 Zaměstnanecké požitky (revidovaný), závazný od 1. 1. 2013,
- IFRS 7 Finanční nástroje: zveřejňování (novela), závazná od 1. 1. 2013,
- IFRS 13 Oceňování reálnou hodnotou, závazný od 1. 1. 2013,
- IFRIC 20 Náklady na skrývku v produkční fázi povrchového dolu, závazný od 1. 1. 2013.

Dopady na účetní závěrku nebo výsledky hospodaření společnosti spojené s přijetím standardů a interpretací jsou následující:

IAS 1 Sestavování a zveřejňování účetní závěrky – Vykázání položek ostatního úplného výsledku
Tato novela, která je závazná od řádného účetního období začínajícího 1. 7. 2012, mění seskupení položek vykazovaných ve výkazu ostatního úplného výsledku. Položky, které lze v budoucnu reklasifikovat do výkazu zisku a ztráty (například v momentě odúčtování nebo vypořádání), jsou vykázány odděleně od položek, které nebude možné reklasifikovat. novela nemění charakter položek vykazovaných v minulosti ve výkazu ostatního úplného výsledku ani to, které z nich budou v dalších účetních obdobích reklasifikovány do výkazu zisku a ztráty. Týká se pouze prezentace položek v účetních výkazech, na finanční pozici společnosti ani na její výsledky hospodaření vliv nemá.

IAS 19 Zaměstnanecké požitky (revidovaný)

Revidované znění IAS 19 zahrnuje množství úprav, od zásadních změn po malá zpřesnění a úpravy formulací. K zásadním změnám patří: zrušení možnosti odložit zaúčtování pojistněmatematických zisků a ztrát (tzv. koridorový přístup) u plánů definovaných požitků, zavedení nových nebo změna stávajících požadavků na informace zveřejňované v příloze účetní závěrky (týká se např. kvantitativních informací o citlivosti závazků z titulu definovaných požitků na reálně možné změny jednotlivých pojistněmatematických odhadů), požitky poskytované při ukončení pracovního poměru se účtují buď k datu, kdy nabídku na ukončení poměru nelze stáhnout, nebo k datu, kdy jsou v souladu s IAS 37 zaúčtovány související náklady na restrukturalizaci, podle toho, které datum nastane dříve, klasifikace na krátkodobé a dlouhodobé zaměstnanecké požitky vychází z očekávaného termínu vypořádání, nikoli z nároku zaměstnance na dané požitky. Standard je závazný od řádného účetního období začínajícího 1. 1. 2013. Na společnost nebude mít žádný významný dopad.

IFRS 7 Finanční nástroje: zveřejňování (Zápočet finančních aktiv a finančních závazků)

Tato novela je závazná od řádného účetního období začínajícího 1. 1. 2013. Upravuje informace, které je účetní jednotka povinna zveřejnit v příloze účetní závěrky o právech na zápočet finančních aktiv a finančních závazků a souvisejících ujednáních (např. smlouvách o kolaterálech). Cílem je, aby uživatelé účetní závěrky měli k dispozici informace, které jim umožní vyhodnotit dopady ujednání o zápočtech na finanční pozici účetní jednotky. Nově požadované informace se budou zveřejňovat o veškerých finančních nástrojích vedených v účetnictví, u nichž se provádí zápočet podle IAS 32 Finanční nástroje: vykazování. Tyto požadavky na zveřejňování také platí pro vykazované finanční nástroje, které jsou upraveny právně vymahatelnou rámcovou smlouvou o započtení (master netting arrangement) nebo obdobnou smlouvou, bez ohledu na to, zda se u nich provádí zápočet podle IAS 32. Uvedený standard se týká vybraných informací zveřejňovaných v příloze účetní závěrky (viz bod 13).

IFRS 13 Oceňování reálnou hodnotou

Tento standard upravuje veškerou problematiku oceňování reálnou hodnotou podle IFRS. Nemění případy, kdy je účetní jednotka povinna reálnou hodnotu použít, pouze specifikuje, jakým způsobem se reálná hodnota podle IFRS stanoví, je-li nutné, resp. možné ji použít.

Standard IFRS 13 definuje reálnou hodnotu jako „cenu, kterou by účetní jednotka k datu ocenění získala za prodej aktiva nebo uhradila za převod závazku v běžné transakci realizované mezi účastníky trhu“ (tj. jedná se o „cenu na výstupu“). IFRS 13 se nevztahuje na úhrady vázané na akcie, které se účtují podle IFRS 2 Úhrady vázané na akcie, ani na leasingové transakce spadající do působnosti IAS 17 Leasingy.

Standard zpřesňuje celou řadu oblastí, například:

- koncept „největšího a nejlepšího využití“ a „oceňovací předpoklad“ jsou relevantní pouze pro nefinanční aktiva;
- při oceňování reálnou hodnotou nelze zohledňovat blokové faktory (blokové diskonty);
- popisuje stanovení reálné hodnoty v případě, že trh je méně aktivní.

Standard dále definuje nové informace, které budou účetní jednotky povinny o oceňování reálnou hodnotou zveřejnit v příloze účetní závěrky. Smyslem těchto informací je pomoci uživatelům účetní závěrky lépe pochopit použité oceňovací techniky a vstupy a rovněž dopady, které ocenění reálnou hodnotou má na výsledek hospodaření.

Uvedený standard nemá významné dopady na účetní závěrku, jelikož většina zásad byla již přijata v minulosti.

IFRIC 20 Náklady na skrývku v produkční fázi povrchového dolu

Tato interpretace upravuje účtování nákladů na odstranění odpadového důlního materiálu (na skrývku) během produkční fáze dolu. Konkrétně řeší jak účtovat o prospěchu vyplývajícím ze skrývky. Je-li tento prospěch realizován v rámci běžného účetního období, náklady na skrývku se musí účtovat do zásob. Pokud má prospěch podobu lepšího přístupu k těženému nerostu a jsou splněny některé další podmínky, náklady na skrývku se aktivují. Související dlouhodobé aktivum se označuje jako „aktivum z titulu skrývky“ a účtuje se jako zhodnocení stávajícího aktiva. Následně se vede v pořizovací ceně nebo v přeceněné částce snížené o odpisy a ztráty ze snížení hodnoty, stejně jako stávající aktivum, jehož je součástí. Interpretace je závazná od řádného účetního období začínajícího 1. 1. 2013 a na společnost nebude mít žádný dopad.

Ostatní standardy a interpretace, jejichž přijetí je povinné od účetního období začínajícího 1. 1. 2013, nemají na nekonsolidovanou účetní závěrku společnosti významný vliv.

2.27. Nové standardy IFRS a interpretace IFRIC, jež dosud nejsou závazné, resp. nebyly schváleny EU

Společnost v současné době vyhodnocuje potenciální dopady nových a novelizovaných standardů a interpretací, které budou závazné, resp. budou schváleny EU k 1. 1. 2014 nebo po tomto datu. Z hlediska činnosti společnosti mají největší význam následující standardy a interpretace:

IAS 28 Investice do přidružených a společných podniků (revidovaný)

V souvislosti s vydáním nových standardů IFRS 11 a IFRS 12 došlo ke změně názvu stávajícího IAS 28 na IAS 28 Investice do přidružených a společných podniků. Dále byla do tohoto standardu doplněna ustanovení upravující používání ekvivalenční metody pro účtování investic do společných podniků. Revidovaný standard nemá vliv na finanční pozici ani výsledky hospodaření společnosti.

IAS 32 Finanční nástroje: vykazování (Zápočet finančních aktiv a finančních závazků)

V prosinci 2011 vydala IASB novelu IAS 32, jejímž cílem je odstranit praktické problémy s aplikací ustanovení upravujících zápočet finančních aktiv a finančních závazků a zajistit jejich jednotnější interpretaci ve stávající praxi. Novela, která je závazná od řádného účetního období začínajícího 1. 1. 2014, stanoví, že právo na zápočet finančních aktiv a závazků musí být právně vymahatelné nejen v rámci běžného obchodního styku, ale i v případě, že některá ze smluvních stran, včetně vykazující účetní jednotky samotné, nesplní své závazky nebo je proti ní zahájeno insolvenční řízení. Kritéria pro zápočet finančních aktiv a finančních závazků podle IAS 32 říkají, že vykazující účetní jednotka musí mít úmysl vypořádat příslušné aktivum a příslušný závazek v čisté výši nebo realizovat příslušné aktivum a zároveň vypořádat příslušný závazek. V této souvislosti novela stanoví, že netto zúčtování jsou fakticky rovnocenná, a tudíž podmínky pro zúčtování v čisté výši splňují výhradně ty zúčtovací systémy založené na brutto principu, které generují nevýznamné úvěrové riziko nebo riziko likvidity a které zpracovávají pohledávky a závazky v rámci jednoho zúčtovacího procesu nebo cyklu. Společnost neočekává, že by tato novela měla dopad na její účetní závěrku.

IAS 36 Snížení hodnoty aktiv (Zveřejnění zpětně získatelných částek u nefinančních aktiv)

Novela vyjasňuje požadavky na zveřejnění informací v souvislosti s reálnou hodnotou sníženou o náklady na prodej. Původní úpravou IAS 36, která byla provedena v návaznosti na IFRS 13, IASB zamýšlela stanovit požadavek na zveřejnění informací o zpětně získatelné hodnotě znehodnocených aktiv v případě, že tato hodnota vychází z reálné hodnoty snížené o náklady na prodej. Nechtěným dopadem této úpravy byla skutečnost, že účetní jednotka musela zveřejnit zpětně získatelnou hodnotu pro každou ekonomickou jednotku, u které byla jí přiřazená účetní hodnota goodwillu nebo nehmotných aktiv s neomezenou dobou životnosti významná v porovnání s celkovou účetní hodnotou goodwillu nebo nehmotných aktiv s neomezenou dobou životnosti účetní jednotky. Tento požadavek byl novelou zrušen.

Dále IASB doplnila novelizovaný standard o následující dva požadavky na zveřejnění:

- zveřejnění dodatečných informací o oceňování reálnou hodnotou v případě, kdy zpětně získatelná hodnota znehodnoceného aktiva byla stanovena na základě reálné hodnoty snížené o náklady na prodej;
- zveřejnění informací o použitých diskontních sazbách v případě, kdy zpětně získatelná hodnota vychází z reálné hodnoty snížené o náklady na prodej stanovené metodou současné hodnoty. Novela uvádí v soulad požadavky na zveřejnění hodnoty z užívání a reálné hodnoty snížené o náklady na prodej.

Novela je závazná od řádného účetního období začínajícího 1. 1. 2014. Společnost neočekává, že by tato novela měla dopad na její účetní závěrku.

IAS 39 Finanční nástroje: účtování a oceňování (Novace derivátů a další účtování o zajištění)
Novela poskytuje výjimku ze stávajícího požadavku na přerušení zajišťovacího účetnictví v situacích, kdy dochází ke změně protistrany zajišťovacího nástroje, aby tak umožnila provedení vypořádání (clearingu) tohoto nástroje.

Předmětem novely jsou novace,

- které proběhnou v důsledku zákonů či právních předpisů nebo v důsledku zavedení zákonů či právních předpisů;
- při nichž se strany zajišťovacího nástroje dohodnou, že jejich původní protistranu nahradí jedna nebo více protistran provádějících clearing, které se stanou novými protistranami všech stran;
- které nepovedou k jiným změnám podmínek původního derivátu než takovým, které přímo souvisí se změnou protistrany provádějící clearing.

Pokud budou splněna všechna výše uvedená kritéria, pak se v souladu se zmíněnou výjimkou může pokračovat v účtování o zajištění bez ohledu na novaci. Novela se vztahuje na novace nejen centrálních protistran, ale i zprostředkovatelů, jimiž mohou být například členové clearingových organizací nebo klienti členů clearingových organizací, kteří sami vystupují jako zprostředkovatelé. U novací, které nesplňují kritéria pro uplatnění výjimky, musí účetní jednotka posoudit změny zajišťovacího nástroje z hlediska kritérií pro odúčtování finančních nástrojů a obecných podmínek pro pokračování účtování o zajištění.

Novela je závazná od řádného účetního období začínajícího 1. 1. 2014. Společnost neočekává, že by tato novela měla dopad na její účetní závěrku.

IFRS 9 Finanční nástroje – Klasifikace a oceňování

IFRS 9, jímž má být nahrazen IAS 39 Finanční nástroje: účtování a oceňování, byl původně vydán v listopadu 2009. Standard zavádí nové požadavky na klasifikování a oceňování finančních aktiv a finančních závazků. Požadavky upravující klasifikování a oceňování finančních závazků a odúčtování finančních aktiv a závazků byly do IFRS 9 doplněny v říjnu 2010. Většina požadavků stávajícího IAS 39 týkajících se klasifikování a oceňování finančních závazků a odúčtování finančních aktiv a závazků byla novým standardem IFRS 9 převzata bez změny. Standard ruší některé kategorie finančních aktiv, které v současnosti definuje IAS 39, konkrétně kategorii realizovatelných finančních aktiv a nástrojů držených do splatnosti. V souladu s IFRS 9 se budou veškerá finanční aktiva a finanční závazky prvotně vykazovat v reálné hodnotě zvýšené o transakční náklady.

Finanční aktiva

Dluhové nástroje lze – s výjimkou případů, kdy je použita Fair Value Option (tj. možnost ocenit kterékoli finanční aktivum reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty) – následně přeceňovat naběhlou hodnotou, pokud jsou splněny obě následující podmínky:

- účetní jednotka drží aktivum v souladu s ekonomickým modelem, jehož cílem je inkaso smluvních peněžních toků z aktiva plynoucích;
a
- na základě smluvních podmínek sjednaných u daného finančního aktiva vznikají k určitým termínům peněžní toky, u nichž jde výhradně o platbu jistiny a úroků z dosud nesplacené jistiny.

Dluhové nástroje, u nichž nejsou obě tyto podmínky splněny, se následně přeceňují reálnou hodnotou.

Všechna finanční aktiva, která jsou kapitálovými nástroji, se oceňují reálnou hodnotou, jejíž změny se účtují do ostatního úplného výsledku či do zisku nebo ztráty. Kapitálové nástroje určené k obchodování se musí oceňovat reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty. U všech ostatních kapitálových nástrojů má účetní jednotka při prvotním zaúčtování možnost volby (rozhodnutí je nevratné), zda bude změny reálné hodnoty účtovat do ostatního úplného výsledku, nebo do zisku nebo ztráty.

Finanční závazky

V případě finančních závazků, u nichž je uplatněna Fair Value Option, tj. oceňují se reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty, se změna reálné hodnoty připadající na změny úvěrového rizika vykazuje do ostatního úplného výsledku, zbývající část se účtuje do zisku nebo ztráty. Pokud by však účtování změn reálné hodnoty připadajících na úvěrové riziko vytvořilo nebo prohloubilo účetní nekonzistentnost výsledku hospodaření, účetní jednotka zaúčtuje veškeré zisky a ztráty z takového závazku do zisku nebo ztráty.

Zajišťovací účetnictví

Do IFRS 9 byla přidána nová kapitola o zajišťovacím účetnictví, která je výsledkem komplexního přepracování požadavků na zajišťovací účetnictví. Zavádí nový model, jenž do této oblasti přináší výrazné zlepšení, zejména díky užšímu propojení účetnictví s řízením rizik. Další důležitá změna se týká požadavků na zveřejnění informací o zajišťovacím účetnictví a strategii řízení rizik účetní jednotky.

Standard aktuálně neobsahuje závazné datum účinnosti. IASB se rozhodla odložit závazné datum účinnosti IFRS 9 až do doby, než bude známo datum finální verze tohoto standardu. Standard zatím nebyl schválen Evropskou unií.

Implementace IFRS 9 bude mít dopad na klasifikaci a oceňování finančních aktiv a závazků společnosti. Společnost nicméně vyčíslí tento dopad až po zveřejnění dalších částí nového standardu, kdy bude možné vytvořit si ucelenější představu.

IFRS 10 Konsolidovaná účetní závěrka

Tento standard nahrazuje jednak část stávajícího IAS 27 Konsolidovaná a individuální účetní závěrka, a to tu, která upravuje problematiku konsolidované účetní závěrky, a dále se zabývá spornými otázkami interpretace SIC-12 Konsolidace – jednotky zvláštního určení, jež vedly k jejímu stažení. IAS 27, v revidovaném znění, se týká výlučně účtování investic do dceřiných společností, společných podniků a přidružených společností v rámci individuální účetní závěrky.

