

*Niniejszy dokument jest tłumaczeniem skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego w języku czeskim.
W przypadku wątpliwości interpretacyjnych należy odnieść się do dokumentu oryginalnego w języku czeskim.*

GRUPA ČEZ

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
SPORZĄDZONE ZGODNIE
Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ
ZA ROK ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2006 ROKU

WRAZ Z OPINIĄ BIEGŁEGO REWIDENTA

GRUPA ČEZ
SKONSOLIDOWANY BILANS
NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2006 ROKU

w mln CZK

	2006	2005
Aktywa		
Środki trwałe, paliwo jądrowe oraz środki trwałe w budowie:		
Środki trwałe brutto	464.776	439.416
Umorzenie	219.073	199.756
Środki trwałe netto (Nota 3)	245.703	239.660
Paliwo jądrowe netto	7.376	7.860
Środki trwałe w budowie	16.684	11.570
Środki trwałe, paliwo jądrowe oraz środki trwałe w budowie razem	269.763	259.090
Pozostałe aktywa trwałe:		
Inwestycje w podmioty powiązane	430	929
Długoterminowe aktywa finansowe, netto (Nota 4)	13.277	13.811
Wartości niematerialne i prawne, netto (Nota 5)	17.820	6.046
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego (Nota 25)	699	524
Pozostałe aktywa trwałe razem	32.226	21.310
Aktywa trwałe razem	301.989	280.400
Aktywa obrotowe:		
Środki obrotowe i inne aktywa pieniężne (Nota 8)	30.932	16.791
Należności krótkoterminowe netto (Nota 9)	16.334	14.792
Należności z tytułu podatku dochodowego	152	1.478
Materiały netto	4.308	3.671
Zapasy paliw kopalnianych	1.195	756
Zezwolenia emisyjne (Nota 10)	2.224	134
Pozostałe aktywa finansowe, netto (Nota 11)	8.952	4.824
Pozostałe aktywa obrotowe (Nota 12)	2.569	1.363
Aktywa obrotowe razem	66.666	43.809
Aktywa razem	368.655	324.209

Załączone noty stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

GRUPA ČEZ
SKONSOLIDOWANY BILANS
NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2006 ROKU

c.d.

	2006	2005
Pasywa		
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej:		
Kapitał zakładowy	57.278	58.237
Niepodzielony wynik oraz pozostałe kapitały	137.659	118.436
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej razem (Nota 13)	194.937	176.673
Udziały mniejszościowe	12.716	14.616
Pasywa razem	207.653	191.289
Zobowiązania długoterminowe:		
Zadłużenie długoterminowe, bez części bieżącej (Nota 14)	41.956	30.586
Rezerwy na wycofanie z użytkowania elektrowni atomowych oraz na składowanie zużytego paliwa jądrowego (Nota 16)	36.683	35.869
Pozostałe zobowiązania długoterminowe (Nota 17)	15.543	14.974
Zobowiązania długoterminowe razem	94.182	81.429
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego (Nota 25)	20.017	18.555
Zobowiązania krótkoterminowe:		
Kredyty krótkoterminowe (Nota 18)	121	265
Część bieżąca zadłużenia długoterminowego (Nota 14)	6.365	7.888
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe (Nota 20)	22.905	16.243
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	6.222	630
Rezerwy i rozliczenia międzyokresowe (Nota 21)	11.190	7.910
Zobowiązania krótkoterminowe razem	46.803	32.936
Pasywa razem	368.655	324.209

GRUPA ČEZ
SKONSOLIDOWANY RACHUNEK WYNIKÓW
ZA ROK ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2006 ROKU

w mln CZK

	2006	2005
Przychody:		
Przychody ze sprzedaży energii elektrycznej (Nota 22)	148.295	115.949
Przychody ze sprzedaży ciepła oraz pozostałe przychody	11.285	9.134
Przychody razem	159.580	125.083
Koszty operacyjne:		
Koszty zużycia paliwa	(11.637)	(9.010)
Koszty zakupu energii i usług z nim związanych	(53.474)	(37.474)
Remonty i konserwacja	(5.487)	(4.229)
Amortyzacja	(24.280)	(20.723)
Koszty osobowe (Nota 23)	(15.084)	(13.426)
Materiały	(4.981)	(4.020)
Zezwolenia emisyjne, netto (Nota 10)	3.077	1.053
Pozostałe koszty operacyjne (Nota 24)	(7.650)	(7.851)
Koszty razem	(119.516)	(95.680)
Zysk przed pozostałymi kosztami i przychodami oraz opodatkowaniem	40.064	29.403
Pozostałe przychody (koszty):		
Odsetki zapłacone, bez skapitalizowanych (Nota 2.7)	(2.236)	(1.800)
Odsetki od rezerw jądrowych oraz innych rezerw (Nota 2.23, 16 oraz 17)	(1.891)	(2.447)
Odsetki otrzymane	922	437
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych, netto	1.204	(266)
Strata ze sprzedaży udziałów w spółkach zależnych i stowarzyszonych	(228)	(170)
Odpis ujemnej wartości firmy	-	1.704
Pozostałe przychody (koszty) finansowe, netto (Nota 26)	(201)	343
Udział w zyskach (stratach) netto jednostek stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności (Nota 2.2)	74	102
Pozostałe przychody (koszty) razem	(2.356)	(2.097)
Zysk przed opodatkowaniem	37.708	27.306
Podatek dochodowy (Nota 25)	(8.952)	(5.024)
Zysk netto	28.756	22.282
Zysk netto przypisany:		
Akcjonariuszom jednostki dominującej	27.697	21.438
Akcjonariuszom mniejszościowym	1.059	844
Zysk netto na akcję przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej (CZK na akcję) (Nota 29)		
Podstawowy	47.0	36.3
Rozwodniony	46.8	36.2
Średnia liczba akcji wyemitowanych (w tysiącach) (Noty 13 i 29)		
Podstawowa	589.329	590.426
Rozwodniona	592.211	592.211

Załączone noty stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

GRUPA ČEZ
SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM
ZA ROK ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2006 ROKU

w mln CZK

	Przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej					Udziały mniejsz.	Kapitał własny razem
	Kapitał zakładowy	Różnice kursowe z przeliczeń	Kapitał z przeszaco- -wania	Zyski zatrzym ane	Razem		
31 grudnia 2004 r.	59.218	(2)	85	112.796	172.097	6.350	178.447
Zmiana wartości godziwej aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży ujętych w kapitale własnym	-	-	(43)	-	(43)	(3)	(46)
Wyksięgowanie aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży ujętych w kapitale własnym	-	-	18	-	18	1	19
Zmiana wartości godziwej instrumentów finansowych zabezpieczających przepływy pieniężne księgowana w korespondencji z kapitałem własnym	-	-	361	-	361	-	361
Wyksięgowanie instrumentów finansowych zabezpieczających przepływy pieniężne z kapitału własnego	-	-	(124)	-	(124)	-	(124)
Różnice kursowe z przeliczeń	-	(787)	-	-	(787)	(478)	(1.265)
Udział w zmianach kapitałów własnych jednostek zależnych	-	-	-	(60)	(60)	-	(60)
Pozostałe zmiany	-	-	(5)	6	1	3	4
Zyski i straty księgowane bezpośrednio w ciężar kapitału własnego.	-	(787)	207	(54)	(634)	(477)	(1.111)
Zysk netto	-	-	-	21.438	21.438	844	22.282
Zyski i straty za rok obrotowy ogółem	-	(787)	207	21.384	20.804	367	21.171
Wpływ nabycia spółki Severočeské doly na kapitał własny	-	-	-	(9.068)	(9.068)	-	(9.068)
Wpływ nabycia spółki ŠKODA PRAHA na kapitał własny	-	-	-	111	111	-	111
Nabycie akcji własnych	(1.312)	-	-	-	(1.312)	-	(1.312)
Sprzedaż akcji własnych	331	-	-	(79)	252	-	252
Dywidendy dla akcjonariuszy jednostki dominującej	-	-	-	(5.309)	(5.309)	-	(5.309)
Dywidendy dla akcjonariuszy mniejszościowych	-	-	-	(1.198)	(1.198)	(536)	(1.734)
Zmiana kapitału mniejszości wynikająca z akwizycji	-	-	-	-	-	8.435	8.435
Prawa opcji na zakup akcji	-	-	296	-	296	-	296
31 grudnia 2005 r.	<u>58.237</u>	<u>(789)</u>	<u>588</u>	<u>118.637</u>	<u>176.673</u>	<u>14.616</u>	<u>191.289</u>

Załączone noty stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

GRUPA ČEZ
SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM
ZA ROK ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2006 ROKU

ciąg dalszy

	Udział podporządkowany akcjonariuszom zakładu macierzystego					Udziały mniejszościowe	kapitał własny razem
	Kapitał zakładowy	Różnice z przeliczeń kursowych	Różnice z wyceny	Niepodzielony zysk	Razem		
31 grudnia 2005 r.	58.237	(789)	588	118.637	176.673	14.616	191.289
Zmiana wartości godziwej aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży ujętych w kapitale własnym	-	-	285	-	285	2	287
Wyksięgowanie aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży ujętych w kapitale własnym	-	-	36	-	36	1	37
Zmiana wartości godziwej instrumentów finansowych zabezpieczających przepływy pieniężne księgowana w korespondencji z kapitałem własnym	-	-	316	-	316	-	316
Wyksięgowanie instrumentów finansowych zabezpieczających przepływy pieniężne z kapitału własnego	-	-	181	-	181	-	181
Różnice kursowe z przeliczeń	-	(512)	-	-	(512)	(2)	(514)
Udział w zmianach kapitałów własnych jednostek zależnych	-	-	-	21	21	-	21
Pozostałe zmiany	-	-	(20)	15	(5)	(1)	(6)
Zyski i straty księgowane bezpośrednio w ciężar kapitału własnego.	-	(512)	798	36	322	-	322
Zysk netto	-	-	-	27.697	27.697	1.059	28.756
Zyski i straty za rok obrotowy ogółem	-	(512)	798	27.733	28.019	1.059	29.078
Nabycie akcji własnych	(1.273)	-	-	-	(1.273)	-	(1.273)
Sprzedaż akcji własnych	314	-	-	(179)	135	-	135
Dywidendy dla akcjonariuszy jednostki dominującej	-	-	-	(8.852)	(8.852)	-	(8.852)
Prawa opcji na zakup akcji	-	-	235	-	235	-	235
Transfer wykorzystanych oraz wygasłych praw opcji w ramach kapitału własnego	-	-	(240)	240	-	-	-
Zmiana udziałów mniejszościowych w związku z akwizycjami	-	-	-	-	-	(2.959)	(2.959)
31 grudnia 2006 r.	57.278	(1.301)	1.381	137.579	194.937	12.716	207.653

