

SKUPINA ČEZ

KONSOLIDOVANÁ ÚČETNÍ ZÁVĚRKA
ZPRACOVANÁ V SOULADU S MEZINÁRODNÍMI
STANDARDY ÚČETNÍHO VÝKAZNICTVÍ
K 31. 12. 2012

A ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

Akcionářům společnosti ČEZ, a. s.:

Ověřili jsme přiloženou konsolidovanou účetní závěrku Skupiny ČEZ sestavenou k 31. prosinci 2012 za období od 1. ledna 2012 do 31. prosince 2012, tj. konsolidovanou rozvahu, konsolidovaný výkaz zisku a ztráty, konsolidovaný výkaz o úplném výsledku, konsolidovaný výkaz změn vlastního kapitálu, konsolidovaný výkaz o peněžních tocích a přílohu, včetně popisu používaných významných účetních metod. Údaje o Skupině ČEZ jsou uvedeny v bodech 1 a 7 přílohy této konsolidované účetní závěrky.

Odповідnost statutárního orgánu účetní jednotky za účetní závěrku

Představenstvo společnosti ČEZ, a. s., je odpovědné za sestavení konsolidované 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 konsolidované účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné (materiální) nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

Odповідnost auditora

Naším úkolem je vydat na základě provedeného auditu výrok k této konsolidované 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 konsolidovaná účetní závěrka neobsahuje významné nesprávnosti.

Audit zahrnuje provedení auditorských postupů, jejichž cílem je získat důkazní informace o částkách a skutečnostech uvedených v konsolidované účetní závěrce. Výběr auditorských postupů závisí na úsudku auditora, včetně toho, jak auditor posoudí rizika, že konsolidovaná účetní závěrka obsahuje významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou. Při posuzování těchto rizik auditor přihlédne k vnitřním kontrolám, které jsou relevantní pro sestavení konsolidované 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 konsolidované 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 konsolidovaná účetní závěrka ve všech významných souvislostech věrně a poctivě zobrazuje aktiva, pasiva a finanční situaci Skupiny ČEZ k 31. prosinci 2012 a výsledky jejího hospodaření a peněžní toky za období od 1. ledna 2012 do 31. prosince 2012 v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví přijatými právem Evropské unie.

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

Josef Pivoňka
auditor, oprávnění č. 1963

25. února 2013
Praha, Česká republika

SKUPINA ČEZ
KONSOLIDOVANÁ ROZVAHA
K 31. 12. 2012

V mil. Kč

	2012	2011 (upraveno *)
Aktiva		
Dlouhodobý hmotný majetek:		
Dlouhodobý hmotný majetek, brutto	656 757	605 063
Oprávký a opravné položky	-320 574	-305 813
Dlouhodobý hmotný majetek, netto (bod 3)	336 183	299 250
Jaderné palivo, netto	9 702	8 844
Nedokončené hmotné investice (bod 3)	73 869	78 743
Dlouhodobý hmotný majetek, jaderné palivo a investice celkem	419 754	386 837
Ostatní stálá aktiva:		
Cenné papíry v ekvivalenci	14 383	11 292
Dlouhodobý finanční majetek, netto (bod 4)	38 406	51 810
Dlouhodobý nehmotný majetek, netto (bod 5)	21 604	16 553
Odložená daňová pohledávka (bod 28)	750	809
Ostatní stálá aktiva celkem	75 143	80 464
Stálá aktiva celkem	494 897	467 301
Oběžná aktiva:		
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty (bod 8)	17 957	22 062
Pohledávky, netto (bod 9)	54 763	54 732
Pohledávka z titulu daně z příjmů	1 798	678
Zásoby materiálu, netto	7 671	6 687
Zásoby fosilních paliv	4 032	2 657
Emisní povolenky (bod 10)	12 153	6 013
Ostatní finanční aktiva, netto (bod 11)	39 476	29 569
Ostatní oběžná aktiva (bod 12)	3 323	4 779
Aktiva klasifikovaná jako držená k prodeji (bod 13)	-	3 823
Oběžná aktiva celkem	141 173	131 000
Aktiva celkem	636 070	598 301

* Některé údaje byly upraveny v souvislosti s finálním oceněním Eco-Wind Construction S.A. reálnou hodnotou k datu akvizice a neodpovídají stavu uvedenému v konsolidované účetní závěrce za rok 2011 (viz bod 6).

SKUPINA ČEZ
KONSOLIDOVANÁ ROZVAHA
K 31. 12. 2012

pokračování

	2012	2011 (upraveno *)
Pasiva		
Vlastní kapitál:		
Vlastní kapitál přiřaditelný akcionářům mateřského podniku:		
Základní kapitál	53 799	53 799
Vlastní akcie	-4 382	-4 382
Nerozdělené zisky a kapitálové fondy	200 818	177 408
Vlastní kapitál přiřaditelný akcionářům mateřského podniku celkem (bod 14)	250 235	226 825
Nekontrolní podíly	3 984	5 365
Vlastní kapitál celkem	254 219	232 190
Dlouhodobé závazky:		
Dlouhodobé dluhy bez části splatné během jednoho roku (bod 15)	176 106	164 685
Rezerva na vyřazení jaderného zařízení z provozu a uložení použitého jaderného paliva (bod 18)	42 415	37 285
Ostatní dlouhodobé závazky (bod 19)	22 559	21 721
Dlouhodobé závazky celkem	241 080	223 691
Odložený daňový závazek (bod 28)	21 828	17 009
Krátkodobé závazky:		
Krátkodobé úvěry (bod 20)	4 784	5 500
Část dlouhodobých dluhů splatná během jednoho roku (bod 15)	12 005	19 264
Obchodní a jiné závazky (bod 21)	73 267	78 186
Závazek z titulu daně z příjmů	1 615	1 701
Ostatní pasiva (bod 22)	27 272	20 760
Krátkodobé závazky celkem	118 943	125 411
Pasiva celkem	636 070	598 301

* Některé údaje byly upraveny v souvislosti s finálním oceněním Eco-Wind Construction S.A. reálnou hodnotou k datu akvizice a neodpovídají stavu uvedenému v konsolidované účetní závěrce za rok 2011 (viz bod 6).

SKUPINA ČEZ
KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY
K 31. 12. 2012

V mil. Kč

	2012	2011
Provozní výnosy:		
Tržby z prodeje elektrické energie a souvisejících služeb	186 797	181 793
Výnosy a náklady z derivátových obchodů s elektrickou energií, uhlím a plynem, netto	4 588	5 843
Tržby z prodeje plynu, uhlí a tepla a ostatní výnosy	23 710	22 125
Výnosy celkem (bod 23)	215 095	209 761
Provozní náklady:		
Palivo	-15 841	-17 145
Nákup energie a související služby	-71 656	-65 865
Opravy a údržba	-5 511	-5 014
Odpisy	-27 578	-25 770
Osobní náklady (bod 24)	-18 707	-18 105
Materiál	-5 098	-5 478
Emisní povolenky, netto (bod 10)	476	2 895
Ostatní provozní náklady (bod 25)	-13 249	-13 737
Náklady celkem	-157 164	-148 219
Zisk před zdaněním a ostatními náklady a výnosy	57 931	61 542
Ostatní náklady a výnosy:		
Nákladové úroky z dluhů (bod 2.8)	-4 318	-4 954
Nákladové úroky z jaderných a ostatních rezerv (body 2.24, 18 a 19)	-2 051	-2 002
Výnosové úroky (bod 26)	1 745	1 835
Kurzové zisky a ztráty, netto	763	-566
Snížení hodnoty goodwillu (bod 5)	-848	-292
Ostatní finanční náklady a výnosy, netto (bod 27)	-2 716	69
Zisk / ztráta z cenných papírů v ekvivalenci (bod 2.2)	451	-3 680
Ostatní náklady a výnosy celkem	-6 974	-9 590
Zisk před zdaněním	50 957	51 952
Daň z příjmů (bod 28)	-10 804	-11 199
Zisk po zdanění	40 153	40 753
Zisk po zdanění přiřaditelný na:		
Podíly akcionářů mateřského podniku	41 429	40 756
Nekontrolní podíly	-1 276	-3
Čistý zisk na akcii přiřaditelný na podíly akcionářů mateřského podniku (Kč na akcii) (bod 31)		
Základní	77,6	76,3
Zředěný	77,6	76,3
Průměrný počet vydaných akcií (v tis. ks) (body 14 a 31)		
Základní	534 115	534 041
Zředěný	534 126	534 054

Nedílnou součástí těchto konsolidovaných účetních výkazů je příloha.

SKUPINA ČEZ
KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ O ÚPLNÉM VÝSLEDKU
K 31. 12. 2012

V mil. Kč

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Zisk po zdanění	40 153	40 753
Ostatní úplný výsledek:		
Změna reálné hodnoty finančních nástrojů zajišťujících peněžní toky úctovaná do vlastního kapitálu	7 935	-7 330
Odúčtování zajištění peněžních toků z vlastního kapitálu	-127	-2 343
Změna reálné hodnoty realizovatelných cenných papírů úctovaná do vlastního kapitálu	1 302	54
Odúčtování realizovatelných cenných papírů z vlastního kapitálu	-76	-33
Rozdíly z kurzových přepočtů	-1 436	-330
Podíl na změnách vlastního kapitálu přidružených a společných podniků	-82	1
Odložená daň z příjmů související s ostatním úplným výsledkem (bod 28)	-1 706	1 828
Ostatní úplný výsledek po zdanění	<u>5 810</u>	<u>-8 153</u>
Úplný výsledek po zdanění celkem	<u>45 963</u>	<u>32 600</u>
Úplný výsledek celkem přiřaditelný na:		
Podíly akcionářů mateřského podniku	47 339	32 487
Nekontrolní podíly	-1 376	113

Nedílnou součástí těchto konsolidovaných účetních výkazů je příloha.

SKUPINA ČEZ
KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ ZMĚN VLASTNÍHO KAPITÁLU
K 31. 12. 2012

V mil. Kč

	Podíl přiřaditelný akcionářům mateřského podniku								
	Základní kapitál	Vlastní akcie	Rozdíly z kurzových přepočtů	Zajištění peněžních toků	Realizovatelné cenné papíry a ostatní rezervy	Nerozdělené zisky	Celkem	Nekontrolní podíly	Vlastní kapitál celkem
Stav k 31. 12. 2010	53 799	-4 619	-10 193	3 009	907	178 528	221 431	5 621	227 052
Zisk po zdanění	-	-	-	-	-	40 756	40 756	-3	40 753
Ostatní úplný výsledek	-	-	-454	-7 835	19	1	-8 269	116	-8 153
Úplný výsledek celkem	-	-	-454	-7 835	19	40 757	32 487	113	32 600
Dividendy	-	-	-	-	-	-26 674	-26 674	-4	-26 678
Prodej vlastních akcií	-	237	-	-	-	-68	169	-	169
Opční práva na nákup akcií	-	-	-	-	73	-	73	-	73
Převod uplatněných a zaniklých opčních práv v rámci vlastního kapitálu	-	-	-	-	-49	49	-	-	-
Přijaté kapitálové vklady - nekontrolní podíly	-	-	-	-	-	-	-	43	43
Akvizice dceřiných podniků (bod 6)	-	-	-	-	-	-	-	542	542
Akvizice nekontrolních podílů (bod 6)	-	-	-	-	-	-143	-143	-712	-855
Opce na nákup nekontrolních podílů	-	-	-	-	-	-518	-518	-238	-756
Stav k 31. 12. 2011 (upraveno *)	53 799	-4 382	-10 647	-4 826	950	191 931	226 825	5 365	232 190

* Některé údaje byly upraveny v souvislosti s finálním oceněním Eco-Wind Construction S.A. reálnou hodnotou k datu akvizice a neodpovídají stavu uvedenému v konsolidované účetní závěrce za rok 2011 (viz bod 6).

Nedílnou součástí těchto konsolidovaných účetních výkazů je příloha.

SKUPINA ČEZ
KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ ZMĚN VLASTNÍHO KAPITÁLU
K 31. 12. 2012

pokračování

	Podíl přiřaditelný akcionářům mateřského podniku								
	Základní kapitál	Vlastní akcie	Rozdíly z kurzových přepočtů	Zajištění peněžních toků	Realizovatelné cenné papíry a ostatní rezervy	Nerozdělené zisky	Celkem	Nekontrolní podíly	Vlastní kapitál celkem
Stav k 31. 12. 2011 (upraveno *)	53 799	-4 382	-10 647	-4 826	950	191 931	226 825	5 365	232 190
Zisk po zdanění	-	-	-	-	-	41 429	41 429	-1 276	40 153
Ostatní úplný výsledek	-	-	-1 333	6 332	993	-82	5 910	-100	5 810
Úplný výsledek celkem	-	-	-1 333	6 332	993	41 347	47 339	-1 376	45 963
Dividendy	-	-	-	-	-	-23 982	-23 982	-4	-23 986
Opční práva na nákup akcií	-	-	-	-	75	-	75	-	75
Převod uplatněných a zaniklých opčních práv v rámci vlastního kapitálu	-	-	-	-	-216	216	-	-	-
Přijaté kapitálové vklady - nekontrolní podíly	-	-	-	-	-	-	-	1	1
Akvizice nekontrolních podílů (bod 6)	-	-	3	-	-	-306	-303	-58	-361
Opce na nákup nekontrolních podílů	-	-	-	-	-	281	281	56	337
Stav k 31. 12. 2012	<u>53 799</u>	<u>-4 382</u>	<u>-11 977</u>	<u>1 506</u>	<u>1 802</u>	<u>209 487</u>	<u>250 235</u>	<u>3 984</u>	<u>254 219</u>

* Některé údaje byly upraveny v souvislosti s finálním oceněním Eco-Wind Construction S.A. reálnou hodnotou k datu akvizice a neodpovídají stavu uvedenému v konsolidované účetní závěrce za rok 2011 (viz bod 6).

Nedílnou součástí těchto konsolidovaných účetních výkazů je příloha.

SKUPINA ČEZ
KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ O PENĚŽNÍCH TOCÍCH
K 31. 12. 2012

V mil. Kč

	2012	2011
Provozní činnost:		
Zisk před zdaněním	50 957	51 952
Úpravy o nepeněžní operace:		
Odpisy	28 571	26 098
Amortizace jaderného paliva	2 787	3 225
Zisk z prodeje stálých aktiv, netto	-98	-198
Kurzové zisky a ztráty, netto	-763	566
Nákladové a výnosové úroky, přijaté dividendy	2 267	2 335
Změna stavu rezervy na vyřazení jaderného zařízení z provozu a uložení použitého jaderného paliva	5	-63
Opravné položky k majetku, ostatní rezervy a ostatní nepeněžní náklady a výnosy	943	1 005
Zisk / ztráta z cenných papírů v ekvivalenci	-451	3 680
Změna stavu aktiv a pasiv:		
Pohledávky	793	-15 999
Zásoby materiálu	-845	-423
Zásoby fosilních paliv	-1 283	-846
Ostatní oběžná aktiva	-13 261	-17 480
Obchodní a jiné závazky	2 838	18 369
Ostatní pasiva	5 479	1 164
Peněžní prostředky vytvořené provozní činností	77 939	73 385
Zaplacená daň z příjmů	-11 548	-8 916
Placené úroky s výjimkou kapitalizovaných úroků	-4 069	-4 357
Přijaté úroky	1 978	876
Přijaté dividendy	312	785
Čistý peněžní tok z provozní činnosti	64 612	61 773
Investiční činnost:		
Pořízení dceřiných, přidružených a společných podniků, bez nakoupených peněžních prostředků (bod 6)	-5 323	-927
Příjmy z prodeje dceřiných a přidružených podniků, bez prodaných peněžních prostředků	686	-
Nabytí stálých aktiv, vč. kapitalizovaných úroků	-53 518	-53 241
Příjmy z prodeje stálých aktiv	3 433	1 752
Poskytnuté půjčky	-543	-778
Splátky poskytnutých půjček	2 727	1 609
Změna stavu finančních aktiv s omezenou dostupností	-597	-1 291
Peněžní prostředky použité na investiční činnost	-53 135	-52 876

Nedílnou součástí těchto konsolidovaných účetních výkazů je příloha.

SKUPINA ČEZ
KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ O PENĚŽNÍCH TOCÍCH
K 31. 12. 2012

pokračování

	2012	2011
Finanční činnost:		
Čerpání úvěrů a půjček	125 247	101 624
Splátky úvěrů a půjček	-117 067	-83 530
Přírůstky ostatních dlouhodobých závazků	330	116
Úhrady ostatních dlouhodobých závazků	-306	-181
Dividendy zaplacené akcionářům společnosti	-23 995	-26 655
Zaplacené dividendy / Přijaté kapitálové vklady - nekontrolní podíly, netto	-4	38
Prodej vlastních akcií	-	169
	-15 795	-8 419
Čistý peněžní tok z finanční činnosti		
Vliv kurzových rozdílů na výši peněžních prostředků	213	-602
	-4 105	-124
Čistý úbytek peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů		
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty na počátku období	22 062	22 186
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty ke konci období	17 957	22 062
 Dodatečné informace k výkazu o peněžních tocích		
Celkové zaplacené úroky	7 637	7 111

SKUPINA ČEZ
PŘÍLOHA KONSOLIDOVANÉ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY
K 31. 12. 2012

1. Popis společnosti

ČEZ, a. s. (dále rovněž „ČEZ“ nebo „společnost“) je česká akciová společnost, v níž k 31. 12. 2012 vlastnila Česká republika zastoupená Ministerstvem financí České republiky 69,8 % základního kapitálu (70,3% podíl na hlasovacích právech). Zbývající akcie jsou ve vlastnictví právnických a fyzických osob. Společnost sídlí na adrese Duhová 2/1444, Praha 4, 140 53, Česká republika.

Společnost je mateřskou společností Skupiny ČEZ (dále rovněž „Skupina“), která má jako základní předmět činnosti výrobu, distribuci a prodej elektrické energie (viz body 2.2 a 7). ČEZ je energetická společnost, která v roce 2012 vyrobila přibližně 66 % elektrické energie vyprodukované v České republice a určité množství tepelné energie. V České republice společnost provozuje čtrnáct uhelných elektráren a tepláren, šestnáct vodních elektráren a dvě jaderné elektrárny. Dále společnost prostřednictvím svých dceřiných společností provozuje několik elektráren (uhelné, vodní, větrné, fotovoltaické, spalující biomasu, bioplyn, mazut, plyn) v České republice, dvě uhelné a jednu vodní elektrárnu v Polsku, jednu uhelnou elektrárnu a jednu fotovoltaickou elektrárnu v Bulharsku a větrný park a soustavu vodních elektráren v Rumunsku. Skupina také ovládá některé distribuční společnosti v České republice, Bulharsku, Rumunsku a Albánii (viz též bod 33). V roce 2012, resp. 2011, činil průměrný počet zaměstnanců společnosti a jejich dceřiných společností zahrnutých do konsolidace 31 272, resp. 31 805.

Výkon veřejné správy v energetickém sektoru má v pravomoci Ministerstvo průmyslu a obchodu, Energetický regulační úřad a Státní energetická inspekce.

Ministerstvo průmyslu a obchodu ČR, jakožto ústřední orgán státní správy v odvětví energetiky, vydává státní souhlas s výstavbou nových energetických zdrojů podle podmínek uvedených ve zvláštním předpisu, zpracovává státní energetickou koncepci a zajišťuje plnění závazků vyplývajících z mezinárodních smluv, jimiž je Česká republika vázána, či závazků vyplývajících z členství v mezinárodních organizacích.

Úkolem Energetického regulačního úřadu je zajišťovat regulaci energetického odvětví v České republice, podporovat hospodářskou soutěž a chránit zájmy odběratelů v těch oblastech, kde není možná konkurence. Energetický regulační úřad vydává licence, ukládá povinnost dodávek nad rámec licence, dále povinnost poskytnout v případě naléhavé potřeby za úhradu energetická zařízení jinému držiteli licence pro převzetí povinnosti dodávek nad rámec licence a provádí regulaci cen podle zvláštních právních předpisů. Státní energetická inspekce vykonává dohled nad fungováním energetického odvětví. Všichni odběratelé mají možnost nakupovat elektrickou energii od jakéhokoli dodavatele.

2. Přehled nejdůležitějších účetních zásad

2.1. Účetní závěrka

Přiložená konsolidovaná účetní závěrka Skupiny ČEZ byla zpracována v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví („IFRS“) ve znění přijatém Evropskou unií. Standardy IFRS ve znění přijatém Evropskou unií, které Skupina aplikuje, se v současnosti neliší od standardů IFRS v podobě vydané International Accounting Standards Board (IASB).

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

Některé údaje k 31. 12. 2011 byly upraveny v souvislosti s finálním oceněním Eco-Wind Construction S.A. reálnou hodnotou k datu akvizice a neodpovídají stavu uvedenému v konsolidované účetní závěrce za rok 2011 (viz bod 6).

2.2. Způsob konsolidace

a. Struktura Skupiny

Konsolidovaná účetní závěrka Skupiny ČEZ obsahuje údaje za společnost ČEZ, a. s., a jejích dceřiných, přidružených a společných podniků zahrnutých do konsolidačního celku (viz bod 7).

b. Dceřiné podniky

Dceřiné podniky zařazené do konsolidace jsou takové společnosti, v nichž má Skupina ČEZ podíl větší než 50 % hlasovacích práv nebo je na základě jiných skutečností schopna řídit finanční a provozní politiku těchto společností.

Dceřiné podniky jsou konsolidovány od data, kdy v nich Skupina získala kontrolu, a přestávají být konsolidovány k datu, kdy tuto kontrolu pozbyla.