Standard zavádí jednotný model kontroly, který se bude používat pro všechny účetní jednotky, včetně jednotek zvláštního určení. Oproti stávajícím požadavkům IAS 27 budou změny, které IFRS 10 přináší, klást na management významné nároky při posuzování toho, ve kterých účetních jednotkách uplatňuje mateřská společnost kontrolu, a které je tudíž nutné zahrnout do konsolidace. Investor má nad subjektem, do něhož bylo investováno, kontrolu, jestliže:

- nad ním má „moc“ (podle definice v IFRS 10 „moc“ existuje v případě, že investor má aktuálně práva, která mu v současnosti dávají možnost řídit činnosti subjektu významně ovlivňující jeho výnosy);
- podstupuje riziko spojené s variabilními výnosy z účasti na subjektu, do něhož bylo investováno, nebo má právo na tyto výnosy;
- a
- investor dokáže využívat moc nad subjektem, do něhož bylo investováno, k ovlivnění výše výnosů investora.

Revidovaný standard je závazný od řádného účetního období začínajícího 1. 1. 2013. Prošel schvalovacím řízením v Evropské unii, při kterém bylo rozhodnuto, že by měl být uplatňován nejpozději od fiskálního roku počínajícího 1. 1. 2014. Standard nebude mít dopad na účetní závěrku společnosti.

IFRS 11 Společná uspořádání

Tímto standardem bude nahrazen stávající IAS 31 Účasti ve společném podnikání a SIC 13 Spoluovládané jednotky – nepeňěžní vklady spoluvlastníků.

Společná kontrola je v IFRS 11 definována jako smluvně sjednaný podíl na kontrole a existuje pouze v případě, že rozhodnutí o relevantních činnostech vyžadují jednomyslný souhlas stran podílejících se na kontrole. Výraz „kontrola“ je zde použit ve smyslu definice v IFRS 10. Na rozdíl od IAS 31, který definuje tři typy společných uspořádání, IFRS 11 rozlišuje pouze následující dvě kategorie:

- společný provoz – jedná se o společné uspořádání, kdy strany vykonávající společnou kontrolu mají práva na aktiva a povinnosti z titulu závazků takového uspořádání. Strana společného uspořádání, tzv. spoluprovoditel, je povinna vykázat veškerá svá aktiva, závazky, výnosy a náklady, včetně svého poměrného podílu na aktivech, závazcích, výnosech a nákladech pod společnou kontrolou;
- společné podnikání – jedná se o společné uspořádání, u něhož strany vykonávající společnou kontrolu mají práva na jeho čistá aktiva. Společné podnikání se účtuje ekvivalenční metodou. Možnost účtovat společné podnikání (tak jak je definováno v IFRS 11) poměrnou konsolidací, jak to umožňoval IAS 31, byla zrušena.

Na rozdíl od IAS 31 není struktura společného uspořádání jediným faktorem, který se zohledňuje při zařazení pod jednu či druhou z výše uvedených kategorií, tj. pod společný provoz, resp. společné podnikání. V souladu s IFRS 11 jsou strany uspořádání povinny posoudit, zda existuje samostatný subjekt, a pokud ano, také smluvní podmínky takového subjektu a další skutečnosti a okolnosti.

Revidovaný standard je závazný od řádného účetního období začínajícího 1. 1. 2013. Prošel schvalovacím řízením v Evropské unii, při kterém bylo rozhodnuto, že by měl být uplatňován nejpozději od fiskálního roku počínajícího 1. 1. 2014. Standard nebude mít dopad na účetní závěrku společnosti.

IFRS 12 Zveřejňování informací o účasti v jiných účetních jednotkách

Standard obsahuje všechny požadavky, které byly původně součástí IAS 27 (požadavky na konsolidovanou účetní závěrku) a dále rovněž IAS 28 a IAS 31. Upravuje zveřejňování informací v příloze účetní závěrky, a to informací o majetkových podílech účetní jednotky v dceřiných podnicích, společných uspořádáních, přidružených podnicích a strukturovaných jednotkách. Nejvýznamnější kvantitativní a kvalitativní informace, které bude účetní jednotka povinna zveřejnit: souhrnné finanční informace o každém dceřiném podniku s významným nekontrolním podílem, popis významných úsudků, které vedení použilo při posuzování kontroly, společné kontroly nebo významného vlivu, resp. typu společného uspořádání (tj. společné operace nebo společné podniky), souhrnné finanční informace o každém individuálně významném společném nebo přidruženém podniku a konečně charakteristiku rizik vyplývajících z podílů účetní jednotky v nekonsolidovaných strukturovaných jednotkách.

Standard je závazný od řádného účetního období začínajícího 1. 1. 2013 a bude mít vliv na informace, které společnost zveřejní v příloze účetní závěrky. Prošel schvalovacím řízením v Evropské unii, při kterém bylo rozhodnuto, že by měl být uplatňován nejpozději od fiskálního roku počínajícího 1. 1. 2014.

Investiční jednotky (novela IFRS 10, IFRS 12, IAS 27 a IAS 28)

IASB vydala v říjnu 2012 novelu výše uvedených standardů, která bude závazná od řádného účetního období začínajícího 1. 1. 2014 a upravuje investice do dceřiných a přidružených společností a do společného podnikání realizované účetní jednotkou splňující definici tzv. investiční jednotky. Účetní jednotka tohoto typu bude tyto investice oceňovat reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty v souladu s IFRS 9 (resp. IAS 39). To nebude platit pro investice do dceřiných a přidružených společností a do společných podniků, které poskytují služby výhradně investiční jednotce. Takové investice se budou účtovat ekvivalenční metodou. Pokud nějaká investiční jednotka vykonává kontrolu nad jinou investiční jednotkou, ocení svou investici reálnou hodnotou. Nicméně její mateřská společnost, která sama není investiční jednotkou, už nebude moci tento způsob účtování použít. Pokud jde o investice do přidružených společností a společného podnikání, neinvestiční jednotky budou mít nadále možnost ocenit je reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty podle IAS 28. Společnost v současnosti vyhodnocuje dopad, který by nový standard mohl mít na její finanční pozici a výsledky hospodaření.

IFRIC 21 Odvody

Interpretace se vztahuje na veškeré odvody, které neznamenají odliv prostředků představujících ekonomický prospěch uvedený v jiných standardech (např. IAS 12) ani pokuty či jiné sankce za porušení zákonů a právních předpisů. Odvody jsou v interpretaci definovány jako odliv prostředků představujících ekonomický prospěch nařízený účetním jednotkám vládou v souladu se zákony a právními předpisy. Podle interpretace účetní jednotka vykáže závazek vyplývající z odvodu v okamžiku, kdy dojde k činnosti zakládající povinnost zaplatit odvod v souladu s platnými právními předpisy. Pokud uvedená činnost nastává postupně za určité časové období, tvoří se závazek postupným způsobem. V případě odvodu, u něhož povinnost jeho úhrady vzniká při dosažení minimálního prahu, se podle interpretace závazek vykáže v okamžiku, kdy je tento práh dosažen. Interpretace se nezabývá odpovídajícím účtováním na straně Má dáti při vykázání závazku. Při rozhodování, zda vykázání závazku povede v souladu s příslušnými předpisy ke vzniku nákladu nebo aktiva, vycházejí účetní jednotky z ostatních standardů. Interpretace je závazná od řádného účetního období začínajícího 1. 1. 2014. Na společnost nebude mít žádný dopad.

Novela IAS 19 Plány definovaných požitků: zaměstnanecké příspěvky

Novela IAS 19 má za cíl zjednodušit účtování příspěvků, které jsou nezávislé na době trvání zaměstnaneckého poměru, např. příspěvky stanovené fixním procentem ze mzdy. Společnost neočekává, že by tato novela měla významný dopad na účetní závěrku.

Roční revize IFRS 2010 - 2012

V prosinci 2013 vydala IASB revize vybraných účetních standardů. Cílem těchto revizí je odstranit nekonzistentnosti a zpřesnit některé formulace. Revize se týkaly následujících standardů:

IFRS 2	Úhrady vázané na akcie
IFRS 3	Podnikové kombinace
IFRS 8	Provozní segmenty
IFRS 13	Ocenění reálnou hodnotou
IAS 16	Pozemky, budovy a zařízení
IAS 24	Zveřejnění spřízněných stran
IAS 38	Nehmotná aktiva

Roční revize IFRS 2011 - 2013

V prosinci 2013 vydala IASB revize vybraných účetních standardů. Cílem těchto revizí je odstranit nekonzistentnosti a zpřesnit některé formulace. Revize se týkaly následujících standardů:

IFRS 1	První přijetí Mezinárodních standardů účetního výkaznictví
IFRS 3	Podnikové kombinace
IFRS 13	Ocenění reálnou hodnotou
IAS 40	Investice do nemovitostí

Revize nebudou mít významný dopad na účetní závěrku společnosti.

3. Dlouhodobý hmotný majetek

Přehled dlouhodobého hmotného majetku, netto, k 31. 12. 2013 a 2012 (v mil. Kč):

	Budovy a stavby	Stroje, přístroje a zařízení	Pozemky a ostatní	Celkem 2013	Celkem 2012
Pořizovací cena – zůstatek k 1. 1.	85 207	231 747	1 185	318 139	313 006
Přírůstky	853	3 383	37	4 273	23 007
Vyřazení	-133	-500	-	-633	-7 031
Změna kapitalizované části rezerv	-65	1 313	-	1 248	4 921
Vliv fúze	2 262	1 483	250	3 995	-
Vklady a ostatní pohyby	-2 494	-5 377	-70	-7 941	-15 764
Pořizovací cena – zůstatek k 31. 12.	85 630	232 049	1 402	319 081	318 139
Oprávky a opravné položky – zůstatek k 1. 1.	-40 714	-134 989	-	-175 703	-184 124
Odpisy	-2 111	-11 038	-	-13 149	-13 038
Zůstatková hodnota při vyřazení	-	-	-	-	-123
Vliv fúze	-345	-415	-	-760	-
Vklady a ostatní pohyby	1 790	4 943	-	6 733	14 556
Vyřazení	133	500	-	633	7 026
Změna opravných položek	-35	-1	-	-36	-
Oprávky a opravné položky – zůstatek k 31. 12.	-41 282	-141 000	-	-182 282	-175 703
Dlouhodobý hmotný majetek, netto	44 348	91 049	1 402	136 799	142 436

Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek představuje zejména hmotné investice v elektrárnách Ledvice, Prunéřov, Počeradý, Temelín a Dukovany.

V roce 2013 byla vytvořena opravná položka ve výši 2 432 mil. Kč k nedokončené investici rozestavěného paroplynového cyklu Počeradý na základě odhadu zpětně získatelné hodnoty.

4. Dlouhodobý finanční majetek, netto

Přehled dlouhodobého finančního majetku, netto, k 31. 12. 2013 a 2012 (v mil. Kč):

	2013	2012
Realizovatelné dluhové cenné papíry s omezenou disponibilitou	8 632	8 809
Bankovní účty s omezenou disponibilitou	1 979	1 446
Vázaná finanční aktiva s omezenou disponibilitou celkem	10 611	10 255
Majetkové cenné papíry a podíly, netto	163 580	162 125
Investice ve společnosti Dalkia	3 166	3 166
Poskytnuté půjčky	10 568	16 358
Deriváty	4 552	2 770
Ostatní dlouhodobé pohledávky včetně záloh	35	38
Nedokončený dlouhodobý finanční majetek	-	2 946
Celkem	<u>192 512</u>	<u>197 658</u>

Hodnotu pořizovaného dlouhodobého finančního majetku tvoří výdaje vynaložené na probíhající akvizice a navýšení základního kapitálu dceřiných a společných podniků, které nebylo k 31.12. příslušného roku zapsáno do obchodního rejstříku.

Pohyby opravných položek k majetkovým cenným papírům, podílům a poskytnutým půjčkám (v mil. Kč):

	2013		2012	
	Majetkové podíly	Poskytnuté půjčky	Majetkové podíly	Poskytnuté půjčky
Zůstatek k 1. 1.	14 884	-	13 810	-
Tvorba	5 973	768	1 104	-
Zúčtování	-356	-	-30	-
Zůstatek k 31. 12.	<u>20 501</u>	<u>768</u>	<u>14 884</u>	<u>-</u>

V roce 2013 společnost vytvořila opravnou položku k majetkovým účastem ve společnostech Energetické centrum s.r.o. ve výši 63 mil. Kč, Tomis Team S.R.L. ve výši 3 475 mil. Kč a Ovidiu Development S.R.L. ve výši 822 mil. Kč v souvislosti se snížením zpětně získatelné hodnoty. Dále došlo v roce 2013 k navýšení opravné položky k majetkové účasti ve společnosti TEC Varna EAD o 1 613 mil. Kč a částečnému rozpuštění opravné položky k majetkové účasti ve společnosti CEZ Razpredelenie Bulgaria AD o 309 mil. Kč v souvislosti se změnou zpětně získatelné hodnoty.

V roce 2013 společnost vytvořila opravnou položku k poskytnutým půjčkám společnosti CEZ Shpërndarje Sh.A. ve výši 768 mil. Kč (viz bod 30).

V roce 2012 společnost vytvořila opravnou položku k podílu ve společnosti CEZ Shpërndarje Sh.A. ve výši 698 mil. Kč v důsledku dlouhodobě vykazovaného záporného vlastního kapitálu v této dceřiné společnosti.

V roce 2012 společnost dále vytvořila opravnou položku k finanční investici CEZ Distributie S.A. ve výši 290 mil. Kč v souvislosti se snížením hodnoty goodwillu vykázaném v konsolidované účetní závěrce.

Smluvní splatnost poskytnutých půjček a ostatních dlouhodobých pohledávek, netto, k 31. 12. 2013 a 2012 (v mil. Kč):

	2013		2012	
	Poskytnuté půjčky	Ostatní dlouhodobé pohledávky	Poskytnuté půjčky	Ostatní dlouhodobé pohledávky
1-2 roky	2 602	27	8 329	38
2-3 roky	1 979	5	1 320	-
3-4 roky	1 438	3	1 489	-
4-5 let	1 437	-	1 320	-
více než 5 let	3 112	-	3 900	-
Celkem	10 568	35	16 358	38

Struktura poskytnutých půjček a ostatních dlouhodobých pohledávek, netto, podle efektivních úrokových sazeb k 31. 12. 2013 a 2012 (v mil. Kč):

	2013		2012	
	Poskytnuté půjčky	Ostatní dlouhodobé pohledávky	Poskytnuté půjčky	Ostatní dlouhodobé pohledávky
méně než 2,00 %	32	35	-	37
od 2,00 % do 2,99 %	2 299	-	6 436	1
od 3,00 % do 3,99 %	3 866	-	4 515	-
od 4,00 % do 4,99 %	64	-	36	-
více než 4,99 %	4 307	-	5 371	-
Celkem	10 568	35	16 358	38

Struktura poskytnutých půjček a ostatních dlouhodobých pohledávek, netto, podle měny k 31. 12. 2013 a 2012 (v mil. Kč):

	2013		2012	
	Poskytnuté půjčky	Ostatní dlouhodobé pohledávky	Poskytnuté půjčky	Ostatní dlouhodobé pohledávky
CZK	7 860	20	9 179	24
EUR	2 370	13	6 574	12
PLN	338	1	605	1
USD	-	1	-	1
Celkem	10 568	35	16 358	38

4.1. Investice do dceřiných, přidružených a společných podniků

V roce 2013 byla založena dceřiná společnost ČEZ Nová energetika, a.s. (100 %) se sídlem v Praze.

V průběhu roku 2013 byl nepeněžitým vkladem části podniku navýšen základní kapitál společností ČEZ Teplárenská, a.s., a Elektrárna Dětmarovice, a.s.

V roce 2013 byl peněžitým vkladem navýšen základní kapitál společností Akenerji Elektrik Üretim A.S. a CEZ Trade Albania Sh.P.K. V roce 2013 došlo k navýšení základního kapitálu společnosti ČEZ OZ uzavřený investiční fond a.s. peněžitým vkladem a podíl společnosti se zvýšil na 99,60 %. V roce 2013 došlo také k navýšení investice do této společnosti formou kapitalizace půjčky.

V roce 2013 byl dokoupen nekontrolní podíl ve společnostech ČEZ Obnovitelné zdroje, s.r.o. a Akcez Enerji A.S. Podíl ČEZ, a. s., na základním kapitálu činí k 31. 12. 2013 100 %, resp. 50 %.

K 2. 9. 2013 došlo k prodeji podílu ve společnosti Elektrárna Chvaletice a.s.

V roce 2013 došlo k likvidaci společnosti STE – obchodní služby spol. s r.o. v likvidaci.

V průběhu roku 2012 bylo založeno nebo koupeno několik dceřiných podniků: Energotrans, a.s. (100 %), Elektrárna Mělník III, a. s. (100 %), Elektrárna Tisová, a.s. (100 %), Elektrárna Dětmarovice, a.s. (100 %) a Elektrárna Počerady, a.s. (100 %).

V roce 2012 byl navýšen základní kapitál společnosti Elektrárna Počerady, a.s., nepeněžitým vkladem části podniku.