Załączone noty stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

GRUPA ČEZ
SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH
ZA ROK ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2006 ROKU

w mln CZK

	2006	2005
Działalność operacyjna:		
Zysk przed opodatkowaniem	37.708	27.306
Korekty w celu uzgodnienia zysku przed opodatkowaniem do przepływów z działalności operacyjnej:		
Amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości	24.352	20.743
Amortyzacja paliwa jądrowego	3.156	3.056
(Zysk) strata ze sprzedaży i likwidacji aktywów trwałych, netto	21	86
(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych netto	(1.204)	266
Odsetki zapłacone oraz otrzymane, otrzymane dywidendy	1.232	1.246
Zmiana stanu rezerw na wycofanie z użytkowania elektrowni atomowych oraz na składowanie zużytego paliwa jądrowego	105	1.061
Korekty wycen, pozostałe rezerwy oraz pozostałe korekty	2.239	(937)
Udział w zyskach (stratach) netto jednostek stowarzyszonych	(74)	(102)
Zmiany stanu aktywów oraz pasywów:		
Należności	(2.859)	(2.325)
Materiały	(375)	(137)
Zapasy paliw kopalnych	(16)	(32)
Pozostałe aktywa obrotowe	(2.680)	(1.023)
Zobowiązania handlowe oraz inne	4.596	325
Rezerwy	(19)	1.174
Środki pieniężne z działalności operacyjnej	66.182	50.707
Zapłacony podatek dochodowy	(2.237)	(5.946)
Zapłacone odsetki z wyjątkiem odsetek skapitalizowanych	(2.012)	(1.540)
Otrzymane odsetki	844	444
Otrzymane dywidendy	131	230
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	62.908	43.895
Działalność inwestycyjna:		
Nabycie spółek zależnych oraz zakładów stowarzyszonych bez zakupionych środków pieniężnych (Nota 6)	(21.925)	(12.258)
Przychody ze sprzedaży spółek zależnych i stowarzyszonych, bez sprzedanych środków pieniężnych	3.278	2.273
Nabycie aktywów trwałych (Nota 2.8)	(23.745)	(15.671)
Udzielone pożyczki	(174)	-
Przychody ze sprzedaży aktywów trwałych	1.330	1.728
Zmiana stanu środków pieniężnych o ograniczonej możliwości dyspozycjonowania, w tym związanych z likwidacją aktywów	(2.287)	(42)
Spląty pożyczek	229	-
Środki pieniężne wykorzystane na działalność inwestycyjną	(43.294)	(23.970)

Załączone noty stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

GRUPA ČEZ
SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH
ZA ROK ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2006 ROKU

ciąg dalszy

	2006	2005
Działalność finansowa:		
Wpływy z pożyczek i kredytów	43.506	539
Splaty kredytów i pożyczek	(38.081)	(4.356)
Wzrost pozostałych zobowiązań długoterminowych	385	265
Splaty pozostałych zobowiązań długoterminowych	(456)	(300)
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom jednostki dominującej	(8.838)	(5.291)
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom mniejszościowym	(44)	(1.716)
(Zakup) sprzedaż akcji własnych	(1.139)	(1.060)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(4.667)	(11.919)
Wpływ różnic kursowych na wysokość środków pieniężnych	(806)	(157)
Zwiększenie netto stanu środków pieniężnych oraz innych aktywów pieniężnych	14.141	7.849
Środki pieniężne oraz inne aktywa pieniężne na początek okresu	16.791	8.942
Środki pieniężne oraz inne aktywa pieniężne na koniec okresu	30.932	16.791

Informacje dodatkowe do rachunku przepływów pieniężnych

Zapłacone odsetki – razem	2.539	2.046
---------------------------	-------	-------

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji w dniu 23 lutego 2007 roku:

Martin Roman
Przewodniczący Rady Dyrektorów
Dyrektor Generalny

Tomáš Pleskač
Członek Rady Dyrektorów
Dyrektor Segmentu Dystrybucji

Petr Vobořil
Dyrektor Finansowy

Załączone noty stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

GRUPA ČEZ

INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2006 ROKU

1. Informacje o jednostce dominującej

ČEZ, a. s. („ČEZ” lub „Spółka”) jest czeską spółką akcyjną, w której 67,6% akcji na dzień 31 grudnia 2006 roku było w posiadaniu Ministerstwa Finansów Republiki Czeskiej. Pozostałe akcje Spółki są notowane na giełdzie. Siedziba Spółki mieści się pod adresem Duhová 2/1444, Praha 4, 140 53, Republika Czeska.

Spółka jest jednostką dominującą Grupy CEZ („Grupa”), która prowadzi działalność głównie w zakresie produkcji, dystrybucji i sprzedaży energii elektrycznej (patrz Noty 2.2 i 7). ČEZ jest spółką wytwarzającą energię elektryczną, która w roku 2006 wyprodukowała ok. 73,6% energii elektrycznej oraz część energii cieplnej sieciowej w Republice Czeskiej. W Republice Czeskiej Spółka użytkuje dziesięć elektrowni i elektrociepłowni opalanych paliwami kopalnymi, trzynaście elektrowni wodnych oraz dwie elektrownie jądrowe. Spółka użytkuje również poprzez spółki zależne dwie elektrociepłownie opalane węglem w Polsce

i jedną w Bułgarii. Ponadto Grupa kontroluje również niektóre spółki dystrybuujące energię elektryczną w Republice Czeskiej, Bułgarii i Rumunii. Średnia liczba pracowników Spółki oraz jej jednostek zależnych wyniosła odpowiednio 30.231 oraz 27.960 w roku 2006 i 2005.

Administrację publiczną w sektorze energetycznym sprawuje Ministerstwo Przemysłu i Handlu („Ministerstwo”), Urząd Regulacji Energetyki oraz Krajowa Rada Nadzoru Energetycznego.

Ministerstwo, jako centralna władza administracji publicznej w sektorze energetycznym, wydaje zezwolenia państwowe na budowę nowych urządzeń energetycznych zgodnie z określonymi warunkami, ustala politykę energetyczną kraju oraz zapewnia wykonanie zobowiązań wynikających z umów i porozumień międzynarodowych, których stroną jest Republika Czeska oraz zobowiązań wynikających z członkostwa w organizacjach międzynarodowych.

Urząd Regulacji Energetyki został utworzony jako urząd administracyjny, którego zadaniem jest nadzór nad wdrożeniem przepisów w sektorze energetycznym Republiki Czeskiej, wspieranie konkurencji gospodarczej oraz ochrona interesów konsumentów w sektorach, w których konkurencja nie jest możliwa. Urząd Regulacji Energetyki podejmuje decyzje w sprawie przyznawania licencji, wprowadzania obowiązku dostawy poza zakresem licencji, wprowadzenie obowiązku dopuszczenia innego licencjobiorcy do korzystania z urządzeń energetycznych w nagłych przypadkach, wywiązania się z obowiązku dostawy poza zakresem licencji oraz regulacje cenowe w oparciu o szczególne przepisy prawa. Krajowa Rada Nadzoru Energetycznego jest ciałem nadzorującym działania w branży energetycznej.

Zasada dostępu osób trzecich była wprowadzana stopniowo począwszy od roku 2002. W roku 2005 wszyscy odbiorcy energii elektrycznej, z wyjątkiem gospodarstw domowych, mogli zakupić energię elektryczną od dowolnego dystrybutora, autoryzowanego producenta lub handlowca. Od roku 2006 wszyscy klienci mogą wybrać dostawcę energii elektrycznej.

2. Podsumowanie istotnych zasad rachunkowości

2.1. Sprawozdanie finansowe

Załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF), zatwierdzonymi przez EU. Zostało ono sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, chyba, że MSSF wymagały innych zasad wyceny jak opisano w zasadach rachunkowości przedstawionych poniżej. Niektóre pozycje ze sprawozdania finansowego z poprzedniego roku zostały przeklasyfikowane w celu doprowadzenia do zgodności ze sprawozdaniem za rok bieżący. W rachunku zysków i strat oraz stosownych notach, koszty lub straty są wykazane jako wartości ujemne, a wpływy lub zyski jako wartości dodatnie.

2.2. Rachunkowość Grupy

a. Struktura Grupy

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje dane finansowe ČEZ, a. s., jej spółek zależnych i stowarzyszonych, wykazanych w Nocie 7.

b. Jednostki zależne

Jednostki zależne, w których Grupa posiada udział reprezentujący ponad połowę praw głosu lub prawo kierowania polityką finansową i operacyjną, zostały objęte konsolidacją.

Jednostki zależne podlegają konsolidacji od dnia objęcia nad nimi kontroli przez Grupę i przestają być konsolidowane w dniu, w którym kontrola taka ustaje.