Podnikové kombinace se účtují metodou akvizice. Pořizovací cena podnikové kombinace odpovídá součtu uhrazené protihodnoty, oceněné reálnou hodnotou stanovenou k datu akvizice, a hodnoty případných nekontrolních podílů na nabývaném podniku. U každé podnikové kombinace nabyvatel ocení případný nekontrolní podíl v nabývaném podniku buď jeho reálnou hodnotou, nebo jeho poměrným podílem na čistých identifikovatelných aktivech nabývaného podniku. Náklady související s akvizicí se účtují přímo do výsledku hospodaření.

V případě akvizice podniku Skupina posuzuje, zda jsou nabytá finanční aktiva a převzaté finanční závazky klasifikovány a vymezeny správným způsobem, který odpovídá jejich smluvním, ekonomickým a dalším relevantním podmínkám k datu akvizice. Mimo jiné Skupina posuzuje oddělení vložených derivátů od hostitelských smluv.

U postupné podnikové kombinace Skupina, jakožto nabyvatel, přecení prostřednictvím výsledku hospodaření dosavadní držené podíly na vlastním kapitálu nabývaného podniku na reálnou hodnotu stanovenou k datu akvizice.

Případná podmíněná protihodnota se oceňuje reálnou hodnotou k datu akvizice. Následné změny této reálné hodnoty se v případě, že je podmíněná protihodnota klasifikována jako aktivum nebo závazek, účtují v souladu s IAS 39 buď do výsledku hospodaření, nebo do ostatního úplného výsledku. Podmíněná protihodnota klasifikovaná jako vlastní kapitál se nepřeceňuje.

Goodwill se prvotně oceňuje částkou odpovídající rozdílu mezi uhrazenou protihodnotou zvýšenou o hodnotu všech případných nekontrolních podílů a mezi čistou částkou nabytých identifikovatelných aktiv a převzatých závazků. Pokud je protihodnota nižší než reálná hodnota čistých aktiv nabývané dceřiné společnosti („záporný goodwill“), Skupina nejprve posoudí, zda byla správně vymezena a oceněna identifikovatelná aktiva, závazky a podmíněné závazky nabývaného podniku a správně stanovena cena akvizice. Případný rozdíl, který zůstane i po tomto přehodnocení, se účtuje přímo do výsledku hospodaření.

Změna majetkového podílu v dceřiné společnosti, která nevede ke ztrátě kontroly, se účtuje jako transakce ve vlastním kapitálu.

Pokud má dceřiná společnost záporný výsledek hospodaření, příslušný díl ztráty se alokuje na nekontrolní podíl, i když je v důsledku toho jeho zůstatek záporný.

Opce na nákup nekontrolních podílů se vykazují tak, že se nekontrolní podíl k rozvahovému dni odúčtuje a zaúčtuje se závazek, který se ocení současnou hodnotou částky splatné při uplatnění opce. Případný rozdíl mezi odúčtovanou hodnotou nekontrolního podílu a nově zaúčtovaným závazkem se zahrne do vlastního kapitálu. Následné změny současné hodnoty závazku se účtují přímo do vlastního kapitálu.

Vnitroskupinové transakce, zůstatky a nerealizované zisky z transakcí mezi podniky ve Skupině jsou eliminovány. Nerealizované ztráty jsou eliminovány s výjimkou případů, kdy transakce indikuje snížení hodnoty převáděného aktiva. V případě potřeby byly účetní metody dceřiných společností upraveny tak, aby byly v souladu s metodami používanými Skupinou ČEZ.

c. Přidružené podniky

Přidružené podniky jsou takové společnosti, ve kterých má Skupina podíl na hlasovacích právech mezi 20 % a 50 %, nebo ty společnosti, kde Skupina jiným způsobem uplatňuje podstatný vliv. Investice v přidružených podnicích jsou v konsolidovaných účetních výkazech zahrnuty ekvivalenční metodou. Podle této metody jsou do výsledku hospodaření zahrnuty podíly Skupiny na ziscích nebo ztrátách přidružených podniků po datu akvizice. Podíly Skupiny na ostatních pohybech vlastního kapitálu přidružených podniků jsou vykázány v ostatním úplném výsledku proti hodnotě cenných papírů v ekvivalenci. Nerealizované zisky z transakcí mezi Skupinou a přidruženými podniky jsou eliminovány do výše podílu Skupiny v těchto přidružených podnicích. Nerealizované ztráty jsou eliminovány s výjimkou případů, kdy transakce indikuje snížení hodnoty převáděného aktiva. Částka vykázaná na rozvaze jako Cenné papíry v ekvivalenci obsahuje i zůstatkovou hodnotu goodwillu vyplývajícího z akvizic přidružených podniků. Je-li podíl Skupiny na ztrátách přidruženého podniku roven účetní hodnotě investice nebo ji převyšuje, nejsou další ztráty zahrnovány do konsolidovaného výsledku hospodaření a investice je vykazována v nulové hodnotě. Dodatečné ztráty jsou brány v úvahu v rozsahu, ve kterém se Skupina zavázala uhradit ztráty nebo uhradila závazky přidruženého podniku.

d. Společné podniky

Společné podniky jsou společnosti, na jejichž kontrole se Skupina ČEZ podílí se společníkem, se kterým je uzavřena dohoda o společné kontrole nad společností. Investice ve společných podnicích jsou v konsolidovaných účetních výkazech zahrnuty ekvivalenční metodou (bod 2.2c).

Finanční výkazy společných podniků a mateřské společnosti jsou sestaveny ke stejnému datu. Případné úpravy jsou provedeny tak, aby účetní politiky společného podniku byly v souladu s účetními politikami mateřského podniku. Nerealizované zisky a ztráty z transakcí mezi Skupinou a společnými podniky jsou eliminovány do výše podílu Skupiny v těchto společných podnicích. Ztráty z transakcí jsou vykázány v okamžiku, kdy ztráty představují snížení čisté realizovatelné hodnoty oběžných aktiv nebo snížení hodnoty aktiva.

e. Transakce zahrnující podniky pod společnou kontrolou majoritního vlastníka

Akvizice dceřiných podniků pod společnou kontrolou jsou zaznamenány s použitím metody obdobné metodě sdružení podílů („pooling of interests method“).

Aktiva a pasiva nabyté dceřiné společnosti jsou vykázána v účetní závěrce Skupiny v jejich účetní hodnotě. Pořizovací cena při akvizici dceřiného podniku od společnosti pod společnou kontrolou je zobrazena přímo ve vlastním kapitálu.

Čistý zisk z prodeje dceřiného, přidruženého nebo společného podniku společnosti kontrolované majoritním vlastníkem Skupiny je zaúčtován přímo do vlastního kapitálu.

2.3. Změny účetních metod

a. Aplikace nových účetních standardů IFRS v roce 2012

Přijaté účetní zásady se až na výjimky neliší od zásad použitých v minulém účetním období. K 1. 1. 2012 Skupina přijala níže uvedené nové nebo novelizované standardy a interpretace a standardy a interpretace schválené EU:

- IAS 12 Daně ze zisku – odložené daně (novela), závazná od 1. 1. 2012
- IFRS 1 Silná hyperinflace a odstranění pevných dat u prvoúživatelů IFRS (novela), závazná od 1. 7. 2011
- IFRS 7 Finanční nástroje: zveřejňování (novela), závazná od 1. 7. 2011

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

IAS 12 Daně ze zisku – odložené daně: podkladová aktiva (novela)

Novela je závazná od řádného účetního období začínajícího 1. 1. 2012. Poskytuje praktický návod jak stanovit výši odložených daňových pohledávek a závazků v souvislosti s investicemi do nemovitostí oceněnými reálnou hodnotou. Zavádí vyvratitelný předpoklad, podle něhož se při stanovení odložené daně u investic do nemovitostí oceněných v souladu s modelem definovaným v IAS 40 předpokládá, že účetní hodnotu těchto nemovitostí získá účetní jednotka zpět jejich prodejem. Dále novela stanoví, že u neodepisovaného majetku oceněného v souladu s modelem definovaným v IAS 16 se odložená daň vždy stanoví na předpokladu, že takové aktivum bude prodáno. Skupina v současnosti nemá žádné investice do nemovitostí a nepoužívá tento model přeceňování, takže novela neměla na její finanční pozici ani výsledky hospodaření žádný vliv.

IFRS 1 První přijetí Mezinárodních standardů účetního výkaznictví – Silná hyperinflace a odstranění pevných dat u prvoúživatelů IFRS (novela)

Novela je závazná od řádného účetního období začínajícího 1. 7. 2011, dřívější aplikace je možná. Jestliže datum přechodu účetní jednotky na IFRS je shodné, resp. následuje po datu, kdy došlo k normalizaci její funkční měny (tj. kdy její funkční měna přestala vykazovat znaky silné hyperinflace), může účetní jednotka ocenit veškerá aktiva a závazky, jež před datem normalizace vlastnila, reálnou hodnotou stanovenou k datu přechodu na IFRS. Tuto reálnou hodnotu lze v počátečním výkazu o finanční pozici podle IFRS použít jako domnělou pořizovací cenu těchto aktiv a závazků. Tato výjimka však platí pouze pro aktiva a závazky ovlivněné silnou hyperinflací. Novela neměla žádný vliv na finanční pozici Skupiny ani na její výsledky hospodaření.

IFRS 7 Finanční nástroje: zveřejňování – Nové požadavky na informace zveřejňované v souvislosti s odúčtováním finančních aktiv (novela)

V souladu s novelou je účetní jednotka povinna v příloze účetní závěrky zveřejnit nové informace o finančních aktivech, která byla převedena, ale nikoli odúčtována, tak aby uživatelé její účetní závěrky byli schopni pochopit vztah se souvisejícími závazky. Dále novela požaduje zveřejnění trvalé spoluodpovědnosti účetní jednotky za odúčtované aktivum, aby uživatelé účetní závěrky měli možnost vyhodnotit charakter této spoluodpovědnosti a související rizika. Novela, která je závazná od řádného účetního období začínajícího 1. 7. 2011, nemá v současnosti žádný dopad na finanční pozici Skupiny, její výsledky hospodaření ani na informace zveřejňované v příloze účetní závěrky.

Ostatní standardy a interpretace, jejichž přijetí je povinné od účetního období začínajícího 1. 1. 2012, nemají na účetní závěrku Skupiny významný vliv.

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

Skupina v současné době vyhodnocuje potenciální dopady nových a novelizovaných standardů a interpretací, které budou závazné, resp. budou schváleny EU k 1. 1. 2013 nebo po tomto datu. Z hlediska činnosti Skupiny mají největší význam následující standardy a interpretace:

IAS 1 Sestavování a zveřejňování účetní závěrky – Vykázání položek ostatního úplného výsledku

Tato novela, která bude 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), budou vykázány odděleně od položek, které nebude možné reklasifikovat. Novela nemění charakter položek v současnosti

vykazovaných 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 Skupiny 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 budou účtovat 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 bude vycházet z očekávaného termínu vypořádání, nikoli z nároku zaměstnance na dané požitky. Revidovaný standard bude závazný od řádného účetního období začínajícího 1. 1. 2013. Na Skupinu nebude mít žádný dopad.

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. Novela bude závazná od řádného účetního období začínajícího 1. 1. 2013. Skupina neočekává, že by měla na její finanční pozici a výsledky hospodaření významný vliv, protože ekvivalenční metodu používala pro účtování investic do společných podniků již před vydáním tohoto revidovaného standardu.

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 bude 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 konkurzní a 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. Skupina neočekává, že by tato novela měla dopad na konsolidovanou účetní závěrku.

IFRS 1 První přijetí Mezinárodních standardů účetního výkaznictví – Státní půjčky (novela)

V souladu s touto novelou jsou účetní jednotky nově přecházející na IFRS povinny na státní půjčky, které mají k datu přechodu, prospektivně uplatnit požadavky IAS 20 Vykazování státních dotací a zveřejňování státní podpory. Pokud měly již k datu, kdy o těchto půjčkách prvně účtovaly, k dispozici informace nutné pro retrospektivní uplatnění požadavků IFRS 9 (resp. IAS 39, pokud jsou relevantní) a IAS 20, mohou tyto požadavky uplatnit retrospektivně. Smyslem novely je, aby účetní jednotky nově přecházející na IFRS nemusely retrospektivně oceňovat státní půjčky úročené úrokovou sazbou, která je nižší než sazba tržní. Novela je závazná od řádného účetního období začínajícího 1. 1. 2013 a nebude mít na Skupinu žádný 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. Skupina v současné době vyhodnocuje dopad novely na účetní závěrku a informace zveřejňované v příloze, ale neočekává, že by byl významný.

IFRS 9 Finanční nástroje – Klasifikace a oceňování

IFRS 9, jímž má být nahrazen IAS 39 Finanční nástroje: účtování a oceňování, byl 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 ale 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 účtovat v zůstatkové hodnotě s použitím metody efektivní úrokové míry, 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;
- 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.

Standard měl být původně závazný počínaje řádným účetním obdobím od 1. 1. 2013, ale v prosinci 2011 vydala IASB novelu IFRS 9 Povinné datum platnosti IFRS 9 a přechodná ustanovení, jíž byla závazná platnost odložena na 1. 1. 2015. Standard zatím nebyl schválen Evropskou unií.

V další fázi projektu IFRS 9 se IASB zaměřuje na zajišťovací účetnictví a snížení hodnoty finančních aktiv.

Implementace IFRS 9 bude mít dopad na klasifikaci a oceňování finančních aktiv a závazků Skupiny. Skupina 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 stávající interpretaci SIC-12 Konsolidace – jednotky zvláštního určení. 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 má:

- nad ním „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);
- riziko spojené s variabilními výnosy z účasti na subjektu, do něhož bylo investováno, nebo právo na tyto výnosy;
- schopnost investora využívat moc nad subjektem, do něhož bylo investováno, k ovlivnění výše výnosů investora.

Standard bude závazný od řádného účetního období začínajícího 1. 1. 2013. Prošel schvalovacím řízením v Evropské unii, které rozhodlo, že by měl být uplatňován nejpozději od fiskálního roku počínajícího 1. 1. 2014. Skupina v současnosti neočekává, že by dopad nového standardu v souvislosti s jejími stávajícími majetkovými účastmi byl významný, nicméně standard může ovlivnit účetní řešení budoucích akvizic.

IFRS 11 Společná uspořádání

Tímto standardem bude nahrazen stávající IAS 31 Účasti ve společném podnikání a SIC 13 Spoluovládané jednotky – nepeněžní 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. spoluprovozovatel, 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 při zařazení pod jednu či druhou z výše uvedených kategorií, tj. pod společný provoz, resp. společné podnikání, zohledňuje. 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.

Standard bude závazný od řádného účetního období začínajícího 1. 1. 2013. Prošel schvalovacím řízením v Evropské unii, které rozhodlo, že by měl být uplatňován nejpozději od fiskálního roku počínajícího 1. 1. 2014. Skupina v současnosti neočekává, že by dopad nového standardu v souvislosti s jejími stávajícími majetkovými účastmi byl významný, nicméně standard může ovlivnit účetní řešení budoucích akvizic.

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 bude závazný od řádného

účetního období začínajícího 1. 1. 2013 a bude mít patrně vliv na informace, které Skupina zveřejní v příloze účetní závěrky. Prošel schvalovacím řízením v Evropské unii, které rozhodlo, 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. Skupina v současnosti vyhodnocuje dopad, který by nový standard mohl mít na její finanční pozici a výsledky hospodaření.

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.

Skupina v současnosti vyhodnocuje dopad, který nový standard bude mít na její finanční pozici a výsledky hospodaření. Standard bude závazný od řádného účetního období začínajícího 1. 1. 2013.

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, na Skupinu nebude mít žádný dopad.

Harmonizační novela IFRS

V květnu 2012 vydala IASB harmonizační novely vybraných účetních standardů. Cílem těchto novel je odstranit nekonzistentnosti a zpřesnit některé formulace. Novely jsou závazné od řádného účetního období začínajícího 1. 1. 2013 a nebudou mít žádný vliv na finanční pozici Skupiny ani na její výsledky hospodaření.

IFRS 1 První přijetí Mezinárodních standardů účetního výkaznictví

Podle novely má účetní jednotka, která v minulosti přestala vykazovat podle Mezinárodních standardů účetního výkaznictví a nyní se rozhodne (případně je povinna) znovu na ně přejít, dvě možnosti: re aplikaci IFRS 1 nebo retrospektivní aplikaci celých IFRS, při níž jsou údaje přepočítány, jako by účetní jednotka nikdy nepřestala podle IFRS vykazovat.

IAS 1 Sestavování a zveřejňování účetní závěrky

Novela vysvětluje rozdíl mezi nepovinnými/doplňujícími srovnávacími informacemi a minimálními srovnávacími informacemi. Minimální jsou obvykle údaje za předchozí účetní období.

IAS 16 Pozemky, budovy a zařízení

Novela specifikuje, že větší náhradní díly a zařízení určené k údržbě, které splňují definici dlouhodobého hmotného majetku (pozemků, budov a zařízení), nepatří mezi zásoby.

IAS 32 Finanční nástroje: vykazování

Novela stanoví, že daně ze zisku u podílů na zisku distribuovaných vlastníkům se účtují v souladu s IAS 12 Daně ze zisku.

IAS 34 Mezitímní účetní výkaznictví

Novela slaďuje požadavky, které jsou účetní jednotky povinny v mezitímní účetní závěrce uvádět o celkových aktivech segmentu, s požadavky na celková pasiva segmentu a zajišťuje rovněž konzistentnost informací v mezitímní a řádné účetní závěrce.

2.4. Odhady

Pro přípravu účetní závěrky podle Mezinárodních standardů účetního výkaznictví je nutné, aby vedení Skupiny 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 vykázaných za účetní období. Skutečné výsledky se mohou od těchto odhadů lišit. Popis klíčových předpokladů významných odhadů je uveden v příslušných odstavcích přílohy.

2.5. Tržby

Skupina 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 Skupina 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 záúčtovány, 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.

Příspěvky na připojení a související platby za příkon a přeložky koncových uživatelů jsou účtovány do výnosů období, v němž byly přijaty.

2.6. Nevyfakturované dodávky elektřiny

Změna stavu nevyfakturované elektřiny je stanovována měsíčně na základě odhadu. Odhad měsíční změny nevyfakturované elektřiny vychází z dodávek elektřiny v daném měsíci po odečtení skutečné fakturace a odhadu ztrát distribuční sítě. Celková výše odhadu je ověřována výpočtem, který vychází z projekce spotřeby na základě historické spotřeby pro jednotlivá odběrná místa. Konečný zůstatek nevyfakturované elektřiny je vykázán netto v rozvaze po odečtení záloh přijatých od zákazníků a je zahrnut na řádku Pohledávky, netto, nebo Obchodní a jiné závazky.

2.7. 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 2012, resp. 2011, činily 2 787 mil. Kč, resp. 3 225 mil. Kč. Odpisy jaderného paliva zahrnují tvorbu rezervy na dočasné skladování použitého jaderného paliva ve výši, v jaké souvisí se spotřebou jaderného paliva v účetním období (viz bod 18). V roce 2012, resp. 2011, tyto náklady činily 241 mil. Kč, resp. 463 mil. Kč.

2.8. Úroky

Skupina kapitalizuje do pořizovacích cen dlouhodobého majetku veškeré úroky vztahující se k investiční činnosti, které by jí nevznikly, kdyby investiční činnost nevyvíjela. Kapitalizace úroků je prováděna pouze u aktiv, u kterých výstavba či pořizování probíhá po delší časový úsek. V roce 2012, resp. 2011, byly kapitalizovány úroky ve výši 3 616 mil. Kč, resp. 2 893 mil. Kč, a kapitalizační úroková sazba činila 4,5 %, resp. 4,4 %, v roce 2012, resp. 2011.

2.9. Dlouhodobý hmotný majetek

Dlouhodobý hmotný majetek se oceňuje v pořizovacích cenách snížených o oprávky a opravné položky. Pořizovací cena dlouhodobého hmotného 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 pořízení dlouhodobého hmotného majetku snižují jeho pořizovací cenu.

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. Při prodeji nebo vyřazení dlouhodobého hmotného majetku nebo jeho části jsou pořizovací cena a příslušné oprávky odúčtovány z rozvahy. Veškeré zisky nebo ztráty plynoucí z prodeje nebo vyřazení dlouhodobého hmotného majetku se zahrnují do výsledku hospodaření.

K rozvahovému dni Skupina posuzuje, zda neexistují indikátory možného snížení hodnoty aktiv. Pokud takové indikátory snížení hodnoty existují, Skupina ověřuje, zda zpětně získatelná hodnota dlouhodobého hmotného majetku není nižší než jeho hodnota zůstatková. Případné snížení hodnoty dlouhodobého hmotného majetku je zaúčtováno do výsledku hospodaření a vykázáno na řádku Ostatní provozní náklady.

K rozvahovému dni Skupina posuzuje, zda existují indikátory, že snížení aktiv, které bylo zaúčtováno v minulosti, již není opodstatněné nebo by mělo být sníženo. Pokud takové indikátory existují, Skupina 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 Ostatní provozní náklady.

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

Doby odpisování, zbytkové hodnoty a metody odpisování jsou každoročně revidovány a v případě potřeby upraveny.

V roce 2012, resp. 2011, činily odpisy dlouhodobého hmotného majetku 25 955 mil. Kč, resp. 24 383 mil. Kč, což odpovídá průměrné odpisové sazbě ve výši 4,1 %, resp. 4,2 %.

2.10. 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.

2.11. Dlouhodobý nehmotný majetek

Dlouhodobý nehmotný majetek se oceňuje pořizovací cenou, která zahrnuje cenu pořízení a náklady s pořízením související. Dlouhodobý nehmotný majetek se odpisuje rovnoměrně po předpokládanou dobu životnosti, která činí 3 až 25 let. Doby odpisování, zbytkové hodnoty a metody odpisování jsou každoročně revidovány a v případě potřeby upraveny.

K rozvahovému dni Skupina posuzuje, zda neexistují indikátory možného snížení hodnoty dlouhodobého nehmotného majetku (goodwill – viz bod 2.12). Možné snížení zůstatkové 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 Ostatní provozní náklady.