K 1. 10. 2012 došlo k rozdělení odštěpením sloučením společnosti Teplárna Trmice, a.s., do společnosti ČEZ Teplárenská, a.s.

V důsledku fúze sloučením a rozdělení odštěpením sloučením přešlo k 1. 11. 2012 na společnost ČEZ OZ uzavřený investiční fond a.s. jako na nástupnickou společnost jmění zanikajících společností eEnergy Ralsko a.s., eEnergy Ralsko – Kuřívody a.s., eEnergy Hodonín a.s., FVE Vranovská Ves a.s., GENTLEY a.s., 3 L invest a.s., AREA-GROUP CL a.s., DOMICA FPI s.r.o. a odštěpená část společnosti ČEZ Obnovitelné zdroje, s.r.o. Tímto došlo k navýšení podílu ve společnosti ČEZ OZ uzavřený investiční fond a.s. na 98,63 %.

V roce 2012 byl peněžitým vkladem navýšen základní kapitál společnosti CEZ Hungary Ltd.

V roce 2012 došlo k likvidaci společností New Kosovo Energy L.L.C., CEZ Laboratories Bulgaria EOOD - in liquidation a CEZ FINANCE B.V.

Dceřiné, přidružené a společné podniky a ostatní majetkové podíly k 31. 12. 2013 a 2012 jsou uvedeny v následujícím přehledu:

K 31. 12. 2013

Společnost	Sídlo	Podíl, netto mil. Kč	Podíl %	Dividendy mil. Kč
ČEZ Distribuce, a. s.	Česká republika	31 415	100,00	3 000
Energotrans, a.s.	Česká republika	17 986	100,00	3 088
Severočeské doly a.s.	Česká republika	14 312	100,00	1 707
CEZ Distributie S.A.	Rumunsko	13 489	100,00	485
ČEZ OZ uzavřený investiční fond a.s.	Česká republika	12 874	99,60	1 199
Akenerji Elektrik Üretim A.S.	Turecko	9 043	37,36	-
CEZ Finance Ireland Ltd.	Irsko	9 025	100,00	-
CEZ Razpredelenie Bulgaria AD	Bulharsko	7 860	67,00	-
CEZ Poland Distribution B.V.	Nizozemsko	4 887	100,00	-
ČEZ Teplárenská, a.s.	Česká republika	4 678	100,00	-
CEZ Silesia B.V.	Nizozemsko	4 368	100,00	-
ČEZ ICT Services, a. s.	Česká republika	4 236	100,00	650
ČEZ Bohunice a.s.	Česká republika	3 592	100,00	-
ČEZ Korporátní služby, s.r.o. ¹⁾	Česká republika	3 486	100,00	401
Tomis Team S.R.L.	Rumunsko	3 182	100,00	-
Akcez Enerji A.S.	Turecko	3 034	50,00	-
TEC Varna EAD	Bulharsko	2 310	100,00	-
Elektrárna Dětmarovice, a.s.	Česká republika	2 196	100,00	-
Elektrárna Počerady, a.s.	Česká republika	1 280	100,00	-
ČEZ Distribuční služby, s.r.o.	Česká republika	1 145	100,00	1 058
ČEZ Prodej, s.r.o.	Česká republika	1 100	100,00	2 143
CEZ Bulgarian Investments B.V.	Nizozemsko	973	100,00	-
CM European Power International B.V.	Nizozemsko	949	50,00	-
Ovidiu Development S.R.L.	Rumunsko	821	95,00	-
CEZ Vanzare S.A.	Rumunsko	817	100,00	91
Energetické centrum s.r.o.	Česká republika	616	100,00	-
ČEZ Slovensko, s.r.o.	Slovensko	557	100,00	-
ČEZ Energetické služby, s.r.o.	Česká republika	422	100,00	7
ŠKODA PRAHA a.s.	Česká republika	421	100,00	-
ČEZ Energo, s.r.o.	Česká republika	401	50,10	-
ŠKODA PRAHA Invest s.r.o.	Česká republika	389	100,00	-
CM European Power Slovakia s.r.o.	Slovensko	295	24,50	-
ÚJV Řež, a. s.	Česká republika	185	52,46	-
LOMY MOŘINA spol. s r.o.	Česká republika	169	51,05	-
CEZ Hungary Ltd.	Maďarsko	158	100,00	-
PPC Úžín, a.s.	Česká republika	107	100,00	-
CEZ Trade Albania Sh.P.K.	Albánie	92	100,00	-
CEZ Romania S.A.	Rumunsko	91	100,00	20
ČEZ Obnovitelné zdroje, s.r.o.	Česká republika	85	100,00	-
VLTA VOTÝNSKÁ TEPLÁRENSKÁ a.s.	Česká republika	55	39,25	-
NERS d.o.o.	Bosna a Hercegovina	50	51,00	-
CEZ Polska sp. z o.o.	Polsko	50	100,00	-
CEZ Srbija d.o.o.	Srbsko	46	100,00	-
CEZ Trade Polska sp. z o.o.	Polsko	45	100,00	-
CITELUM, a.s.	Česká republika	43	48,00	29
Ostatní		245	-	147
		<u>163 580</u>		
Celkem, netto				

K 31. 12. 2012

Společnost	Sídlo	Podíl, netto mil. Kč	Podíl %	Dividendy mil. Kč
ČEZ Distribuce, a. s.	Česká republika	31 415	100,00	4 500
Energotrans, a.s.	Česká republika	17 986	100,00	-
Severočeské doly a.s.	Česká republika	14 312	100,00	1 707
CEZ Distributie S.A.	Rumunsko	13 489	100,00	696
CEZ Finance Ireland Ltd.	Irsko	9 025	100,00	-
Akenerji Elektrik Üretim A.S.	Turecko	7 580	37,36	-
CEZ Razpredelenie Bulgaria AD	Bulharsko	7 551	67,00	-
Tomis Team S.R.L.	Rumunsko	6 657	100,00	-
Teplárna Trmice, a.s. ³⁾	Česká republika	5 013	100,00	-
CEZ Poland Distribution B.V.	Nizozemsko	4 709	100,00	-
ČEZ Teplárenská, a.s.	Česká republika	4 452	100,00	350
CEZ Silesia B.V.	Nizozemsko	4 368	100,00	-
ČEZ ICT Services, a. s.	Česká republika	4 236	100,00	1 796
TEC Varna EAD	Bulharsko	3 922	100,00	280
ČEZ Bohunice a.s.	Česká republika	3 592	100,00	-
ČEZ Správa majetku, s.r.o. ¹⁾	Česká republika	3 486	100,00	260
ČEZ OZ uzavřený investiční fond a.s.	Česká republika	3 457	98,63	-
Elektrárna Chvalětice a.s.	Česká republika	2 739	100,00	821
Akcez Enerji A.S.	Turecko	1 744	27,50	-
Ovidiu Development S.R.L.	Rumunsko	1 643	95,00	-
Elektrárna Počerady, a.s.	Česká republika	1 260	100,00	-
ČEZ Prodej, s.r.o.	Česká republika	1 100	100,00	1 688
CEZ Bulgarian Investments B.V.	Nizozemsko	973	100,00	-
CM European Power International B.V.	Nizozemsko	949	50,00	-
CEZ Vanzare S.A.	Rumunsko	817	100,00	-
ČEZ Distribuční služby, s.r.o.	Česká republika	728	100,00	469
Energetické centrum s.r.o.	Česká republika	679	100,00	39
ČEZ Slovensko, s.r.o.	Slovensko	557	100,00	-
ČEZ Energetické služby, s.r.o.	Česká republika	422	100,00	-
ŠKODA PRAHA a.s.	Česká republika	421	100,00	100
ČEZ Energo, s.r.o.	Česká republika	401	50,10	-
ŠKODA PRAHA Invest s.r.o.	Česká republika	389	100,00	-
CM European Power Slovakia s.r.o.	Slovensko	295	24,50	-
ČEZ Měření, s.r.o. ²⁾	Česká republika	217	100,00	203
ČEZ Logistika, s.r.o. ²⁾	Česká republika	200	100,00	385
ÚJV Řež, a. s.	Česká republika	185	52,46	-
LOMY MOŘINA spol. s r.o.	Česká republika	169	51,05	6
CEZ Hungary Ltd.	Maďarsko	158	100,00	-
PPC Úžín, a.s.	Česká republika	107	100,00	-
CEZ Romania S.A.	Rumunsko	91	100,00	-
ČEZ Obnovitelné zdroje, s.r.o.	Česká republika	85	99,90	-
VLTAVOTÝNSKÁ TEPLÁRENSKÁ a.s.	Česká republika	55	39,25	-
NERS d.o.o.	Bosna a Hercegovina	50	51,00	-
CEZ Polska sp. z o.o.	Polsko	50	100,00	-
CEZ Srbija d.o.o.	Srbsko	46	100,00	-
Ostatní		345	-	993
Celkem, netto		<u>162 125</u>		

- 1) Společnost ČEZ Správa majetku, s.r.o., změnila v roce 2013 název na ČEZ Korporátní služby, s.r.o.
 2) Společnosti ČEZ Měření, s.r.o., a ČEZ Logistika, s.r.o., sfúzovaly s nástupnickou společností ČEZ Distribuční služby, s.r.o., s rozhodným dnem 1. 1. 2013.
 3) Společnost Teplárna Trmice, a.s., sfúzovala s nástupnickou společností ČEZ, a. s., s účinností fúze k 1. 10. 2013.

4.2. Finanční aktiva s omezenou disponibilitou

K 31. 12. 2013, resp. 2012, činil stav finančních aktiv s omezenou disponibilitou 10 611 mil. Kč, resp. 10 255 mil. Kč. Jedná se o vázané prostředky v souvislosti s rezervou na rekultivace a asanace skládek, vklady na bankovních účtech, které dle smluv s příslušnými bankami garantují likviditu společnosti a vázané peněžní prostředky rezervy na vyřazování jaderného zařízení z provozu ve smyslu atomového zákona, které jsou v souladu s legislativou uloženy kromě vázaných vkladových účtů i na termínovaných účtech a ve státních dluhopisech.

K 31. 12. 2013, resp. 2012, činila finanční aktiva určená na krytí rezervy na rekultivaci a asanaci skládek 306 mil. Kč, resp. 268 mil. Kč. Výše finančních aktiv určených k financování vyřazení jaderných zařízení z provozu činila 10 244 mil. Kč, resp. 9 932 mil. Kč, k 31. 12. 2013, resp. 2012.

5. Dlouhodobý nehmotný majetek

Přehled dlouhodobého nehmotného majetku, netto, k 31. 12. 2013 a 2012 (v mil. Kč):

	Software	Ocenitelná práva a ostatní	Celkem 2013	Celkem 2012
Pořizovací cena k 1. 1.	1 333	1 135	2 468	2 230
Přírůstky	35	76	111	283
Vyřazení	-41	-8	-49	-32
Vliv fúze	5	-	5	-
Vklady a ostatní pohyby	-45	-	-45	-13
Pořizovací cena k 31. 12.	1 287	1 203	2 490	2 468
Oprávkky k 1. 1.	-1 117	-863	-1 980	-1 801
Odpisy	-113	-96	-209	-223
Vyřazení	41	8	49	32
Vliv fúze	-3	-	-3	-
Vklady a ostatní pohyby	42	-	42	12
Oprávkky k 31. 12.	-1 150	-951	-2 101	-1 980
Dlouhodobý nehmotný majetek, netto	137	252	389	488

K 31. 12. 2013, resp. 2012, nehmotný majetek uvedený v rozvaze zahrnoval nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek v hodnotě 183 mil. Kč, resp. 116 mil. Kč.

6. Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty

Přehled peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů k 31. 12. 2013 a 2012 (v mil. Kč):

	2013	2012
Peníze v pokladně a na běžných bankovních účtech	5 541	1 641
Krátkodobé cenné papíry	600	-
Termínové vklady	8 025	7 174
Celkem	14 166	8 815

K 31. 12. 2013, resp. 2012, peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty zahrnovaly zůstatky v cizích měnách ve výši 2 129 mil. Kč, resp. 2 723 mil. Kč.

K 31. 12. 2013, resp. 2012, činily průměrné úrokové sazby u termínovaných vkladů 0,71 %, resp. 1,17 %. Vážený průměr úrokových sazeb činil 0,93 % za rok 2013, resp. 1,52 % za rok 2012.

7. Pohledávky, netto

Přehled pohledávek, netto, k 31. 12. 2013 a 2012 (v mil. Kč):

	2013	2012
Pohledávky z obchodního styku	34 152	36 099
Krátkodobé půjčky	20 482	21 162
Daně a poplatky, mimo daně z příjmů	1 024	353
Ostatní pohledávky	3 799	1 925
Opravné položky k pohledávkám	-2 977	-3 307
Celkem	<u>56 480</u>	<u>56 232</u>

Informace o pohledávkách za spřízněnými osobami jsou obsaženy v bodu 26.

Věková struktura pohledávek, netto, k 31. 12. 2013 a 2012 (v mil. Kč):

	2013	2012
Do splatnosti	56 210	55 739
Po splatnosti ¹⁾ :		
méně než 3 měsíce	159	393
3 – 6 měsíců	1	25
6 – 12 měsíců	110	75
Celkem	<u>56 480</u>	<u>56 232</u>

¹⁾ Pohledávky po splatnosti zahrnují pohledávky netto, ke kterým společnost vytvořila opravné položky způsobem shodným pro všechny obdobné pohledávky, které nejsou jednotlivě významné.

Pohyby opravných položek k pohledávkám (v mil. Kč):

	2013	2012
Zůstatek k 1. 1.	3 307	1 750
Tvorba	1 398	1 809
Zúčtování	-1 950	-220
Vklady	-10	-
Kurzový rozdíl	232	-32
Zůstatek k 31. 12.	<u>2 977</u>	<u>3 307</u>

8. Emisní povolenky

V následující tabulce jsou uvedeny přírůstky, úbytky a stavy emisních povolenek a kreditů za roky 2013 a 2012, resp. k 31. 12. 2013 a 2012, v jednotkách množství (tis. tun) a ocenění těchto pohybů a stavů:

	2013		2012	
	tis. tun	mil. Kč	tis. tun	mil. Kč
Emisní povolenky a kredity přidělené a nakoupené pro spotřebu:				
Stav přidělených povolenek a povolenek a kreditů nakoupených pro spotřebu k 1. 1.	42 800	8 070	33 678	4 968
Přidělení emisních povolenek	-	-	31 992	1 901
Vliv fúze se společností Teplárna Trmice, a.s.	209	6	-	-
Vklad části podniku do společnosti Elektrárna Dětmárovice, a.s.	-2 456	-197	-6 697	-538
Vypořádání s registrem	-17 834	-1 128	-29 107	-2 471
Nákup emisních povolenek	-	-	8 058	4 389
Prodej emisních povolenek	-10 370	-822	-2 996	-241
Nákup emisních kreditů	3 524	191	13 970	1 249
Prodej emisních kreditů	-1 228	-42	-5 662	-1 016
Reklasifikace do emisních povolenek a kreditů k obchodování	-	-	-436	-171
Stav přidělených povolenek a povolenek a kreditů nakoupených pro spotřebu k 31. 12.	<u>14 645</u>	<u>6 078</u>	<u>42 800</u>	<u>8 070</u>
Emisní povolenky a kredity k obchodování:				
Stav povolenek a kreditů k obchodování k 1. 1.	16 584	1 968	297	39
Vypořádání s registrem	-	-	-296	-29
Nákup emisních povolenek	6 119	835	22 949	5 082
Prodej emisních povolenek	-8 950	-1 059	-11 349	-2 680
Nákup emisních kreditů	10	-	4 557	22
Prodej emisních kreditů	-4 553	-20	-10	-1
Reklasifikace z emisních povolenek a kreditů pro spotřebu	-	-	436	171
Přecenění na reálnou hodnotu	-	-502	-	-636
Stav povolenek a kreditů k obchodování k 31. 12.	<u>9 210</u>	<u>1 222</u>	<u>16 584</u>	<u>1 968</u>

Společnost v roce 2013, resp. 2012, vypustila do ovzduší celkem 16 389 tis. tun, resp. 17 834 tis. tun CO₂. K 31. 12. 2013, resp. 2012, společnost vykázala rezervu na emisní povolenky ve výši 2 924 mil. Kč, resp. 1 580 mil. Kč (viz body 2.10 a 19).

Množství bezúplatně přidělených emisních povolenek pro rok 2013 bylo schváleno Evropskou unií v lednu 2014 ve výši 12 682 tis. tun ekvivalentu CO₂ a tento příděl byl zohledněn při tvorbě rezervy na emise k 31. 12. 2013.