Jednostki zależne nabyte od stron niepowiązanych są ujmowane według metody nabycia. Cena nabycia jest obliczana jako wartość godziwa oddanych aktywów, wyemitowanych akcji lub zaciągniętych zobowiązań na dzień nabycia powiększona o koszty bezpośrednio związane z transakcją nabycia. Nadwyżka ceny nabycia nad udziałem Grupy w wartości godziwej aktywów netto nabytej jednostki zależnej stanowi wartość firmy (*goodwill*). Jeśli udział Grupy w wartości godziwej aktywów netto nabytej jednostki przekracza cenę nabycia (powstaje "ujemna wartość firmy"), wówczas Grupa najpierw dokonuje weryfikacji identyfikacji aktywów nabywcy możliwych do zidentyfikowania, zobowiązań warunkowych i innych oraz obliczenia kosztu połączenia. Nadwyżka pozostająca po dokonaniu tej weryfikacji jest ujmowana w zyskach lub stratach. W przypadku kolejnego nabycia udziału mniejszościowego w jednostce zależnej, która była już uprzednio kontrolowana przez Grupę, wartość firmy jest liczona jako różnica pomiędzy ceną nabycia dodatkowych akcji a wartością księgową nabytego udziału mniejszościowego.

Transakcje wewnątrzgrupowe, salda i niezrealizowane zyski z transakcji pomiędzy spółkami grupy są eliminowane; niezrealizowane straty są również wyeliminowane, chyba że koszt nie może być odzyskany. Zasady rachunkowości jednostek zależnych zostały zmienione w niezbędnym zakresie w celu zapewnienia zgodności z zasadami przyjętymi przez Grupę.

c. Jednostki stowarzyszone

Jednostki stowarzyszone to podmioty, w których Grupa najczęściej posiada od 20% do 50% praw głosu, lub na które Grupa wywiera znaczący wpływ, ale których nie kontroluje. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych są ujmowane metodą praw własności. Według tej metody udział spółki w zyskach lub stratach jednostek stowarzyszonych po nabyciu jest wykazywany w rachunku wyników a jej udział w innych zmianach w kapitale własnym jednostek stowarzyszonych po nabyciu jest ujmowany bezpośrednio w kapitale własnym. Skumulowane zmiany po dacie nabycia korygują koszt inwestycji. Niezrealizowane zyski z transakcji pomiędzy Grupą a jej jednostkami stowarzyszonymi są eliminowane w zakresie udziału spółki w tych jednostkach stowarzyszonych; niezrealizowane straty są również eliminowane, chyba, że transakcja wykazuje utratę wartości przekazanego aktywa. Inwestycje Grupy w jednostki stowarzyszone obejmują wartość firmy (bez odpisów z tytułu utraty wartości) w chwili nabycia. W przypadku, gdy udział Grupy w stratach jednostki stowarzyszonej jest równy lub przekracza jej udział w jednostce stowarzyszonej, Grupa nie wykazuje dalszych strat, chyba że zaciągnęła zobowiązania lub dokonała wypłat w imieniu jednostek stowarzyszonych.

d. Transakcje z udziałem podmiotów pozostających pod wspólną kontrolą

Nabycia jednostek zależnych od podmiotów pozostających pod wspólną kontrolą są wykazywane według metody podobnej do metody łączenia udziałów.

Aktywa i pasywa nabytych jednostek zależnych są włączane do skonsolidowanego sprawozdania finansowego według ich wartości księgowych. Sprawozdanie finansowe Grupy wykazuje wyniki działalności za okres, w którym następuje nabycie tak, jakby przeniesienie aktywów netto miało miejsce na początku okresu. W związku z tym wyniki działalności za ten okres obejmują wyniki uprzednio odrębnych podmiotów od początku okresu do dnia nabycia oraz połączone wyniki od tego dnia do końca okresu. Sprawozdanie finansowe oraz informacje finansowe przedstawione za uprzednie lata są przekształcane w celu zapewnienia porównywalności.

Koszt nabycia jednostek zależnych od podmiotów pozostających pod wspólną kontrolą jest ujmowany bezpośrednio w kapitale własnym.

Zysk netto ze sprzedaży jednostki zależnej lub stowarzyszonej na rzecz podmiotu kontrolowanego przez akcjonariusza większościowego Grupy jest ujmowany bezpośrednio w kapitale własnym.

2.3. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

a. Nowe standardy MSSF

W roku 2006 Grupa przyjęła następujące Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej oraz interpretacje KIMSF, które znalazły zastosowanie w jej przypadku:

- Zmiany do MSR 19 – Świadczenia pracownicze
- Zmiany do MSR 21– Skutki zmian kursów wymiany walut obcych
- Zmiany do MSR 39 – Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena
- MSSF 6 Poszukiwanie i ocena złóż mineralnych
- Interpretacja KIMSF 4 Ustalenie, czy umowa zawiera leasing
- interpretacja KIMSF 5 Prawa do udziału wynikające z uczestnictwa w funduszach likwidacyjnych, rekultywacyjnych oraz funduszach na naprawę środowiska

Przyjęcie nowych lub zmienionych regulacji MSSF nie miało wpływu na saldo otwarcia kapitału własnego przypadającego na akcjonariuszy Spółki odpowiednio na dzień 1 stycznia 2006 roku i 2005 roku. Ich zastosowanie miało jednak wpływ na dodatkowe ujawnienia.

b. Nowe standardy MSSF i interpretacje, które nie weszły jeszcze w życie

Grupa obecnie bada potencjalny wpływ nowych i zmienionych standardów, które wejdą w życie od 1 stycznia 2007 roku lub w późniejszym terminie. Największe zastosowanie do działalności Grupy mają MSSF 7 Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji, MSSF 8 Segmenty operacyjne, Interpretacja KIMSF 8 Zakres MSSF 2, Interpretacja KIMSF 9 Ponowna ocena wbudowanych instrumentów pochodnych oraz Interpretacja KIMSF 11 MSSF 2. Wydanie akcji w ramach grupy i transakcje w nabytych akcjach własnych. Obecnie Grupa nie oczekuje, aby nowe standardy i interpretacje miały znaczący wpływ na wyniki Grupy i jej sytuację finansową pomimo tego, że mogą one w niektórych obszarach rozszerzyć zakres ujawnianych informacji.

2.4. Szacunki

Proces sporządzenia sprawozdań finansowych zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej wymaga od kierownictwa dokonania określonych szacunków oraz subiektywnych ocen mających wpływ na ujawniane wartości aktywów i pasywów oraz ujawniane aktywa i pasywa warunkowe na dzień sprawozdań finansowych oraz ujawniane wartości zysków i kosztów w okresie sprawozdawczym. Wartości rzeczywiste mogą różnić się od tych szacunków.

2.5. Przychody

Grupa wykazuje przychody z dostaw energii elektrycznej i usług powiązanych w oparciu o warunki umowne. Różnice pomiędzy ilościami umownymi a faktycznymi dostawami są rozliczane za pośrednictwem operatora rynku.

Przychody są ujmowane w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że podmiot uzyska korzyści ekonomiczne związane z daną transakcją oraz gdy kwotę przychodów można w wiarygodny sposób wycenić. Przychody są rozpoznawane po pomniejszeniu o podatek od towarów i usług oraz ewentualne rabaty.

Przychody ze sprzedaży towarów są ujmowane w momencie dostawy towarów oraz gdy znaczące ryzyko i korzyści wynikające z prawa własności towarów zostały przekazane nabywcy. Przychody ze świadczenia usług są rozpoznawane w momencie świadczenia usług.

Opłaty przyłączeniowe uzyskane od klientów są odraczane i rozpoznawane jako przychód przez planowany okres umowy z klientem, który obecnie jest szacowany na 20 lat.

2.6. Koszty paliwa

Koszty paliwa są wykazywane w kosztach w momencie zużycia paliwa. Koszty paliwa obejmują amortyzację kosztów paliwa jądrowego. Amortyzacja paliwa jądrowego zaliczona w koszty paliwa wyniosła odpowiednio 3.156 mln CZK oraz 3.056 mln CZK za lata zakończone 31 grudnia 2006 roku i 2005 roku. Amortyzacja paliwa jądrowego obejmuje koszty związane ze zwiększeniem rezerwy na tymczasowe składowanie zużytego paliwa jądrowego w zakresie, w jakim dotyczą one paliwa jądrowego zużytego w bieżącym okresie rozrachunkowym (patrz Nota 16). Koszty te wyniosły odpowiednio 182 mln CZK i 254 mln CZK w latach 2006 i 2005.

2.7. Odsetki

Grupa kapitalizuje wszystkie koszty odsetkowe poniesione w związku z programem budowy, których teoretycznie można było uniknąć, jeśli nie zostałyby poniesione wydatki na kwalifikowane składniki aktywów. Składniki te obejmują aktywa, w przypadku których budowa trwa przez znaczny okres czasu. Koszty skapitalizowanych odsetek wyniosły 527 mln CZK oraz 506 mln CZK, co było równoważne ze stopą kapitalizacji odsetek wynoszącą odpowiednio 5,9% oraz 6,3% w latach 2006 i 2005.

2.8. Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe wykazywane są według kosztu wytworzenia pomniejszonego o umorzenie oraz wszelkie odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Koszty funkcjonującego zakładu obejmują koszty materiałów, robocizny, koszty pracownicze oraz koszty finansowania w okresie budowy. Koszt obejmuje również szacunkowy koszt rozbiórki i usunięcia składnika majątku oraz przywrócenia miejsca w zakresie, w jakim jest wykazywany jako rezerwa na mocy MSR 37, Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe. Dotacje rządowe otrzymane na budowę określonych pozycji rzeczowych aktywów trwałych obniżają koszt nabycia danych pozycji.

Koszt utrzymania, napraw i wymiany drobnych składników majątku jest księgowany w ciężar kosztów jego utrzymania w chwili poniesienia. Koszty odnowienia i modernizacji są kapitalizowane. W chwili sprzedaży, wycofania z użytkowania lub wymiany części składnika rzeczowych aktywów trwałych, koszt oraz stosowna amortyzacja zbytego składnika lub wymienionej części są usuwane ze sprawozdań. Wszelkie związane z tym zyski lub straty są wykazane w rachunku zysków i strat.