K rozvahovému dni Skupina posuzuje, zda existují indikátory, že snížení hodnoty aktiv s výjimkou goodwillu, které bylo zaúčtováno v minulosti, již není opodstatněné nebo by mělo být sníženo. Pokud takové indikátory existují, Skupina stanoví zpětně ziskatelnou 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 ziskatelná hodnota dlouhodobého majetku. V takovém případě je zůstatková hodnota majetku se zahrnutím opravné položky zvýšena na novou zpětně ziskatelnou 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 Ostatní provozní náklady.

2.12. Goodwill

Goodwill se prvotně oceňuje částkou odpovídající rozdílu mezi uhrazenou protihodnotou zvýšenou o hodnotu všech případných nekontrolních podílů a mezi čistou částkou nabytých identifikovatelných aktiv a převzatých závazků (viz bod 2.2). Goodwill vznikající při akvizici dceřiných podniků je zahrnut v nehmotných aktivech. Goodwill vztahující se k přidruženým a společným podnikům je vykazován v rozvaze jako součást Cenných papírů v ekvivalenci. Po prvotním zaúčtování se goodwill vyazuje v pořizovací ceně snížené o kumulované ztráty ze snížení hodnoty. U vykázaného goodwillu je testováno možné snížení hodnoty. Tento test je prováděn alespoň jednou ročně nebo častěji, pokud existují indikátory možného snížení hodnoty goodwillu.

Ke dni akvizice je goodwill alokován těm ekonomickým jednotkám, u nichž se očekává, že budou mít užitek ze synergií plynoucích z akvizice. Snížení hodnoty goodwillu se zjišťuje stanovením zpětně ziskatelné hodnoty těch ekonomických jednotek, ke kterým byl goodwill alokován. Pokud je zpětně ziskatelná hodnota ekonomické jednotky nižší než její účetní hodnota, je zaúčtováno snížení hodnoty. V případě, že dochází k částečnému prodeji ekonomické jednotky, ke které byl alokován goodwill, je zůstatková hodnota goodwillu vztahující se k prodávané části zahrnuta do zisku nebo ztráty při prodeji. Výše takto odúčtovaného goodwillu je stanovena na základě poměru hodnoty prodávané části ekonomické jednotky a hodnoty části, která zůstává ve vlastnictví Skupiny.

2.13. 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. Některým společnostem Skupiny bylo v letech 2012 a 2011 jako provozovatelům takových zařízení na základě Národního alokačního plánu bezúplatně přiděleno pro dané období určité množství emisních povolenek. Tyto společnosti jsou povinny 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 jsou společnosti povinny vyřadit z obchodování takové množství povolenek, které odpovídá skutečnému množství emisí skleníkových plynů v předchozím kalendářním roce. Pokud do uvedeného termínu nebude vyřazeno z obchodování odpovídající množství emisních povolenek, bude příslušné společnosti uložena pokuta ve výši 100 EUR/ekvivalent tuny CO₂.

V účetních výkazech jsou přidělené emisní povolenky oceněny nominální, tj. nulovou, hodnotou. Od roku 2011 je předmětem darovací daně v České republice bezúplatné nabytí povolenek na emise skleníkových plynů u poplatníků provozujících zákonem specifikovaná zařízení na výrobu elektřiny. V důsledku toho jsou přidělené emisní povolenky, které jsou předmětem darovací daně, oceněny ve výši související darovací daně v okamžiku přidělu. Nakoupené povolenky jsou oceňovány pořizovací cenou (s výjimkou emisních povolenek k obchodování). Emisní povolenky pořízené v rámci akvizice dceřiných podniků jsou oceněny v tržních cenách ke dni akvizice a následně je s nimi nakládáno jako s povolenkami nakoupenými. Skupina 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.

Skupina dále nakupuje emisní povolenky za účelem obchodování s nimi. Portfolio emisních povolenek určených k obchodování je k datu účetní závěrky oceňováno reálnou hodnotou, přičemž změny reálné hodnoty jsou účtovány do výsledku hospodaření.

K rozvahovému dni Skupina posuzuje, zda neexistují indikátory možného snížení hodnoty emisních povolenek. Pokud takové indikátory existují, Skupina ověřuje, zda zpětně získatelná hodnota ekonomických jednotek, kterým byly emisní povolenky alokovány, není nižší, než jejich zůstatková hodnota. Případné snížení hodnoty emisních povolenek je záúčtováno 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 emisních kreditů 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 záúčtované 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, je v okamžiku vypořádání swapu EUA a CER vykázán jako zisk nebo ztráta.

2.14. 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 finanční aktiva s fixními či určitelnými platbami a pevnou splatností, jež Skupina zamýšlí a zároveň je schopna držet až do jejich splatnosti (kromě poskytnutých úvěrů a jiných pohledávek vytvořených Skupinou). Úvěry a jiné pohledávky jsou nederivátová finanční aktiva s pevně stanovenými nebo určitelnými platbami, která nejsou kotovaná na aktivním trhu. Finanční investice pořízené především za účelem tvorby zisku z krátkodobých pohybů cen jsou klasifikovány jako určené k obchodování. Všechny ostatní finanční investice (kromě poskytnutých úvěrů a jiných pohledávek vytvořených Skupinou) jsou zařazeny do kategorie 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. Realizovatelná finanční aktiva jsou zařazena do oběžných aktiv, pokud je Skupina hodlá prodat během 12 měsíců od rozvahového dne.

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

Finanční investice se prvotně oceňují reálnou hodnotou, která je zvýšena o přímo přiřaditelné transakční náklady v případě finančních aktiv neoceňovaných reálnou hodnotou prostřednictvím výsledku hospodaření.

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

Zisky nebo ztráty z přecenění realizovatelných finančních aktiv 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, jejichž reálnou hodnotu nelze 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.

Skupina prověřuje realizovatelná finanční aktiva z hlediska trvání její schopnosti a záměru tato aktiva v blízké budoucnosti prodat. Jestliže Skupina nemůže s těmito finančními aktivy obchodovat, protože neexistuje aktivní trh a vedení změnilo svůj názor natolik, že v dohledné budoucnosti nechce aktiva prodat, Skupina je může za určitých okolností reklasifikovat. Přeřazení 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. Přeřazení 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 reálné hodnoty finančních investic určených k obchodování se vykazují jako 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.

2.15. Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty

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

2.16. Finanční aktiva s omezeným disponováním

Peněžní prostředky a jiná finanční aktiva, jež jsou v rámci dlouhodobých finančních aktiv vykázány jako prostředky s omezeným disponováním (viz bod 4), jsou určeny na rekultivaci území zasažených důlní činností a skládek odpadu, na financování vyřazování jaderných zařízení z provozu nebo se jedná o hotovostní záruky vystavené protistranám swapových transakcí. Jako dlouhodobá aktiva jsou tyto prostředky zařazeny vzhledem k době, kdy se očekává jejich uvolnění pro potřeby Skupiny.

2.17. Pohledávky, závazky a časové rozlišení

Pohledávky se prvotně oceňují nominální hodnotou a následně se vykazují snížené o případné opravné položky.

Závazky se oceňují nominální hodnotou, výdaje příštích období se oceňují očekávanou hodnotou jejich úhrady v budoucnu.

2.18. Materiál a ostatní zásoby

Materiál a ostatní zásoby zahrnují především materiál a náhradní díly pro opravy a údržbu dlouhodobého hmotného majetku. Tyto zásoby jsou oceněny skutečnými pořizovacími cenami stanovenými metodou váženého aritmetického průměru. Nákup materiálu je zaúčtován do zásob, při spotřebě je zaúčtován do nákladů nebo aktivován do dlouhodobého hmotného majetku. V případě identifikace nepotřebných zásob Skupina tvoří opravnou položku do nákladů. K 31. 12. 2012, resp. 2011, činily opravné položky k zásobám 355 mil. Kč, resp. 437 mil. Kč.

2.19. Zásoby fosilních paliv

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

2.20. Deriváty

Skupina používá finanční deriváty, jako například úrokové swapy a měnové kontrakty, pro zajištění rizik spojených s pohybem úrokových sazeb a měnových kurzů. Deriváty jsou vykázány v reálné hodnotě. Způsob, kterým 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 Skupina připravuje dokumentaci, která vymezuje zajištěnou položku a použitý zajišťovací nástroj a rovněž dokumentuje cíle a strategii řízení rizik pro různé zajišťovací transakce. Skupina 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.

a. 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 do splatnosti takového finančního nástroje.

b. Deriváty zajišťující peněžní toky

Změny reálných hodnot derivátů zajišťujících očekávané peněžní toky se prvotně účtují do ostatního úplného výsledku. Zisk nebo ztráta připadající na neefektivní část je účtována do výsledku hospodaření.

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

Jestliže uplynula doba, na kterou byl zajišťovací nástroj sjednán, nebo jestliže byl derivát prodán a nebo již dále nesplňuje kritéria pro zajišťovací účetnictví, jsou kumulovaný zisk nebo ztráta existující ve vlastním kapitálu ponechány ve vlastním kapitálu až do doby, než je očekávaná transakce uskutečněna a vykázána ve výkazu zisku a ztráty. V případě, že již není dále pravděpodobné, že očekávaná transakce bude uskutečněna, jsou kumulovaný zisk nebo ztráta, původně vykázané v ostatním úplném výsledku, převedeny do výsledku hospodaření.

c. Ostatní deriváty

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

2.21. 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 Skupinou předpokládá fyzické dodání komodity v množstvích určených ke spotřebě nebo prodeji v rámci běžných činností Skupiny. 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 Skupiny. 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 Skupiny,
- 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.

Skupina 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 přeceňovány na reálnou hodnotu se změnami reálné hodnoty účtovanými do výsledku hospodaření. Skupina vykazuje výnosy a náklady z obchodování s elektřinou a jinými komoditami v položce výkazu zisku a ztráty Výnosy a náklady z derivátových obchodů s elektrickou energií, uhlím a plynem, netto.

2.22. Daň z příjmů

Výše daně z příjmů se stanoví v souladu s daňovými zákony států, ve kterých mají sídlo společnosti Skupiny ČEZ, a vychází z výsledku hospodaření společnosti stanoveného podle národních účetních předpisů a upraveného o trvale nebo dočasně daňově neuznatelné náklady a nezdaňované výnosy. Daň z příjmů je stanovena pro každou společnost ve Skupině samostatně, protože podle českých daňových zákonů není možné předkládat přiznání k dani z příjmů právnických osob za konsolidační celek. V případě společností se sídlem v České republice byla splatná daň z příjmů k 31. 12. 2012, resp. 2011, 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 %. V roce 2013 a v následujících letech bude sazba této daně činit 19 %.

Výpočet odložené daně je založen na závazkové metodě vycházející z rozvahového přístupu. Odložená daň je vypočtena z přechodných rozdílů mezi oceněním z hlediska účetnictví a oceněním pro účely stanovení základu daně z příjmů. Odložená daň je stanovena za použití sazeb a zákonů, které byly schváleny k rozvahovému dni a u nichž se předpokládá, že budou aplikovány v době, kdy dojde k realizaci odložené daňové pohledávky nebo k úhradě odloženého daňového závazku.

Odložená daňová pohledávka nebo závazek se zaúčtují bez ohledu na to, kdy bude přechodný rozdíl pravděpodobně zrušen. 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. O odloženém daňovém závazku se účtuje u všech přechodných rozdílů, které jsou předmětem daně, kromě případů, kdy:

- odložený daňový závazek vzniká z prvotního zaúčtování goodwillu nebo aktiv a závazků v transakci, která není podnikovou kombinací a v době transakce neovlivní ani účetní zisk ani zdanitelný zisk či daňovou ztrátu, nebo
- zdanitelné přechodné rozdíly souvisejí s investicemi do dceřiných podniků a mateřský podnik je schopen načasovat zrušení přechodných rozdílů a je pravděpodobné, že přechodné rozdíly nebudou realizovány v dohledné budoucnosti.

Účetní hodnota odložené daňové pohledávky se reviduje vždy k rozvahovému dni a 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 rozvaze se vzájemně nezapočítávají odložené daňové pohledávky a závazky, které vznikly u různých společností konsolidačního celku.

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.

2.23. Dlouhodobé dluhy

Dluhy se prvotně oceňují ve výši příjmů z emise daného dluhu snížené o transakční náklady. Následně se vedou v zůstatkové hodnotě, která se stanoví s použitím metody efektivní úrokové sazby. Rozdíl mezi nominální hodnotou a prvotním oceněním dluhu se po dobu trvání úvěru 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. Upravené ocenění účetní hodnoty zajištěného dlouhodobého dluhu je následně účtováno do výsledku hospodaření s použitím efektivní úrokové míry.

2.24. Jaderné rezervy

Skupina 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 (viz bod 18).

Vytvořená rezerva odpovídá nejlepšímu odhadu výdajů na vyrovnání současného závazku k rozvahovému dni. Tento odhad vyjádřený v cenové úrovni k datu provedení odhadu je k 31. 12. 2012, resp. 2011, diskontován za použití odhadované dlouhodobé reálné úrokové míry ve výši 2,0 % ročně, resp. 2,5 % 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 zachyceny jako součást úrokových nákladů. Vliv inflace je k 31. 12. 2012, resp. 2011, odhadován na 1,5 %, resp. 2,0 %.

Proces likvidace jaderných elektráren by měl podle předpokladů pokračovat ještě přibližně 50 let v případě jaderné elektrárny Temelín a 60 let v případě jaderné elektrárny Dukovany poté, co v nich bude výroba elektrické energie ukončena. Předpokládá se, že provoz trvalého úložiště bude zahájen v roce 2065 a že proces trvalého ukládání skladovaného použitého jaderného paliva bude pokračovat dalších deset let, tj. do roku 2075. Přestože Skupina provedla nejlepší odhad výše jaderných rezerv, potenciální změny technologie, změny bezpečnostních a ekologických požadavků a změny doby realizace těchto aktivit mohou způsobit, že skutečné náklady se budou od současných odhadů Skupiny 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.

2.25. Rezervy na sanace, rekultivace a důlní škody

Skupina vytvořila rezervu na náklady související se sanací a rekultivací ploch zasažených důlní těžbou (viz bod 19). Částka vykázaná jako rezerva je nejlepším odhadem výdajů potřebných k vyrovnání současného závazku k rozvahovému dni. Tento odhad, vyjádřený v dnešních cenách, je k 31. 12. 2012, resp. 2011, diskontován za použití odhadované dlouhodobé reálné úrokové míry ve výši 2,0 % ročně, resp. 2,5 % ročně, tak, aby se zohlednilo časové rozložení výdajů. Počáteční diskontované náklady jsou kapitalizovány jako součást dlouhodobého hmotného majetku a poté jsou odpisovány po dobu životnosti dolu. Rezerva je každoročně upravována o odhadovanou inflaci a reálnou úrokovou míru. Tyto náklady jsou ve výkazu zisku a ztráty zachyceny jako součást úrokových nákladů. Vliv inflace je k 31. 12. 2012, resp. 2011, odhadován na 1,5 %, resp. 2,0 %.

Změny týkající se budoucího závazku sanovat plochy zasažené důlní těžbou, k nimž dojde v důsledku nových odhadů objemu nebo načasování peněžních toků nutných pro kompenzaci tohoto závazku nebo v důsledku změny diskontní sazby, se připočítávají k částce, resp. odečítají 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.

2.26. Vyhledávání a oceňování minerálních zdrojů

Dojde-li k výdajům na vyhledávání a oceňování minerálních zdrojů, jsou tyto výdaje účtovány jako náklady.

2.27. Leasing

Rozhodnutí o tom, zda smlouva je leasingem nebo leasing obsahuje, je založeno na ekonomické podstatě transakce a vyžaduje posouzení toho, zda splnění závazku ze smlouvy je závislé na použití konkrétního aktiva nebo aktiv a zda smlouva převádí právo užívat toto aktivum. Opětovné posouzení toho, zda smlouva obsahuje leasing, se provede, pouze pokud dojde ke splnění některé z následujících podmínek:

- dojde ke změně smluvních ustanovení, pokud se netýkají pouze obnovení či prodloužení smlouvy,
- dojde k uplatnění opce na obnovení leasingu nebo se smluvní strany dohodnou na jeho prodloužení, pokud však ustanovení o obnovení nebo prodloužení nebylo již původně obsaženo v leasingových podmínkách,
- dojde ke změně toho, zda je splnění závazku ze smlouvy závislé na použití konkrétního aktiva,
- dojde k podstatné změně aktiva.

V případě změny smluvních podmínek účtování o leasingu začíná či končí k datu, kdy tato změna nastala.

Smlouvy o finančním pronájmu, které přenášejí na nájemce podstatnou část rizik a výhod vlastnictví předmětu leasingu, jsou kapitalizovány na počátku pronájmu v reálné hodnotě pronajatého majetku nebo, pokud je nižší, v současné hodnotě minimálních leasingových splátek. Leasingové splátky jsou rozděleny mezi finanční náklady a snížení leasingového závazku tak, aby se dosáhlo konstantní úrokové míry u zbývajících částí závazků. Finanční náklady z leasingu jsou účtovány přímo do výsledku hospodaření.

Kapitalizovaná aktiva z finančního leasingu jsou odpisována podle stanovené doby životnosti. Jestliže není dostatečná jistota, že nájemce získá vlastnictví aktiva na konci doby nájmu, aktivum bude plně odepsáno během doby nájmu nebo doby životnosti, a to během té doby, která je kratší.

Pronájmy, kde si pronajímatel ponechává podstatnou část rizik a výhod z vlastnictví předmětu leasingu, jsou klasifikovány jako operativní leasing. Splátky operativního leasingu jsou účtovány jako náklad ve výkazu zisku a ztráty lineárně po dobu platnosti leasingové smlouvy.

2.28. Vlastní akcie

Vlastní akcie se vykazují v rozvaze jako položka snižující vlastní kapitál. Pořízení vlastních akcií se vyazuje 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.

2.29. 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 zvýšení 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 2012, resp. 2011, činily osobní náklady zaúčtované v souvislosti s opčním programem 75 mil. Kč, resp. 73 mil. Kč.

2.30. Transakce v cizích měnách

Konsolidovaná účetní závěrka je prezentována v českých korunách (Kč), které jsou funkční a prezentační měnou společnosti. Každá společnost Skupiny stanovuje svoji vlastní funkční měnu a jednotlivé položky finančních výkazů konsolidovaných společností jsou stanoveny a vykázány za použití těchto funkčních měn.

Transakce v cizích měnách jsou přepočteny do příslušné funkční měny v kurzu platném ke dni transakce. Kurzové rozdíly vzniklé z vypořádání takovýchto transakcí a v důsledku přepočtů 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.

Aktiva a pasiva zahraničních dceřiných společností jsou přepočtena kurzem platným ke dni účetní závěrky. Náklady a výnosy zahraničních dceřiných společností jsou přepočteny průměrným kurzem pro daný rok. Kurzové rozdíly vzniklé z těchto přepočtů jsou vykázány přímo v ostatním úplném výsledku. Při prodeji zahraničního podniku jsou kumulované kurzové rozdíly převedeny z vlastního kapitálu do výkazu zisku a ztráty jako součást zisku nebo ztráty z prodeje zahraničního podniku.

Goodwill a přeceňovací úpravy pocházející z akvizic zahraničních společností jsou účtovány jako aktiva nebo pasiva nakoupené společnosti a jsou zachyceny v kurzu platném k rozvahovému dni.

Pro přepočet aktiv a pasiv v cizích měnách k 31. 12. 2012 a 2011 použila Skupina následující směnné kurzy:

	2012	2011
Kč za 1 EUR	25,140	25,800
Kč za 1 USD	19,055	19,940
Kč za 1 PLN	6,172	5,789
Kč za 1 BGN	12,854	13,191
Kč za 1 RON	5,658	5,969
Kč za 100 JPY	22,130	25,754
Kč za 1 TRY	10,670	10,550
Kč za 100 ALL	18,053	18,644

2.31. 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 realizaci 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 jednoho roku od data klasifikace aktiv nebo skupiny aktiv jako držených k prodeji.

Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek klasifikovaný jako držený k prodeji není odpisován.

3. Dlouhodobý hmotný majetek

Přehled dlouhodobého hmotného majetku, netto, k 31. 12. 2012 a 2011 (v mil. Kč):

	Budovy a stavby	Stroje, přístroje a zařízení	Pozemky a ostatní	Celkem 2012	Celkem 2011
Pořizovací cena – zůstatek k 1. 1.	226 991	371 340	6 732	605 063	559 349
Přírůstky	16 672	34 332	695	51 699	37 511
Vyřazení	-1 261	-10 988	-77	-12 326	-3 887
Převod z aktiv klasifikovaných jako držená k prodeji	-	-	-	-	11 054
Akvizice dceřiných podniků	5 554	3 153	52	8 759	405
Změna kapitalizované části rezerv	150	5 156	-	5 306	225
Reklasifikace a ostatní	481	-479	-2	-	-13
Kurzové rozdíly	-861	-860	-23	-1 744	419
Pořizovací cena – zůstatek k 31. 12.	247 726	401 654	7 377	656 757	605 063
Oprávky a opravné položky – zůstatek k 1. 1.	-92 900	-212 087	-826	-305 813	-275 329
Odpisy	-6 817	-19 114	-24	-25 955	-24 383
Zůstatková hodnota při vyřazení	-496	-616	-3	-1 115	-378
Vyřazení	1 262	10 988	15	12 265	3 856
Převod z aktiv klasifikovaných jako držená k prodeji	-	-	-	-	-8 987
Reklasifikace a ostatní	-60	51	1	-8	-3
Tvorba opravných položek	-82	-417	-6	-505	-636
Rozpuštění opravných položek	191	18	8	217	267
Kurzové rozdíly	191	148	1	340	-220
Oprávky a opravné položky – zůstatek k 31. 12.	-98 711	-221 029	-834	-320 574	-305 813
Dlouhodobý hmotný majetek, netto	149 015	180 625	6 543	336 183	299 250

K 31. 12. 2012, resp. 2011, činila zůstatková hodnota dlouhodobého hmotného majetku zastaveného na krytí závazků 223 mil. Kč, resp. 289 mil. Kč.

Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek je tvořen zejména investicemi v elektrárnách Ledvice, Pruněrov, Počerady a Temelín a do distribuční sítě v dceřiné společnosti ČEZ Distribuce, a. s.

4. Dlouhodobý finanční majetek, netto

Přehled dlouhodobého finančního majetku, netto, k 31. 12. 2012 a 2011 (v mil. Kč):

	2012	2011
Realizovatelné dluhové cenné papíry s omezenou disponibilitou	12 577	11 048
Dluhové cenné papíry držené do splatnosti s omezenou disponibilitou	-	50
Bankovní účty s omezenou disponibilitou	2 504	2 205
Celkem vázaný finanční majetek	15 081	13 303
Nedokončený dlouhodobý finanční majetek, netto	4	-
Dluhové cenné papíry držené do splatnosti	106	107
Realizovatelné dluhové cenné papíry	1 719	2 465
Realizovatelné majetkové cenné papíry	651	353
Investice ve společnosti Dalkia	3 166	3 166
Investice ve společnosti Pražská teplárenská	-	11 963
Deriváty	2 769	3 029
Investice MOL	14 682	16 112
Ostatní dlouhodobé pohledávky, netto	228	1 312
Celkem	38 406	51 810

V roce 2009 se Skupina dohodla se skupinou J&T na koupi 49% podílu v Pražské teplárenské, nejvýznamnějším dodavatelem tepla pro Prahu. Na základě dohody smluvních stran z roku 2011 Skupina v roce 2012 realizovala akvizici 100% podílu ve společnosti Energotrans, a.s. (viz bod 6) a pořizovací cena byla částečně uhrazena započtením ve výši investice v Pražské teplárenské.

V lednu 2008 Skupina pořítila 7% podíl ve společnosti MOL. Současně Skupina poskytla společnosti MOL nákupní opci („call option“), na základě které mohla společnost MOL zpětně nakoupit akcie v následujících třech letech za cenu 20 000 HUF za akcii. Částka zaplacená společnosti MOL po odečtení přijaté opční prémie činila 560 mil. EUR. Transakce byla zaúčtována jako pohledávka společně s upsanou prodejní opcí („written put option“). V roce 2009 se podmínky nákupní opce změnily, a společnost MOL může zpětně nakoupit akcie do ledna 2014. Díky této skutečnosti došlo ke změně efektivní úrokové sazby uplatněné pro zaúčtovanou pohledávku. Nákup akcií byl financován za pomoci nového úvěru v celkové výši 600 mil. EUR. V rámci této transakce společnosti ČEZ, a. s., a MOL založily společné podniky s cílem rozvoje obchodních aktivit ve výrobě energie v plynových elektrárnách a teplárnách ve státech střední a jihovýchodní Evropy. Upsaná prodejní opce je vykázána jako samostatný derivátový závazek v řádku Obchodní a jiné závazky (viz bod 21).

Pohyby opravných položek (v mil. Kč):

	2012		2011	
	Realizovatelné cenné papíry a podíly	Dlouhodobé pohledávky	Realizovatelné cenné papíry a podíly	Dlouhodobé pohledávky
Zůstatek k 1. 1.	43	16	43	-
Tvorba	1	-	-	16
Zúčtování	-	-16	-	-
Zůstatek k 31. 12.	<u>44</u>	<u>-</u>	<u>43</u>	<u>16</u>

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

	Dlouhodobé pohledávky	Dluhové cenné papíry držené do splatnosti	Realizovatelné dluhové cenné papíry	Celkem
1 – 2 roky	14 877	-	49	14 926
2 – 3 roky	3	-	496	499
3 – 4 roky	2	-	368	370
4 – 5 let	6	106	806	918
více než 5 let	22	-	-	22
Celkem	<u>14 910</u>	<u>106</u>	<u>1 719</u>	<u>16 735</u>

Smluvní splatnosti dluhových finančních aktiv k 31. 12. 2011 (v mil. Kč):

	Dlouhodobé pohledávky	Dluhové cenné papíry držené do splatnosti	Realizovatelné dluhové cenné papíry	Celkem
1 – 2 roky	1 280	-	375	1 655
2 – 3 roky	16 120	-	49	16 169
3 – 4 roky	8	-	428	436
4 – 5 let	4	-	385	389
více než 5 let	12	107	1 228	1 347
Celkem	<u>17 424</u>	<u>107</u>	<u>2 465</u>	<u>19 996</u>

Struktura dluhových finančních aktiv podle efektivních úrokových sazeb k 31. 12. 2012 (v mil. Kč):

	Dlouhodobé pohledávky	Dluhové cenné papíry držené do splatnosti	Realizovatelné dluhové cenné papíry	Celkem
méně než 2,00 %	119	-	418	537
od 2,00 % do 2,99 %	-	-	215	215
od 3,00 % do 3,99 %	102	-	-	102
od 4,00 % do 4,99 %	-	106	1 086	1 192
od 5,00 % do 5,99 %	14 689	-	-	14 689
Celkem	<u>14 910</u>	<u>106</u>	<u>1 719</u>	<u>16 735</u>

Struktura dluhových finančních aktiv podle efektivních úrokových sazeb k 31. 12. 2011 (v mil. Kč):

	<u>Dlouhodobé pohledávky</u>	<u>Dluhové cenné papíry držené do splatnosti</u>	<u>Realizovatelné dluhové cenné papíry</u>	<u>Celkem</u>
méně než 2,00 %	557	-	49	606
od 2,00 % do 2,99 %	214	-	447	661
od 3,00 % do 3,99 %	541	-	52	593
od 4,00 % do 4,99 %	16 112	107	1 917	18 136
Celkem	17 424	107	2 465	19 996

Rozpis dluhových finančních aktiv k 31. 12. 2012 podle měny (v mil. Kč):

	<u>CZK</u>	<u>EUR</u>	<u>USD</u>	<u>BGN</u>	<u>PLN</u>	<u>Celkem</u>
Dlouhodobé pohledávky	76	14 803	1	23	7	14 910
Dluhové cenné papíry držené do splatnosti	106	-	-	-	-	106
Realizovatelné dluhové cenné papíry	1 719	-	-	-	-	1 719
Celkem	1 901	14 803	1	23	7	16 735

Rozpis dluhových finančních aktiv k 31. 12. 2011 podle měny (v mil. Kč):

	<u>CZK</u>	<u>EUR</u>	<u>USD</u>	<u>Celkem</u>
Dlouhodobé pohledávky	529	16 894	1	17 424
Dluhové cenné papíry držené do splatnosti	107	-	-	107
Realizovatelné dluhové cenné papíry	2 465	-	-	2 465
Celkem	3 101	16 894	1	19 996

5. Dlouhodobý nehmotný majetek, netto

Přehled dlouhodobého nehmotného majetku, netto, k 31. 12. 2012 a 2011 (v mil. Kč):

	Software	Ocenitelná práva a ostatní	Goodwill	Celkem 2012	Celkem 2011
Pořizovací cena – zůstatek k 1. 1.	10 475	5 374	9 819	25 668	23 330
Přírůstky	1 229	94	-	1 323	2 598
Vyřazení	-755	-7	-766	-1 528	-235
Převod z aktiv klasifikovaných jako držená k prodeji	-	-	-	-	14
Akvizice dceřiných podniků	2	5 703	1 675	7 380	394
Snížení hodnoty goodwillu	-	-	-848	-848	-292
Reklasifikace a ostatní	-	-8	-	-8	-16
Kurzové rozdíly	-4	117	-141	-28	-125
Pořizovací cena – zůstatek k 31. 12.	10 947	11 273	9 739	31 959	25 668
Oprávky a opravné položky – zůstatek k 1. 1.	-7 507	-2 559	-	-10 066	-8 958
Odpisy	-1 207	-416	-	-1 623	-1 387
Zůstatková hodnota při vyřazení	-1	-	-	-1	-15
Vyřazení	755	7	-	762	235
Převod z aktiv klasifikovaných jako držená k prodeji	-	-	-	-	-14
Kurzové rozdíly	1	-51	-	-50	73
Oprávky a opravné položky – zůstatek k 31. 12.	-7 959	-3 019	-	-10 978	-10 066
Dlouhodobý nehmotný majetek, netto	2 988	8 254	9 739	20 981	15 602

K 31. 12. 2012, resp. 2011, dlouhodobý nehmotný majetek vykázaný v rozvaze zahrnoval nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek v hodnotě 623 mil. Kč, resp. 951 mil. Kč.

Hodnota goodwillu byla k 31. 12. 2012 a 2011 přiřazena odpovídajícím provozním segmentům v závislosti na klasifikaci příslušných dceřiných společností (viz bod 30).

Testování goodwillu na snížení hodnoty

K 31. 12. 2012 a 2011 byl goodwill alokován následujícím ekonomickým jednotkám (v mil. Kč):

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Rumunská distribuce a prodej	2 398	3 384
Česká distribuce a prodej	2 210	2 976
Energotrans	1 675	-
Polské elektrárny (ELCHO, Skawina)	1 211	1 136
ČEZ Teplárenská	727	679
Energetické centrum	507	507
Teplárna Trmice	325	373
TMK Hydroenergy Power	277	292
Eco-Wind Construction	7	7
Ostatní	<u>402</u>	<u>465</u>
Celková účetní hodnota k 31. 12.	<u><u>9 739</u></u>	<u><u>9 819</u></u>

Na základě testu na snížení hodnoty goodwillu byla v roce 2012 identifikována ztráta ze snížení hodnoty ve výši 848 mil. Kč, z čehož 788 mil. Kč se vztahuje k ekonomické jednotce rumunská distribuce a prodej. Ke snížení hodnoty goodwillu došlo především s ohledem na výhled regulace distribuce elektrické energie a aktuální tržní podmínky v Rumunsku.

V roce 2011 Skupina identifikovala ztrátu ze snížení hodnoty u albánské distribuce ve výši 292 mil. Kč. Ke snížení hodnoty goodwillu došlo především v důsledku neočekávané změny cen stanovených regulátorem v Albánii.

V rámci testu na snížení hodnoty je stanovena zpětně ziskatelná hodnota ekonomických jednotek, která odpovídá hodnotě z užívání. Hodnota z užívání je stanovena na základě současné hodnoty budoucích peněžních toků připadajících na ekonomickou jednotku a je interně posouzena vedením společnosti. Hodnota z užívání se odvíjí od střednědobých plánů peněžních toků na období 5 let, schválených vedením společnosti a platných v době provádění testu. Hodnoty těchto budoucích peněžních toků jsou založeny na vývoji v minulých letech, přičemž je brán v úvahu i předpokládaný budoucí vývoj trhu.

Na základě obecných finančních a makroekonomických ukazatelů je vypracován střednědobý plán, který především zohledňuje předpokládaný vývoj hrubého domácího produktu, cenové hladiny, mezd a úrokových sazeb.

Zpětně ziskatelná hodnota polských elektráren byla stanovena pomocí kalkulace hodnoty z užívání. Projekce peněžních toků byla provedena na základě plánu schváleného vedením společnosti pro období zbývajících životnosti polských elektráren. Budoucí peněžní toky byly diskontovány sazbou 7,5 %. Vedení společnosti se domnívá, že účetní hodnota by nepřevýšila zpětně ziskatelnou hodnotu ani v případě rozumně očekávatelných změn předpokladů, na jejichž základě byla zpětně ziskatelná hodnota vypočítána.

Hodnota z užívání byla použita také pro určení zpětně ziskatelné hodnoty ekonomických jednotek česká distribuce a prodej, Energotrans, ČEZ Teplárenská, Teplárna Trmice a Energetické centrum. Peněžní toky byly projektovány na základě pětiletého plánu schváleného vedením společnosti. Pro diskontování byla použita sazba 4,8 % pro společnosti Energotrans, ČEZ Teplárenská, Teplárna Trmice a Energetické centrum a 4,7 % pro českou distribuci a prodej. V případě společnosti Energetické centrum byly peněžní toky po pátém roce odvozeny z předpokladu 2% růstu. Tempo růstu bylo stanoveno na základě předpokládaného dlouhodobého průměrného vývoje peněžních toků vycházejícího ze stávajících podmínek. U ekonomické jednotky česká distribuce a prodej byly peněžní toky po pátém roce stanoveny na základě konečné hodnoty regulační báze aktiv. Peněžní toky po pátém roce neuvažují žádný růst v případě společností Teplárna Trmice, ČEZ Teplárenská a Energotrans. Vedení společnosti se domnívá, že účetní hodnota by nepřevýšila zpětně ziskatelnou hodnotu ani v případě rozumně očekávatelných změn předpokladů, na jejichž základě byla zpětně ziskatelná hodnota vypočítána.

Hodnota z užívání byla použita také pro určení zpětně získatelné hodnoty rumunské distribuce a prodeje. Peněžní toky byly projektovány na základě pětiletého plánu schváleného vedením společnosti. Pro diskontování byla použita sazba 9,3 %. Peněžní toky po pátém roce byly stanoveny na základě konečné hodnoty regulační báze aktiv. Na základě testu na snížení hodnoty goodwillu byla v roce 2012 vykázána ztráta ze snížení hodnoty ekonomické jednotky rumunská distribuce a prodej ve výši 788 mil. Kč.

Zpětně získatelná hodnota společnosti TMK Hydroenergy Power byla stanovena pomocí kalkulace hodnoty z užívání. Projekce peněžních toků byla provedena na základě pětiletého plánu schváleného vedením společnosti. Budoucí peněžní toky byly diskontovány sazbou 7,5 %. Peněžní toky po pátém roce neuvažují žádný růst. Vedení společnosti se domnívá, že účetní hodnota by nepřevýšila zpětně získatelnou hodnotu ani v případě rozumně očekávatelných změn předpokladů, na jejichž základě byla zpětně získatelná hodnota vypočítána.

Výpočet hodnoty z užívání ekonomických jednotek je ovlivněn zejména následujícími předpoklady:

Hrubá marže – hrubá marže je vypočítána jako průměrná hodnota za tři roky předcházející období, pro které jsou peněžní toky projektovány. Průměrná hrubá marže je dále zvyšována na základě předpokládaného zlepšování efektivity v budoucích letech.

Cenová inflace základních surovin – předpoklady se získávají z veřejně dostupných indexů dané země, ze které jsou suroviny získávány, stejně jako údaje ke konkrétním komoditám. Předpokládané hodnoty jsou použity, pokud jsou k dispozici, jinak jsou použity historické skutečné ceny surovin jako indikátor budoucího cenového vývoje.

Diskontní sazba – výše diskontní sazby vyjadřuje výši rizika spojeného s ekonomickou jednotkou tak, jak jej posoudilo vedení společnosti. Základem pro výpočet diskontní sazby jsou vážené průměrné náklady kapitálu (WACC).

Předpokládané tempo růstu – tempo růstu je odvozeno od předpokládaného budoucího vývoje trhu a regulatorního prostředí, v němž dané společnosti působí.

6. Změny ve struktuře Skupiny

Akvizice dceřiných podniků v roce 2012

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

Reálné hodnoty nabytých identifikovatelných aktiv a závazků k datu akvizice byly následující (v mil. Kč):

	<u>Energotrans</u>
Podíl nakoupený v roce 2012	100 %
Dlouhodobý hmotný majetek	8 768
Dlouhodobý finanční majetek	297
Dlouhodobý nehmotný majetek	5 706
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty	2 134
Pohledávky, netto	1 869
Zásoby materiálu, netto	12
Zásoby fosilních paliv	91
Emisní povolenky	510
Ostatní oběžná aktiva	45
Ostatní dlouhodobé závazky	-6
Odložený daňový závazek	-2 630
Obchodní a jiné závazky	-172
Závazek z titulu daně z příjmů	-15
Ostatní pasiva	-298
Celkem čistá aktiva	16 311
Podíl nakoupených čistých aktiv	16 311
Goodwill	1 675
Celková pořizovací cena podílu	17 986
Mínus:	
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty v nakoupeném dceřiném podniku	-2 134
Pohledávky z akvizice dceřiného podniku	243
Částka zaplacená v minulých obdobích	-11 963
Peněžní výdaj na akvizici	4 132

Vedlejší pořizovací náklady související s akvizicí ve výši 97 mil. Kč byly zaúčtovány do výsledku hospodaření a vykázány na řádku Ostatní provozní náklady.

Celková pořizovací cena obsahuje podmíněná ujednání v celkové výši 1 452 mil. Kč související s dohodnutou budoucí výměnou aktiv mezi předchozím vlastníkem společnosti Energotrans a Skupinou. Skupina má závazek vyplatit prodávajícímu veškeré příjmy z prodeje 100 % akcií společnosti Energotrans SERVIS, a.s., a na druhé straně Skupina obdrží prostředky vynaložené na pořízení 100 % akcií společnosti Areál Třeboradice, a.s. Podmíněná ujednání byla zaúčtována v odhadované reálné hodnotě částek, které budou uhrazeny nebo přijaty.

Od data akvizice přispěla nově nabytá dceřiná společnost do konsolidovaného výkazu zisku a ztráty k 31. 12. 2012 následovně (v mil. Kč):

	<u>Energotrans</u>
Provozní výnosy	618
Zisk před zdaněním a ostatními náklady a výnosy	45
Zisk po zdanění	33

Kdyby k této akvizici došlo na začátku roku 2012, zisk Skupiny ČEZ k 31. 12. 2012 by činil 40 598 mil. Kč a výnosy z pokračujících operací by byly 216 230 mil. Kč. Goodwill uznaný na základě zaúčtování podnikové kombinace se skládá z reálné hodnoty synergií vyplývajících z akvizice.

Akvizice nekontrolních podílů v roce 2012

V květnu 2012 Skupina zvýšila svůj majetkový podíl v dceřiné společnosti Eco-Wind Construction S.A. („EWC“) z 67 % na 69,03 %. V prosinci 2012 Skupina svůj majetkový podíl v dceřiné společnosti Eco-Wind Construction S.A. dále navýšila na 75 %.

Nejdůležitější údaje o těchto transakcích jsou uvedeny v následující tabulce (v mil. Kč):

	<u>EWC</u>
Podíl nakoupených čistých aktiv	58
Dopad do vlastního kapitálu	<u>303</u>
Celková pořizovací cena	<u><u>361</u></u>

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

Investice do dceřiného podniku	6 023
Nákup nekontrolních podílů	361
Peněžní výdaje související se společnými podniky	809
Peněžní prostředky použité na nedokončený dlouhodobý finanční majetek	4
Změna stavu závazků a pohledávek z akvizic	260
Nabyté peněžní prostředky při akvizici	<u>-2 134</u>
Celkem peněžní prostředky použité na akvizice	<u><u>5 323</u></u>

Akvizice dceřiných podniků v roce 2011

V lednu 2011 Skupina nabyla 50,11% podíl ve společnosti ČEZ Energo, s.r.o., která k datu akvizice provozovala přibližně 45 kogeneračních jednotek o celkovém instalovaném výkonu 12 MWe a bude realizovat další projekty v oblasti kombinované výroby elektřiny a tepla s jednotkovým výkonem do 5 MWe. Kontrola byla získána zvýšením základního kapitálu, přičemž ČEZ, a. s., se podílel peněžním vkladem a společnost TEDOM a.s. vkladem části podniku.

V květnu 2011 Skupina nabyla 100% podíl ve společnosti TMK Hydroenergy Power S.R.L. („TMK“), která se zabývá výrobou elektřiny z obnovitelných zdrojů v jihozápadní části Rumunska. Aktiva nově nabyté společnosti zahrnují komplex 4 přehradních nádrží a 4 malých vodních elektráren o celkovém výkonu 18 MWe.

V prosinci 2011 Skupina nabyla 67% podíl ve společnosti Eco-Wind Construction S.A. („EWC“), polském developerovi parků větrných elektráren.

Skupina nahradila původní provizorní zaúčtování této podnikové kombinace konečným zaúčtováním na základě stanovených reálných hodnot nabytých identifikovatelných aktiv a závazků k datu akvizice. Původní ocenění a reálné hodnoty nabytých identifikovatelných aktiv a závazků k datu akvizice byly následující (v mil. Kč):

	<u>Původní ocenění</u>	<u>Finální ocenění</u>
Podíl nakoupený v roce 2011	67 %	67 %
Dlouhodobý hmotný majetek	27	-
Dlouhodobý nehmotný majetek, netto	6	1
Odložená daňová pohledávka	18	-
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty	3	3
Pohledávky, netto	12	12
Zásoby, netto	341	813
Odložený daňový závazek	-	-63
Obchodní a jiné závazky	-25	-25
Ostatní pasiva	-	-17
Celkem čistá aktiva	382	724
Podíl nakoupených čistých aktiv	256	485
Goodwill	236	7
Celková pořizovací cena podílu	492	492
Mínus:		
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty v nakoupeném dceřiném podniku	-3	-3
Částka zaplacená v minulých obdobích	-10	-10
Peněžní výdaj na akvizici	479	479

Konsolidovaný zisk po zdanění se nahrazením původního provizorního zaúčtování podnikové kombinace finálním oceněním nezměnil.