Následující tabulka shrnuje dopady transakcí s emisními povolenkami a kredity na výsledek hospodaření za rok 2013 a 2012 (v mil. Kč):

	2013	2012
Zisk z prodeje přidělených povolenek	1 337	488
Zisk z prodeje povolenek, netto	578	83
Ztráta z prodeje emisních kreditů, netto	-37	-320
Zisk / ztráta z derivátů, netto	710	-783
Vypořádání emisních povolenek a kreditů s registrem	-292	-197
Přecenění na reálnou hodnotu	-502	-636
Tvorba rezervy na emisní povolenky	-2 898	-
Zúčtování rezervy na emisní povolenky	-	169
Ztráta související s emisními povolenkami a kredity celkem	-1 104	-1 196

Náklad související s darovací daní z přidělených emisních povolenek je vykázán v řádku Ostatní finanční náklady a výnosy, netto (viz body 2.10 a 24).

9. Ostatní finanční aktiva, netto

Přehled ostatních finančních aktiv, netto, k 31. 12. 2013 a 2012 (v mil. Kč):

	2013	2012
Deriváty	21 451	26 793
Realizovatelné majetkové cenné papíry	278	737
Dluhové cenné papíry držené do splatnosti	15 477	9 339
Celkem	37 206	36 869

Deriváty zahrnují zejména kladnou reálnou hodnotu komoditních derivátových kontraktů.

Realizovatelné majetkové cenné papíry zahrnují především podílové fondy peněžního trhu denominované v EUR.

Dluhové cenné papíry držené do splatnosti jsou denominovány v Kč a nesou úrok ve výši do 1 %.

Společnost uzavřela v březnu 2013 dvě prodejní opce se společností Vršanská uhelná a.s. Dle těchto smluv má společnost právo převést 100 % akcií v dceřiné společnosti Elektrárna Počerady, a.s., společnosti Vršanská uhelná a.s. První opce může být uplatněna v roce 2016 při peněžitém plnění 8,5 mld. Kč sníženém o 0,4 mld. Kč za každý blok elektrárny, který nebyl modernizován. Druhá opce může být využita v roce 2024 při peněžitém plnění 2 mld. Kč.

Smlouvy představují deriváty, které budou vypořádány převodem nekotovaných kapitálových nástrojů. Akcie společnosti Elektrárna Počerady, a.s., nejsou obchodovány na trhu, v České republice neexistuje jiná podobná elektrárna k prodeji a ani nedošlo k uzavření obdobné transakce v minulosti. Při určování reálné hodnoty tohoto kapitálového nástroje existuje významná variabilita v rozsahu smysluplných reálných hodnot a je obtížné přiměřeně určit pravděpodobnosti různých odhadů. Důsledkem je, že reálná hodnota nemůže být spolehlivě vyčíslena. Prodejní opce proto budou oceněny v ceně pořízení. Při uzavření opčních smluv nebyla zaplácena žádná opční prémie, a tak je cena pořízení těchto nástrojů nulová.

10. Ostatní oběžná aktiva

Přehled ostatních oběžných aktiv k 31. 12. 2013 a 2012 (v mil. Kč):

	2013	2012
Příjmy a náklady příštích období	668	402
Poskytnuté zálohy	480	597
Celkem	1 148	999

11. Vlastní kapitál

Základní kapitál společnosti k 31. 12. 2013 zapsaný v obchodním rejstříku činí 53 798 975 900 Kč. Skládá se z 537 989 759 ks akcií o nominální hodnotě 100 Kč. Veškeré akcie jsou plně splaceny, mají zaknihovanou podobu, znějí na majitele, jsou kotovány a nejsou s nimi spojena žádná zvláštní práva.

V roce 2013 a 2012 nedošlo k žádným změnám v počtu vlastních akcií. Vlastní akcie (3 875 021 ks k 31. 12. 2013 a 2012) jsou v rozvaze vykázány v pořizovací ceně jako položka snižující vlastní kapitál.

Akciové společnosti jsou v souladu s českými zákony povinny tvořit rezervní fond na krytí případných ztrát. Příspěvek do tohoto fondu činí v roce, kdy společnost poprvé dosáhne zisk, 20 % čistého zisku a v dalších letech 5 % z čistého zisku až do výše 20 % základního kapitálu. Tento fond lze použít pouze k úhradě případné ztráty. K 31. 12. 2013, resp. 2012, činil zůstatek tohoto fondu 16 227 mil. Kč a je vykázán jako součást nerozdělených zisků a kapitálových fondů. Součástí zůstatku rezervního fondu je rovněž pořizovací cena vlastních akcií (4 382 mil. Kč k 31. 12. 2013, resp. 2012) zaúčtovaná po dobu držení vlastních akcií proti nerozdělenému zisku z minulých let.

V roce 2013, resp. 2012, byla schválena výplata dividendy ve výši 40 Kč, resp. 45 Kč, na akcii. Dividendy ze zisku roku 2013 budou schváleny na valné hromadě společnosti, která se uskuteční v prvním pololetí 2014.

Řízení kapitálové struktury

Hlavním cílem společnosti při řízení kapitálové struktury je udržovat stávající rating a zdravý poměr mezi vlastním a cizím kapitálem, který bude podporovat podnikání společnosti a maximalizovat hodnotu pro akcionáře. Společnost sleduje kapitálovou strukturu a provádí její změny s ohledem na změny podnikatelského prostředí.

Společnost primárně sleduje kapitálovou strukturu za pomoci ukazatele čistý dluh / EBITDA. S ohledem na aktuální strukturu a stabilitu cash flow Skupiny je cílem držet uvedený ukazatel pod hranicí 2,3. Dále společnost sleduje kapitálovou strukturu za pomoci ukazatele celkový dluh / celkový kapitál. Cílem společnosti je držet dlouhodobě uvedený ukazatel pod 50 %.

EBITDA zahrnuje zisk před zdaněním a ostatními náklady a výnosy zvýšený o odpisy a o opravné položky k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku včetně goodwillu, a dále snížený o zisk (nebo zvýšený o ztrátu) z prodeje dlouhodobého hmotného majetku. Celkový dluh zahrnuje dlouhodobé dluhy včetně částí splatné do jednoho roku a krátkodobé úvěry. Čistý dluh představuje celkový dluh snížený o peníze a peněžní ekvivalenty a o vysoce likvidní finanční aktiva. Vysoce likvidní finanční aktiva zahrnují krátkodobé realizovatelné majetkové a dluhové cenné papíry, krátkodobé dluhové cenné papíry držené do splatnosti a dlouhodobé realizovatelné dluhové cenné papíry. Celkový kapitál je vlastní kapitál přiřaditelný akcionářům mateřského podniku zvýšený o celkový dluh.

Oproti prezentaci v předchozím roce se složení ukazatele EBITDA změnilo a EBITDA nyní nezahrnuje opravné položky k dlouhodobému hmotnému majetku ani zisk z prodeje dlouhodobého hmotného majetku. Údaje za předchozí období byly příslušně upraveny.

Společnost sleduje a vyhodnocuje uvedené ukazatele na základě konsolidovaných údajů (v mil. Kč):

	2013	2012
Dlouhodobé dluhy	196 500	188 111
Krátkodobé úvěry	2 716	4 784
Celkový dluh	199 216	192 895
Mínus:		
Peníze a peněžní ekvivalenty	-25 118	-17 957
Vysoce likvidní finanční aktiva:		
Krátkodobé realizovatelné majetkové cenné papíry	-278	-736
Krátkodobé realizovatelné dluhové cenné papíry	-49	-566
Krátkodobé dluhové cenné papíry držené do splatnosti	-16 627	-10 889
Dlouhodobé realizovatelné dluhové cenné papíry	-633	-1 719
Čistý dluh	156 511	161 028
Zisk před zdaněním a ostatními náklady a výnosy	45 755	57 083
Odpisy	27 944	27 696
Opravné položky k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku včetně goodwillu	8 422	1 184
Zisk z prodeje dlouhodobého hmotného majetku	-67	-145
EBITDA	82 054	85 818
Vlastní kapitál přiřaditelný akcionářům mateřského podniku	258 076	250 235
Celkový dluh	199 216	192 895
Celkový kapitál	457 292	443 130
Čistý dluh / EBITDA	1,91	1,88
Celkový dluh / celkový kapitál	43,6 %	43,5 %

12. Dlouhodobé dluhy

Přehled dlouhodobých dluhů k 31. 12. 2013 a 2012 (v mil. Kč):

	2013	2012
4,125% euroobligace splatné v roce 2013 (372 mil. EUR)	-	9 345
6,000% euroobligace splatné v roce 2014 (600 mil. EUR)	16 421	15 048
3,005% euroobligace splatné v roce 2038 (12 000 mil. JPY)	2 267	2 653
5,825% euroobligace s nulovým kuponem splatné v roce 2038 (6 mil. EUR)	39	34
5,750% euroobligace splatné v roce 2015 (600 mil. EUR)	16 408	15 054
2,845% euroobligace splatné v roce 2039 (8 000 mil. JPY)	1 512	1 770
5,000% euroobligace splatné v roce 2021 (750 mil. EUR)	20 480	18 804
6M Euribor + 1,25% euroobligace splatné v roce 2019 (50 mil. EUR)	1 364	1 253
4,875% euroobligace splatné v roce 2025 (750 mil. EUR)	20 469	18 755
4,500% euroobligace splatné v roce 2020 (750 mil. EUR)	20 381	18 656
2,160% euroobligace splatné v roce 2023 (11 500 mil. JPY)	2 180	2 545
4,600% euroobligace splatné v roce 2023 (1 250 mil. Kč)	1 248	1 247
3,625% euroobligace splatné v roce 2016 (500 mil. EUR)	13 653	12 493
2,150%*IR CPI euroobligace splatné v roce 2021 (100 mil. EUR)	2 742	2 514
4,102% euroobligace splatné v roce 2021 (50 mil. EUR)	1 366	1 252
4,375% euroobligace splatné v roce 2042 (50 mil. EUR)	1 343	1 230
4,500% euroobligace splatné v roce 2047 (50 mil. EUR)	1 343	1 230
4,383% euroobligace splatné v roce 2047 (80 mil. EUR)	2 194	2 011
3M Euribor + 0,36% euroobligace splatné v roce 2014 (150 mil. EUR)	4 114	3 771
3,000% euroobligace splatné v roce 2028 (500 mil. EUR)	13 492	-
4,250% U.S. obligace splatné v roce 2022 (700 mil. USD)	13 790	13 193
5,625% U.S. obligace splatné v roce 2042 (300 mil. USD)	5 900	5 649
4,500% registrované obligace splatné v roce 2030 (40 mil. EUR)	1 072	982
4,750% registrované obligace splatné v roce 2023 (40 mil. EUR)	1 083	991
4,700% registrované obligace splatné v roce 2032 (40 mil. EUR)	1 090	999
4,270% registrované obligace splatné v roce 2047 (61 mil. EUR)	1 643	1 506
3,550% registrované obligace splatné v roce 2038 (30 mil. EUR)	819	-
9,220% dluhopisy splatné v roce 2014 (2 500 mil. Kč) ¹⁾	2 500	2 499
Dluhopisy celkem	170 913	155 484
Část splatná během jednoho roku	-23 035	-9 345
Dluhopisy bez části splatné během jednoho roku	147 878	146 139
Dlouhodobé bankovní úvěry (méně než 2,00 % p. a.)	16 546	16 794
Část splatná během jednoho roku	-1 678	-1 626
Dlouhodobé bankovní úvěry bez části splatné během jednoho roku	14 868	15 168
Dlouhodobé dluhy celkem	187 459	172 278
Část splatná během jednoho roku	-24 713	-10 971
Dlouhodobé dluhy bez části splatné během jednoho roku	162 746	161 307

¹⁾ Od roku 2006 je úroková sazba stanovena jako index spotřebitelských cen v ČR plus 4,20 %. K 31. 12. 2013, resp. 2012, činila 5,6 %, resp. 6,6 %.

U úvěrů s pevnou úrokovou sazbou jsou výše uvedené úrokové sazby sazbami historickými, u úvěrů s pohyblivou úrokovou sazbou se jedná o aktuální tržní sazby. Na skutečnou úrokovou sazbu má vliv zajištění úrokových rizik, které společnost provádí.

Veškeré dlouhodobé závazky jsou zaúčtovány v původních měnách a související zajišťovací deriváty jsou zaúčtovány v souladu s metodikou uvedenou v bodu 2.17.

Přehled splatnosti dlouhodobých dluhů (v mil. Kč):

	2013	2012
Splátky během jednoho roku	24 713	10 971
Splátky od 1 do 2 let	18 817	22 856
Splátky od 2 do 3 let	16 062	17 262
Splátky od 3 do 4 let	2 409	14 701
Splátky od 4 do 5 let	2 409	2 208
V dalších letech	123 049	104 280
Dlouhodobé dluhy celkem	<u>187 459</u>	<u>172 278</u>

Rozpis dlouhodobých dluhů podle měn (v mil.):

	2013		2012	
	Cizí měna	Kč	Cizí měna	Kč
EUR	5 763	158 062	5 668	142 486
USD	990	19 690	989	18 842
JPY	31 435	5 959	31 487	6 968
Kč	-	3 748	-	3 982
Dlouhodobé dluhy celkem		<u>187 459</u>		<u>172 278</u>

Společnost je v souvislosti s dlouhodobými závazky vystavena také úrokovému riziku. V následující tabulce je uveden přehled dlouhodobých závazků s pohyblivou úrokovou sazbou k 31. 12. 2013 a 2012 rozčleněných do skupin podle termínu fixace úrokových sazeb bez vlivu zajištění (v mil. Kč):

	2013	2012
Dlouhodobé dluhy úročené pohyblivou úrokovou sazbou stanovenou na 1 až 3 měsíce	4 114	4 006
stanovenou na 3 měsíce až 1 rok	20 410	20 311
Dlouhodobé dluhy úročené pohyblivou úrokovou sazbou celkem	24 524	24 317
Dlouhodobé dluhy úročené pevnou úrokovou sazbou	162 935	147 961
Dlouhodobé dluhy celkem	<u>187 459</u>	<u>172 278</u>

Dlouhodobé dluhy úročené pevnou úrokovou sazbou vystavují společnost riziku změny reálné hodnoty těchto finančních nástrojů. Reálné hodnoty finančních nástrojů a popis řízení finančních rizik jsou uvedeny v bodech 13 a 14.

Společnost uzavřela úvěrové smlouvy, které obsahují požadavky na plnění finančních ukazatelů souvisejících se zadlužeností a likviditou. V roce 2013 a 2012 společnost plnila veškeré ukazatele stanovené ve smlouvách.

13. Reálná hodnota finančních nástrojů

Reálná hodnota je definována jako částka, za niž lze vyměnit aktivum mezi dobře informovanými stranami ochotnými transakci realizovat, přičemž transakce je realizována za podmínek obvyklých na trhu, tedy nikoli při nuceném prodeji nebo likvidaci. Reálná hodnota je stanovena jako kotovaná tržní cena, hodnota zjištěná na základě modelů diskontovaných peněžních toků nebo modelů pro oceňování opcí.

Pro stanovení reálné hodnoty jednotlivých skupin finančních nástrojů používá společnost následující metody a předpoklady:

Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty

U peněžních prostředků a ostatních finančních oběžných aktiv se za reálnou hodnotu považuje jejich účetní hodnota, a to z důvodu jejich relativně krátké doby splatnosti.

Krátkodobé cenné papíry k obchodování

Reálná hodnota krátkodobých majetkových a dluhových cenných papírů k obchodování je založena na jejich tržní ceně.

Finanční investice

Reálná hodnota finančních investic, které jsou veřejně obchodovatelné, je založena na jejich kotované tržní ceně. Tam, kde není reálná hodnota finančních investic spolehlivě zjištělná, zvažovala společnost použití oceňovacího modelu. Z důvodu velkého rozpětí reálných hodnot a množství použitých odhadů však bylo rozhodnuto, že u nekotovaných finančních investic bude použito jejich účetní ocenění jako reálná hodnota.

Pohledávky a závazky

Z důvodu jejich relativně krátké doby splatnosti slouží u pohledávek a závazků jako reálná hodnota jejich účetní hodnota.

Krátkodobé úvěry

U krátkodobých úvěrů se za reálnou hodnotu považuje, vzhledem k jejich krátké době splatnosti, hodnota účetní.

Dlouhodobé dluhy

U dlouhodobých dluhů se za reálnou hodnotu považuje tržní hodnota stejných nebo podobných dluhů, nebo je ocenění založeno na současných úrokových sazbách dluhů se stejnou splatností. U dlouhodobých dluhů s pohyblivou úrokovou sazbou se za reálnou hodnotu považuje jejich účetní hodnota.

Deriváty

Reálná hodnota derivátů odpovídá jejich tržní hodnotě.