Na każdy dzień bilansowy, Grupa ocenia czy nie wystąpiły przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości któregoś ze składników aktywów. Jeśli takie przesłanki zachodzą, Grupa dokonuje oszacowania wartości odzyskiwalnej rzeczowych aktywów trwałych w celu określenia, czy kwoty takie nadal przekraczają wartość bilansową netto tych aktywów. Ustalona utrata wartości rzeczowych aktywów

*Niniejszy dokument jest tłumaczeniem skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego w języku czeskim.
W przypadku wątpliwości interpretacyjnych należy odnieść się do dokumentu oryginalnego w języku czeskim.*

trwałych jest wykazywana bezpośrednio w rachunku zysków i strat w pozycji „Pozostałe koszty operacyjne”.

Amortyzacja

Grupa amortyzuje koszt nabycia rzeczowych aktywów trwałych metodą liniową przez szacowany okres ekonomicznej użyteczności. Każda część składnika rzeczowych aktywów trwałych o wartości znaczącej w porównaniu do łącznego kosztu tego składnika majątku jest amortyzowana odrębnie. Okresy amortyzacji rzeczowych aktywów trwałych są następujące:

	<u>Okresy użytkowania</u>
Budynki i budowle	25 – 50
Maszyny i urządzenia techniczne	4 – 25
Środki transportu	4 – 20
Meble i wyposażenie	8 – 15

Średnie okresy amortyzacji w oparciu o funkcjonalne wykorzystanie rzeczowych aktywów trwałych wynoszą:

	<u>Średni okres</u>
Hydroelektrownie	
Budynki i budowle	44
Maszyny i urządzenia techniczne	16
Elektrociepłownie opalane paliwami kopalnymi	
Budynki i budowle	32
Maszyny i urządzenia techniczne	14
Elektrownie jądrowe	
Budynki i budowle	32
Maszyny i urządzenia techniczne	17
Sieć dystrybucyjna energii elektrycznej	30

Wartości rezydualne składników majątku w momencie zakończenia ich użytkowania, okresy ekonomicznej użyteczności oraz metody amortyzacji są analizowane i odpowiednio korygowane na koniec każdego roku obrotowego.

Koszt amortyzacji funkcjonujących zakładów wyniósł 22.612 mln CZK oraz 19.573 mln CZK za lata zakończone 31 grudnia 2006 roku i 2005 roku, co było równoznaczne ze złożoną stopą amortyzacji odpowiednio 5,0% i 4,6%.

2.9. Paliwo jądrowe

Paliwo jądrowe jest wykazywane według ceny nabycia po pomniejszeniu o narosłą amortyzację. Amortyzacja paliwa w reaktorze jest oparta o ilość wytworzonej energii.

Paliwo jądrowe obejmuje skapitalizowane koszty stosownych rezerw (patrz Nota 2.23). Na dzień 31 grudnia 2006 roku i 2005 roku skapitalizowane koszty według wartości księgowej netto wyniosły odpowiednio 580 mln CZK oraz 106 mln CZK.

2.10. Wartości niematerialne i prawne netto

Wartości niematerialne i prawne są wyceniane według ceny nabycia oraz powiązanych kosztów. Wartości niematerialne i prawne są amortyzowane przez przewidywany okres użytkowania przy zastosowaniu metody liniowej. Przewidywany okres użytkowania wartości niematerialnych i prawnych wynosi od 3 do 15 lat.

Wartości niematerialne i prawne są poddawane weryfikacji pod kątem ewentualnej utraty wartości w przypadku, gdy fakty lub okoliczności wskazują, że mogła nastąpić utrata wartości bilansowej. Kwota

odzyskiwalna wartości niematerialnych i prawnych nie udostępnionych jeszcze do użytkowania corocznie jest poddawana weryfikacji pod kątem utraty wartości, niezależnie od wystąpienia przesłanek wskazujących na to, że utrata wartości mogła nastąpić. Zidentyfikowana utrata wartości niematerialnych i prawnych jest wykazywana bezpośrednio w rachunku zysków i strat w pozycji „Pozostałe koszty operacyjne”.

2.11. Prawa do emisji

Prawo do emisji to prawo właściciela urządzeń, które emitują gazy cieplarniane, do emisji w roku kalendarzowym równowartości jednej tony dwutlenku węgla. W oparciu o Krajowy Plan Rozdziału Uprawnień w latach 2006 i 2005 określone spółki Grupy otrzymały bezpłatnie prawa do emisji. Spółki te są odpowiedzialne za określenie i zgłoszenie ilości gazów cieplarnianych wytworzonych w roku kalendarzowym przez ich urządzenia i ilość ta musi zostać zbadana przez upoważnioną osobę.

Najpóźniej do dnia 30 kwietnia kolejnego roku, powyższe spółki są zobowiązane przedstawić do umorzenia określoną liczbę zaświadczeń odpowiadających faktycznej ilości wyemitowanych ton dwutlenku węgla.

Jeśli spółka nie spełni tego wymogu i nie przedstawi do umorzenia odpowiedniej liczby praw do emisji, wówczas musi zapłacić karę w wysokości 40 EUR za 1 tonę CO₂.

W sprawozdaniu finansowym prawa do emisji przyznane bezpłatnie są wykazane po wartości nominalnej, tj. po wartości zero. Zakupione prawa do emisji są wykazywane po cenie nabycia. Prawa do emisji nabyte w ramach nabycia przedsiębiorstwa są początkowo ujmowane według ich wartości godziwej na dzień nabycia przedsiębiorstwa, a następnie są traktowane podobnie jak zakupione prawa do emisji. Jeśli przyznane limity nie są wystarczające do pokrycia faktycznej emisji, Grupa tworzy rezerwę, która jest wykazywana po koszcie zakupionych uprawnień do wysokości posiadanych uprawnień, a następnie po cenie rynkowej limitów obowiązujących w dniu bilansowym.

Grupa posiada również prawa do emisji dla celów handlowych. Portfel praw do emisji przeznaczonych do odsprzedaży jest wykazywany po wartości godziwej. Zmiany w wartości godziwej praw emisyjnych przeznaczonych do odsprzedaży są wykazywane bezpośrednio w zysku lub stracie.

Na każdy dzień bilansowy, Grupa dokonuje weryfikacji, czy istnieją przesłanki wskazujące, że mogła nastąpić utrata wartości praw do emisji. W przypadku wystąpienia takich przesłanek, Grupa analizuje wartości odzyskiwalne ośrodków wypracowywujących środki pieniężne, którym przyznane zostały prawa do emisji, w celu określenia, czy takie kwoty nadal przekraczają wartości bilansowe aktywów. Wszelkie zidentyfikowane utraty wartości praw do emisji są wykazywane bezpośrednio w rachunku zysków i strat, netto w linii „Koszty uprawnień do emisji”.

2.12. Wartość firmy

Wartość firmy stanowi nadwyżkę kosztu nabycia nad udziałem Grupy w wartości możliwych do zidentyfikowania aktywów netto nabytego podmiotu zależnego/stowarzyszonego na dzień nabycia (patrz Nota 2.2). Wartość firmy z tytułu nabycia podmiotów zależnych jest ujęta w wartościach niematerialnych i prawnych. Wartość firmy z tytułu nabycia podmiotów stowarzyszonych jest ujęta w wartości inwestycji w te podmioty. Po początkowym ujęciu, wartość firmy jest wykazywana według ceny nabycia pomniejszonej o wszelkie skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Test na utratę wartości przeprowadza się raz na rok lub częściej, jeśli wystąpią przesłanki wskazujące, że wartość bilansowa może ulec obniżeniu.

Na dzień nabycia wartość firmy jest alokowana do każdego z ośrodków wypracowywujących środki pieniężne, które mogą korzystać z synergii połączenia. Odpis z tytułu utraty wartości jest ustalany poprzez oszacowanie odzyskiwalnej wartości ośrodka wypracowywującego środki pieniężne, do którego została alokowana dana wartość firmy. W przypadku, gdy odzyskiwalna wartość ośrodka wypracowywującego środki pieniężne jest niższa niż wartość bilansowa, ujęty zostanie odpis z tytułu utraty wartości. W przypadku, gdy wartość firmy stanowi część ośrodka wypracowywującego środki pieniężne i dokonana zostanie sprzedaż części działalności w ramach tego ośrodka, przy ustalaniu zysków lub strat ze sprzedaży takiej działalności, wartość firmy związana ze sprzedaną działalnością zostaje włączona do jej wartości bilansowej. W takich okolicznościach sprzedana wartość firmy jest ustalana na podstawie

względnej wartości sprzedanej działalności i wartości zachowanej części ośrodka wypracowyującego środki pieniężne.

2.13. Inwestycje

Inwestycje są klasyfikowane do następujących kategorii: utrzymywane do terminu wymagalności, kredyty, pożyczki i należności, przeznaczone do obrotu i dostępne do sprzedaży. Inwestycje o ustalonym lub możliwym do ustalenia terminie płatności oraz o ustalonym terminie wymagalności, które Spółka zamierza i ma możliwość utrzymać w posiadaniu do tego czasu, z wyjątkiem pożyczek i wierzytelności pochodzących od Grupy, są klasyfikowane jako inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności. Pożyczki i należności to niezaliczane do instrumentów pochodnych aktywa finansowe o ustalonym lub możliwym do ustalenia terminie płatności, które nie są notowane na aktywnym rynku. Inwestycje nabyte zasadniczo w celu wygenerowania zysku z krótkoterminowych wahań cen są klasyfikowane jako przeznaczone do obrotu. Wszelkie inne inwestycje, z wyjątkiem pożyczek i należności pochodzących od Grupy, są klasyfikowane jako dostępne do sprzedaży.

Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności, pożyczki i należności są ujęte w aktywach trwałych, chyba, że ich termin wymagalności nie przekracza 12 miesięcy od dnia bilansowego. Inwestycje utrzymywane w portfelu handlowym są zaklasyfikowane jako aktywa obrotowe. Inwestycje dostępne do sprzedaży są klasyfikowane jako aktywa obrotowe, jeśli kierownictwo zamierza zrealizować je w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Wszelkie zakupy i sprzedaż inwestycji są ujmowane na dzień dokonania transakcji.

Inwestycje są początkowo wyceniane po koszcie nabycia stanowiącym wartość godziwą zapłaconej za nie kwoty, w tym kosztów transakcji.

Inwestycje dostępne do sprzedaży są następnie wykazywane według wartości godziwej bez potrącenia kosztów transakcji, z uwzględnieniem ich ceny rynkowej na dzień bilansowy. W przypadku braku notowań giełdowych na aktywnym rynku, aktywa finansowe przeznaczone do obrotu i dostępne do sprzedaży wyceniane są po koszcie nabycia. Wartości bilansowe takich inwestycji są weryfikowane w każdym dniu bilansowym pod kątem odpisów z tytułu utraty wartości.

Zyski lub straty z wyceny do wartości godziwej inwestycji dostępnych do sprzedaży są wykazywane bezpośrednio w kapitale własnym do momentu sprzedaży lub zbycia inwestycji lub do momentu stwierdzenia utraty wartości, kiedy łączny zysk lub strata poprzednio wykazane w kapitale własnym są ujęte w zysku lub stracie netto za okres.

Zmiany w wartości godziwej inwestycji w portfelu handlowym są ujęte w pozostałym dochodzie (koszcie).

Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności oraz pożyczki i należności są wykazywane po zamortyzowanym koszcie przy wykorzystaniu efektywnej stopy procentowej.

2.14. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmują środki pieniężne w kasie i w banku oraz krótkoterminowe bankowe papiery wartościowe o okresie zapadalności nieprzekraczającym trzech miesięcy (patrz Nota 8). Lokaty w walutach obcych są przeliczane według kursów odpowiednio na dzień 31 grudnia 2006 oraz 2005 roku.

2.15. Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania

Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania wykazane w pozycji finansowych aktywów trwałych stanowią środki pieniężne, których wykorzystanie (patrz Nota 4) dotyczyć może wyłącznie ochrony terenów górniczych i usuwania szkód górniczych, rekultywacji składowisk odpadów, finansowania zobowiązań z tytułu likwidacji elektrowni jądrowych i depozytów gwarancyjnych przekazanych stronom transakcji zamiennych. Klasyfikacja tych aktywów jako długoterminowych jest oparta o planowany termin postawienia tych środków do dyspozycji Grupy.

*Niniejszy dokument jest tłumaczeniem skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego w języku czeskim.
W przypadku wątpliwości interpretacyjnych należy odnieść się do dokumentu oryginalnego w języku czeskim.*

2.16. Należności, zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe

Należności są ujmowane i wykazywane według pierwotnej kwoty zafakturowanej pomniejszonej o odpis na należności wątpliwe. Na dzień 31 grudnia 2006 i 2005 roku odpis na należności nieściągalne wynosił odpowiednio 2.452 mln CZK oraz 2.288 mln CZK.

Zobowiązania są wykazywane według wartości zafakturowanych, a rezerwy są wykazywane według planowanych wartości rozliczenia transakcji.

2.17. Materiały

Materiały obejmują głównie materiały eksploatacyjne i części zapasowe do napraw i konserwacji rzeczowego majątku trwałego. Koszt jest określany według średniej ważonej, która w przybliżeniu odzwierciedla koszt faktyczny. Materiały te są wykazane w zapasach w chwili zakupu, a następnie zaliczone w koszty lub skapitalizowane w wartości aktywów trwałych w chwili wykorzystania. Grupa tworzy rezerwę na zapasy nadmierne i nieprzydatne w przypadku ich identyfikacji. Na dzień 31 grudnia 2006 i 2005 roku rezerwa na zapasy nieprzydatne wynosiła odpowiednio 116 mln CZK oraz 124 mln CZK.

2.18. Zapasy paliw kopalnych

Zapasy paliw kopalnych są wykazywane według średnioważonego kosztu, który odzwierciedla koszt faktyczny.

2.19. Pochodne instrumenty finansowe

Grupa korzysta z pochodnych instrumentów finansowych, takich jak kontrakty walutowe oraz kontrakty zamiany stóp procentowych w celu zabezpieczenia się przed ryzykiem związanym ze zmianami stóp procentowych i kursów wymiany walut. Tego rodzaju pochodne instrumenty finansowe są wyceniane do wartości godziwej. Metoda uznawania zysków lub strat z tego tytułu zależy od tego, czy dany instrument pochodny jest określony jako zabezpieczający, a jeśli tak, od charakteru zabezpieczanej pozycji.

Dla celów rachunkowości zabezpieczeń, zabezpieczenia klasyfikowane są jako zabezpieczenia wartości godziwej zabezpieczające przed ryzykiem zmian wartości godziwej składnika aktywów lub zobowiązania lub zabezpieczenia przepływów środków pieniężnych zabezpieczające przed zmianami przepływów środków pieniężnych, które przypisać można konkretnemu rodzajowi ryzyka związanego z ujętym składnikiem aktywów, zobowiązaniem lub prognozowaną transakcją.

W momencie rozpoczęcia transakcji Grupa dokumentuje powiązanie pomiędzy instrumentami zabezpieczającymi a pozycjami zabezpieczanymi, jak również cel zarządzania ryzykiem oraz strategię ustanowienia zabezpieczenia. Grupa dokumentuje również ocenę, od początku zabezpieczenia oraz na bieżąco, efektywności instrumentu zabezpieczającego w kompensowaniu zagrożenia zmianami wartości godziwej zabezpieczanej pozycji lub przepływów pieniężnych związanych z zabezpieczanym ryzykiem.

a. Zabezpieczenie wartości godziwej

Zyski lub straty z tytułu przeklasyfikowania instrumentu zabezpieczającego do wartości godziwej są odnoszone bezzwłocznie do rachunku zysków i strat. Wszelkie zyski lub straty z tytułu pozycji zabezpieczanej, które można przypisać konkretnemu rodzajowi ryzyka, korygują wartości bilansową zabezpieczanej pozycji i wykazywane są w rachunku wyników. Jeśli korekta dotyczy wartości bilansowej zabezpieczonego instrumentu finansowego utrzymywanego do terminu wymagalności, korekta ta jest amortyzowana do rachunku zysków i strat przez pozostały okres do terminu zapadalności.

b. Zabezpieczenia przepływów pieniężnych

Zmiany w wartości godziwej instrumentów pochodnych, które można przypisać konkretnemu rodzajowi ryzyka i które można zaklasyfikować jako zabezpieczenia przepływów pieniężnych są ujmowane w kapitale własnym. Zysk lub strata dotycząca części nieefektywnej jest ujmowana w rachunku wyników.

Kwoty narosłe w kapitale własnym są przenoszone do rachunku zysków i strat w okresach, gdy zabezpieczona pozycja będzie mieć wpływ na zysk lub stratę.

Jeśli instrument zabezpieczający wygasa, zostaje sprzedany lub gdy zabezpieczenie przestaje spełniać kryteria rachunkowości zabezpieczeń, skumulowany zysk lub strata istniejące w kapitale własnym w danym okresie pozostaje w kapitale własnym i jest ujmowana w rachunku wyników w chwili ostatecznego wystąpienia transakcji. Jeśli Grupa przestała się spodziewać, że prognozowana transakcja nastąpi, wówczas ujęty w kapitale własnym łączny zysk lub strata, które były ujęte w kapitale własnym są bezzwłocznie przenoszone do rachunku zysków i strat.

c. Inne instrumenty pochodne

Niektóre instrumenty pochodne nie spełniają wymogów rachunkowości zabezpieczeń. Zmiany w wartości godziwej wszelkich instrumentów pochodnych, które nie spełniają wymogów rachunkowości zabezpieczeń są ujmowane bezzwłocznie w rachunku zysków i strat.

2.20. Instrumenty pochodne wynikające z umów handlowych na dostawy towarów i materiałów

Zgodnie z MSR 39 niektóre umowy handlowe na dostawy towarów i materiałów pozostają w zakresie tego standardu. Większość umów zakupu i sprzedaży towarów zawieranych przez Grupę przewiduje fizyczną dostawę ilości przeznaczonych do zużycia lub sprzedaży w ramach zwykłej działalności; umowy takie są więc wyłączone z zakresu MSR 39.

W szczególności, transakcje zakupu i sprzedaży z odroczonym terminem realizacji dotyczące fizycznej dostawy energii elektrycznej są uznawane za leżące poza zakresem MSR 39, kiedy dany kontrakt jest uznany za zawarty w ramach zwykłej działalności operacyjnej Grupy. Tak wygląda sytuacja w przypadku spełnienia wszystkich wymienionych poniżej warunków:

- w ramach takich kontraktów ma miejsce fizyczna dostawa,
- ilości zakupione lub sprzedane w ramach kontraktu odpowiadają wymogom operacyjnym Grupy,
- kontrakt nie może być uznany za wpisaną opcję według definicji standardu. W konkretnym przypadku kontraktów na sprzedaż energii elektrycznej, kontrakt zasadniczo jest równoważny z obowiązkiem przyszłej sprzedaży lub może być uznany za sprzedaż mocy.

W związku z powyższym Grupa uznaje, że transakcje negocjowane w celu zbilansowania ilości pomiędzy zakupami energii elektrycznej a zobowiązaniami sprzedaży stanowią część jej zwykłej działalności jako zintegrowanej spółki energetycznej i w związku z tym nie mieszczą się w zakresie MSR 39.

Kontrakty towarowe mieszczące się w ramach MSR 39 są wykazywane według wartości godziwej ze zmianami takiej wartości wykazanymi w rachunku zysków i strat.