Hodnoty nabytých identifikovatelných aktiv a závazků k datu akvizic byly následující (v mil. Kč):

	<u>ČEZ Energo</u>	<u>TMK</u>
Podíl nakoupený v roce 2011	50,11 %	100 %
Dlouhodobý hmotný majetek	206	208
Dlouhodobý finanční majetek	42	-
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty	401	3
Pohledávky, netto	311	9
Zásoby, netto	1	1
Ostatní oběžná aktiva	2	-
Ostatní dlouhodobé závazky	-48	-
Odložený daňový závazek	-8	-5
Obchodní a jiné závazky	-292	-1
Ostatní pasiva	-5	-1
Celkem čistá aktiva	610	214
Podíl nakoupených čistých aktiv	306	214
Goodwill	95	291
Celková pořizovací cena podílu	401	505
Mínus:		
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty v nakoupeném dceřiném podniku	-401	-3
Částka zaplacená v minulých obdobích	-401	-508
Peněžní příjmy z titulu akvizic	-401	-6

Od data akvizice přispěly nově nabyté dceřiné společnosti do konsolidovaného výkazu zisku a ztráty k 31. 12. 2011 následovně (v mil. Kč):

	<u>ČEZ Energo</u>	<u>TMK</u>	<u>EWC</u>
Provozní výnosy	199	15	-
Zisk / ztráta před zdaněním a ostatními náklady a výnosy	40	-15	-
Zisk / ztráta po zdanění	20	-14	-

Kdyby k těmto akvizicím došlo na začátku roku 2011, zisk Skupiny ČEZ k 31. 12. 2011 by činil 40 761 mil. Kč a výnosy z pokračujících operací by byly 209 812 mil. Kč. Goodwill vykázáný na základě zaúčtování podnikových kombinací představuje hodnotu očekávaných synergií vyplývajících z akvizic.

Akvizice nekontrolních podílů v roce 2011

V prosinci 2011 Skupina zvýšila svůj majetkový podíl v dceřiné společnosti Teplárna Trmice, a.s., z 85 % na 100 %.

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

	<u>Teplárna Trmice</u>
Podíl nakoupených čistých aktiv	712
Dopad do vlastního kapitálu	143
Celková pořizovací cena	855

Následující tabulka zobrazuje celkové peněžní toky související s akvizicemi během roku 2011 (v mil. Kč):

Peněžní prostředky použité na nákup dceřiných podniků	489
Peněžní prostředky použité na nákup nekontrolních podílů	855
Změna stavu závazků z akvizic	-10
Mínus nabyté peněžní prostředky při akvizici	-407
Celkem peněžní prostředky použité na akvizice	927

7. Investice do dceřiných, přidružených a společných podniků

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

Dceřiné podniky	Sídlo	% vlastnických práv		% hlasovacích práv	
		2012	2011	2012	2011
3 L invest a.s. ¹⁾	Česká republika	-	100,00 %	-	100,00 %
A.E. Wind sp. z o.o.	Polsko	75,00 %	67,00 %	100,00 %	100,00 %
AREA-GROUP CL a.s. ¹⁾	Česká republika	-	100,00 %	-	100,00 %
Baltic Green I sp. z o.o.	Polsko	100,00 %	-	100,00 %	-
Baltic Green II sp. z o.o.	Polsko	100,00 %	-	100,00 %	-
Baltic Green III sp. z o.o.	Polsko	100,00 %	-	100,00 %	-
Bioplyn technologie s.r.o. ¹⁾	Česká republika	-	100,00 %	-	100,00 %
Bohemian Development, a.s. ¹⁾	Česká republika	-	100,00 %	-	100,00 %
Centrum výzkumu Řež s.r.o.	Česká republika	52,46 %	52,46 %	100,00 %	100,00 %
CEZ Albania Sh.A.	Albánie	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
	Bosna a				
CEZ Bosna i Hercegovina d.o.o.	Hercegovina	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
CEZ Bulgaria EAD	Bulharsko	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
CEZ Bulgarian Investments B.V.	Nizozemsko	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
CEZ Deutschland GmbH	Německo	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
CEZ Distributie S.A.	Rumunsko	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
CEZ Elektro Bulgaria AD	Bulharsko	67,00 %	67,00 %	67,00 %	67,00 %
CEZ Elektroproduktstvo Bulgaria AD ²⁾	Bulharsko	-	100,00 %	-	100,00 %
CEZ FINANCE B.V. in liquidatie ³⁾	Nizozemsko	-	100,00 %	-	100,00 %
CEZ Finance Ireland Ltd.	Irsko	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
CEZ Hungary Ltd.	Maďarsko	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
CEZ Chorzow B.V.	Nizozemsko	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
CEZ International Finance B.V.	Nizozemsko	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
CEZ International Finance Ireland Ltd.	Irsko	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
CEZ Laboratories Bulgaria EOOD – in liquidation ⁴⁾	Bulharsko	-	100,00 %	-	100,00 %
CEZ MH B.V.	Nizozemsko	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
CEZ Nowa Skawina S.A.	Polsko	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
CEZ Poland Distribution B.V.	Nizozemsko	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
CEZ Polska sp. z o.o.	Polsko	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
CEZ Produkty Energetyczne Polska sp. z o.o.	Polsko	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
CEZ Razpredelenie Bulgaria AD	Bulharsko	67,00 %	67,00 %	67,00 %	67,00 %
CEZ Romania S.A.	Rumunsko	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
CEZ RUS OOO	Rusko	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
CEZ Shpërndarje Sh.A.	Albánie	76,00 %	76,00 %	76,00 %	76,00 %
CEZ Silesia B.V.	Nizozemsko	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
CEZ Slovensko, s.r.o.	Slovensko	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
CEZ Srbija d.o.o.	Srbsko	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %

Dceřiné podniky	Sídlo	% vlastnických práv		% hlasovacích práv	
		2012	2011	2012	2011
CEZ Towarowy Dom Maklerski sp. z o.o.	Polsko	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
CEZ Trade Albania Sh.P.K.	Albánie	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
CEZ Trade Bulgaria EAD	Bulharsko	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
CEZ Trade Polska sp. z o.o.	Polsko	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
CEZ Trade Romania S.R.L.	Rumunsko	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
CEZ Ukraine LLC	Ukrajina	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
CEZ Vanzare S.A.	Rumunsko	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
ČEZ Bohunice a.s.	Česká republika	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
ČEZ Distribuce, a. s.	Česká republika	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
ČEZ Distribuční služby, s.r.o.	Česká republika	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
ČEZ Energetické produkty, s.r.o.	Česká republika	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
ČEZ Energetické služby, s.r.o.	Česká republika	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
ČEZ Energo, s.r.o.	Česká republika	50,11 %	50,11 %	50,11 %	50,11 %
ČEZ ENERGOSERVIS spol. s r.o.	Česká republika	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
ČEZ ICT Services, a. s.	Česká republika	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
ČEZ Logistika, s.r.o.	Česká republika	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
ČEZ Měření, s.r.o.	Česká republika	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
ČEZ Obnovitelné zdroje, s.r.o.	Česká republika	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
ČEZ OZ uzavřený investiční fond a.s.	Česká republika	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
ČEZ Prodej, s.r.o.	Česká republika	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
ČEZ Správa majetku, s.r.o.	Česká republika	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
ČEZ Teplárenská, a.s.	Česká republika	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
ČEZ Zákaznické služby, s.r.o.	Česká republika	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
ECO Etropol AD	Bulharsko	100,00 %	-	100,00 %	-
DOMICA FPI s.r.o. ¹⁾	Česká republika	-	100,00 %	-	100,00 %
Eco-Wind Construction S.A.	Polsko	75,00 %	67,00 %	75,00 %	67,00 %
eEnergy Hodonín a.s. ¹⁾	Česká republika	-	100,00 %	-	100,00 %
eEnergy Ralsko a.s. ¹⁾	Česká republika	-	100,00 %	-	100,00 %
eEnergy Ralsko - Kuřívody a.s. ¹⁾	Česká republika	-	100,00 %	-	100,00 %
Elektrárna Dětmorovice, a.s.	Česká republika	100,00 %	-	100,00 %	-
Elektrárna Chvaletice a.s.	Česká republika	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
Elektrárna Mělník III, a. s.	Česká republika	100,00 %	-	100,00 %	-
Elektrárna Počerady, a.s.	Česká republika	100,00 %	-	100,00 %	-
Elektrárna Tisová, a.s.	Česká republika	100,00 %	-	100,00 %	-
Elektrociepłownia Chorzów ELCHO sp. z o.o.	Polsko	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
Elektrownia Skawina S.A.	Polsko	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
Elektrownie Wiatrowe Lubiechowo sp. z o.o.	Polsko	75,00 %	67,00 %	100,00 %	100,00 %
Energetické centrum s.r.o.	Česká republika	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
Energotrans, a.s.	Česká republika	100,00 %	-	100,00 %	-
Farma Wiatrowa Leśce sp. z o.o.	Polsko	75,00 %	67,00 %	100,00 %	100,00 %
Farma Wiatrowa Wilkolaz-Bychawa sp. z o.o.	Polsko	75,00 %	67,00 %	100,00 %	100,00 %
Free Energy Project Oreshets EAD	Bulharsko	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
FVE Buštěhrad a.s. ¹⁾	Česká republika	-	100,00 %	-	100,00 %
FVE Vranovská Ves a.s. ¹⁾	Česká republika	-	100,00 %	-	100,00 %
F.W. Tolkowiec sp. z o.o.	Polsko	75,00 %	67,00 %	100,00 %	100,00 %
GENTLEY a.s. ¹⁾	Česká republika	-	100,00 %	-	100,00 %
KEFARIUM,a.s. ¹⁾	Česká republika	-	100,00 %	-	100,00 %
MARTIA a.s.	Česká republika	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
Mega Energy sp. z o.o.	Polsko	75,00 %	67,00 %	100,00 %	100,00 %
M.W. Team Invest S.R.L.	Rumunsko	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %

Dceřiné podniky	Sídlo	% vlastnických práv		% hlasovacích práv	
		2012	2011	2012	2011
NERS d.o.o.	Bosna a Hercegovina	51,00 %	51,00 %	51,00 %	51,00 %
New Kosovo Energy L.L.C.	Kosovo	-	100,00 %	-	100,00 %
Ovidiu Development S.R.L.	Rumunsko	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
PPC Úžín, a.s.	Česká republika	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
PRODECO, a.s.	Česká republika	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
SD - 1.strojírenská, a.s.	Česká republika	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
SD - Autodoprava, a.s.	Česká republika	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
SD - Kolejová doprava, a.s.	Česká republika	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
SD - KOMES, a.s.	Česká republika	92,65 %	92,65 %	92,65 %	92,65 %
SD - Rekultivace, a.s.	Česká republika	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
Severočeské doly a.s.	Česká republika	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
STE - obchodní služby spol. s r.o. v likvidaci	Česká republika	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
ŠKODA PRAHA a.s.	Česká republika	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
ŠKODA PRAHA Invest s.r.o.	Česká republika	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
Taidana Limited	Kypr	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
TEC Varna EAD	Bulharsko	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
Tepelné hospodářství města Ústí nad Labem s.r.o.	Česká republika	55,83 %	55,83 %	55,83 %	55,83 %
Teplárna Trmice, a.s.	Česká republika	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
TMK Hydroenergy Power S.R.L.	Rumunsko	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
Tomis Team S.R.L.	Rumunsko	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
ÚJV Řež, a. s.	Česká republika	52,46 %	52,46 %	52,46 %	52,46 %

Přidružené a společné podniky	Sídlo	% vlastnických práv		% hlasovacích práv	
		2012	2011	2012	2011
Akcez Enerji A.S. ⁵⁾	Turecko	50,00 %	44,31 %	50,00 %	50,00 %
Aken B.V.	Nizozemsko	37,36 %	37,36 %	50,00 %	50,00 %
Akenerji Dogal Gaz Ithalat Ihracat ve Toptan Ticaret A.S.	Turecko	37,36 %	37,36 %	50,00 %	50,00 %
Akenerji Elektrik Enerjisi Ithalat Ihracat ve Toptan Ticaret A.S.	Turecko	33,63 %	33,63 %	45,00 %	45,00 %
Akenerji Elektrik Üretim A.S.	Turecko	37,36 %	37,36 %	37,36 %	37,36 %
Akka Elektrik Üretim A.S.	Turecko	33,63 %	33,63 %	45,00 %	45,00 %
Akkur Enerji Üretim Ticaret ve Sanayi A.S.	Turecko	37,15 %	36,99 %	49,71 %	49,50 %
AK-EL Kemah Elektrik Üretim ve Ticaret A.S.	Turecko	37,36 %	37,36 %	50,00 %	50,00 %
AK-EL Yalova Elektrik Üretim A.S.	Turecko	37,36 %	33,65 %	50,00 %	45,54 %
CM European Power International B.V.	Nizozemsko	50,00 %	50,00 %	50,00 %	50,00 %
CM European Power International s.r.o.	Slovensko	50,00 %	50,00 %	50,00 %	50,00 %
CM European Power Slovakia s.r.o.	Slovensko	50,00 %	50,00 %	50,00 %	50,00 %
Egemer Elektrik Üretim A.S.	Turecko	37,36 %	37,36 %	50,00 %	50,00 %
Jadrová energetická spoločnosť Slovenska, a. s.	Slovensko	49,00 %	49,00 %	50,00 %	50,00 %
JESS Invest, s. r. o.	Slovensko	49,00 %	49,00 %	50,00 %	50,00 %
JTSD - Braunkohlebergbau GmbH ⁶⁾	Německo	-	50,00 %	-	50,00 %
LOMY MOŘINA spol. s r.o.	Česká republika	51,05 %	51,05 %	50,00 %	50,00 %
Mem Enerji Elektrik Üretim Sanayi ve Ticaret A.S.	Turecko	37,09 %	36,99 %	49,64 %	49,50 %

Přidružené a společné podniky	Sídlo	% vlastnických práv		% hlasovacích práv	
		2012	2011	2012	2011
Mitteldeutsche Braunkohlengesellschaft mbH ⁶⁾	Německo	-	50,00 %	-	50,00 %
MOL - CEZ European Power Hungary Ltd.	Maďarsko	50,00 %	50,00 %	50,00 %	50,00 %
Sakarya Elektrik Dagitim A.S. ⁵⁾	Turecko	50,00 %	44,31 %	50,00 %	50,00 %
Sakarya Elektrik Perakende Sakis A.S. ⁵⁾	Turecko	50,00 %	-	50,00 %	-

Vlastnická práva představují efektivní vlastnický podíl Skupiny.

¹⁾ Tyto společnosti sfúzovaly s nástupnickou společností ČEZ OZ uzavřený investiční fond a.s. s rozhodným dnem 1. 1. 2012.

²⁾ Společnost sfúzovala s nástupnickou společností TEC Varna EAD s rozhodným dnem 12. 11. 2012.

³⁾ Původní název společnosti CEZ FINANCE B.V. byl v říjnu 2012 změněn na CEZ FINANCE B.V. in liquidatie a likvidace společnosti byla dokončena v prosinci 2012.

⁴⁾ Likvidace společnosti CEZ Laboratories Bulgaria EOOD – in liquidation byla dokončena v listopadu 2012.

⁵⁾ Podíl Skupiny ČEZ k 31. 12. 2012 v uvedených společnostech byl 44,31 %, ale s ohledem na smlouvu o nákupu akcií z prosince 2012 se považuje efektivně za 50% podíl.

⁶⁾ Podíl Skupiny ČEZ v uvedených společnostech byl v červnu 2012 prodán.

Následující tabulka uvádí souhrnné finanční informace o společných podnicích k 31. 12. 2012 (v mil. Kč):

	Oběžná aktiva celkem	Stálá aktiva celkem	Krátko- dobé závazky celkem	Dlouho- dobé závazky celkem	Výnosy	Náklady	Čistý zisk / ztráta
Akcez Enerji A.S.	550	10 281	571	5 474	1 088	-	1 088
Aken B.V.	28	-	-	-	-	-	-
Akenerji Dogal Gaz Ithalat Ihracat ve Toptan Ticaret A.S.	31	-	-	-	-	-	-
Akenerji Elektrik Enerjisi Ithalat Ihracat ve Toptan Ticaret A.S.	604	20	434	3	6 271	-6 194	77
Akenerji Elektrik Üretim A.S.	6 263	16 271	4 168	10 242	4 331	-3 820	511
Akka Elektrik Üretim A.S.	1	-	-	-	139	-	139
Akkur Enerji Üretim Ticaret ve Sanayi A.S.	682	5 211	2 581	1 096	583	-367	216
AK-EL Kemah Elektrik Üretim ve Ticaret A.S.	704	126	3	-	23	-	23
AK-EL Yalova Elektrik Üretim A.S.	154	2	1	-	-	-1	-1
CM European Power International B.V.	1 838	800	1 042	-	-	-257	-257
CM European Power International s.r.o.	4	1	2	-	-	-210	-210
CM European Power Slovakia s.r.o.	2 756	2 580	3 590	7	3 727	-3 504	223
Egemer Elektrik Üretim A.S.	5 081	3 382	1 771	6 010	-	-305	-305
Jadrová energetická spoločnosť Slovenska, a. s.	2 476	3 277	7	-	30	-96	-66
JESS Invest, s. r. o.	93	-	-	-	-	-5	-5
Mem Enerji Elektrik Üretim Sanayi ve Ticaret A.S.	696	2 935	1 688	1 476	187	-214	-27
MOL - CEZ European Power Hungary Ltd.	137	619	447	-	22	-10	12
Sakarya Elektrik Dagitim A.S.	5 387	1 942	3 893	1 249	18 937	-17 977	960
Sakarya Elektrik Perakende Sakis A.S.	3	2	4	-	-	-2	-2

Následující tabulka uvádí souhrnné finanční informace o společných podnicích k 31. 12. 2011 (v mil. Kč):

	Oběžná aktiva celkem	Stálá aktiva celkem	Krátko- dobé závazky celkem	Dlouho- dobé závazky celkem	Výnosy	Náklady	Čistý zisk / ztráta
Akecz Enerji A.S.	10 481	10 163	668	6 136	-	-1 247	-1 247
Aken B.V.	28	-	-	-	-	-	-
Akenerji Dogal Gaz Ithalat Ihracat ve Toptan Ticaret A.S.	31	-	-	-	-	-7	-7
Akenerji Elektrik Enerjisi Ithalat Ihracat ve Toptan Ticaret A.S.	735	15	625	-	3 938	-3 987	-49
Akenerji Elektrik Üretim A.S.	19 962	13 951	5 000	7 192	4 282	-4 856	-574
Akka Elektrik Üretim A.S.	14	12	148	-	-	-133	-133
Akkur Enerji Üretim Ticaret ve Sanayi A.S.	5 656	5 020	3 253	1 605	383	-1 016	-633
AK-EL Kemah Elektrik Üretim ve Ticaret A.S.	610	106	6	-	56	-	56
AK-EL Yalova Elektrik Üretim A.S.	155	2	-	-	23	-	23
CM European Power International B.V.	2 487	1 011	586	-	20	-	20
CM European Power International s.r.o.	191	175	62	-	-	-22	-22
CM European Power Slovakia s.r.o.	4 605	3 129	644	2 220	3 479	-3 219	260
Egemer Elektrik Üretim A.S.	4 553	1 619	1 324	2 093	-	-18	-18
Jadrová energetická spoločnosť Slovenska, a. s.	5 996	3 256	31	-	36	-106	-70
JESS Invest, s. r. o.	103	-	3	-	-	-1	-1
Mem Enerji Elektrik Üretim Sanayi ve Ticaret A.S.	2 987	2 428	1 317	1 396	52	-231	-179
Mitteldeutsche Braunkohlengesell- schaft mbH ¹⁾	22 085	19 351	4 575	10 853	10 282	-10 352	-70
MOL - CEZ European Power Hungary Ltd.	799	581	515	-	12	23	35
Sakarya Elektrik Dagitim A.S.	6 708	2 285	3 148	1 421	13 681	-12 613	1 068

¹⁾ Finanční informace za společnost Mitteldeutsche Braunkohlengesellschaft mbH obsahují i finanční informace společnosti JTSD - Braunkohlebergbau GmbH.

Společnost LOMY MOŘINA spol. s r.o., v níž Skupina uplatňuje podstatný vliv, není kotována na veřejných trzích s cennými papíry.

Následující tabulka uvádí souhrnné finanční informace o této společnosti k 31. 12. 2012 (v mil. Kč):

	<u>Celková aktiva</u>	<u>Celkové závazky</u>	<u>Vlastní kapitál</u>	<u>Výnosy</u>	<u>Čistý zisk</u>
LOMY MOŘINA spol. s r.o.	<u>415</u>	<u>52</u>	<u>363</u>	<u>222</u>	<u>2</u>

Následující tabulka uvádí souhrnné finanční informace o této společnosti k 31. 12. 2011 (v mil. Kč):

	<u>Celková aktiva</u>	<u>Celkové závazky</u>	<u>Vlastní kapitál</u>	<u>Výnosy</u>	<u>Čistý zisk</u>
LOMY MOŘINA spol. s r.o.	<u>437</u>	<u>65</u>	<u>372</u>	<u>230</u>	<u>8</u>

8. Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty

Přehled peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů k 31. 12. 2012 a 2011 (v mil. Kč):

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Peníze v pokladně a na běžných bankovních účtech	6 105	4 721
Krátkodobé cenné papíry	256	716
Termínované vklady	<u>11 596</u>	<u>16 625</u>
Celkem	<u>17 957</u>	<u>22 062</u>

K 31. 12. 2012, resp. 2011, peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty zahrnovaly zůstatky v cizích měnách ve výši 6 577 mil. Kč, resp. 7 442 mil. Kč.

K 31. 12. 2012, resp. 2011, činily vážené průměrné úrokové sazby u termínovaných vkladů a krátkodobých cenných papírů 1,5 %, resp. 1,7 %. Za roky 2012, resp. 2011, činil vážený průměr úrokových sazeb 1,5 %, resp. 1,8 %.

9. Pohledávky, netto

Přehled pohledávek, netto, k 31. 12. 2012 a 2011 (v mil. Kč):

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Nevyfakturované dodávky maloodběratelům elektřiny	8 790	7 900
Přijaté zálohy od maloodběratelů elektřiny	<u>-6 023</u>	<u>-6 098</u>
Nevyfakturované dodávky maloodběratelům elektřiny, netto	2 767	1 802
Pohledávky z obchodního styku	57 962	57 726
Daně a poplatky, mimo daně z příjmů	3 657	3 337
Ostatní pohledávky	5 563	7 239
Opravné položky k pohledávkám	<u>-15 186</u>	<u>-15 372</u>
Celkem	<u>54 763</u>	<u>54 732</u>

Informace o pohledávkách za spřízněnými osobami jsou obsaženy v bodu 29.