Přehled účetních hodnot a stanovených reálných hodnot finančních nástrojů k 31. 12. 2013 a 2012
(v mil. Kč):

	Kate- gorie	2013		2012	
		Účetní hodnota	Reálná hodnota	Účetní hodnota	Reálná hodnota
Aktiva:					
Finanční investice:					
Majetkové cenné papíry a podíly, netto	SaA	163 580	163 580	162 125	162 125
Realizovatelné dluhové cenné papíry s omezenou disponibilitou	AFS	8 632	8 632	8 809	8 809
Bankovní účty s omezenou disponibilitou	LaR	1 979	1 979	1 446	1 446
Ostatní dlouhodobý finanční majetek, netto	LaR	13 769	13 769	22 508	22 508
Oběžná aktiva:					
Pohledávky	LaR	52 681	52 681	54 307	54 307
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty	LaR	14 166	14 166	8 815	8 815
Krátkodobé dluhové cenné papíry držené do splatnosti	HTM	15 477	15 477	9 339	9 339
Realizovatelné krátkodobé majetkové cenné papíry	AFS	278	278	737	737
Ostatní oběžná aktiva	LaR	480	480	597	597
Závazky:					
Dlouhodobé dluhy vč. části splatné do jednoho roku	AC	-187 459	-200 439	-172 278	-193 413
Krátkodobé úvěry	AC	-2 230	-2 230	-2 735	-2 735
Krátkodobé závazky	AC	-64 115	-64 115	-57 498	-57 498
Deriváty:					
Deriváty zajišťující peněžní toky:					
Krátkodobé pohledávky	HFT	6	6	19	19
Dlouhodobé pohledávky	HFT	3 934	3 934	2 499	2 499
Krátkodobé závazky	HFT	-65	-65	-287	-287
Dlouhodobé závazky	HFT	-4 799	-4 799	-1 868	-1 868
Celkem deriváty zajišťující peněžní toky		-924	-924	363	363
Deriváty z obchodu s elektřinou, uhlím a plynem:					
Krátkodobé pohledávky	HFT	19 637	19 637	25 735	25 735
Krátkodobé závazky	HFT	-14 038	-14 038	-19 266	-19 266
Celkem deriváty z obchodu s elektřinou, uhlím a plynem		5 599	5 599	6 469	6 469
Ostatní deriváty:					
Krátkodobé pohledávky	HFT	1 808	1 808	1 039	1 039
Dlouhodobé pohledávky	HFT	618	618	271	271
Krátkodobé závazky	HFT	-626	-626	-492	-492
Dlouhodobé závazky	HFT	-1 501	-1 501	-1 351	-1 351
Celkem ostatní deriváty		299	299	-533	-533
SaA	Majetkové cenné papíry a podíly v pořizovací ceně				
LaR	Úvěry a jiné pohledávky				
AFS	Realizovatelné cenné papíry				
HTM	Cenné papíry držené do splatnosti				
HFT	Finanční nástroje k obchodování nebo zajišťovací				
AC	Finanční závazky oceňované s použitím efektivní úrokové míry				

Struktura finančních nástrojů podle způsobu stanovení reálné hodnoty

Společnost používá a zveřejňuje finanční nástroje v následující struktuře podle způsobu stanovení reálné hodnoty:

Úroveň 1: ocenění reálnou hodnotou za použití tržních cen identických aktiv a závazků kotovaných na aktivních trzích

Úroveň 2: ocenění reálnou hodnotou za použití metod, u kterých jsou významná vstupní data přímo či nepřímo odvozená z informací pozorovatelných na aktivních trzích

Úroveň 3: ocenění reálnou hodnotou za použití metod, u kterých nejsou významná vstupní data odvozená z informací pozorovatelných na aktivních trzích

V roce 2013 a 2012 neproběhly žádné přesuny mezi jednotlivými úrovněmi finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou.

K 31. 12. 2013 měla společnost následující finanční nástroje oceňované reálnou hodnotou (v mil. Kč):

Aktiva oceňovaná reálnou hodnotou

	<u>Celkem</u>	<u>Úroveň 1</u>	<u>Úroveň 2</u>	<u>Úroveň 3</u>
Deriváty z obchodu s elektřinou, uhlím a plynem	19 637	245	19 392	-
Deriváty zajišťující peněžní toky	3 940	141	3 799	-
Ostatní deriváty	2 426	321	2 105	-
Realizovatelné dluhové cenné papíry s omezenou disponibilitou	8 632	8 632	-	-
Realizovatelné krátkodobé majetkové cenné papíry	278	278	-	-

Závazky oceňované reálnou hodnotou

	<u>Celkem</u>	<u>Úroveň 1</u>	<u>Úroveň 2</u>	<u>Úroveň 3</u>
Deriváty z obchodu s elektřinou, uhlím a plynem	-14 038	-58	-13 980	-
Deriváty zajišťující peněžní toky	-4 864	-313	-4 551	-
Ostatní deriváty	-2 127	-65	-2 062	-

K 31. 12. 2012 měla společnost následující finanční nástroje oceňované reálnou hodnotou (v mil. Kč):

Aktiva oceňovaná reálnou hodnotou

	<u>Celkem</u>	<u>Úroveň 1</u>	<u>Úroveň 2</u>	<u>Úroveň 3</u>
Deriváty z obchodu s elektřinou, uhlím a plynem	25 735	133	25 602	-
Deriváty zajišťující peněžní toky	2 518	-	2 518	-
Ostatní deriváty	1 310	562	748	-
Realizovatelné dluhové cenné papíry s omezenou disponibilitou	8 809	8 809	-	-
Realizovatelné krátkodobé majetkové cenné papíry	737	737	-	-

Závazky oceňované reálnou hodnotou

	<u>Celkem</u>	<u>Úroveň 1</u>	<u>Úroveň 2</u>	<u>Úroveň 3</u>
Deriváty z obchodu s elektřinou, uhlím a plynem	-19 266	-232	-19 034	-
Deriváty zajišťující peněžní toky	-2 155	-96	-2 059	-
Ostatní deriváty	-1 843	-50	-1 793	-

Společnost sjednává derivátové finanční nástroje s různými protistranami, zejména s velkými skupinami působícími v energetickém sektoru a velkými finančními institucemi s vysokým kreditním ratingem. Mezi deriváty, které se oceňují pomocí modelů využívajících tržní vstupy, patří zvláště komoditní forwardy a futures, měnové forwardy, úrokové swapy a opce. Nejčastěji používané oceňovací metody využívají cenové křivky komodit, swapové modely, výpočty současné hodnoty a modely pro oceňování opcí (např. Black-Scholes). Modely využívají různé vstupy včetně forwardových křivek podkladových komodit, spotových a forwardových kurzů cizích měn a úrokových křivek.

Zápočty finančních nástrojů

Následující tabulka uvádí přehled finančních nástrojů, u kterých byl proveden zápočet nebo které jsou předmětem vymahatelné rámcové smlouvy o zápočtech nebo obdobné smlouvy, ale u kterých nedošlo k zápočtu, k 31. 12. 2013 a 2012 (v mil. Kč):

	<u>2013</u>		<u>2012</u>	
	<u>Finanční aktiva</u>	<u>Finanční závazky</u>	<u>Finanční aktiva</u>	<u>Finanční závazky</u>
Deriváty	26 003	-21 029	29 564	-23 263
Ostatní finanční nástroje *	25 410	-20 623	28 004	-25 531
Kolaterály zaplacené / přijaté **	3 112	-400	512	-104
Finanční aktiva / závazky, brutto	54 525	-42 052	58 080	-48 898
Zápočet aktiv / závazků dle IAS 32	-	-	-	-
Částky vykázané na rozvaze	54 525	-42 052	58 080	-48 898
Vliv rámcových smluv o zápočtech	-35 969	35 969	-42 402	42 402
Netto hodnota po zápočtu dle rámcových smluv	<u>18 556</u>	<u>-6 083</u>	<u>15 678</u>	<u>-6 496</u>

* Ostatní finanční nástroje obsahují splatné faktury z derivátových obchodů a jsou součástí řádku Pohledávky, netto, nebo řádku Obchodní a jiné závazky.

** Kolaterály zaplacené jsou součástí řádku Pohledávky, netto, a kolaterály přijaté jsou součástí řádku Obchodní a jiné závazky.

ČEZ, a. s., obchoduje s deriváty pod rámcovými smlouvami typu EFET a ISDA. Tyto smlouvy umožňují vzájemný zápočet pohledávek a závazků při předčasném ukončení uzavřených smluv. Důvodem předčasného ukončení je nesolventnost protistrany nebo neplnění sjednaných smluvních podmínek. Při předčasném ukončení dochází k finančnímu vyrovnání všech sjednaných kontraktů. Jejich vzájemný zápočet je přímo zakotven ve smluvním ujednání rámcových smluv, případně vyplývá z poskytnutého zajištění. Zároveň je s několika partnery uzavřeno CSA (Credit Support Annex) definující povolenou velikost expozice mezi těmito partnery. Při jejím překročení dochází k převodu hotovosti snižující expozici pod dohodnutou úroveň. Složená hotovost je rovněž součástí závěrečného zápočtu.

Krátkodobá derivátová aktiva jsou na rozvaze součástí řádku Ostatní finanční aktiva, netto, dlouhodobá derivátová aktiva jsou součástí řádku Dlouhodobý finanční majetek, netto, krátkodobé derivátové závazky jsou součástí řádku Obchodní a jiné závazky a dlouhodobé derivátové závazky jsou součástí řádku Ostatní dlouhodobé závazky.

14. Řízení finančních rizik

Přístup k řízení rizik

Ve Skupině ČEZ je úspěšně rozvíjen integrovaný systém řízení rizik s cílem zvyšovat fundamentální hodnotu Skupiny při podstupování rizika, které je pro akcionáře akceptovatelné. Riziko je ve Skupině definováno jako potenciální odchylka skutečného vývoje od vývoje očekávaného (plánovaného) a je měřeno pomocí výše takové odchylky v Kč a pravděpodobnosti, s jakou tato odchylka nastane.

Od roku 2005 je ve Skupině uplatňován koncept rizikového kapitálu, což umožňuje stanovovat základní strop pro dílčí rizikové limity a zejména jednotnou kvantifikaci různých druhů rizik. Hodnotu souhrnného ročního rizikového limitu (Profit@Risk) schvaluje představenstvo na základě návrhu Rizikového výboru pro každý finanční rok. Návrh limitu vychází z historické volatility zisku a tržeb Skupiny („Top-down“ metoda). Schválená hodnota v Kč vyjadřuje maximální snížení zisku, které je na 95 % spolehlivosti Skupina ochotna podstupovat za účelem dosažení plánovaného ročního zisku.

Metodou „Bottom-up“ jsou stanovovány a průběžně aktualizovány tzv. Rizikové rámce. Rizikové rámce obsahují vymezení rizika a útvarů či společností Skupiny, pro které je rámec závazný, vymezení pravidel a odpovědnosti za řízení rizika, povolené nástroje a metody řízení rizika a konkrétní rizikové limity vč. limitu, který vyjadřuje podíl příslušného rizika na souhrnném ročním limitu Skupiny.

Od roku 2009 jsou měřena nejvýznamnější tržní rizika podnikatelského plánu (EBITDA@Risk na bázi MonteCarlo simulace v horizontu Y+1 až Y+5). Tržní rizika jsou aktivně řízena prostřednictvím klouzavého prodeje elektřiny a nákupu emisních povolenek v horizontu následujících 6 let, uzavírání dlouhodobých kontraktů na prodej elektřiny a nákup emisních povolenek a zajišťování měnových a úrokových rizik ve střednědobém horizontu. Pro řízení rizik v horizontu podnikatelského plánu se také používá koncept Dluhové kapacity, který umožňuje posuzovat vliv zásadních investičních a jiných aktivit, včetně případných rizik, na celkové cashflow a zadlužení Skupiny s cílem udržení ratingu. Rizika přípravy a realizace investičních projektů jsou jednotně kvantifikována a kvartálně reportována dle jednotné skupinové metodiky pro řízení rizik investic.

Organizace řízení rizik

Nejvyšší autoritou v oblasti řízení rizik je Rizikový výbor (výbor generálního ředitele ČEZ, a. s.), který s výjimkou schvalování souhrnného rizikového limitu ročního plánu, (Profit@Risk), jehož schválení je v kompetenci představenstva ČEZ, a. s., rozhoduje o rozvoji integrovaného systému řízení rizik, spravuje rizikový kapitál, tj. rozhoduje o celkové alokaci rizikového kapitálu na jednotlivá rizika a organizační jednotky, schvaluje závazná pravidla, odpovědnost a strukturu limitů pro řízení dílčích rizik a průběžně monitoruje celkový dopad rizik na Skupinu vč. stavu čerpání rizikového kapitálu, stavu rizik podnikatelského plánu, stavu zajištění v horizontu podnikatelského plánu, prognóz vývoje dluhové kapacity, cashflow Skupiny, dopadu plánovaných investičních akcí (mimo jiné i s ohledem na udržení ratingu).

Přehled a způsob řízení rizik

Ve Skupině je uplatňována jednotná kategorizace rizik Skupiny, která reflektuje specifika korporátní, tj. nebankovní společnosti, a zaměřuje se na primární příčiny neočekávaného vývoje. Rizika jsou rozčleněna do čtyř níže uvedených základních kategorií:

1. Tržní rizika	2. Kreditní rizika	3. Operační rizika	4. Podnikatelská rizika
1.1 Finanční	2.1 Default dlužníka	3.1 Provozní	4.1 Strategické
1.2 Komoditní	2.2 Default dodavatele	3.2 Interní změny	4.2 Politické
1.3 Objemové	2.3 Vypořádací	3.3 Řízení likvidity	4.3 Regulační
1.4 Likvidity trhu		3.4 Bezpečnostní	4.4 Reputační

Aktivity Skupiny se z pohledu řízení rizik dělí na dvě základní skupiny:

- Aktivity, u nichž je jednotně kvantifikováno, jak se příslušná aktivita podílí na souhrnném rizikovém limitu Skupiny (tj. na konkrétní pravděpodobnosti lze objektivně říci, jaké riziko je spojené s aktivitou/plánovaným ziskem). Tato rizika jsou řízena dle pravidel a limitů stanovených Rizikovým výborem a současně v souladu s řídicí dokumentací příslušných subjektů/procesů Skupiny.
- Aktivity, u nichž podíl na souhrnném rizikovém limitu Skupiny dosud není stanoven. Tato rizika jsou řízena odpovědnými vlastníky daných procesů v souladu s interní řídicí dokumentací příslušných subjektů/procesů Skupiny.

Pro veškerá jednotně kvantifikovaná rizika je stanoven dílčí rizikový limit, jehož průběžné čerpání je vyhodnocováno minimálně 1x měsíčně a je zpravidla definováno jako součet aktuální očekávané odchylky očekávaného ročního hospodářského výsledku od plánu a potenciálního rizika ztráty na 95 % spolehlivosti. Metodiky a data Skupiny umožňují dnes jednotně kvantifikovat následující rizika:

- Tržní rizika: finanční (měnová, úroková a akciová) rizika, komoditní cenová (elektřina, emisní povolenky, uhlí, plyn, ropa), objemová (objem výroby elektřiny ve větrných elektrárnách),
- Kreditní rizika: riziko finančních a obchodních protistran a riziko koncových zákazníků elektřiny, zemního plynu a tepla,
- Operační rizika: provozní rizika jaderných a uhelných zdrojů, investiční rizika.

Vývoj rizik je měsíčně reportován Rizikovému výboru prostřednictvím 3 pravidelných reportů:

- Rizika ročního Rozpočtu (čerpání souhrnného ročního Profit@Risk limitu),
- Rizika Podnikatelského plánu (EBITDA@Risk na bázi MonteCarlo simulace),
- Dluhová kapacita (aktuální odchylka od optimálního zadlužení v horizontu Y+5, odvozeného z požadavků ratingových agentur na plnění dluhových ukazatelů pro udržení ratingu ČEZ).

14.1. Kvalitativní popis rizik ČEZ, a. s., spojených s finančními nástroji

Komoditní rizika

Vývoj cen elektřiny, emisních povolenek, uhlí a zemního plynu je kritickým rizikovým faktorem hodnoty ČEZ. Existující systém řízení komoditních rizik je zaměřen na marži z prodeje elektřiny z vlastní výroby, tj. na obchody vedoucí k optimalizaci prodeje výroby ČEZ a k optimalizaci pozice emisních povolenek pro výrobu (potenciální riziko řízeno na bázi EaR, VaR a EBITDA@Risk) a dále na marži z vlastního obchodování s komoditami (potenciální riziko řízeno na bázi VaR).