2.21. Podatek dochodowy

Rezerwa na podatek dochodowy od osób prawnych jest obliczana zgodnie z przepisami podatkowymi krajów, w których spółki Grupy są rezydentami i jest oparta o dochód lub stratę zadeklarowaną zgodnie z lokalnymi przepisami rachunkowymi, skorygowaną o stosowne trwałe lub przejściowe różnice z tytułu dochodu do opodatkowania. Podatek dochodowy jest obliczany na zasadzie indywidualnej dla każdej spółki, ponieważ czeskie prawo podatkowe nie zezwala na składanie skonsolidowanych zeznań podatkowych. Dla spółek zlokalizowanych w Republice Czeskiej, obecnie podatek dochodowy jest płacony według stawki 24% i 26% za lata kończące się odpowiednio 31 grudnia 2006 i 2005 roku, po korektach określonych pozycji, które nie stanowią kosztów uzyskania przychodu lub nie podlegają opodatkowaniu.

Podatek odroczony jest obliczany metodą zobowiązań bilansowych w stosunku do różnic przejściowych występujących na dzień bilansowy między wartością podatkową aktywów i pasywów, a ich wartością bilansową wykazaną w sprawozdaniu finansowym. Podatek odroczony jest obliczany przy zastosowaniu stawek (i przepisów) podatkowych obowiązujących w dniu bilansowym i które szacuje się, że będą obowiązywały w momencie realizacji stosownego podatku odroczonego lub wykonania zobowiązania z tytułu podatku odroczonego.

Aktywa i rezerwy z tytułu podatku odroczonego ujmowane są bez względu na moment, w którym różnice przejściowe prawdopodobnie zostaną odwrócone. Aktywa z tytułu podatku odroczonego ujmowane są w momencie, w którym prawdopodobne jest, że dostępny będzie dochód do opodatkowania w wystarczającej wysokości, który pozwoli wykorzystać aktywa z tytułu podatku odroczonego. Rezerwy na podatek odroczony są ujmowane w odniesieniu do wszystkich ujemnych różnic przejściowych, z wyjątkiem:

- sytuacji, gdy rezerwa na podatek odroczony powstaje w wyniku początkowego ujęcia wartości firmy lub początkowego ujęcia składnika aktywów bądź zobowiązania przy transakcji niestanowiącej połączenia jednostek gospodarczych i w chwili jej zawierania niemającej wpływu na wynik finansowy brutto ani na dochód do opodatkowania czy stratę podatkową oraz
- w przypadku dodatnich różnic przejściowych wynikających z inwestycji w jednostkach zależnych, gdy terminy odwracania się różnic przejściowych podlegają kontroli inwestora i gdy prawdopodobne jest, że w dającej się przewidzieć przyszłości różnice przejściowe nie ulegną odwróceniu.

Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku jest weryfikowana na każdy dzień bilansowy i ulega stosownemu obniżeniu o tyle, o ile przestało być prawdopodobne osiągnięcie dochodu do opodatkowania wystarczającego do częściowego lub całkowitego zrealizowania składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego spółek Grupy nie są kompensowane w bilansie.

Podatek bieżący i odroczony są zaliczane w ciężar lub na dobro bezpośrednio kapitału własnego, jeśli podatek dotyczy pozycji ujmowanych w ciężar lub na dobro kapitału własnego, w tym samym lub innym okresie, bezpośrednio w kapitale własnym.

2.22. Zobowiązania długoterminowe

Pożyczki są początkowo ujmowane w kwocie otrzymanych wpływów po odjęciu kosztów transakcji. Następnie są wykazywane według zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej, a różnica pomiędzy wpływami netto a wartością wykupu jest ujmowana w rachunku zysków i strat w okresie pożyczki jako koszt odsetkowy.

Koszty transakcji obejmują opłaty i prowizje zapłacone agentom, doradcom, brokerom i dealerom, opłaty nałożone przez agencje regulacyjne i giełdy papierów wartościowych.

Wartość bilansowa zobowiązań długoterminowych zabezpieczonych przed zmianami wartości godziwej jest korygowana o zmiany wartości godziwej przypisane zabezpieczonemu ryzyku. Zmiany w wartości godziwej zabezpieczonych zobowiązań długoterminowych są ujmowane w rachunku zysków i strat.

2.23. Rezerwy na wycofanie z użytkowania elektrowni atomowych oraz na składowanie zużytego paliwa jądrowego

Grupa tworzy rezerwy na zobowiązania z tytułu likwidacji elektrowni jądrowych na koniec okresów ich użytkowania, na koszty przechowywania zużytego paliwa jądrowego oraz innych odpadów radioaktywnych oraz rezerwę na zobowiązanie do zapewnienia finansowania trwałego składowania zużytego paliwa oraz napromieniowanych części reaktorów (patrz Nota 16).

Wykazane rezerwy stanowią najlepsze szacunki wydatków potrzebnych na wykonanie obecnego zobowiązania na bieżący dzień bilansowy. Takie szacunkowe koszty wyrażone na poziomie cen bieżących na dzień oszacowania są dyskontowane przy użyciu realnej długoterminowej stopy oprocentowania

w wysokości 2,5% rocznie w celu uwzględnienia okresu płatności. Pierwotny zdyskontowany koszt jest kapitalizowany w wartości składników majątku trwałego i jest amortyzowany w okresie użytkowania elektrowni jądrowych. Co roku, rezerwy są zwiększane w celu odzwierciedlenia przyrostu wartości księgowej w czasie z tytułu dyskonta oraz naliczenia szacunkowej wartości skutków inflacji, przy czym koszty są wykazywane jako składnik kosztu odsetkowego. Szacunkowa wartość skutków inflacji wynosi 2,0%.

Planuje się, że proces likwidacji będzie trwał przez okres około 60 lat po zakończeniu funkcjonowania elektrowni. Obecnie oczekuje się, że trwałe magazyny staną się dostępne w roku 2065 a proces ostatecznego unieszkodliwienia zużytego paliwa jądrowego będzie wówczas kontynuowany do ok. 2075 roku, kiedy powinien zostać zakończony. O ile Grupa dokonała najlepszych szacunków w zakresie ustanawiania rezerw jądrowych, z powodu potencjalnych zmian w technologii, jak również bezpieczeństwa oraz wymogów w zakresie ochrony środowiska, zważywszy na faktyczny okres potrzebny na ukończenie likwidacji i działalności magazynowania paliwa, ostateczne wymogi w zakresie rezerw mogą się istotnie różnić od obecnych szacunków Grupy.

Zmiany w zobowiązaniach z tytułu likwidacji wynikające ze zmiany w obecnych najlepszych szacunkach przepływów pieniężnych wymaganych do wykonania zobowiązania lub zmiany stopy dyskonta są dodawane do lub odejmowane od kwoty wykazanej jako stosowny składnik majątku. Jednakże, w zakresie, w jakim takie traktowanie skutkowałoby ujemną wartością składnika majątku, skutek zmiany jest ujmowany w rachunku zysków i strat za okres bieżący.

2.24. Rezerwa na likwidację, ochronę terenów górniczych i szkody górnicze

Grupa tworzy rezerwy na zobowiązania z tytułu likwidacji kopalń i rekultywacji terenów górniczych po zakończeniu ich okresów użytkowania (patrz Nota 17). Rezerwy stanowią najlepsze szacunki wydatków niezbędnych do uregulowania obecnych zobowiązań na bieżący dzień bilansowy. Takie szacunkowe koszty wyrażone na poziomie cen bieżących są dyskontowane przy użyciu realnej długoterminowej stopy oprocentowania w wysokości 2,5% rocznie w celu uwzględnienia okresu płatności. Pierwotny zdyskontowany koszt jest kapitalizowany w ramach składników majątku trwałego i jest amortyzowany w okresie użytkowania kopalni. Co roku, rezerwy są zwiększane w celu odzwierciedlenia przyrostu wartości księgowej z tytułu odwrócenia dyskonta oraz naliczenia szacunkowej wartości skutków inflacji, przy czym koszty te są wykazywane jako składnik kosztu odsetkowego. Szacunkowa wartość skutków inflacji wynosi 2,0% rocznie.

Zmiany w zobowiązaniach z tytułu likwidacji wynikające ze zmiany w obecnych najlepszych szacunkach przepływów pieniężnych wymaganych do wykonania zobowiązania lub zmiany stopy dyskonta są dodawane do (lub odejmowane od) kwoty wykazanej jako stosowny składnik majątku. Jednakże, w zakresie, w jakim takie traktowanie skutkowałoby ujemną wartością składnika majątku, skutek zmiany jest ujmowany w rachunku zysków i strat za okres bieżący.

2.25. Wydobycie i ocena zasobów mineralnych

Wydatki na wydobycie i ocenę zasobów mineralnych są księgowane w ciężar kosztów w momencie poniesienia.

2.26. Leasing

Określenie czy dane porozumienie jest lub obejmuje leasing zależy od treści porozumienia w dniu rozpoczęcia i polega na określeniu, czy wykonanie porozumienia zależy od wykorzystania określonego składnika lub składników majątku oraz czy porozumienie przenosi prawo do korzystania ze składnika majątku. Ponowna weryfikacja jest dokonywana po rozpoczęciu leasingu jedynie w przypadku wystąpienia jednego z następujących warunków:

- następuje zmiana w warunkach umownych, poza odnowieniem lub przedłużeniem porozumienia,
- zostanie wykonana opcja odnowienia lub udzielone przedłużenie, chyba że okres odnowienia lub przedłużenia został pierwotnie ujęty w okresie leasingu,

- nastąpi zmiana w określeniu, czy wykonanie jest uzależnione od konkretnego składnika majątku lub
- nastąpi istotna zmiana w składniku majątku.

W przypadku dokonania ponownej weryfikacji, rozliczenie leasingu rozpocznie się lub zakończy od dnia, w którym zmiana w okolicznościach skutkowałą ponowną weryfikacją.