Věková struktura pohledávek, netto, k 31. 12. 2012 a 2011 (v mil. Kč):

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Do splatnosti	51 521	50 274
Po splatnosti ¹⁾ :		
méně než 3 měsíce	2 435	2 853
3 – 6 měsíců	352	546
6 – 12 měsíců	167	391
více než 12 měsíců	<u>288</u>	<u>668</u>
Celkem	<u><u>54 763</u></u>	<u><u>54 732</u></u>

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

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Zůstatek k 1. 1.	15 372	12 134
Tvorba	4 303	4 794
Zúčtování	-4 007	-1 994
Nákup dceřiných podniků	4	-
Kurzové rozdíly	<u>-486</u>	<u>438</u>
Zůstatek k 31. 12.	<u><u>15 186</u></u>	<u><u>15 372</u></u>

10. Emisní povolenky

Od roku 2005 byl v rámci Evropské unie zaveden systém přidělování emisních povolenek a obchodování s nimi. Následující tabulka uvádí pohyby množství (v tisících tun) a účetních hodnot emisních povolenek a kreditů držených Skupinou (v mil. Kč) v letech 2012 a 2011:

	2012		2011	
	tis. tun	mil. Kč	tis. tun	mil. Kč
Emisní povolenky a kredity (CER, ERU) přidělené a nakoupené pro spotřebu:				
Stav přidělených a nakoupených povolenek a kreditů k 1. 1.	43 656	5 257	36 740	2 123
Přidělení povolenek	43 079	2 099	42 936	3 640
Povolenky nabyté v rámci akvizice	2 427	510	-	-
Vypořádání s registrem ve výši skutečných emisí předchozího roku	-38 148	-2 866	-39 122	-2 513
Nákup emisních povolenek	8 168	4 426	2 282	984
Prodej emisních povolenek	-9 196	-575	-5 250	-46
Nákup emisních kreditů	14 045	1 258	2 707	877
Prodej emisních kreditů	-3 750	-747	-5	-2
Reklasifikace do emisních kreditů k obchodování	-	-	-26	-12
Reklasifikace z aktiv klasifikovaných jako držena k prodeji	-	-	3 394	241
Kurzové rozdíly	-	12	-	-35
Stav přidělených a nakoupených povolenek a kreditů k 31. 12.	<u>60 281</u>	<u>9 374</u>	<u>43 656</u>	<u>5 257</u>
Emisní povolenky a kredity k obchodování:				
Stav povolenek a kreditů k obchodování k 1. 1.	297	39	1 570	472
Vypořádání s registrem ve výši skutečných emisí předchozího roku	-296	-29	-	-
Nákup emisních povolenek	13 232	2 677	2 004	813
Prodej emisních povolenek	-5 133	-1 436	-2 004	-627
Nákup emisních kreditů	4 557	22	1 121	456
Prodej emisních kreditů	-10	-1	-2 420	-885
Reklasifikace z emisních kreditů pro spotřebu	-	-	26	12
Přecenění na reálnou hodnotu	-	-453	-	-202
Stav povolenek a kreditů k obchodování k 31. 12.	<u>12 647</u>	<u>819</u>	<u>297</u>	<u>39</u>

Skupina v letech 2012 a 2011 vypustila do ovzduší celkem 34 115 tis. tun, resp. 38 444 tis. tun CO₂. K 31. 12. 2012, resp. 2011, Skupina vykázala rezervu na emisní povolenky v částce 3 527 mil. Kč, resp. 3 418 mil. Kč (viz body 2.13 a 22).

Zůstatek emisních povolenek prezentovaných v rozvaze k 31. 12. 2012, resp. 2011, zahrnuje i zelené a obdobné certifikáty v celkové hodnotě 1 960 mil. Kč, resp. 717 mil. Kč.

V následující tabulce je uveden dopad transakcí s emisními povolenkami a kredity, zelenými a obdobnými certifikáty na výkaz zisku a ztráty v letech 2012 a 2011 (v mil. Kč):

	2012	2011
Zisk z prodeje přidělených emisních povolenek	1 190	1 647
Zisk / ztráta z obchodování s emisními povolenkami a kredity, netto	101	-615
Zisk ze zelených a obdobných certifikátů	1 850	1 222
Zisk / ztráta z derivátů, netto	-783	303
Tvorba rezervy na emisní povolenky	-1 245	-302
Zúčtování rezervy na emisní povolenky	56	3 089
Vypořádání emisních povolenek s registrem	-240	-2 247
Přecenění na reálnou hodnotu	-453	-202
Celkový zisk související s emisními povolenkami, emisními kredity a zelenými a obdobnými certifikáty	476	2 895

Náklad související s darovací daní z přidělených emisních povolenek je vykázán v řádku Ostatní finanční náklady a výnosy, netto (viz body 2.13 a 27).

11. Ostatní finanční aktiva, netto

Přehled ostatních finančních aktiv, netto, k 31. 12. 2012 a 2011 (v mil. Kč):

	2012	2011
Dluhové cenné papíry držené do splatnosti	10 889	3 166
Realizovatelné dluhové cenné papíry	566	1 021
Realizovatelné majetkové cenné papíry	736	4 538
Deriváty	27 285	20 844
Celkem	39 476	29 569

Deriváty zahrnují kladnou reálnou hodnotu derivátů, zejména z obchodování s elektřinou.

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

Struktura krátkodobých dluhových cenných papírů podle efektivních úrokových sazeb k 31. 12. 2012 (v mil. Kč):

	Dluhové cenné papíry držené do splatnosti	Realizovatelné dluhové cenné papíry	Celkem
Méně než 3,00 %	10 889	462	11 351
od 4,00 % do 4,99 %	-	104	104
Celkem	10 889	566	11 455

Struktura krátkodobých dluhových cenných papírů podle efektivních úrokových sazeb k 31. 12. 2011 (v mil. Kč):

	Dluhové cenné papíry držené do splatnosti	Realizovatelné dluhové cenné papíry	Celkem
Méně než 3,00 %	3 166	149	3 315
od 3,00 % do 3,99 %	-	174	174
od 4,00 % do 4,99 %	-	698	698
Celkem	3 166	1 021	4 187

Krátkodobé dluhové cenné papíry jsou denominovány v Kč a EUR.

12. Ostatní oběžná aktiva

Přehled ostatních oběžných aktiv k 31. 12. 2012 a 2011 (v mil. Kč):

	2012	2011
Poskytnuté zálohy	1 767	1 825
Příjmy a náklady příštích období	1 556	2 943
Marže z nederivátových obchodů na PXE (viz bod 22)	-	11
Celkem	3 323	4 779

Marže z nederivátových obchodů na PXE představuje čistou marži zaplacenou energetické burze POWER EXCHANGE CENTRAL EUROPE („PXE“), příp. energetickou burzou, z titulu budoucích nákupů a prodejů elektrické energie s fyzickým dodáním po rozvahovém dni. V roce 2012 je tato předplacená marže záporná, tudíž je vykázána jako součást Ostatních pasiv (viz bod 22).

13. Aktiva klasifikovaná jako držená k prodeji

V červenci 2011 byla všemi příslušnými orgány Skupiny ČEZ schválena transakce, při níž Skupina ČEZ prodá společnosti Energetický a průmyslový holding, a.s., svůj 50% podíl v německé těžební společnosti MIBRAG a projekt na výstavbu nové uhelné elektrárny Profen v lokalitě dolu MIBRAG, a současně získá 100% podíl ve společnosti Energotrans, a.s. Tyto transakce byly po schválení ze strany příslušných soutěžních orgánů dokončeny v červnu 2012 (viz bod 6).

Skupina klasifikovala investici do těžební společnosti MIBRAG včetně nesplacené poskytnuté půjčky a jejího příslušenství a projekt na výstavbu uhelné elektrárny Profen jako aktiva držená k prodeji. K 31. 12. 2011 Skupina zaúčtovala snížení hodnoty těchto aktiv klasifikovaných jako držená k prodeji ve výši 2 652 mil. Kč. Tento náklad, který představuje rozdíl mezi původní účetní hodnotou a prodejní cenou, je vykázán ve výkazu zisku a ztráty v řádku Zisk / ztráta z cenných papírů v ekvivalenci.

Přehled aktiv klasifikovaných jako držená k prodeji a přímo souvisejících závazků k 31. 12. 2012 a 2011 (v mil. Kč):

	2012	2011
Dlouhodobý hmotný majetek	-	1 031
Investice ve společnosti MIBRAG	-	1 036
Dlouhodobé pohledávky	-	1 609
Ostatní oběžná aktiva	-	147
Aktiva klasifikovaná jako držená k prodeji	-	3 823

Aktiva a výsledek hospodaření související s uvedenými aktivy klasifikovanými jako držená k prodeji jsou vykázány v provozních segmentech Výroba a obchod / Střední Evropa a Těžba / Střední Evropa.

14. Vlastní kapitál

Základní kapitál společnosti k 31. 12. 2012 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 a jsou kotovány.

Pohyby vlastních akcií v roce 2012 a 2011 (v ks):

	2012	2011
Počet vlastních akcií na počátku období	3 875 021	4 085 021
Prodej vlastních akcií	-	-210 000
Počet vlastních akcií na konci období	3 875 021	3 875 021

Vlastní akcie jsou v rozvaze vykázány v pořizovací ceně jako položka snižující vlastní kapitál.

V roce 2012, resp. 2011, byla schválena výplata dividendy ve výši 45 Kč, resp. 50 Kč, na akcii. Dividendy ze zisku roku 2012 budou schváleny na valné hromadě společnosti, která se uskuteční v prvním pololetí 2013.

Řízení kapitálové struktury

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

Skupina 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 Skupina sleduje kapitálovou strukturu za pomoci ukazatele celkový dluh / celkový kapitál. Cílem Skupiny je držet dlouhodobě uvedený ukazatel pod 50 %.

EBITDA zahrnuje zisk před zdaněním a ostatními náklady a výnosy zvýšený o odpisy. Celkový dluh zahrnuje dlouhodobé dluhy včetně části splatné do jednoho roku a krátkodobé úvěry. Čistý dluh představuje celkový dluh snížený o peníze a peněžní ekvivalenty a o vysoce likvidní finanční aktiva. Celkový kapitál je vlastní kapitál přiřaditelný akcionářům mateřského podniku zvýšený o celkový dluh.

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

	2012	2011
Dlouhodobé dluhy	188 111	183 949
Krátkodobé úvěry	4 784	5 500
Celkový dluh	192 895	189 449
Peníze a peněžní ekvivalenty	-17 957	-22 062
Vysoce likvidní finanční aktiva	-13 910	-11 190
Čistý dluh	161 028	156 197
Zisk před zdaněním a ostatními náklady a výnosy	57 931	61 542
Odpisy	27 578	25 770
EBITDA	85 509	87 312
Vlastní kapitál přiřaditelný akcionářům mateřského podniku	250 235	226 825
Celkový dluh	192 895	189 449
Celkový kapitál	443 130	416 274
Čistý dluh / EBITDA	1,88	1,79
Celkový dluh / celkový kapitál	43,5 %	45,5 %

15. Dlouhodobé dluhy

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

	2012	2011
4,125% euroobligace splatné v roce 2013 (372 mil. EUR) ¹⁾	9 345	12 863
5,125% euroobligace splatné v roce 2012 (278 mil. EUR) ²⁾	-	12 891
6,000% euroobligace splatné v roce 2014 (600 mil. EUR)	15 048	15 419
3,005% euroobligace splatné v roce 2038 (12 000 mil. JPY)	2 653	3 087
5,825% euroobligace s nulovým kuponem splatné v roce 2038 (6 mil. EUR)	34	33
5,750% euroobligace splatné v roce 2015 (600 mil. EUR)	15 054	15 436
2,845% euroobligace splatné v roce 2039 (8 000 mil. JPY)	1 770	2 060
5,000% euroobligace splatné v roce 2021 (750 mil. EUR)	18 804	19 292
6M Euribor + 1,25% euroobligace splatné v roce 2019 (50 mil. EUR)	1 253	1 285
3M Euribor + 0,36% euroobligace splatné v roce 2014 (150 mil. EUR)	3 771	-
3M Libor + 0,70% euroobligace splatné v roce 2012 (100 mil. USD)	-	1 992
6M Pribor + 0,62% euroobligace splatné v roce 2012 (3 000 mil. Kč)	-	2 999
4,875% euroobligace splatné v roce 2025 (750 mil. EUR)	18 755	19 239
4,500% euroobligace splatné v roce 2020 (750 mil. EUR)	18 656	19 119
2,160% euroobligace splatné v roce 2023 (11 500 mil. JPY)	2 545	2 962
4,600% euroobligace splatné v roce 2023 (1 250 mil. Kč)	1 247	1 247
3,625% euroobligace splatné v roce 2016 (500 mil. EUR)	12 493	12 798
2,150%*IRp euroobligace splatné v roce 2021 (100 mil. EUR)	2 514	2 580
4,102% euroobligace splatné v roce 2021 (50 mil. EUR)	1 252	1 284
4,250% U.S. obligace splatné v roce 2022 (700 mil. USD)	13 193	-
5,625% U.S. obligace splatné v roce 2042 (300 mil. USD)	5 649	-
4,375% euroobligace splatné v roce 2042 (50 mil. EUR)	1 230	-
4,500% euroobligace splatné v roce 2047 (50 mil. EUR)	1 230	-
4,383% euroobligace splatné v roce 2047 (80 mil. EUR)	2 011	-
4,500% dluhopisy na jméno splatné v roce 2030 (40 mil. EUR)	982	1 006
4,750% dluhopisy na jméno splatné v roce 2023 (40 mil. EUR)	991	1 016
4,700% dluhopisy na jméno splatné v roce 2032 (40 mil. EUR)	999	-
4,270% dluhopisy na jméno splatné v roce 2047 (61 mil. EUR)	1 506	-
9,220% dluhopisy splatné v roce 2014 (2 500 mil. Kč) ³⁾	2 499	2 499
Dluhopisy celkem	155 484	151 107
Část splatná během jednoho roku	-9 345	-17 882
Dluhopisy bez části splatné během jednoho roku	146 139	133 225
Dlouhodobé bankovní a ostatní úvěry:		
méně než 2,00 % p. a.	28 231	7 892
od 2,00 % do 2,99 % p. a.	3 784	14 679
od 3,00 % do 3,99 % p. a.	286	8 980
od 4,00 % do 4,99 % p. a.	238	384
více než 4,99 % p. a.	88	907
Dlouhodobé bankovní a ostatní úvěry celkem	32 627	32 842
Část splatná během jednoho roku	-2 660	-1 382
Dlouhodobé bankovní a ostatní úvěry bez části splatné během jednoho roku	29 967	31 460
Dlouhodobé dluhy celkem	188 111	183 949
Část splatná během jednoho roku	-12 005	-19 264
Dlouhodobé dluhy bez části splatné během jednoho roku	176 106	164 685

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

- 2) Původní nominální hodnota emise (500 mil. EUR) byla v lednu 2012 snížena o zpětně odkoupené vlastní obligace v nominální hodnotě 222 mil. EUR.
- 3) Od roku 2006 je úroková sazba stanovena jako index spotřebitelských cen v ČR plus 4,20 %. K 31. 12. 2012, resp. 2011, činila 6,6 %, resp. 6,5 %.

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

Veškeré dlouhodobé závazky jsou zaúčtovány v původních měnách a související zajišťovací deriváty jsou zaúčtovány v souladu s metodikou uvedenou v bodu 2.20.

Přehled splatnosti dlouhodobých dluhů (v mil. Kč):

	2012	2011
Splátky během jednoho roku	12 005	19 264
Splátky od 1 do 2 let	28 429	15 260
Splátky od 2 do 3 let	18 244	28 904
Splátky od 3 do 4 let	15 618	17 888
Splátky od 4 do 5 let	2 975	15 175
V dalších letech	110 840	87 458
Dlouhodobé dluhy celkem	<u>188 111</u>	<u>183 949</u>

Rozpis dlouhodobých dluhů k 31. 12. 2012 a 2011 podle měny (v mil.):

	2012		2011	
	Cizí měna	Kč	Cizí měna	Kč
EUR	6 225	156 489	6 407	165 312
USD	1 000	19 046	112	2 233
JPY	33 371	7 385	33 432	8 610
BGN	63	805	-	-
PLN	-	-	3	17
ALL	305	55	406	76
KRW	5 404	97	4 942	85
XDR	5	137	6	170
CZK	-	4 097	-	7 446
Dlouhodobé dluhy celkem		<u>188 111</u>		<u>183 949</u>

V souvislosti s dlouhodobými závazky s pohyblivou úrokovou sazbou je Skupina vystavena také úrokovému riziku. V následující tabulce je uveden přehled dlouhodobých závazků s pohyblivou úrokovou sazbou k 31. 12. 2012 a 2011 rozčleněný do skupin podle termínu fixace úrokových sazeb bez vlivu zajištění (v mil. Kč):

	2012	2011
Dlouhodobé dluhy úročené pohyblivou úrokovou sazbou		
stanovenou na 1 měsíc	73	198
stanovenou na 1 až 3 měsíce	8 561	8 985
stanovenou na 3 měsíce až 1 rok	28 216	29 603
stanovenou na déle než 1 rok	805	-
Dlouhodobé závazky úročené pohyblivou úrokovou sazbou celkem	<u>37 655</u>	<u>38 786</u>
Dlouhodobé závazky úročené pevnou úrokovou sazbou	<u>150 456</u>	<u>145 163</u>
Dlouhodobé závazky celkem	<u>188 111</u>	<u>183 949</u>

Dlouhodobé závazky úročené pevnou úrokovou sazbou vystavují Skupinu riziku změn jejich reálné hodnoty. Další informace o reálné hodnotě finančních nástrojů a řízení finančních rizik jsou obsaženy v bodech 16 a 17.

Skupina má uzavřeny úvěrové smlouvy, které obsahují požadavky na plnění finančních ukazatelů souvisejících se zadlužeností a likviditou. V roce 2012 a 2011 Skupina plnila veškeré ukazatele stanovené ve smlouvách.

16. 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 níže uvedených skupin finančních nástrojů Skupina používá následující metody a předpoklady:

Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty, krátkodobé investice

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

Finanční investice

Reálná hodnota finančních investic, které jsou veřejně obchodovány na aktivním trhu, je založena na jejich kotované tržní ceně. U těch finančních investic, pro které není kotovaná tržní cena k dispozici, Skupina posuzovala použití oceňovacího modelu. Z důvodu velkého rozpětí reálných hodnot a množství použitých odhadů, bylo rozhodnuto, že u nekotovaných finančních investic bude použito jejich účetní ocenění jako reálná hodnota.

Krátkodobé pohledávky a závazky

U pohledávek a závazků se za reálnou hodnotu považuje jejich účetní hodnota, a to z důvodu jejich relativně krátké doby splatnosti.

Krátkodobé úvěry

Reálná hodnota těchto finančních nástrojů odpovídá, vzhledem k jejich krátké době splatnosti, hodnotě 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 a ostatních 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. 2012 a 2011
(v mil. Kč):

	Kategorie	2012		2011	
		Účetní hodnota	Reálná hodnota	Účetní hodnota	Reálná hodnota
Aktiva:					
Finanční investice:					
Realizovatelné dluhové cenné papíry s omezenou disponibilitou	AFS	12 577	12 577	11 048	11 048
Dluhové cenné papíry držené do splatnosti s omezenou disponibilitou	HTM	-	-	50	50
Bankovní účty s omezenou disponibilitou	LaR	2 504	2 504	2 205	2 205
Nedokončená finanční aktiva	LaR	4	4	-	-
Dluhové cenné papíry držené do splatnosti	HTM	106	123	107	123
Realizovatelné dluhové cenné papíry	AFS	1 719	1 719	2 465	2 465
Realizovatelné majetkové cenné papíry	AFS	3 817	3 817	15 482	15 482
Dlouhodobé pohledávky	LaR	14 910	15 492	17 424	18 121
Oběžná aktiva:					
Pohledávky	LaR	54 763	54 763	54 732	54 732
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty	LaR	17 957	17 957	22 062	22 062
Dluhové cenné papíry držené do splatnosti	HTM	10 889	10 889	3 166	3 166
Realizovatelné dluhové cenné papíry	AFS	566	566	1 021	1 021
Realizovatelné majetkové cenné papíry	AFS	736	736	4 538	4 538
Ostatní oběžná aktiva	LaR	1 767	1 767	1 825	1 825
Závazky:					
Dlouhodobé dluhy	AC	-188 111	-209 246	-183 949	-189 486
Krátkodobé úvěry	AC	-4 784	-4 784	-5 500	-5 500
Krátkodobé závazky	AC	-49 586	-49 586	-51 929	-51 929
Deriváty:					
Deriváty zajišťující peněžní toky:					
Krátkodobé pohledávky	HFT	21	21	132	132
Dlouhodobé pohledávky	HFT	2 499	2 499	1 822	1 822
Krátkodobé závazky	HFT	-287	-287	-3 099	-3 099
Dlouhodobé závazky	HFT	-1 868	-1 868	-1 541	-1 541
Celkem deriváty zajišťující peněžní toky		365	365	-2 686	-2 686

	Kate- gorie	2012		2011	
		Účetní hodnota	Reálná hodnota	Účetní hodnota	Reálná hodnota
Deriváty z obchodu s elektřinou, uhlím a plynem:					
Krátkodobé pohledávky	HFT	26 227	26 227	17 905	17 905
Krátkodobé závazky	HFT	-19 387	-19 387	-16 688	-16 688
Celkem deriváty z obchodu s elektřinou, uhlím a plynem		6 840	6 840	1 217	1 217
Ostatní deriváty:					
Krátkodobé pohledávky	HFT	1 037	1 037	2 807	2 807
Dlouhodobé pohledávky	HFT	270	270	1 207	1 207
Krátkodobé závazky	HFT	-4 007	-4 007	-6 470	-6 470
Dlouhodobé závazky	HFT	-1 350	-1 350	-1 056	-1 056
Celkem ostatní deriváty		-4 050	-4 050	-3 512	-3 512

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

Skupina 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 2012 a 2011 neproběhly žádné přesuny mezi jednotlivými úrovněmi finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou.