Tržní finanční rizika (měnová a úroková rizika)

Vývoj měnových kurzů a úrokových sazeb je významným rizikovým faktorem hodnoty ČEZ. Existující systém řízení finančních rizik je zaměřen na budoucí peněžní toky a dále na vlastní finanční obchody, které jsou uzavírány za účelem řízení celkové rizikové pozice v souladu s rizikovými limity (potenciální riziko řízeno na bázi VaR, EBITDA@Risk a doplňkových pozičních limitů). Vlastní finanční nástroje (tj. aktivní i pasivní finanční obchody a derivátové obchody) jsou proto realizovány výhradně v kontextu celkových očekávaných peněžních toků (vč. provozních a investičních cizoměnových toků).

Kreditní rizika

Kreditní expozice jednotlivých finančních partnerů a velkoobchodních partnerů jsou řízeny v souladu s individuálními kreditními limity. Individuální limity jsou stanoveny a průběžně aktualizovány dle bonity protistrany (dle mezinárodního ratingu a dle interního hodnocení finanční situace u protistran, které nemají mezinárodní rating).

V souladu s metodikou kreditního rizika, uplatňovanou v bankovníctví dle Basel II, je měsíčně kvantifikována očekávaná a potenciální ztráta na hladině spolehlivosti 95 %, tj. je kvantifikován a vyhodnocován podíl kreditního rizika na souhrnném ročním rizikovém limitu.

Likviditní rizika

Likviditní riziko je vnímáno primárně jako riziko operační (riziko řízení likvidity) a rizikovým faktorem je interní schopnost efektivně řídit proces plánování budoucích peněžních toků a zajistit adekvátní likviditu a efektivní krátkodobé financování (riziko řízeno na kvalitativní bázi). K řízení fundamentálního likviditního rizika (tj. likviditního rizika v bankovním pojetí) slouží systém řízení rizik jako celek. Budoucí odchylky očekávaného peněžního toku jsou v daném horizontu řízeny v souladu se souhrnným rizikovým limitem a v kontextu aktuální a cílové míry zadlužení ČEZ.

14.2. Kvantitativní popis rizik ČEZ, a. s., spojených s finančními nástroji

Komoditní rizika

Požadovaný kvantitativní údaj o rizicích (tj. potenciální změna tržní hodnoty vlivem působení uvedených rizikových faktorů k 31. 12.) byl stanoven na základě níže uvedených předpokladů:

- jako indikátor rizika spojeného s finančními nástroji je zvolen měsíční parametrický VaR (95% spolehlivost) popř. Monte-Carlo VaR u komoditních opcí, který vyjadřuje potenciální změnu reálné hodnoty kontraktů, které jsou klasifikovány jako deriváty podle IAS 39 (v ČEZ deriváty s těmito podkladovými komoditami: elektřina, emisní povolenky EUA a CER/ERU, zemní plyn, uhlí ARA, Richards Bay, Newcastle a ropa Brent),
- ve výpočtu VaR jsou zahrnuty také vysoce pravděpodobné budoucí prodeje elektřiny vlastní výroby s dodávkou v ČR pro věrné zobrazení zajišťovacího charakteru významné části existujících derivátových prodejních kontraktů elektřiny s dodávkou v Německu,
- pro výpočet volatility a korelací (mezi cenami komodit) je použita metoda SMA (Simple Moving Average) na 60 denních časových řadách,
- zdrojem tržních cen jsou zejména EEX, PXE a ICE.

Potenciální dopad působení uvedených rizikových faktorů k 31. 12. (v mil. Kč):

	2013	2012
Měsíční VaR (95%) – vliv změn tržních cen komodit	688	556

Měnová rizika

Požadovaný kvantitativní údaj o rizicích (tj. potenciální změna tržní hodnoty vlivem působení měnového rizika k 31. 12.) byl stanoven na základě níže uvedených předpokladů:

- jako indikátor měnového rizika je zvolen měsíční parametrický VaR (95% spolehlivost),
- pro výpočet volatility a vnitřní korelace jednotlivých měn je použita metoda JP Morgan (metoda parametrického VaR) na 90 denních historických časových řadách,
- relevantní měnová pozice je definována jako diskontovaná hodnota cizoměnových toků plynoucích ze všech kontrahovaných finančních instrumentů, z očekávaných cizoměnových provozních výnosů a nákladů v roce 2013 a z vysoce pravděpodobných očekávaných budoucích cizoměnových výnosů, nákladů a kapitálových výdajů zajišťovaných finančními instrumenty,
- relevantní měnové pozice reflektují veškeré významné cizoměnové toky ve sledovaném koši cizích měn,
- zdrojem tržních měnových kurzů jsou zejména IS Reuters a IS Bloomberg.

Potenciální dopad působení měnového rizika k 31. 12. (v mil. Kč):

	2013	2012
Měsíční měnový VaR (95% spolehlivost)	331	194

Úroková rizika

Pro kvantifikaci potenciálního dopadu úrokového rizika byla zvolena citlivost úrokových výnosů a nákladů na paralelní posun relevantních výnosových křivek. Kvantifikace (k 31.12.) byla aproximativně provedena na základě následujících předpokladů:

- jako indikátor úrokového rizika je zvolen paralelní posun výnosových křivek (+10bp),
- citlivost P/L je měřena jako změna ročních úrokových výnosů a nákladů plynoucích z úrokově citlivých pozic k 31.12.,
- relevantní úrokové pozice reflektují veškeré významné úrokově citlivé pozice,
- zdrojem tržních úrokových sazeb jsou zejména IS Reuters a IS Bloomberg.

Potenciální dopad působení úrokového rizika k 31. 12. (v mil. Kč):

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Úroková citlivost* na paralelní posun výnosových křivek (+10bp)	-	-4

* Kladné znaménko značí vyšší nárůst úrokových výnosů oproti úrokovým nákladům a naopak.

Kreditní expozice z poskytnutých záruk k 31. 12. (v mil. Kč):

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Poskytnuté záruky dceřiným, přidruženým a společným podnikům *	13 232	19 575

* Záruky mají různé doby platnosti, nejzazší termín pro uplatnění je březen 2027.

Likviditní rizika

Smluvní splatnosti finančních závazků k 31. 12. 2013 (v mil. Kč):

	Vydané dluhopisy	Úvěry	Deriváty *	Závazky z obchodního styku a ostatní závazky	Poskytnuté záruky **
Splátky během jednoho roku	30 835	3 914	327 784	64 115	13 232
Splátky od 1 do 2 let	23 295	2 414	58 330	-	-
Splátky od 2 do 3 let	19 594	2 413	21 028	-	-
Splátky od 3 do 4 let	5 443	2 413	5 326	-	-
Splátky od 4 do 5 let	5 443	2 412	5 726	-	-
V dalších letech	163 460	5 235	69 611	-	-
Celkem	<u>248 070</u>	<u>18 801</u>	<u>487 805</u>	<u>64 115</u>	<u>13 232</u>

Smluvní splatnosti finančních závazků k 31. 12. 2012 (v mil. Kč):

	Vydané dluhopisy	Úvěry	Deriváty *	Závazky z obchodního styku a ostatní závazky	Poskytnuté záruky **
Splátky během jednoho roku	16 582	4 540	270 483	57 498	19 575
Splátky od 1 do 2 let	28 161	1 699	44 106	-	-
Splátky od 2 do 3 let	20 810	2 354	18 195	-	-
Splátky od 3 do 4 let	17 382	2 336	155 554	-	-
Splátky od 4 do 5 let	4 434	2 317	2 480	-	-
V dalších letech	134 775	7 286	68 957	-	-
Celkem	222 144	20 532	559 775	57 498	19 575

* Smluvní splatnosti u derivátů představují platby uskutečněné společností. Společnost u těchto nástrojů současně získá protihodnotu. Reálné hodnoty derivátů jsou uvedeny v bodě 13.

** Maximální částka záruk je vykázána v nejbližším období možného uplatnění.

14.3. Zajišťovací účetnictví

Společnost používá zajištění peněžních toků z vysoce pravděpodobných budoucích výnosů v EUR, a to pro účely zajištění měnového rizika. Zajištěné peněžní toky jsou očekávány v letech 2014 až 2018. Zajišťovacím nástrojem k 31. 12. 2013, resp. 2012, jsou v tomto případě závazky z titulu emisí euroobligací a bankovních úvěrů denominovaných v EUR v celkové výši 5,0 mld. EUR, resp. 5,3 mld. EUR a měnové forwardy a swapy. K 31. 12. 2013, resp. 2012, činila reálná hodnota těchto zajišťovacích derivátů (měnových forwardů a swapů) -4 531 mil. Kč, resp. -1 778 mil. Kč.

Společnost dále používá zajištění peněžních toků z vysoce pravděpodobných budoucích nákupů emisních povolenek, které jsou očekávány v letech 2014 až 2016. Zajišťovacím nástrojem k 31. 12. 2013, resp. 2012, jsou v tomto případě futures na nákup emisních povolenek odpovídající objemu 12,5 mil. tun, resp. 2,9 mil. tun emisí CO₂. K 31. 12. 2013, resp. 2012, činila reálná hodnota těchto zajišťovacích derivátů -273 mil. Kč, resp. -98 mil. Kč.

Společnost dále používá zajištění peněžních toků z vysoce pravděpodobných budoucích prodejů elektrické energie v České republice, které budou realizovány v letech 2015 až 2019. Jako zajišťovací nástroj slouží v tomto případě forwardy a futures na prodej elektrické energie v Německu. K 31. 12. 2013, resp. 2012, činila reálná hodnota těchto zajišťovacích derivátů 3 880 mil. Kč, resp. 2 239 mil. Kč.

V roce 2013 a 2012 byly částky z titulu zajištění peněžních toků přeúčtované z vlastního kapitálu vykázány ve výsledku hospodaření v položce Tržby z prodeje elektrické energie, Výnosy a náklady z derivátových obchodů s elektrickou energií, uhlím a plynem, netto, Emisní povolenky, netto, a Ostatní finanční náklady a výnosy, netto. V roce 2013, resp. 2012, bylo z titulu neefektivnosti zajištění peněžních toků zaúčtováno do výsledku hospodaření -126 mil. Kč, resp. -778 mil. Kč. V letech 2013 a 2012 byla neefektivnost způsobena především transakcemi, u kterých přestaly být zajištěné položky vysoce pravděpodobné.

15. Rezerva na vyřazení jaderného zařízení z provozu a uložení použitého jaderného paliva

Společnost provozuje dvě jaderné elektrárny. Jaderná elektrárna Dukovany se skládá ze čtyř bloků uvedených do provozu v letech 1985 až 1987 a rekonstruovaných v pozdějších letech. Jaderná elektrárna Temelín se skládá ze dvou bloků, které byly uvedeny do provozu v letech 2002 a 2003. Zákon o mírovém využívání jaderné energie a ionizujícího záření („atomový zákon“) stanovuje určité povinnosti pro dekontaminaci a demontáž jaderných zařízení a ukládání radioaktivního odpadu a použitého jaderného paliva. V souladu s atomovým zákonem musí být všechny jaderné části a zařízení jaderné elektrárny po ukončení její provozní životnosti zlikvidovány. Podle současných předpokladů bude provoz v jaderné elektrárně Dukovany ukončen v roce 2027, v Temelíně pak přibližně v roce 2042. Studie pro jadernou elektrárnu Dukovany z roku 2013 a pro jadernou elektrárnu

Temelín z roku 2009 předpokládají, že náklady na vyřazení těchto elektráren z provozu dosáhnou výše 22,4 mld. Kč a 14,6 mld. Kč. Prostředky rezervy vytvářené podle atomového zákona jsou ukládány na vázaných bankovních účtech. Tyto peněžní prostředky je možno v souladu s legislativou používat na nákup státních dluhopisů, případně je ukládat na termínovaných bankovních účtech. Všechna tato finanční aktiva s omezenou dostupností jsou vykázána v rozvaze jako součást Dlouhodobého finančního majetku, netto (viz bod 4).

Ústředním orgánem zodpovědným za organizaci a provoz zařízení určených pro konečné ukládání radioaktivního odpadu a použitého jaderného paliva je Správa úložišť radioaktivních odpadů (SÚRAO) zřízená Ministerstvem průmyslu a obchodu ČR. Tento orgán centrálně organizuje veškerá úložiště radioaktivního odpadu a použitého paliva, dohlíží na tato úložiště a nese za ně odpovědnost. Činnost SÚRAO je financována z „jaderného účtu“, na který přispívají producenti radioaktivního odpadu. Výše příspěvku je nařízením vlády stanovena na 50 Kč za jednu MWh elektřiny vyrobené v jaderné elektrárně. V roce 2013, resp. 2012, činila výše tohoto příspěvku 1 537 mil. Kč, resp. 1 516 mil. Kč. Veškeré náklady spojené s dočasným skladováním použitého jaderného paliva a likvidací radioaktivního odpadu hradí přímo jeho producent. Skutečně vzniklé náklady se účtují na vrub rezervy na skladování použitého jaderného paliva.

Společnost tvoří v souladu se zásadami popsanými v bodu 2.21 rezervy na odhadované budoucí náklady z titulu vyřazení jaderných zařízení z provozu a skladování a ukládání použitého jaderného paliva.

V následující tabulce je uveden rozpis těchto rezerv k 31. 12. 2013 a 2012 (v mil. Kč):

	Rezerva			
	Vyřazení jaderného zařízení	Uložení jaderného paliva		Celkem
		Dočasné	Trvalé	
Zůstatek k 31. 12. 2011	8 957	6 430	21 672	37 059
Pohyby během roku 2012:				
Vliv inflace a reálné úrokové míry	403	289	976	1 668
Tvorba rezervy	-	453	-	453
Dopad změn odhadu účtovaný do výsledků hospodaření	-	364	-	364
Dopad změn odhadu zvyšující dlouhodobý hmotný majetek	2 490	-	2 451	4 941
Čerpání za běžný rok	-	-742	-1 516	-2 258
Zůstatek k 31. 12. 2012	11 850	6 794	23 583	42 227
Pohyby během roku 2013:				
Vliv inflace a reálné úrokové míry	415	238	825	1 478
Tvorba rezervy	-	460	-	460
Dopad změn odhadu účtovaný do výsledků hospodaření	-	249	-	249
Dopad změn odhadu zvyšující dlouhodobý hmotný majetek	1 295	-	19	1 314
Čerpání za běžný rok	-	-550	-1 537	-2 087
Zůstatek k 31. 12. 2013	13 560	7 191	22 890	43 641

Čerpání rezervy na trvalé uložení použitého jaderného paliva za běžný rok zahrnuje platby uhrazené na státem kontrolovaný jaderný účet a čerpání rezervy na dočasné skladování představuje především nákup kontejnerů pro tyto účely.

V roce 2013 společnost provedla změnu odhadu rezervy na dočasné uložení jaderného paliva v souvislosti se změnou očekávaných budoucích nákladů na skladování použitého jaderného paliva, u rezervy na vyřazení jaderného zařízení v souvislosti s aktualizací expertní studie nákladů na vyřazování z provozu pro jadernou elektrárnu Dukovany a u rezervy na trvalé uložení jaderného paliva z důvodu úpravy očekávané výroby jaderných elektráren.

V roce 2012 společnost provedla změnu odhadu rezervy na dočasné uložení jaderného paliva na základě změny v očekávaných budoucích nákladech na skladování a změny diskontní sazby, změnu odhadu rezervy na vyřazení jaderných zařízení z provozu v důsledku změny diskontní sazby a změnu rezervy na trvalé uložení použitého jaderného paliva v důsledku změny očekávané výroby jaderných elektráren v budoucnu a změny diskontní sazby.

Skutečné náklady na vyřazení jaderných zařízení z provozu a uložení použitého jaderného paliva se mohou od výše uvedených odhadů výrazně lišit, a to díky změnám v legislativě či technologii, nárůstu osobních nákladů, nákladů na materiál a zařízení, a také díky jinému časovému průběhu provedení všech činností souvisejících s vyřazením jaderného zařízení a uložení použitého jaderného paliva.

16. Ostatní dlouhodobé závazky

Přehled ostatních dlouhodobých závazků k 31. 12. 2013 a 2012 (v mil. Kč):

	2013	2012
Deriváty	6 300	3 219
Rezerva na rekultivace skládek	1 320	1 277
Závazky z titulu zaměstnaneckých požitků	950	909
Ostatní *	1 751	-
Celkem	10 321	5 405

* Dlouhodobý závazek z titulu přijaté kauce od společnosti Vršanská uhelná a.s.

V následující tabulce jsou uvedeny pohyby rezervy na rekultivace skládek k 31. 12. 2013 a 2012 (v mil. Kč):

	2013	2012
Zůstatek k 1. 1.	1 277	1 762
Vliv inflace a reálné úrokové míry	44	76
Dopad změn odhadu snižující dlouhodobý hmotný majetek	-65	-106
Čerpání za běžný rok	-43	-105
Vliv fúze	107	-
Vklady	-	-350
Zůstatek k 31. 12.	1 320	1 277

17. Krátkodobé úvěry

Přehled krátkodobých úvěrů k 31. 12. 2013 a 2012 (v mil. Kč):

	2013	2012
Krátkodobé bankovní úvěry	1 813	2 481
Kontokorentní účty	143	254
Emitované krátkodobé dluhopisy	274	-
Celkem	2 230	2 735

Krátkodobé úvěry jsou úročeny variabilními úrokovými sazbami. Vážená průměrná úroková sazba k 31. 12. 2013, resp. 2012 činila 0,5 %, resp. 1,0 %. Za rok 2013, resp. 2012, činila vážená průměrná úroková sazba 0,7 %, resp. 1,6 %.