Umowy leasingu finansowego, które przenoszą na Grupę zasadniczo wszystkie ryzyka i korzyści wynikające z tytułu własności przedmiotu leasingu, powodują na początku okresu leasingu ujęcie leasingowanego majątku w wartości godziwej lub, w przypadku niższej wartości, według aktualnej wartości minimalnych rat leasingowych. Raty leasingowe są dzielone pomiędzy koszty finansowe a pomniejszenie zobowiązania leasingowego w celu osiągnięcia stałej stopy procentowej pozostałego salda zobowiązania. Koszty finansowe są ujmowane bezpośrednio w ciężar rachunku zysków i strat.

Skapitalizowane aktywa leasingowane są amortyzowane w okresie ekonomicznej użyteczności składnika majątku. Jeśli nie ma uzasadnionej pewności, że leasingobiorca uzyska tytuł własności z końcem okresu leasingu, składnik majątku jest w pełni amortyzowany w okresie leasingu lub okresie ekonomicznej użyteczności, w zależności, który okres jest krótszy.

Leasing, w którym leasingodawca zatrzymuje zasadniczo wszystkie ryzyka i korzyści z tytułu własności składnika majątku są klasyfikowane jako leasing operacyjny. Raty leasingu operacyjnego są ujmowane jako koszt w rachunku wyników według metody liniowej w okresie leasingu.

2.27. Akcje własne

Akcje własne są ujęte w bilansie jako pomniejszenie kapitału zakładowego. Nabycie akcji własnych jest wykazane w zestawieniu zmian w kapitale własnym jako pomniejszenie kapitału własnego. Żadne zyski ani straty nie są wykazywane w rachunku zysków i strat w wyniku sprzedaży, emisji lub umorzenia akcji własnych. Wynagrodzenie otrzymane jest wykazywane w sprawozdaniach finansowych jako zwiększenie kapitału własnego.

2.28. Opcje na akcje

Rada Dyrektorów, członkowie Komisji Wykonawczej (ciało doradcze Prezesa) oraz członkowie Rady Nadzorczej otrzymali opcje na zakup akcji zwykłych Spółki. Koszty związane z planem opcji na akcje są obliczane w dniu przyznania przez odniesienie do wartości godziwej przyznanych opcji na akcje. W przypadku opcji, przyznawanych natychmiastowo, koszt jest wykazywany bezpośrednio w zysku lub stracie z odpowiednim zwiększeniem kapitału własnego. We wszystkich innych przypadkach, koszt jest naliczany w okresie przyznania instrumentów kapitałowych. Koszt wykazany odzwierciedla najlepsze szacunki liczby opcji na akcje, które zostaną ostatecznie przyznane. W roku 2006 i 2005 koszt wykazany w odniesieniu do planu opcji na akcje wynosił odpowiednio 235 mln CZK oraz 296 mln CZK.

2.29. Przeliczenie pozycji w walutach obcych

Skonsolidowane sprawozdania finansowe są wyrażone w koronach czeskich (CZK), tj. walucie Spółki do celów działalności i sprawozdawczych. Każdy podmiot Grupy określa własną walutę funkcjonalną i pozycje wykazane w sprawozdaniach finansowych każdego podmiotu są obliczane przy zastosowaniu waluty funkcjonalnej.

Transakcje w walutach obcych są przeliczane na walutę funkcjonalną przy zastosowaniu kursów wymiany obowiązujących w dniu transakcji. Zyski lub straty kursowe wynikające z rozliczenia takich transakcji oraz z przeliczenia pieniężnych składników majątku i zobowiązań wyrażone w walutach obcych są wykazywane w rachunku zysków i strat, chyba że zostają odroczone w kapitale własnym dla stosownych zabezpieczeń przepływów pieniężnych.

Różnice z przeliczeń kursowych dłużnych papierów wartościowych oraz innych pieniężnych aktywów finansowych obliczane według wartości godziwej są ujęte w zyskach lub stratach kursowych. Przeliczenia pozycji niepieniężnych, takich jak instrumenty przeznaczone do obrotu są wykazywane jako część zysku lub straty wartości godziwej. Różnice kursowe z przeliczenia akcji dostępnych do sprzedaży są ujmowane w kapitale własnym.

Aktywa i pasywa zagranicznych podmiotów zależnych są przeliczane według kursu wymiany obowiązującego w dniu bilansowym. Pozycje rachunków zysków i strat zagranicznych podmiotów zależnych są przeliczane według średnich kursów wymiany za rok. Różnice kursowe wynikające z przeliczenia są ujmowane bezpośrednio w kapitale własnym. W chwili zbycia zagranicznego podmiotu, skumulowane różnice kursowe są ujmowane w rachunku wyników jako składnik zysku lub straty ze zbycia.

Wartość firmy i korekty wartości godziwej wynikające z nabycia zagranicznego podmiotu są traktowane jako aktywa i pasywa zagranicznej działalności i są przeliczane według kursu wymiany zamknięcia dnia bilansowego.

3. Wartość netto działalności kontynuowanej

Wartość netto działalności kontynuowanej na dzień 31 grudnia 2006 i 2005 roku wynosi (w mln. CZK):

	Budynki	urządzenia i wyposażenie	Grunty i inne	Razem 2006	Razem 2005
Wartość początkowa - saldo otwarcia	161.932	273.926	3.558	439.416	402.864
Zwiększenia	5.751	8.534	291	14.576	14.065
Zbycie	(812)	(3.109)	(37)	(3.958)	(3.921)
Nabycie podmiotów zależnych	5.266	9.702	238	15.206	24.327
Zbycie podmiotów zależnych	-	-	-	-	(133)
Zmiana w szacunkach rezerw na likwidację	-	(36)	-	(36)	3.498
Przeklasyfikowanie i inne	44	(55)	13	2	(32)
Różnice kursowe z przeliczenia	(312)	(107)	(11)	(430)	(1.252)
Wartość początkowa – saldo zamknięcia	171.869	288.855	4.052	464.776	439.416
Umorzenie i odpisy z tytułu utraty wartości - saldo otwarcia	(62.244)	(136.741)	(771)	(199.756)	(182.932)
Amortyzacja	(6.833)	(15.768)	(11)	(22.612)	(19.573)
Wartość księgowa netto zbytych aktywów	(391)	(156)	(4)	(551)	(530)
Zbycie	812	3.109	10	3.931	3.901
Zbycie podmiotów zależnych	-	-	-	-	122
Przeklasyfikowanie i inne	(81)	71	(10)	(20)	6
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości	(116)	(120)	(44)	(280)	(1.167)
Odwrócenie trwałej utraty wartości	74	82	3	159	386
Różnice kursowe z przeliczenia	32	23	1	56	31
Umorzenie i odpisy z tytułu utraty wartości - saldo zamknięcia	(68.747)	(149.500)	(826)	(219.073)	(199.756)
Wartość netto działalności kontynuowanej - saldo zamknięcia	103.122	139.355	3.226	245.703	239.660

Na dzień 31 grudnia 2006 i 2005 roku urządzenia i wyposażenie obejmowały następujące skapitalizowane koszty rezerw na wycofanie z użytkowania elektrowni atomowych oraz na składowanie zużytego paliwa jądrowego (w mln. CZK):

2006	2005
------	------

Koszt	20.505	20.541
Umorzenie	(4.312)	(3.820)
Wartość księgowa netto razem	<u>16.193</u>	<u>16.721</u>

Wartość bilansowa urządzeń i wyposażenia w leasingu finansowym na dzień 31 grudnia 2006 i 2005 roku wynosi odpowiednio 106 mln CZK i 270 mln CZK (patrz Nota 19).

Wartość aktywów działalności kontynuowanej Grupy zastawionych jako zabezpieczenie zobowiązań na dzień 31 grudnia 2006 i 2005 roku wynosi odpowiednio 308 mln CZK i 234 mln CZK.

4. Inwestycje i inne aktywa finansowe, netto

Inwestycje i inne aktywa finansowe netto na dzień 31 grudnia 2006 i 2005 roku obejmują (w mln. CZK):

	2006	2005
Aktywa finansowe w toku uzyskiwania, netto	104	164
Dłużne papiery wartościowe trzymane do terminu wymagalności	705	916
Dłużne papiery wartościowe dostępne do sprzedaży, netto	4.039	4.400
Akcje zwykłe dostępne do sprzedaży	933	2.288
Środki o ograniczonej możliwości dysponowania przeznaczone na likwidację elektrowni jądrowych	2.272	1.921
Inne środki o ograniczonej możliwości dysponowania	2.816	878
Należności długoterminowe, netto	<u>2.408</u>	<u>3.244</u>
Razem	<u>13.277</u>	<u>13.811</u>

Aktywa finansowe w toku uzyskiwania stanowią kwoty zapłacone z tytułu planowanych transakcji nabycia.

Na dzień 31 grudnia 2006 i 2005 roku rezerwy z tytułu utraty wartości finansowych aktywów dostępnych do sprzedaży wyniosły odpowiednio 202 mln CZK i 173 mln CZK, rezerwy z tytułu utraty wartości aktywów finansowych w toku wyniosły odpowiednio 0 mln CZK i 89 mln CZK, a z tytułu długoterminowych należności odpowiednio 13 mln CZK i 13 mln CZK.