Přehled finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou, které Skupina měla k 31. 12. 2012 (v mil. Kč):

Aktiva oceňovaná reálnou hodnotou

	<u>Celkem</u>	<u>Úroveň 1</u>	<u>Úroveň 2</u>	<u>Úroveň 3</u>
Obchod s elektřinou, uhlím a plynem	26 227	133	26 094	-
Zajištění peněžních toků	2 520	1	2 519	-
Ostatní deriváty	1 307	563	744	-
Realizovatelné dluhové cenné papíry s omezenou dostupností	12 577	12 577	-	-
Realizovatelné dluhové cenné papíry	2 285	2 285	-	-
Realizovatelné majetkové cenné papíry *	770	770	-	-

Závazky oceňované reálnou hodnotou

	<u>Celkem</u>	<u>Úroveň 1</u>	<u>Úroveň 2</u>	<u>Úroveň 3</u>
Obchod s elektřinou, uhlím a plynem	-19 387	-232	-19 155	-
Zajištění peněžních toků	-2 155	-97	-2 058	-
Ostatní deriváty	-5 357	-51	-5 306	-

Přehled finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou, které Skupina měla k 31. 12. 2011 (v mil. Kč):

Aktiva oceňovaná reálnou hodnotou

	<u>Celkem</u>	<u>Úroveň 1</u>	<u>Úroveň 2</u>	<u>Úroveň 3</u>
Obchod s elektřinou, uhlím a plynem	17 905	124	17 781	-
Zajištění peněžních toků	1 954	3	1 951	-
Ostatní deriváty	4 014	1 479	2 535	-
Realizovatelné dluhové cenné papíry s omezenou dostupností	11 048	11 048	-	-
Realizovatelné dluhové cenné papíry	3 486	3 486	-	-
Realizovatelné majetkové cenné papíry *	4 538	4 538	-	-

Závazky oceňované reálnou hodnotou

	<u>Celkem</u>	<u>Úroveň 1</u>	<u>Úroveň 2</u>	<u>Úroveň 3</u>
Obchod s elektřinou, uhlím a plynem	-16 688	-442	-16 246	-
Zajištění peněžních toků	-4 640	-1 338	-3 302	-
Ostatní deriváty	-7 526	-1 073	-6 453	-

* Většina realizovatelných majetkových cenných papírů je zaúčtována v pořizovací ceně, protože není možné spolehlivě určit jejich reálnou hodnotu.

17. Řízení finančních rizik

Přístup k řízení rizik

Ve Skupině 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% hladině 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 3 let, uzavírání dlouhodobých kontraktů na prodej elektřiny a nákup emisních povolenek a zajišťování měnových a úrokových rizik ve střednědobém horizontu.

Organizace řízení rizik

Nejvyšší autoritou v oblasti řízení rizik Skupiny je Rizikový výbor (výbor generálního ředitele ČEZ, a. s.), který s výjimkou schvalování rizikového kapitálu, resp. souhrnného rizikového limitu ročního plánu (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.

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 (FX, IR)	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 Regulatorní
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 na kvalitativní bázi 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 jednotně kvantifikovat následující rizika:

- Tržní rizika: finanční (měnová, úroková a akciová) rizika, komoditní cenové (elektřina, emisní povolenky, uhlí, plyn), objemové (objem prodeje tepla, objem výkupu elektřiny z fotovoltaických zdrojů),
- Kreditní rizika: riziko finančních a obchodních protistran a riziko koncových zákazníků elektřiny, zemního plynu a tepla,
- Operační rizika: provozní rizika jaderných a uhelných zdrojů v ČR.

Vývoj kvantifikovaných rizik Skupiny 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).

17.1. Kvalitativní popis rizik spojených s finančními nástroji

Komoditní rizika

Vývoj cen elektřiny, emisních povolenek, uhlí a zemního plynu je kritickým rizikovým faktorem hodnoty Skupiny. Existující systém řízení komoditních rizik je zaměřen na marži z prodeje elektřiny z vlastní výroby, tj. na obchody vedoucí k optimalizaci prodeje výroby Skupiny 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 v celé Skupině (potenciální riziko řízeno na bázi VaR).

Tržní finanční rizika (měnová, úroková a akciová rizika)

Vývoj měnových kurzů, úrokových sazeb a cen akcií je významným rizikovým faktorem hodnoty Skupiny. 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 kontrahovaných i očekávaných peněžních toků Skupiny (vč. provozních a investičních cizoměnových toků).

Kreditní rizika

Pro centrálně řízené aktivity Skupiny jsou kreditní expozice jednotlivých finančních partnerů a velkoobchodních partnerů 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 oblasti prodeje elektřiny koncovým zákazníkům v České republice je u každého obchodního partnera průběžně sledována aktuální bonita odvozená z historické platební morálky (u vybraných partnerů je navíc zohledněna finanční situace). Tato bonita určuje platební podmínky partnerů (tj. nepřímo výši povolené kreditní expozice) a slouží také ke kvantifikaci očekávané a potenciální ztráty.

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 všech výše uvedených kreditních rizik na souhrnném ročním rizikovém limitu.

Likviditní rizika

Likviditní riziko je ve Skupině vnímáno primárně jako riziko operační (riziko řízení likvidity) a rizikovým faktorem je interní schopnost efektivně řídit proces plánování budoucích peněžních toků ve Skupině 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 očekávaných peněžních toků Skupiny jsou v daném horizontu řízeny v souladu se souhrnným rizikovým limitem a v kontextu aktuální a cílové míry zadlužení Skupiny.

17.2. Kvantitativní popis rizik 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, ICE

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

	2012	2011
Měsíční VaR (95 %) – vliv změn tržních cen komodit	556	1 307

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 a kapitálových výdajů zajišťovaných finančními instrumenty,
- relevantní měnové pozice reflektují veškeré významné cizoměnové toky subjektů Skupiny 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):

	2012	2011
Měsíční měnový VaR (95 % spolehlivost)	1 205	452

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 provedena na základě následujících předpokladů:

- jako indikátor úrokového rizika je zvolen paralelní posun výnosových křivek (+10bp),
- citlivost P/L je měřena jako změna úrokových výnosů a nákladů plynoucích z úrokově citlivých pozic k 31. 12.,
- relevantní úrokové pozice reflektují veškeré významné úrokově citlivé pozice subjektů Skupiny,
- zdrojem tržních úrokových sazeb jsou zejména IS Reuters a IS Bloomberg.

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

	2012	2011
Úroková citlivost* na paralelní posun výnosových křivek (+10bp)	-27	-16

*záporné znaménko značí vyšší nárůst úrokových nákladů oproti úrokovým výnosům.

Akciová rizika

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

- jako indikátor akciového rizika je zvolen měsíční parametrický VaR (95 % spolehlivost),
- relevantní akciová pozice je definována jako tržní hodnota akcií/akciových opcí k 31. 12.,
- relevantní akciové pozice reflektují veškeré významné akciově citlivé obchody subjektů Skupiny,
- relevantní volatilita a směrodatná odchylka je převzata z rizikového modulu IS Bloomberg,
- zdrojem tržních dat je IS Bloomberg a data ČNB.

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

	2012	2011
Měsíční akciový VaR (95 % spolehlivost)	1 561	1 129

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

	2012	2011
Poskytnuté záruky společným podnikům	4 497	6 022
Poskytnuté záruky třetím stranám	-	12
Celkem	* 4 497	* 6 034

* Záruky mají různé doby platnosti, nejzazší termín pro uplatnění je prosinec 2016.

Likviditní rizika

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

	Úvěry	Vydané dluhopisy	Závazky z obchodního styku a ostatní závazky	Deriváty *	Poskytnuté záruky **
Splátky během jednoho roku	7 748	16 582	49 772	268 921	4 497
Splátky od 1 do 2 let	7 409	28 161	182	43 977	-
Splátky od 2 do 3 let	3 452	20 810	146	18 194	-
Splátky od 3 do 4 let	3 354	17 382	88	155 554	-
Splátky od 4 do 5 let	3 171	4 434	8	2 480	-
V dalších letech	14 235	134 775	-	68 957	-
Celkem	39 369	222 144	50 196	558 083	4 497

Smluvní splatnosti finančních závazků k 31. 12. 2011 (v mil. Kč):

	Úvěry	Vydané dluhopisy	Závazky z obchodního styku a ostatní závazky	Deriváty *	Poskytnuté záruky **
Splátky během jednoho roku	7 611	24 974	52 116	338 258	6 034
Splátky od 1 do 2 let	3 103	19 207	193	73 882	-
Splátky od 2 do 3 let	11 558	23 730	82	15 514	-
Splátky od 3 do 4 let	2 876	20 151	45	755	-
Splátky od 4 do 5 let	2 741	16 623	58	748	-
V dalších letech	14 550	97 188	-	13 474	-
Celkem	42 439	201 873	52 494	442 631	6 034

* Smluvní splatnosti u derivátů představují platby uskutečněné Skupinou. Skupina u těchto transakcí současně získá protihodnotu. Reálné hodnoty derivátů jsou uvedeny v bodu 16.

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

17.3. Zajišťovací účetnictví

Skupina 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 2013 až 2017. Zajišťovacím nástrojem k 31. 12. 2012, resp. 2011, jsou v tomto případě závazky z titulu emisí euroobligací a bankovních úvěrů denominovaných v EUR v celkové výši 5,3 mld. EUR, resp. 5,6 mld. EUR, a měnové forwardy a swapy. K 31. 12. 2012, resp. 2011, činila reálná hodnota těchto zajišťovacích derivátů (měnových forwardů a swapů) -1 776 mil. Kč, resp. -1 690 mil. Kč.

Skupina dále používá zajištění peněžních toků z vysoce pravděpodobných budoucích nákupů emisních povolenek, které jsou očekávány v roce 2015. Zajišťovacím nástrojem k 31. 12. 2012, resp. 2011, jsou v tomto případě futures a forwardy na nákup emisních povolenek odpovídající objemu 2,9 mil. tun, resp. 14,5 mil. tun emisí CO₂. K 31. 12. 2012, resp. 2011, činila reálná hodnota těchto zajišťovacích derivátů -98 mil. Kč, resp. -2 799 mil. Kč.

V roce 2011 začala Skupina používat zajištění peněžních toků z vysoce pravděpodobných budoucích prodejů elektrické energie v České republice, které budou realizovány v letech 2014 až 2015. Jako zajišťovací nástroj slouží v tomto případě deriváty na prodej elektrické energie v Německu. K 31. 12. 2012, resp. 2011, činila reálná hodnota těchto zajišťovacích derivátů 2 239 mil. Kč, resp. 1 803 mil. Kč.

V roce 2012 a 2011 byly částky z titulu zajištění peněžních toků přeúčtované z vlastního kapitálu vykázány ve výsledku hospodaření v položce Tržby z prodeje elektrické energie a souvisejících služeb, 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 2012, resp. 2011, bylo z titulu neefektivnosti zajištění peněžních toků zaúčtováno do výsledku hospodaření -778 mil. Kč, resp. -579 mil. Kč. V letech 2012 a 2011 byla neefektivnost způsobena především transakcemi, u kterých přestaly být zajištěné položky vysoce pravděpodobné.

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

Společnost provozuje dvě jaderné elektrárny. Jaderná elektrárna Dukovany se skládá ze čtyř 510MW bloků, uvedených do provozu v letech 1985 až 1987 a rekonstruovaných v pozdějších letech. V letech 2002 a 2003 byly uvedeny do provozu dva 1 000MW bloky jaderné elektrárny Temelín. 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 2008 a studie pro jadernou elektrárnu Temelín z roku 2009 předpokládají, že náklady na vyřazení těchto elektráren z provozu dosáhnou výše 17,3 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 disponibilitou 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 2012, resp. 2011, činila výše tohoto příspěvku 1 516 mil. Kč, resp. 1 414 mil. Kč. Veškeré náklady spojené s dočasným skladováním radioaktivního odpadu a použitého jaderného paliva hradí přímo jeho producent. Skutečně vzniklé náklady se účtují na vrub rezervy na skladování použitého jaderného paliva.

Skupina tvoří v souladu se zásadami popsanými v bodu 2.24 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. 2012 a 2011 (v mil. Kč):

	Rezerva			
	Vyřazení jaderného zařízení	Uložení jaderného paliva		
		Dočasné	Trvalé	Celkem
Zůstatek k 31. 12. 2010	8 793	5 998	22 057	36 848
Pohyby v roce 2011:				
Vliv inflace a reálné úrokové míry	390	270	992	1 652
Tvorba rezervy	-	681	-	681
Dopad změny odhadu účtovaný do výsledku hospodaření	-	95	-	95
Dopad změny odhadu zvyšující dlouhodobý hmotný majetek (bod 2.24)	-	-	37	37
Čerpání za běžný rok	-	-614	-1 414	-2 028
Zůstatek k 31. 12. 2011	9 183	6 430	21 672	37 285
Pohyby v roce 2012:				
Vliv inflace a reálné úrokové míry	414	289	976	1 679
Tvorba rezervy	12	453	-	465
Dopad změny odhadu účtovaný do výsledku hospodaření	-	364	-	364
Dopad změny odhadu zvyšující dlouhodobý hmotný majetek (bod 2.24)	2 432	-	2 451	4 883
Čerpání za běžný rok	-3	-742	-1 516	-2 261
Zůstatek k 31. 12. 2012	12 038	6 794	23 583	42 415

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 a jiného souvisejícího zařízení pro tyto účely.

V roce 2012 Skupina zaúčtovala změnu odhadu u rezervy na dočasné uložení jaderného paliva v souvislosti se změnou očekávaných budoucích nákladů na skladování použitého jaderného paliva a se změnou diskontní sazby, u rezervy na vyřazení jaderného zařízení v souvislosti se změnou diskontní sazby a u rezervy na trvalé uložení jaderného paliva z důvodu úpravy očekávané výroby jaderných elektráren a změny diskontní sazby.

V roce 2011 Skupina zaúčtovala změnu odhadu u rezervy na dočasné uložení jaderného paliva v souvislosti se změnou očekávaných budoucích nákladů na skladování použitého jaderného paliva a u rezervy na trvalé uložení jaderného paliva z důvodu úpravy očekávané výroby jaderných elektráren.

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.

19. Ostatní dlouhodobé závazky

Ostatní dlouhodobé závazky k 31. 12. 2012 a 2011 jsou následující (v mil. Kč):

	2012	2011
Rezerva na sanace, rekultivace a důlní škody	6 915	6 473
Rezerva na rekultivace skládek	1 739	1 909
Ostatní dlouhodobé rezervy	826	371
Časově rozlišované poplatky za příkon, připojení a přeložky koncových uživatelů	6 674	7 381
Deriváty	3 218	2 597
Ostatní	3 187	2 990
Celkem	<u>22 559</u>	<u>21 721</u>

V následující tabulce jsou uvedeny pohyby rezerv k 31. 12. 2012 a 2011 (v mil. Kč):

	Důlní sanace a rekultivace a důlní škody	Rekultivace skládek
Zůstatek k 31. 12. 2010	6 648	1 567
Pohyby v roce 2011:		
Vliv inflace a reálné úrokové míry	284	66
Tvorba rezervy	70	15
Dopad změn odhadu zvyšující/snižující dlouhodobý hmotný majetek (bod 2.25)	-192	416
Převod do závazků přímo souvisejících s aktivy klasifikovanými jako držená k prodeji	-	21
Čerpání za běžný rok	-337	-176
Zůstatek k 31. 12. 2011	6 473	1 909
Pohyby v roce 2012:		
Vliv inflace a reálné úrokové míry	280	79
Tvorba rezervy	75	-
Dopad změn odhadu zvyšující/snižující dlouhodobý hmotný majetek (bod 2.25)	336	-21
Čerpání za běžný rok	-249	-228
Zůstatek k 31. 12. 2012	6 915	1 739

Rezerva na sanace, rekultivace a důlní škody je tvořena Severočeskými doly a.s., dceřinou společností zabývající se povrchovou těžbou hnědého uhlí. Z titulu své činnosti je uvedená společnost zodpovědná za sanaci a rekultivaci zasažených ploch, stejně jako za škody vzniklé důlní činností. Tyto rezervy představují současný nejlepší odhad budoucích nákladů nutných k pokrytí závazku vzniklého k rozvahovému dni. Současný odhad nákladů rezervy na sanace a rekultivace byl k 31. 12. 2012, resp. 2011, diskontován s použitím reálné úrokové míry ve výši 2,0 %, resp. 2,5 %. Čerpání rezervy představuje platby za sanace a rekultivace dolů a úhrady důlních škod. Dopad změn odhadů představuje změny rezervy v důsledku aktualizace odhadů budoucích nákladů na rekultivace, zejména díky změnám cen rekultivačních prací.

20. Krátkodobé úvěry

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

	2012	2011
Krátkodobé bankovní úvěry	4 304	4 333
Kontokorentní účty	480	1 167
Celkem	4 784	5 500

Krátkodobé úvěry jsou úročeny variabilními úrokovými sazbami. Vážená průměrná úroková sazba k 31. 12. 2012, resp. 2011, činila 0,7 %, resp. 1,9 %. Za rok 2012, resp. 2011, činila vážená průměrná úroková sazba 1,7 %, resp. 1,8 %.

21. Obchodní a jiné závazky

Přehled závazků z obchodního styku a ostatních závazků k 31. 12. 2012 a 2011 (v mil. Kč):

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Přijaté zálohy od maloobděratelů elektřiny	13 978	14 064
Nevyfakturované dodávky maloobděratelům elektřiny	-11 283	-11 209
Přijaté zálohy od maloobděratelů elektřiny, netto	2 695	2 855
Závazky z obchodního styku	43 724	45 893
Reálná hodnota opce (viz bod 4)	3 520	4 272
Deriváty	20 161	21 985
Ostatní	3 167	3 181
Celkem	<u>73 267</u>	<u>78 186</u>

Informace o závazcích vůči spřízněným osobám jsou obsaženy v bodu 29.

22. Ostatní pasiva

Přehled ostatních pasiv k 31. 12. 2012 a 2011 (v mil. Kč):

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Rezerva na emisní povolenky	3 527	3 418
Ostatní rezervy	4 237	3 298
Časové rozlišení úroků	3 341	3 358
Daně a poplatky, mimo daně z příjmů	1 011	1 151
Nevyfakturované dodávky zboží a služeb	14 470	9 058
Podmíněné závazky z akvizic	163	251
Marže z nederivátových obchodů na PXE (viz bod 12)	220	-
Výnosy příštích období	204	131
Ostatní	99	95
Celkem	<u>27 272</u>	<u>20 760</u>

23. Provozní výnosy

Přehled provozních výnosů k 31. 12. 2012 a 2011 (v mil. Kč):

	2012	2011
Prodej elektrické energie a souvisejících služeb:		
Prodej silové elektřiny koncovým zákazníkům	61 128	60 674
Prodej prostřednictvím energetické burzy	2 013	4 265
Prodej obchodníkům	42 511	40 202
Prodej distribučním a přenosovým společnostem	1 308	1 136
Ostatní prodej elektrické energie	7 848	7 371
Vliv zajištění (viz bod 17.3)	1 921	2 616
Prodej podpůrných, systémových, distribučních a ostatních služeb	70 068	65 529
Tržby z prodeje elektrické energie a souvisejících služeb celkem	186 797	181 793
Obchodování s elektrickou energií, uhlím a plynem:		
Prodej	265 674	233 293
Nákup	-262 759	-228 678
Vliv zajištění (viz bod 17.3)	297	-6
Změna reálných hodnot komoditních derivátů	1 376	1 234
Výnosy a náklady z derivátových obchodů s elektrickou energií, uhlím a plynem, netto, celkem	4 588	5 843
Tržby z prodeje plynu, uhlí a tepla a ostatní výnosy:		
Prodej plynu	6 342	5 715
Prodej uhlí	4 445	4 550
Prodej tepla	5 371	4 316
Ostatní	7 552	7 544
Tržby z prodeje plynu, uhlí a tepla a ostatní výnosy celkem	23 710	22 125
Celkem	215 095	209 761

24. Osobní náklady

Osobní náklady k 31. 12. 2012 a 2011 (v mil. Kč):

	2012		2011	
	Celkem	Orgány společnosti a vrcholové vedení ¹⁾	Celkem	Orgány společnosti a vrcholové vedení ¹⁾
Mzdové náklady	-13 197	-235	-12 901	-300
Odměny členům orgánů společnosti včetně tantiém	-145	-39	-133	-39
Opční smlouvy	-75	-75	-73	-73
Sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	-4 045	-29	-4 015	-31
Ostatní osobní náklady	-1 245	-26	-983	-36
Celkem	-18 707	-404	-18 105	-479

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

K 31. 12. 2012, resp. 2011, byla členům představenstva a vybraným manažerům přiznána opční práva na nákup 2 443 tis. ks, resp. 2 663 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 2012, resp. 2011, zaúčtovala společnost osobní náklady související s přiznanými opcemi ve výši 75 mil. Kč, resp. 73 mil. Kč. Veškeré uplatněné opce společnost vypořádala z vlastních akcií. Zisk nebo ztráta z prodeje vlastních akcií byly zaúčtovány přímo do vlastního kapitálu.