18. Obchodní a jiné závazky

Přehled závazků z obchodního styku a ostatních závazků k 31. 12. 2013 a 2012 (v mil. Kč):

	2013	2012
Závazky z obchodního styku	29 295	30 212
Deriváty	14 729	20 045
Závazek z cashpoolingu Skupiny ČEZ a obdobné půjčky v rámci Skupiny ČEZ	33 403	26 043
Ostatní	1 417	1 243
Celkem	78 844	77 543

19. Ostatní pasiva

Přehled ostatních pasiv k 31. 12. 2013 a 2012 (v mil. Kč):

	2013	2012
Rezervy	3 588	3 460
Marže z nederivátových obchodů na PXE	436	220
Časové rozlišení úroků	3 716	3 299
Nevyfakturované dodávky zboží a služeb	4 627	9 579
Daně a poplatky, mimo daně z příjmů	408	200
Celkem	12 775	16 758

V roce 2012 společnost vytvořila rezervu ve výši 895 mil. Kč na garanci úvěru poskytnutého International Financial Corporation a Evropskou bankou pro obnovu a rozvoj společnosti CEZ Shpërndarje. Dne 7. 2. 2013 společnost splatila závazky CEZ Shpërndarje ve výši 35,2 mil. EUR vůči International Financial Corporation a Evropské bance pro obnovu a rozvoj, které vyplývaly z úvěrové smlouvy uzavřené mezi těmito dvěma bankami a CEZ Shpërndarje v červnu 2011 a z titulu písemného ujednání mezi ČEZ a oběma bankami uzavřeného dne 20. 7. 2012. Tímto krokem se ČEZ stal věřitelem CEZ Shpërndarje. V důsledku uhrazení závazku došlo v roce 2013 ke zrušení rezervy v plné výši a tvorbě opravné položky k poskytnuté půjčce (viz body 4 a 30).

Podle zákona je společnost zodpovědná za náhradu škod způsobených exhalacemi. Na základě současných odhadů svých pravděpodobných závazků vytváří společnost rezervu na náhrady těchto škod. Zůstatek rezervy k 31. 12. 2013, resp. 2012, činil 393 mil. Kč, resp. 342 mil. Kč.

V roce 2013, resp. 2012, společnost tvořila rezervu na emise ve výši 2 924 mil. Kč, resp. 1 580 mil. Kč (viz bod 8).

Marže z nederivátových obchodů na PXE představuje čistou marži zaplacenou energetické burze POWER EXCHANGE CENTRAL EUROPE, a.s. (PXE), příp. energetickou burzou, z titulu budoucích nákupů a prodejů elektrické energie s fyzickým dodáním po rozvahovém dni.

20. Provozní výnosy

Přehled provozních výnosů k 31. 12. 2013 a 2012 (v mil. Kč):

	2013	2012
Prodej elektrické energie:		
Silová elektřina – tuzemsko:		
ČEZ Prodej, s.r.o.	29 316	33 961
POWER EXCHANGE CENTRAL EUROPE, a.s. (PXE)	2 036	2 013
Ostatní	35 920	38 556
Silová elektřina – tuzemsko celkem	67 272	74 530
Silová elektřina – zahraničí	13 828	11 582
Vliv zajištění (viz bod 14.3)	2 687	1 908
Podpůrné a ostatní služby	5 700	6 295
Tržby z prodeje elektrické energie celkem	89 487	94 315
Obchodování s elektrickou energií, uhlím a plynem:		
Prodej – tuzemsko	16 746	18 861
Prodej – zahraničí	197 932	241 579
Nákup – tuzemsko	-15 779	-18 585
Nákup – zahraničí	-191 629	-239 074
Vliv zajištění	13	297
Změna reálných hodnot komoditních derivátů	-5 691	954
Výnosy a náklady z derivátových obchodů s elektrickou energií, uhlím a plynem, netto, celkem	1 592	4 032
Tržby z prodeje plynu, tepla a ostatní výnosy:		
Prodej plynu	5 268	4 270
Prodej tepla	1 855	1 759
Ostatní	3 442	3 771
Tržby z prodeje plynu, tepla a ostatní výnosy celkem	10 565	9 800
Výnosy celkem	101 644	108 147

21. Osobní náklady

Přehled osobních nákladů k 31. 12. 2013 a 2012 (v mil. Kč):

	2013		2012	
	Celkem	Orgány společnosti a vrcholové vedení ¹⁾	Celkem	Orgány společnosti a vrcholové vedení ¹⁾
Mzdové náklady	-4 183	-256	-4 226	-235
Odměny členům orgánů společnosti včetně tantiém	-35	-35	-39	-39
Opční smlouvy	-33	-33	-75	-75
Sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	-1 321	-47	-1 286	-29
Ostatní osobní náklady	-499	-25	-487	-26
Osobní náklady celkem	-6 071	-396	-6 113	-404

¹⁾ Členové dozorčí rady a představenstva, generální ředitel, ředitelé divizí a vybraní ředitelé útvarů s celospolečenskou působností. V nákladech jsou obsaženy i odměny bývalým členům orgánů společnosti.

Nad rámec osobních nákladů je členům představenstva a vybraným vedoucím zaměstnancům společnosti umožněno použití osobních automobilů pro služební i soukromé účely.

V případě ukončení smlouvy o výkonu funkce člena představenstva před sjednanou dobou je společnost povinna vyplatit členu představenstva odstupné ve výši souhrnu měsíčních odměn, které by jinak byly členu představenstva vyplaceny při setrvání ve funkci až do sjednané doby. Povinnost vyplatit odstupné nevzniká v případě, že člen představenstva sám odstoupí z funkce v orgánu společnosti.

K 31. 12. 2013, resp. 2012, byla členům představenstva a vybraným manažerům přiznána opční práva na nákup 2 388 tis. ks, resp. 2 443 tis. ks akcií společnosti. Pro členy dozorčí rady byla možnost uzavření opčních smluv na nákup akcií společnosti zrušena rozhodnutím valné hromady akcionářů v červnu 2005.

Členové představenstva a vybraní manažeři mají nárok na získání opčních práv ke kmenovým akciím společnosti za podmínek uvedených v opční smlouvě. Podle pravidel pro poskytování opčních práv, schválených valnou hromadou v květnu 2008, jsou členům představenstva a vybraným manažerům po dobu výkonu funkce každý rok přidělovány opce na určitý počet akcií společnosti. Kupní cena akcie je stanovena jako vážený průměr z cen, za které byly uskutečněny obchody s akciemi společnosti na regulovaném trhu v České republice v době jednoho měsíce před dnem daného ročního přidělu. Beneficiet je oprávněn vyzvat společnost k převedení akcií nejvýše v počtu kusů odpovídajících danému přidělu opcí, a to vždy nejdříve po dvou letech a nejpozději do poloviny čtvrtého roku od každého přidělu opcí. Právo na opce je omezeno tak, že zhodnocení akcií společnosti může činit maximálně 100 % oproti kupní ceně a beneficiet je povinen držet na svém majetkovém účtu takový počet kusů akcií, nabytých na základě výzvy k převodu, který odpovídá hodnotě 20 % zisku dosaženého v den výzvy, a to až do ukončení opčního programu.

V roce 2013, resp. 2012, zaúčtovala společnost osobní náklady související s přiznanými opcemi ve výši 33 mil. Kč, resp. 75 mil. Kč.

V následující tabulce jsou uvedeny změny v počtu přiznaných opcí, k nimž došlo během roku 2013 a 2012 a vážené průměry opčních cen akcií:

	Počet opcí			Průměrná cena Kč za akcii
	Předsta- venstvo tis. ks	Vybraní manažeři tis. ks	Celkem tis. ks	
Počet opcí k 31. 12. 2011	1 903	760	2 663	1 011,70
Přiznané opce	664	256	920	727,80
Opce, na něž nárok zanikl	-910	-230	-1 140	1 122,90
Počet opcí k 31. 12. 2012 ¹⁾	<u>1 657</u>	<u>786</u>	<u>2 443</u>	<u>852,85</u>
Přiznané opce	550	295	845	559,43
Opce, na něž nárok zanikl	-585	-315	-900	970,06
Počet opcí k 31. 12. 2013 ¹⁾	<u>1 622</u>	<u>766</u>	<u>2 388</u>	<u>704,84</u>

¹⁾ K 31. 12. 2013, resp. 2012, byly splněny veškeré podmínky pro uplatnění opcí v celkovém množství 947 tis. ks, resp. 900 tis. ks. K 31. 12. 2013, resp. 2012, činila průměrná cena opcí, které bylo možno uplatnit, 809,74 Kč za akcii, resp. 992,65 Kč za akcii.

Reálná hodnota opce k datu přidělení byla stanovena na základě binomického oceňovacího modelu. Jelikož opce přiznané v rámci motivačního programu společnosti se ve významných rysech liší od obchodovatelných opcí a změny v předpokladech použitých pro výpočet reálné hodnoty mají významný vliv na stanovení reálné hodnoty opcí, mohou se vypočtené reálné hodnoty významně lišit od hodnot stanovených na základě odlišného oceňovacího modelu či hodnoty stanovené za odlišných předpokladů.

K datu přidělení opcí byly použity následující základní předpoklady, z kterých vyplynula reálná hodnota opce:

	2013	2012
Vážený průměr předpokladů:		
Dividendový výnos	6,7 %	5,6 %
Očekávaná volatilita	22,4 %	22,4 %
Střednědobá bezriziková úroková míra	0,8 %	1,1 %
Očekávaná doba pro uplatnění opcí (roky)	1,4	1,4
Tržní cena akcií k datu přidělení opcí (Kč na akcii)	549,7	733,6
Průměrná reálná hodnota opce k datu přidělení (Kč na opci)	37,5	63,4

Očekávaná doba pro uplatnění opcí je založena na historických údajích a nemusí odpovídat skutečné době, kdy budou opce uplatněny. Očekávaná volatilita je založena na předpokladu, že volatilita v budoucnu bude podobná volatilitě v historii, nicméně skutečná volatilita se od volatility v historii může lišit.

V následujícím přehledu jsou uvedeny počty přiznaných opcí na akcie (v tis. ks) k 31. 12. 2013 a 2012, členěné dle rozmezí opčních cen:

	2013	2012
450 – 700 Kč za akcii	909	169
700 – 900 Kč za akcii	1 279	1 519
900 – 1 400 Kč za akcii	200	755
Celkem	<u>2 388</u>	<u>2 443</u>

K 31. 12. 2013, resp. 2012, činila průměrná zbývající smluvní doba do uplatnění opcí 1,9 roku, resp. 1,9 roku.

22. Ostatní provozní náklady

Přehled ostatních provozních nákladů k 31. 12. 2013 a 2012 (v mil. Kč):

	2013	2012
Služby	-6 657	-6 819
Změna stavu rezerv a opravných položek	2 533	782
Daně a poplatky	-1 943	-1 887
Odpis pohledávek a trvale zastavených investic	-1 476	-12
Cestovné	-88	-87
Poskytnuté dary	-180	-219
Zisk z prodeje dlouhodobého hmotného majetku	13	23
Zisk z prodeje materiálu	100	44
Placené / přijaté pokuty a úroky z prodlení, netto	440	490
Ostatní, netto	-500	-599
Celkem	<u>-7 758</u>	<u>-8 284</u>

Součástí řádku Daně a poplatky je odvod na jaderný účet (viz bod 15). Ve výši tohoto odvodu je čerpána rezerva na trvalé uložení použitého jaderného paliva. Čerpání rezervy je součástí řádku Změna stavu rezerv a opravných položek.

23. Výnosové úroky

Výnosové úroky dle kategorií finančních nástrojů k 31. 12. 2013 a 2012 (v mil. Kč):

	2013	2012
Úvěry a pohledávky	1 225	1 735
Cenné papíry držené do splatnosti	135	111
Realizovatelné cenné papíry	291	318
Bankovní účty	277	419
Celkem	1 928	2 583

24. Ostatní finanční náklady a výnosy, netto

Přehled ostatních finančních nákladů a výnosů, netto, k 31. 12. 2013 a 2012 (v mil. Kč):

	2013	2012
Přijaté dividendy	14 296	14 557
Zisk / ztráta z derivátů, netto	8	-1 621
Zisk z prodeje realizovatelného finančního majetku	212	12
Darovací daň z emisních povolenek	-226	-1 493
Opravné položky k majetkovým podílům (bod 4)	-5 617	-1 074
Ostatní, netto	-926	-1 556
Celkem	7 747	8 825

25. Daň z příjmů

Daň z příjmů právnických osob za rok 2013 a 2012, byla v souladu se zákonem o daních z příjmů stanovena za použití sazby 19 %. Sazba daně platná pro rok 2014 a dále činí 19 %

Vedení společnosti se domnívá, že daňový náklad byl v účetní závěrce vykázán v náležité výši, příslušný správce daně by však mohl v otázkách umožňujících různou interpretaci zákona zastávat odlišný názor, což by mohlo mít dopad do výsledku hospodaření.

Složky daně z příjmů (v mil. Kč):

	2013	2012
Daň z příjmů splatná	-3 603	-5 632
Daň z příjmů vztahující se k předchozím obdobím	-7	-38
Odložená daň	321	-604
Celkem	-3 289	-6 274

Následující tabulka shrnuje rozdíly mezi nákladem na daň z příjmů a účetním ziskem před zdaněním vynásobeným platnou daňovou sazbou (v mil. Kč):

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Zisk před zdaněním	29 662	41 610
Zákonná sazba daně z příjmů	19 %	19 %
“Předpokládaný” náklad na daň z příjmů	-5 636	-7 906
Úpravy:		
Daňově neuznatelné rezervy a opravné položky, netto	-1 013	-598
Daňově neuznatelné náklady související s držbou podílů	-27	-27
Ostatní daňově neuznatelné položky, netto	-261	-156
Osvobození od daně z přijatých dividend	2 714	2 826
Daňově neuznatelný náklad z opčních práv	-6	-14
Daňově neuznatelný zisk z prodeje podniku	990	-
Darovací daň z emisních povolenek	-43	-361
Daň z příjmů vztahující se k předchozím obdobím	-7	-38
Daň z příjmů	<u>-3 289</u>	<u>-6 274</u>
Efektivní daňová sazba	<u>11 %</u>	<u>15 %</u>

Odložený daňový závazek byl v roce 2013 a 2012 vypočten následujícím způsobem (v mil. Kč):

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Rezervy na vyřazení jaderných elektráren z provozu a uložení použitého jaderného paliva	6 847	6 649
Ostatní rezervy	1 054	480
Opravné položky	509	64
Odložená daň vykázaná ve vlastním kapitálu	2 039	-
Ostatní přechodné rozdíly	178	156
Odložená daňová pohledávka celkem	<u>10 627</u>	<u>7 349</u>
Rozdíl mezi daňovými a účetními zůstatkovými cenami dlouhodobého majetku	-18 400	-17 548
Pohledávky z titulu penále	-155	-86
Odložená daň vykázaná ve vlastním kapitálu	-142	-564
Ostatní přechodné rozdíly	-674	-167
Odložený daňový závazek celkem	<u>-19 371</u>	<u>-18 365</u>
Odložený daňový závazek celkem, netto	<u>-8 744</u>	<u>-11 016</u>

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

	2013			2012		
	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	-9 483	1 802	-7 681	7 867	-1 495	6 372
Odúčtování zajištění peněžních toků z vlastního kapitálu	-3 059	581	-2 478	-104	20	-84
Změna reálné hodnoty realizovatelných cenných papírů účtovaná do vlastního kapitálu	-410	78	-332	733	-139	594
Celkem	-12 952	2 461	-10 491	8 496	-1 614	6 882

26. Spřízněné osoby

Společnost nakupuje od spřízněných osob a prodává spřízněným osobám výrobky, zboží a služby jako běžnou součást své obchodní činnosti.

Pohledávky a závazky vůči spřízněným osobám k 31. 12. 2013, resp. 2012 (v mil. Kč):

	Pohledávky k 31. 12.		Závazky k 31. 12.	
	2013	2012	2013	2012
Akcez Enerji A.S.	104	89	-	33
Akenerji Elektrik Üretim A.S.	19	22	-	648
CEZ Bulgaria EAD	249	137	-	-
CEZ Distributie S.A.	29	-	-	210
CEZ Hungary Ltd.	209	256	23	155
CEZ Chorzow B.V.	-	-	71	987
CEZ International Finance B.V.	-	-	947	715
CEZ MH B.V.	8 754	6 669	651	210
CEZ Polska sp. z o.o.	19	12	957	401
CEZ Romania S.A.	170	109	629	1 500
CEZ Shpërndarje Sh.A. ⁴⁾	-	976	-	-
CEZ Silesia B.V.	-	10	1 308	-
ČEZ Slovensko, s.r.o.	392	637	24	177
ČEZ Bohunice a.s.	-	-	210	194
ČEZ Distribuce, a. s.	9 045	10 375	7 594	2 978
ČEZ Distribuční služby, s.r.o. ¹⁾	23	20	4 810	4 263
ČEZ Energetické produkty, s.r.o.	-	1	249	182
ČEZ ENERGOSERVIS spol. s r.o.	4	2	570	121
ČEZ ICT Services, a. s.	11	287	543	472
ČEZ Korporátní služby, s.r.o. ²⁾	12	5	611	419
ČEZ Obnovitelné zdroje, s.r.o.	11	1	181	40
ČEZ OZ uzavřený investiční fond a.s.	51	9 471	-	171
ČEZ Prodej, s.r.o.	1 723	1 760	7 914	7 240
ČEZ Teplárenská, a.s.	205	231	259	244
ČEZ Zákaznické služby, s.r.o.	2	4	120	202
CM European Power International B.V.	401	519	-	-
CM European Power Slovakia s.r.o.	642	697	-	-
Eco-Wind Construction S.A.	312	154	-	-
Elektrárna Dětmorovice, a.s.	56	-	1 594	1
Elektrárna Chvaletice, a.s. ⁵⁾	-	578	-	3 965
Elektrárna Počerady, a.s.	1 339	273	7 372	2 150
Elektrociepłownia Chorzów				
ELCHO sp. z o.o.	642	844	-	6
Elektrownia Skawina S.A.	88	3	113	145
Energetické centrum, s.r.o.	201	216	-	-
Energotrans, a. s.	86	41	225	1 052
M. W. Team Invest S.R.L.	1 128	12	-	-
Ovidiu Development S.R.L.	8 451	8 143	75	87
Severočeské doly a.s.	768	268	490	424
Shared Services Albania Sh. A.	91	340	-	2
ŠKODA PRAHA a.s.	-	-	-	246
ŠKODA PRAHA Invest s.r.o.	210	9	3 161	3 256
Telco Pro Services, a. s.	1	-	241	-
Teplárna Trmice, a.s. ³⁾	-	3	-	1 413
Tomis Team S.R.L.	674	141	103	105
ÚJV Řež, a. s.	1	-	217	224
Ostatní	411	516	509	668
Celkem	36 534	43 831	41 771	35 306

Celkové prodeje spřízněným osobám a nákupy od spřízněných osob za rok 2013 a 2012 (v mil. Kč):

	Prodeje spřízněným osobám		Nákupy od spřízněných osob	
	2013	2012	2013	2012
Akcez Enerji A.S.	32	34	-	-
CEZ Bulgaria EAD	244	272	-	-
CEZ Hungary Ltd.	1 259	1 709	47	106
CEZ MH B.V.	110	139	-	-
CEZ Romania S.R.L.	185	197	-	-
CEZ Shpërndarje Sh.A. ⁴⁾	-	1	-	273
ČEZ Slovensko, s.r.o.	3 710	2 117	353	861
CEZ Srbija d.o.o.	131	90	354	217
CEZ Trade Bulgaria EAD	149	28	282	460
CEZ Trade Polska sp. z o.o.	424	269	15	28
CEZ Trade Romania S.R.L.	478	486	258	555
CEZ Vanzare S.A.	938	1 101	-	8
ČEZ Distribuce, a. s.	186	378	126	117
ČEZ Distribuční služby, s.r.o. ¹⁾	130	170	8	15
ČEZ Energetické produkty, s.r.o.	5	13	492	984
ČEZ Energetické služby, s.r.o.	8	14	106	108
ČEZ ENERGOSERVIS spol. s r.o.	22	16	767	479
ČEZ ICT Services, a. s.	61	77	1 981	1 905
ČEZ Korporátní služby, s.r.o. ²⁾	47	49	719	648
ČEZ Obnovitelné zdroje, s.r.o.	9	11	264	258
ČEZ Prodej, s.r.o.	34 612	39 391	2 482	3 789
ČEZ Teplárenská, a.s.	1 583	1 504	98	120
Elektrárna Dětmorovice, a.s.	482	-	3 086	-
Elektrárna Chvaletice, a.s. ⁵⁾	2 283	2 396	2 965	5 153
Elektrárna Počerady, a.s.	6 117	573	11 687	2 620
Elektrociepłownia Chorzów ELCHO sp. z o.o.	181	215	-	512
Elektrownia Skawina S.A.	318	262	1 158	1 814
Energotrans, a.s.	606	286	1 126	606
LOMY MORINA spol. s r.o.	-	-	174	174
OSC, a.s.	-	-	97	100
SD-Kolejová doprava, a.s.	11	14	675	670
Severočeské doly a.s.	95	48	5 098	5 269
ŠKODA PRAHA Invest s.r.o.	51	57	17 228	17 390
TEC Varna EAD	-	-	-	281
Teplárna Trmice, a.s. ³⁾	60	64	154	515
Tomis Team S.R.L.	122	141	930	956
ÚJV Řež, a. s.	1	1	467	460
Ostatní	373	431	760	291
Celkem	55 023	52 554	53 957	47 742

¹⁾ Společnosti ČEZ Měření, s.r.o., a ČEZ Logistika, s.r.o., sfúzovaly s nástupnickou společností ČEZ Distribuční služby, s.r.o., s rozhodným dnem 1. 1. 2013.

²⁾ V roce 2013 byla společnost ČEZ Správa majetku, s.r.o., přejmenována na ČEZ Korporátní služby, s.r.o.

³⁾ Společnost Teplárna Trmice, a.s., sfúzovala s nástupnickou společností ČEZ, a. s., s účinností fúze k 1. 10. 2013

⁴⁾ V roce 2013 ztratila společnost kontrolu nad CEZ Shpërndarje Sh.A.

⁵⁾ K 2. 9. 2013 byl prodán podíl ve společnosti Elektrárna Chvaletice, a.s.

Společnost a některé dceřiné společnosti jsou zahrnuty v systému „cashpooling“. Závazek k dceřiným společnostem z tohoto titulu a obdobných půjček je zahrnut v Obchodních a jiných závazcích (viz bod 18).

27. Informace o segmentech

Společnost ČEZ se zabývá zejména výrobou a prodejem elektrické energie a obchodem s elektrickou energií, přičemž převážná většina činnosti společnosti se odehrává na trzích zemí Evropské unie. Společnost neidentifikovala další samostatné provozní segmenty.

28. Čistý zisk na akcii

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Čítatel – základní a zředěný (v mil. Kč)		
Zisk po zdanění	<u>26 373</u>	<u>35 336</u>
Jmenovatel (v tis. ks akcií)		
Základní:		
Průměrný počet kmenových akcií v oběhu	534 115	534 115
Ředící efekt opčních smluv	<u>7</u>	<u>11</u>
Zředěný:		
Upravený průměrný počet akcií	<u>534 122</u>	<u>534 126</u>
Čistý zisk na akcii (Kč na akcii)		
Základní	49,4	66,2
Zředěný	49,4	66,2

29. Majetek a závazky nevykázané v rozvaze

Investiční výstavba

Společnost realizuje dlouhodobý investiční program. Náklady na investiční výstavbu pro období následujících pěti let se k 31. 12. 2013 odhadují celkem na 88,5 mld. Kč, a to na 27,4 mld. Kč v roce 2014, 17,2 mld. Kč v roce 2015, 15,2 mld. Kč v roce 2016, 13,9 mld. Kč v roce 2017 a 14,8 mld. Kč v roce 2018. Uvedené údaje nezahrnují investice do dceřiných, přidružených a společných podniků. Prostředky vynaložené na finanční investice budou vyplývat zejména z počtu příležitostí, ve kterých bude společnost schopna uspět s nabídkami sladěnými s požadavkem efektivnosti takovýchto investic.

Plán investiční výstavby společnost pravidelně reviduje, skutečné náklady na ni se však mohou od výše uvedených údajů lišit. K 31. 12. 2013 měla společnost významné smluvní závazky týkající se investiční výstavby.

Pojištění

Na základě zákona o mírovém využívání jaderné energie a ionizujícího záření je provozovatel jaderných zařízení zodpovědný za způsobené škody v případě jaderné události do výše max. 8 mld. Kč za každou jednotlivou jadernou událost, v případě ostatních jaderných zařízení a přepravy čerstvého jaderného paliva je odpovědnost omezena na částku 2 mld. Kč. Ze zákona dále vyplývá povinnost provozovatele jaderné elektrárny uzavřít pojištění odpovědnosti spojené s provozováním jaderné elektrárny v minimální výši limitu plnění 2 mld. Kč, resp. v případě jiných činností (jako např. přeprava) 300 mil. Kč. Společnost má uzavřena všechna tato povinná pojištění s Českou pojišťovnou a.s. (zastupující Český jaderný pojišťovací pool) a European Liability Insurance for the Nuclear Industry.

Společnost má dále uzavřeny pojistné smlouvy týkající se pojištění majetkových rizik klasických i jaderných elektráren a pojištění odpovědnostních rizik.

30. Situace v Albánii

V květnu 2009 ČEZ získal 76 % podíl v jediné albánské distribuční společnosti OSSh - nyní CEZ Shpërndarje („CEZ SH“). Zbývajících 24 % vlastní albánský stát. Při koupi podílu bylo součástí smluvní dokumentace Prohlášení o regulaci, které nastavilo konkrétní formu regulace a předjímalo akceptaci série nezávislých studií vedoucích k zohlednění všech oprávněných nákladů v tarifech a ostatních regulatorních podmínkách pro plnění povinností CEZ SH jako držitele licencí. V prosinci 2011 albánský regulátor (ERE) svými rozhodnutími o tarifech na období 2012 – 2014 zvýšil regulované ceny výkupu energie, a to bez odpovídající úpravy regulovaných cen pro koncové zákazníky CEZ SH. Proti rozhodnutím, která byla vydána v rozporu s Prohlášením o regulaci, se ČEZ odvolal k ERE a následně podal i soudní žalobu. Rozhodnutí regulátora se spolu s dalšími nepříznivě nastavenými podmínkami ze strany albánských institucí negativně projeví na hospodaření CEZ SH, kde postupně způsobily problémy s likviditou ústící až do kritické finanční situace a platební neschopnosti CEZ SH.

V průběhu celého roku 2012 ČEZ opakovaně písemně upozorňoval ERE na problémy a zhoršující se finanční situaci CEZ SH a také na nutnost činit okamžité kroky k odvrácení neschopnosti CEZ SH plnit povinnosti vyplývající z licencí. ERE na tato upozornění a výzvy ze strany ČEZ opakovaně nereagoval a naopak přijal restriktivní opatření ztěžující odpojení neplatičů, provedl změnu metodiky vykazování odhalených krádeží energie a neschválil podmínky umožňující čerpání investičního úvěru. Dále došlo ke změně v přístupu albánské daňové správy vedoucí k vyměření dodatečných daňových doměrků a pokut. V rámci jednání začala albánská strana veřejně proklamovat vlastní blíže nespecifikované finanční nároky proti ČEZ. Tyto nároky albánská strana nikdy dostatečně nezdůvodnila, právně nespecifikovala, jednoznačně nekvantifikovala a především dosud neuplatnila před žádnou soudní či arbitrážní institucí. Z důvodu opatrnosti ČEZ všechna taková tvrzení albánské strany písemnou formou a priori odmítl jako nepravdivá a nepodložená a nechal si zpracovat nezávislé právní stanovisko. S přihlédnutím ke všem relevantním okolnostem a k platné albánské legislativě nelze předpokládat úspěch albánské strany při možném uplatňování údajných nároků. Možný právní základ těchto nároků je dle albánského práva velmi slabý a povinnost prokázat svá tvrzení leží zcela na žalobci. Za současné situace lze tedy takové nároky považovat za neopodstatněná a pouhá účelová tvrzení, a proto na ně ČEZ k 31. 12. 2013 a 2012 nevytvořil žádnou rezervu.

S ohledem na záporný vlastní kapitál a finanční situaci CEZ SH vytvořil ČEZ stoprocentní opravné položky k finanční investici, pohledávkám z obchodního styku a poskytnutým půjčkám. Dále ČEZ vytvořil rezervu z titulu garance úvěru a jeho příslušenství. Tato rezerva byla po úhradě závazku z úvěru zrušena v plné výši (viz bod 19).

Dne 21. 1. 2013 regulátor rozhodl o odejmutí licencí CEZ SH na distribuci a prodej elektřiny tarifním zákazníkům a současně jmenoval tzv. administrátora CEZ SH. Administrátor převzal správu společnosti, včetně rozhodovacích pravomocí a odpovědnosti za její chod. Přenesla se na něho jak práva statutárních orgánů CEZ SH, tak i akcionářská práva ČEZ, čímž ČEZ ztratil kontrolu nad CEZ SH. V rámci ochrany zájmu svých akcionářů se ČEZ proti ustanovení administrátora a jeho pravomocem odvolal a současně dne 7. 2. 2013 oficiálně uvědomil albánskou vládu o úmyslu vést mezinárodní arbitráž.

Dne 7. 2. 2013 ČEZ splatil závazky CEZ SH ve výši 35,2 mil. EUR vůči International Financial Corporation a Evropské bance pro obnovu a rozvoj, které vyplývaly z úvěrové smlouvy uzavřené mezi těmito dvěma bankami a CEZ SH v červnu 2011 a z titulu písemného ujednání mezi ČEZ a oběma bankami uzavřeného dne 20. 7. 2012. Tímto krokem se ČEZ stal věřitelem CEZ SH. Obě banky (EBRD dne 14. 2. 2013 a IFC dne 15. 2. 2013) rovněž zrušily možnost čerpání dosud nečerpaného úvěrového rámce, který byl uvedenou smlouvou původně stanoven v celkové částce 100 mil. EUR.

V únoru 2013 ČEZ uvědomil albánskou stranu o úmyslu vést arbitrážní řízení u mezinárodního rozhodčího tribunálu na základě Smlouvy o energetické chartě (Energy Charter Treaty) z důvodu neochránění investice do distribuční společnosti CEZ SH zasláním „Notice of Dispute“. Smlouva o energetické chartě byla sjednána v roce 1995 a ratifikována Českou republikou i Albánií a upravuje ochranu investic v oblasti energetiky. Po uplynutí tříměsíčního období pro smírné řešení sporu v květnu 2013 ČEZ oficiálně zahájil arbitrážní řízení zasláním „Notice of Arbitration“. Nicméně toto nebrání případnému mimosoudnímu vyrovnání.

31. Soudní spory

K 31. 12. 2013 je proti společnosti veden soudní spor v souvislosti s realizací výkupu účastnických cenných papírů od menšinových akcionářů v dceřiné společnosti. Navrhovatelé v tomto soudním sporu zpochybňují cenu akcií stanovenou soudním znalcem. V příloze účetní závěrky nejsou uvedeny další informace obvykle vyžadované standardem IAS 37 Rezervy, podmíněné závazky a podmíněná aktiva, protože by jejich zveřejnění mohlo předjímat výsledek tohoto soudního sporu.

32. Události po datu účetní závěrky

Dne 4. 2. 2014 vydala společnost ČEZ, a. s., prostřednictvím své dceřiné společnosti CEZ MH B.V. garantované dluhopisy ve výši 470,2 mil. EUR. Dluhopisy jsou vyměnitelné za akcie společnosti MOL Hungarian Oil and Gas PLC a splatné v roce 2017. Závazky emitenta plynoucí z dluhopisů jsou garantovány společností ČEZ, a. s. Dne 28. 1. 2014 byla stanovena cena emise. Dluhopisy ponесou kupón ve výši 0,00 % a výměnná cena byla stanovena ve výši 61,25 EUR za akcii, což představuje 35% prémii. Držitelé obligací mají právo na výměnu dluhopisů za akcie po 25. 1. 2017 a toto právo podléhá možnosti volby ze strany emitenta dodat vlastníkům dluhopisů hotovost místo všech nebo části akcií.

V lednu 2014 společnost splatila emisi dluhopisů ve výši 2,5 mld. Kč s kupónem stanoveným jako index spotřebitelských cen v ČR plus 4,20 % a emisi krátkodobých dluhopisů ve výši 10 mil. EUR.

Tato účetní závěrka byla schválena k vydání dne 24. února 2014:

Daniel Beneš
Předseda představenstva

Martin Novák
Místopředseda představenstva