V následující tabulce jsou uvedeny změny v počtu přiznaných opcí, k nimž došlo během roku 2012 a 2011 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. 2010	1 620	745	2 365	1 055,13
Přiznané opce	343	345	688	836,56
Uplatněné opce ¹⁾	-120	-90	-210	806,74
Opce, na něž nárok zanikl	-	-180	-180	1 152,49
Přesuny v kategoriích	60	-60	-	833,17
Počet opcí k 31. 12. 2011 ²⁾	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 ²⁾	1 657	786	2 443	852,85

¹⁾ V roce 2011 činila průměrná tržní cena akcií k datu uplatnění opcí 936,76 Kč za akcii.

²⁾ K 31. 12. 2012, resp. 2011, byly splněny veškeré podmínky pro uplatnění opcí v celkovém množství 900 tis. ks, resp. 1 485 tis. ks. K 31. 12. 2012, resp. 2011, činila průměrná cena opcí, které bylo možno uplatnit, 992,65 Kč, resp. 1 142,30 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:

	2012	2011
Vážený průměr předpokladů:		
Dividendový výnos	5,6 %	4,4 %
Očekávaná volatilita	22,4 %	34,0 %
Střednědobá bezriziková úroková míra	1,1 %	1,5 %
Očekávaná doba pro uplatnění opcí (roky)	1,4	1,4
Tržní cena akcií k datu přidělení opcí (Kč na akcii)	733,6	851,5
Průměrná reálná hodnota opce k datu přidělení (Kč na opci)	63,4	121,1

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. 2012 a 2011, členěné dle rozmezí opčních cen:

	2012	2011
600 – 900 Kč za akcii	1 688	883
900 – 1 400 Kč za akcii	755	1 780
Celkem	2 443	2 663

K 31. 12. 2012, resp. 2011, činila průměrná zbývající smluvní doba do uplatnění opcí 1,9 roku, resp. 1,6 roku.

25. Ostatní provozní náklady

Přehled ostatních provozních nákladů k 31. 12. 2012 a 2011 (v mil. Kč):

	2012	2011
Služby	-12 923	-12 873
Cestovné	-220	-232
Zisk z prodeje dlouhodobého hmotného majetku	146	145
Zisk z prodeje materiálu	156	57
Aktivace nákladů do pořizovací ceny majetku a změna stavu zásob vlastní činnosti	5 575	5 037
Placené a přijaté pokuty a úroky z prodlení, netto	929	547
Změna stavu rezerv a opravných položek	224	-525
Daně a poplatky	-2 974	-2 710
Odpis pohledávek a trvale zastavených investic	-1 199	-510
Poskytnuté dary	-463	-466
Ostatní, netto	-2 500	-2 207
Celkem	-13 249	-13 737

Součástí řádku Daně a poplatky je odvod na jaderný účet (viz bod 18). Ve výši tohoto odvodu je čerpána rezerva na trvalé uložení použitého jaderného paliva. Čerpání rezervy je součástí řádku Změna stavu rezerv a opravných položek.

26. Výnosové úroky

Výnosové úroky dle kategorií finančních instrumentů k 31. 12. 2012 a 2011 (v mil. Kč):

	2012	2011
Úvěry a pohledávky	949	991
Cenné papíry držené do splatnosti	114	89
Realizovatelné cenné papíry	318	302
Bankovní účty	364	453
Celkem	1 745	1 835

27. Ostatní finanční náklady a výnosy, netto

Přehled ostatních finančních nákladů a výnosů, netto, k 31. 12. 2012 a 2011 (v mil. Kč):

	2012	2011
Zisky / ztráty z derivátů, netto	-858	2 120
Zisky z prodeje realizovatelných finančních aktiv	88	103
Změna opravných položek ve finanční oblasti	-5	-
Darovací daň z emisních povolenek	-1 852	-3 640
Ostatní, netto	-89	1 486
Celkem	-2 716	69

28. Daň z příjmů

V případě společností se sídlem v České republice byla daň z příjmů právnických osob za roky 2012 a 2011, v souladu se zákonem o daních z příjmů stanovena za použití sazby 19 %.

V následujících letech bude sazba této daně činit 19 %. Vedení se domnívá, že daňový náklad byl v účetní závěrce vykázán v náležité výši. Nelze však vyloučit, že by příslušný správce daně 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):

	2012	2011
Splatná daň z příjmů	-10 316	-10 783
Daň z příjmů vztahující se k předchozím obdobím	-8	-185
Odložená daň z příjmů	-480	-231
Celkem	-10 804	-11 199

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

	2012	2011
Zisk před zdaněním	50 957	51 952
Zákonná sazba daně z příjmů v ČR	19 %	19 %
„Předpokládaný“ náklad na daň z příjmů	-9 682	-9 871
Úpravy:		
Změny sazeb daně a právních předpisů	-12	-
Daňově neuznatelný zisk z derivátů	129	286
Daňově neuznatelné náklady související s držbou podílů	-27	-18
Snížení hodnoty goodwillu	-137	-29
Ostatní daňově neuznatelné položky, netto	-358	-224
Daňově neuznatelný náklad z opčních práv	-14	-14
Darovací daň z emisních povolenek	-430	-692
Zisk/ztráta z cenných papírů v ekvivalenci	91	-738
Výnosy již zdaněné nebo osvobozené od daně	162	208
Slevy na dani	5	5
Daň z příjmů vztahující se k předchozím obdobím	-8	-185
Dopad rozdílné sazby daně v jiných zemích	-528	111
Změna nezaúčtované odložené daňové pohledávky	5	-38
Daň z příjmů	-10 804	-11 199
Efektivní daňová sazba	21 %	22 %

Přehled odložené daně z příjmů k 31. 12. 2012 a 2011 (v mil. Kč):

	2012	2011
Rezervy na vyřazení jaderného zařízení z provozu a uložení použitého jaderného paliva	6 649	5 729
Rozdíl mezi daňovými a účetními zůstatkovými cenami dlouhodobého majetku	146	174
Přecenění finančních instrumentů	23	1 221
Opravné položky	986	997
Ostatní rezervy	1 840	1 694
Závazky z titulu penále	-	1
Neuplatněná daňová ztráta	201	106
Ostatní přechodné rozdíly	480	361
Nezáúčtovaná odložená daňová pohledávka	-361	-366
Odložená daňová pohledávka celkem	9 964	9 917
Rozdíl mezi daňovými a účetními zůstatkovými cenami dlouhodobého majetku	-28 843	-24 796
Přecenění finančních instrumentů	-820	-220
Ostatní rezervy	-706	-589
Pohledávky z titulu penále	-95	-24
Ostatní přechodné rozdíly	-578	-488
Odložený daňový závazek celkem	-31 042	-26 117
Odložený daňový závazek celkem, netto	-21 078	-16 200
V rozvaze vykázáno následovně:		
Odložená daňová pohledávka	750	809
Odložený daňový závazek	-21 828	-17 009
Odložený daňový závazek celkem, netto	-21 078	-16 200

Pohyby odložené daně z příjmů (v mil. Kč):

	2012	2011
Zůstatek k 1. 1.	16 200	17 793
Odložená daň účtovaná do výsledku hospodaření	480	231
Odložená daň účtovaná přímo do vlastního kapitálu	1 706	-1 828
Nákup dceřiných podniků	2 630	76
Kurzové rozdíly	62	-72
Zůstatek k 31. 12.	21 078	16 200

K 31. 12. 2012, resp. 2011, činila souhrnná částka přechodných rozdílů týkajících se investic do dceřiných podniků, u kterých nebyly vykázány odložené daňové závazky, 27 936 mil. Kč, resp. 25 912 mil. Kč.

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

	2012			2011		
	Částka před zdaněním	Daňový dopad	Částka po zdanění	Částka před zdaněním	Daňový dopad	Částka po zdanění
Změna reálné hodnoty finančních nástrojů zajišťujících peněžní toky účtovaná do vlastního kapitálu	7 935	-1 500	6 435	-7 330	1 393	-5 937
Odúčtování zajištění peněžních toků z vlastního kapitálu	-127	24	-103	-2 343	445	-1 898
Změna reálné hodnoty realizovatelných cenných papírů účtovaná do vlastního kapitálu	1 302	-248	1 054	54	-16	38
Odúčtování realizovatelných cenných papírů z vlastního kapitálu	-76	18	-58	-33	6	-27
Rozdíly z kurzových přepočtů	-1 436	-	-1 436	-330	-	-330
Podíl na změnách vlastního kapitálu přidružených a společných podniků	-82	-	-82	1	-	1
Celkem	7 516	-1 706	5 810	-9 981	1 828	-8 153

29. Spřízněné osoby

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

Přehled pohledávek a závazků vůči spřízněným osobám k 31. 12. 2012 a 2011 (v mil. Kč):

	Pohledávky		Závazky	
	2012	2011	2012	2011
Akecz Enerji A.S.	89	55	33	73
Akenerji Elektrik Üretim A.S.	22	1 414	648	-
CM European Power International B.V.	520	292	-	-
CM European Power Slovakia s.r.o.	698	542	-	-
JTSD – Braunkohlebergbau GmbH ¹⁾	-	1 756	-	-
LOMY MOŘINA spol. s r.o.	3	5	13	21
OSC, a.s.	-	-	33	24
SINIT, a.s.	21	1	14	33
Výzkumný a zkušební ústav Plzeň s.r.o.	-	-	22	20
Ostatní	54	87	28	47
Celkem	1 407	4 152	791	218

¹⁾ Spřízněná osoba do 29. 6. 2012.

Celkové prodeje spřízněným osobám a nákupy od spřízněných osob za rok 2012 a 2011 (v mil. Kč):

	Prodeje spřízněným osobám		Nákupy od spřízněných osob	
	2012	2011	2012	2011
Akcez Enerji A.S.	34	112	-	-
Akenerji Elektrik Üretim A.S.	90	98	-	24
LACOMED, spol. s r.o.	35	40	3	4
LOMY MOŘINA spol. s r.o.	29	16	178	175
MOL - CEZ European Power Hungary Ltd.	32	34	-	-
OSC, a.s.	-	-	108	106
SINIT,a.s.	5	2	41	71
Ústav aplikované mechaniky Brno, s.r.o.	7	4	28	33
Ostatní	71	100	103	68
Celkem	303	406	461	481

Informace o odměnách členů orgánů společnosti a vrcholového vedení jsou obsaženy v bodu 24.

30. Informace o segmentech

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

Na základě zeměpisného umístění a charakteru výrobků a služeb Skupina rozlišuje dvě oblasti, které tvoří povinně vykazované segmenty: střední Evropu (SE) a jihovýchodní Evropu (JVE). Oblast „Střední Evropa“ zahrnuje Českou republiku, Nizozemsko, Polsko, Německo, Maďarsko, Irsko a Slovensko, s výjimkou nizozemské společnosti Aken B.V., která je zahrnuta do oblasti „Jihovýchodní Evropa“. Oblast „Jihovýchodní Evropa“ zahrnuje Bulharsko, Rumunsko, Turecko, Albánii, Kypr, Srbsko, Kosovo, Bosnu a Hercegovinu, Rusko a Ukrajinu, s výjimkou tradingových operací, které jsou prováděny v centrále Skupiny, a tudíž jsou vykázány v oblasti Střední Evropa.

Skupina dělí výrobky a služby podle jejich charakteru do čtyř následujících kategorií:

- (1) Výroba a obchod, která zahrnuje výrobu elektřiny a tepla a jejich nákup a prodej,
- (2) Distribuce a prodej, která zahrnuje prodej elektřiny koncovým zákazníkům prostřednictvím distribuční sítě a poskytování služeb zajišťujících distribuci elektřiny,
- (3) Těžba, která zahrnuje produkci uhlí a vápence spotřebovávaných v kategorii Výroba a obchod nebo prodávaných třetím stranám, a
- (4) Ostatní podnikatelské aktivity.

V důsledku propojení zeměpisného umístění a charakteru výrobků a služeb Skupina vykazuje sedm provozních segmentů:

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

Zásady účtování o provozních segmentech jsou shodné s metodami popsány v bodě 2. Skupina účtuje o výnosech a transakcích mezi segmenty, jako by se jednalo o výnosy a transakce se třetími stranami, tj. v tržních nebo regulovaných cenách, pokud se jedná o regulovanou oblast. Skupina hodnotí výsledky jednotlivých segmentů podle ukazatele EBITDA (zisk před zdaněním a ostatními náklady a výnosy zvýšený o odpisy).

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

Rok 2012:	Výroba a obchod SE	Distribuce a prodej SE	Těžba SE	Ostatní SE	Výroba a obchod JVE	Distribuce a prodej JVE	Ostatní JVE	Součet za segmenty	Eliminace	Konsolidované údaje
Tržby kromě tržeb mezi segmenty	68 224	101 010	4 632	3 170	2 243	35 799	17	215 095	-	215 095
Tržby mezi segmenty	47 651	5 884	5 905	39 171	1 184	847	2 304	102 946	-102 946	-
Výnosy celkem	115 875	106 894	10 537	42 341	3 427	36 646	2 321	318 041	-102 946	215 095
EBITDA	56 924	17 604	4 392	5 703	2 743	-1 773	154	85 747	-238	85 509
Odpisy	-16 110	-3 585	-2 137	-2 251	-1 103	-2 328	-64	-27 578	-	-27 578
EBIT	40 814	14 019	2 255	3 452	1 640	-4 101	90	58 169	-238	57 931
Nákladové úroky z dluhů a rezerv	-6 197	-297	-295	-14	-502	-166	-26	-7 497	1 128	-6 369
Výnosové úroky	2 272	18	388	19	25	144	7	2 873	-1 128	1 745
Snížení hodnoty goodwillu	-60	-	-	-	-	-788	-	-848	-	-848
Zisk / ztráta z cenných papírů v ekvivalenci	-104	-	27	-	171	357	-	451	-	451
Daň z příjmů	-7 032	-2 577	-443	-718	-60	-3	-11	-10 844	40	-10 804
Zisk po zdanění	41 235	11 111	2 502	2 676	603	-4 562	92	53 657	-13 504	40 153
Identifikovatelná aktiva	258 548	72 390	21 838	13 366	30 391	28 027	76	424 636	-4 882	419 754
Cenné papíry v ekvivalenci	4 243	-	185	-	6 413	3 542	-	14 383	-	14 383
Nealokovaná aktiva										201 933
Aktiva celkem										636 070
Pořízení stálých aktiv	26 103	8 304	3 741	23 289	6 947	3 151	973	72 508	-22 059	50 449
Průměrný počet zaměstnanců	7 668	1 459	3 454	8 467	526	8 484	1 214	31 272	-	31 272

Rok 2011:	Výroba a obchod SE	Distribuce a prodej SE	Těžba SE	Ostatní SE	Výroba a obchod JVE	Distribuce a prodej JVE	Ostatní JVE	Součet za segmenty	Eliminace	Konsolidované údaje
Tržby kromě tržeb mezi segmenty	69 436	93 793	4 806	3 274	3 860	34 567	25	209 761	-	209 761
Tržby mezi segmenty	49 635	9 946	6 083	38 050	706	353	2 207	106 980	-106 980	-
Výnosy celkem	119 071	103 739	10 889	41 324	4 566	34 920	2 232	316 741	-106 980	209 761
EBITDA	55 745	15 996	4 793	4 996	2 310	3 551	88	87 479	-167	87 312
Odpisy	-14 989	-3 453	-1 876	-2 170	-937	-2 285	-60	-25 770	-	-25 770
EBIT	40 756	12 543	2 917	2 826	1 373	1 266	28	61 709	-167	61 542
Nákladové úroky z dluhů a rezerv	-6 621	-254	-296	-11	-467	-169	-101	-7 919	963	-6 956
Výnosové úroky	2 022	27	432	21	64	157	75	2 798	-963	1 835
Snížení hodnoty goodwillu	-	-	-	-	-	-292	-	-292	-	-292
Zisk / ztráta z cenných papírů v ekvivalenci	128	-	-2 772	-	-612	-424	-	-3 680	-	-3 680
Daň z příjmů	-7 177	-2 281	-542	-642	-80	-517	-	-11 239	40	-11 199
Zisk po zdanění	43 189	10 044	193	2 220	-103	-140	6	55 409	-14 656	40 753
Identifikovatelná aktiva	237 240	67 712	20 128	15 327	25 859	28 224	82	394 572	-7 735	386 837
Cenné papíry v ekvivalenci	4 463	-	190	-	4 800	1 839	-	11 292	-	11 292
Nealokovaná aktiva										<u>200 172</u>
Aktiva celkem										<u>598 301</u>
Pořízení stálých aktiv	27 533	9 670	4 121	23 751	4 886	2 534	775	73 270	-22 157	51 113
Průměrný počet zaměstnanců	7 527	1 481	3 463	8 548	552	8 970	1 264	31 805	-	31 805

Ceny v některých transakcích mezi segmenty jsou regulovány Energetickým regulačním úřadem (viz bod 1).

Následující tabulka shrnuje informace o rozdělení výnosů podle sídla společnosti, která výnosy realizovala (v mil. Kč):

	2012	2011
Česká republika	165 833	162 318
Bulharsko	21 034	20 653
Rumunsko	10 473	9 577
Polsko	3 270	2 825
Albánie	6 553	8 330
Ostatní	7 932	6 058
Výnosy celkem	215 095	209 761

Následující tabulka shrnuje informace o rozdělení dlouhodobého hmotného majetku k 31. 12. 2012 a 2011 podle sídla společnosti, která majetek vlastní (v mil. Kč):

	2012	2011
Česká republika	352 014	323 631
Bulharsko	13 629	13 534
Rumunsko	40 438	35 598
Polsko	9 244	9 040
Albánie	4 423	5 028
Ostatní	6	6
Dlouhodobý hmotný majetek celkem	419 754	386 837

31. Čistý zisk na akcii

	2012	2011
Čítatel (v mil. Kč)		
Základní a zředený:		
Zisk po zdanění přiřaditelný na podíly akcionářů mateřského podniku	41 429	40 756
Jmenovatel (v tis. ks akcií)		
Základní:		
Průměrný počet kmenových akcií v oběhu	534 115	534 041
Ředící efekt opčních smluv	11	13
Zředený:		
Upravený průměrný počet akcií	534 126	534 054
Čistý zisk na akcii (Kč na akcii)		
Základní	77,6	76,3
Zředený	77,6	76,3

32. Majetek a závazky nevykázané v rozvaze

Investiční výstavba

Skupina realizuje dlouhodobý investiční program. Náklady na investiční výstavbu pro období následujících pěti let se k 31. 12. 2012 odhadují celkem na 207,5 mld. Kč, a to na 50,2 mld. Kč v roce 2013, 49,3 mld. Kč v roce 2014, 33,3 mld. Kč v roce 2015, 32,2 mld. Kč v roce 2016 a 42,5 mld. Kč v roce 2017. Výše uvedené údaje nezahrnují plánované akvizice dceřiných, přidružených a společných podniků. Prostředky vynaložené na finanční investice budou vyplývat zejména z počtu příležitostí, ve kterých bude Skupina schopna uspět s nabídkami sladěnými s požadavkem efektivnosti takovýchto investic.

Plán investiční výstavby Skupina pravidelně reviduje, skutečné náklady na ni se však mohou od výše uvedených odhadů lišit. K 31. 12. 2012 měla Skupina významné smluvní závazky týkající se investiční výstavby.

Pojištění

Na základě zákona o mírovém využívání jaderné energie a ionizujícího záření je provozovatel jaderných zařízení pro energetické účely 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.

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

33. 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 byl 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 ústíci 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 neplatíků, 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 nezduvodnila, 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. Navíc i 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. 2012 nevytvoril žádnou rezervu.

K 31. 12. 2012 a za rok 2012 jsou součástí konsolidovaných finančních výkazů Skupiny ČEZ následující hodnoty za CEZ SH (v mil. Kč):

Rozvaha

Aktiva	8 210
Závazky	-12 465
Vlastní kapitál přiřaditelný akcionářům mateřského podniku	-2 914
<i>z toho rozdíl z kurzových přepočtů</i>	-229
Nekontrolní podíl	-1 341
	<hr/>
Vlastní kapitál celkem	-4 255

Výkaz zisku a ztráty

Ztráta po zdanění přiřaditelná akcionářům mateřského podniku	-4 919
Ztráta po zdanění přiřaditelná na nekontrolní podíl	-1 553
	<hr/>
Ztráta po zdanění celkem	-6 472

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.

34. Soudní spory

K 31. 12. 2012 je proti společnosti ČEZ, a. s., vedeno několik soudních sporů v souvislosti s realizací povinné nabídky převzetí a výkupu účastnických cenných papírů od menšinových akcionářů v několika dceřiných společnostech. Navrhovatelé v těchto soudních sporech zpochybnili ceny akcií stanovené soudními znalci. 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 výsledky těchto soudních sporů.

35. Události po datu účetní závěrky

Dne 21. 1. 2013 regulátor rozhodl o odejmutí licencí CEZ Shpërndarje na distribuci a prodej elektřiny tarifním zákazníkům a současně jmenoval tzv. administrátora CEZ Shpërndarje (viz bod 33).

Dne 7. 2. 2013 ČEZ splatil závazky CEZ Shpërndarje ve výši 35,2 mil. EUR vůči International Financial Corporation a Evropské bance pro obnovu a rozvoj (viz bod 33).

Dne 20. 2. 2013 bulharský regulátor oznámil zahájení řízení o odebrání licence CEZ Razpredelenie Bulgaria na distribuci elektřiny a licence CEZ Elektro Bulgaria na prodej elektřiny. Regulátor stanovil procesní lhůty pro licencované subjekty. Skupina považuje důvody regulátora za neopodstatněné a obě společnosti využijí všech právních prostředků k ukončení zahájených řízení bez odebrání licencí.

Tato konsolidovaná účetní závěrka byla schválena k vydání dne 25. února 2013:

Daniel Beneš
Předseda představenstva
Generální ředitel

Martin Novák
Místopředseda představenstva
Ředitel divize finance