Dłużne papiery wartościowe na dzień 31 grudnia 2006 roku są zakontraktowane do terminu wymagalności w następujących okresach po dniu bilansowym (w mln. CZK):

	Należności długoterminowe	Dłużne papiery wartościowe utrzymywane do terminu wymagalności	Dłużne papiery wartościowe dostępne do sprzedaży	Razem
Termin wymagalności 1 – 2 lata	919	52	1.354	2.325
Termin wymagalności 2 – 3 lata	1.351	325	889	2.565
Termin wymagalności 3 – 4 lata	16	328	1.190	1.534
Termin wymagalności 4 – 5 lat	9	-	183	192
Termin wymagalności ponad 5 lat	<u>113</u>	<u>-</u>	<u>423</u>	<u>536</u>
Razem	<u>2.408</u>	<u>705</u>	<u>4.039</u>	<u>7.152</u>

*Niniejszy dokument jest tłumaczeniem skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego w języku czeskim.
W przypadku wątpliwości interpretacyjnych należy odnieść się do dokumentu oryginalnego w języku czeskim.*

Dłużne papiery wartościowe na dzień 31 grudnia 2005 roku były zakontraktowane do terminu wymagalności w następujących okresach po dniu bilansowym (w mln. CZK):

	Należności długoterminowe	Dłużne papiery wartościowe trzymane do terminu wymagalności	Dłużne papiery wartościowe dostępne do sprzedaży	Razem
Termin wymagalności 1 – 2 lata	1.056	210	1.485	2.751
Termin wymagalności 2 – 3 lata	841	53	1.166	2.060
Termin wymagalności 3 – 4 lata	1.274	332	719	2.325
Termin wymagalności 4 – 5 lat	1	321	760	1.082
Termin wymagalności ponad 5 lat	72	-	270	342
Razem	3.244	916	4.400	8.560

Dłużne papiery wartościowe na dzień 31 grudnia 2006 roku mają następującą strukturę efektywnej stopy procentowej (w mln. CZK):

	Należności długoterminowe	Dłużne papiery wartościowe utrzymywane do terminu wymagalności	Dłużne papiery wartościowe dostępne do sprzedaży	Razem
Poniżej 2,0%	2.282	-	-	2.282
od 2,0% do 3,0%	-	343	1.988	2.331
od 3,0% do 4,0%	43	217	1.972	2.232
od 4,0% do 5,0%	-	145	32	177
Powyżej 5,0%	83	-	47	130
Razem	2.408	705	4.039	7.152

Dłużne papiery wartościowe na dzień 31 grudnia 2005 roku mają następującą strukturę efektywnej stopy procentowej (w mln. CZK):

	Należności długoterminowe	Dłużne papiery wartościowe utrzymywane do terminu wymagalności	Dłużne papiery wartościowe dostępne do sprzedaży	Razem
Poniżej 2,0%	3.244	-	462	3.706
od 2,0% to 3,0%	-	365	1.631	1.996
od 3,0% to 4,0%	-	415	1.906	2.321
od 4,0% to 5,0%	-	-	107	107
Powyżej 5,0%	-	136	294	430
Razem	3.244	916	4.400	8.560

Poniższa tabela analizuje dłużne papiery wartościowe na dzień 31 grudnia 2006 roku według waluty (w mln. CZK):

	CZK	USD	EUR	Razem
Należności długoterminowe	2.403	-	5	2.408
Dłużne papiery wartościowe utrzymywane do terminu wymagalności	705	-	-	705
Dłużne papiery wartościowe dostępne do sprzedaży	4.039	-	-	4.039
Razem	7.147	-	5	7.152

Poniższa tabela analizuje dłużne papiery wartościowe na dzień 31 grudnia 2005 roku według waluty (w mln. CZK):

	CZK	USD	EUR	Razem
Należności długoterminowe	3.111	124	9	3.244
Dłużne papiery wartościowe utrzymywane do terminu wymagalności	916	-	-	916
Dłużne papiery wartościowe dostępne do sprzedaży	4.400	-	-	4.400
Razem	8.427	124	9	8.560

5. Wartości niematerialne i prawne, netto

Wartości niematerialne i prawne netto na dzień 31 grudnia 2006 r. i 2005 r. wynoszą (w mln CZK):

	Oprogramowanie	Prawa i inne	Wartość firmy	Razem 2006	Razem 2005
Wartość początkowa – saldo otwarcia	6.398	1.725	2.040	10.163	6.432
Zwiększenia	744	368	-	1.112	1.565
Zbycie	(1.505)	(66)	(2)	(1.573)	(294)
Nabycie podmiotów zależnych	7	2.988	9.135	12.130	2.675
Zbycie podmiotów zależnych	-	-	(1)	(1)	(96)
Przeklasyfikowanie i inne	-	(1)	-	(1)	-
Różnice kursowe	1	(32)	(114)	(145)	(119)
Wartość początkowa – saldo zamknięcia	5.645	4.982	11.058	21.685	10.163
Umorzenie – saldo otwarcia	(4.520)	(285)	-	(4.805)	(3.909)
Amortyzacja za rok	(1.149)	(519)	-	(1.668)	(1.150)
Wartość księgowa netto zbytych aktywów	(8)	(8)	-	(16)	(31)
Zbycie	1.505	66	-	1.571	294
Zbycie podmiotów zależnych	-	-	-	-	6
Ujęta trwała utrata wartości	(7)	-	-	(7)	(19)
Odwrocenie trwałej utraty wartości	2	3	-	5	1
Różnice kursowe	-	12	-	12	3
Umorzenie – saldo zamknięcia	(4.177)	(731)	-	(4.908)	(4.805)
Wartości niematerialne i prawne netto – saldo zamknięcia	1.468	4.251	11.058	16.777	5.358

Na dzień 31 grudnia 2006 r. i 2005 r. wartości niematerialne i prawne wykazane w bilansie obejmują wartości niematerialne i prawne w toku uzyskiwania w kwocie odpowiednio 1.043 mln CZK oraz 688 mln CZK.

Na dzień 31 grudnia 2006 r. wartość firmy była przypisana stosownym segmentom działalności i segmentom geograficznym w oparciu o klasyfikację powiązanych podmiotów zależnych (patrz Nota 28). Nie nastąpiła trwała utrata wartości firmy odpowiednio na 31 grudnia 2006 r. i 2005 r.

Test na utratę wartości

Na dzień 31 grudnia 2006 r. i 2005 r. wartość firmy była przypisana następującym ośrodkom wypracowyującym środki pieniężne dla celów przeprowadzenia testów na utratę wartości (w mln CZK):

	2006	2005
Bułgarskie spółki dystrybucyjne	1.098	1.158
TEC Varna	2.011	-
Polskie elektrownie	5.508	-
Czeskie spółki dystrybucyjne	2.302	863
Pozostałe	139	19
Wartość bilansowa firmy razem	11.058	2.040

Grupa przeprowadziła testy na utratę wartości i w wyniku tych testów Grupa nie wykazała żadnej trwałej utraty wartości w roku 2006 i 2005. Test na utratę wartości obejmuje określenie wartości odzyskiwalnej ośrodka wypracowyującego środki pieniężne, co odpowiada wartości użytkowej. Wartość użytkowa jest aktualną wartością przyszłych przepływów pieniężnych, które zostaną uzyskane od ośrodka wypracowyującego środki pieniężne. Wartość użytkowa jest określana na podstawie modelu wyceny przedsiębiorstwa i jest oceniana z wewnętrznej perspektywy spółki. Wartości użytkowe są określane na podstawie budżetów przepływów pieniężnych, które są oparte na średnioterminowym budżecie za okres 5 lat zatwierdzonym przez kierownictwo i ważnym w chwili przeprowadzenia testu na utratę wartości. Budżety te są oparte na przeszłych doświadczeniach, jak również na przyszłych tendencjach rynkowych.

Budżet średnioterminowy jest oparty na ogólnych danych ekonomicznych otrzymanych z badań makroekonomicznych i finansowych oraz bazuje swoje założenia głównie na rozwoju produktu krajowego brutto, cenach konsumenckich, stopach procentowych i płacach nominalnych.

Kwota odzyskiwalna bułgarskich spółek dystrybucyjnych oraz TEC Varna została określona na podstawie obliczenia wartości użytkowej. Obliczenie wykorzystuje projekcje przepływów pieniężnych w oparciu o budżety finansowe zatwierdzone przez kierownictwo za okres pięciu lat oraz stopę dyskonta w wysokości 10% dla spółek dystrybucyjnych oraz 8,2% dla elektrowni Varna. Przepływy pieniężne powyżej okresu pięciu lat są ekstrapolowane na poziomie stałej stopy wzrostu 2,7% dla obu. Ta stopa wzrostu stanowi przewidywaną długoterminową średnią stopę wzrostu dla rynku bułgarskiego. Kierownictwo jest zdania, że wszelkie uzasadnione ewentualne zmiany w kluczowych założeniach, o które oparte są kwoty odzyskiwalne nie spowodowałyby, że wartość bilansowa przekroczy kwotę odzyskiwalną.

Kwota odzyskiwalna polskich elektrowni została również określona w oparciu o obliczenia wartości użytkowej. Takie projekcje przepływów pieniężnych są również oparte o budżety finansowe zatwierdzone przez kierownictwo za okres 5 lat i stopę dyskonta 7,7%. Do prognoz przepływu środków pieniężnych powyżej okresu pięciu lat zastosowano ekstrapolację przy wykorzystaniu stałej stopy wzrostu 2,2%. Taka stopa wzrostu stanowi przewidywaną długoterminową średnią stopę wzrostu przepływu środków pieniężnych w ramach obecnie znanych mocy i okoliczności. Kierownictwo jest zdania, że wszelkie uzasadnione ewentualne zmiany w kluczowych założeniach, o które oparte są kwoty odzyskiwalne nie spowodowałyby, że wartość bilansowa przekroczy kwotę odzyskiwalną.

Obliczenie wartości użytkowych zostało również wykorzystane do obliczenia odzyskiwalnej kwoty czeskich spółek dystrybucyjnych. Takie projekcje przepływów pieniężnych są również oparte o budżety finansowe zatwierdzone przez kierownictwo za okres 5 lat i stopę dyskonta 7,5%. Do prognoz przepływu środków pieniężnych powyżej okresu pięciu lat zastosowano ekstrapolację przy wykorzystaniu stałej stopy wzrostu 2,5%. Taka stopa wzrostu stanowi przewidywaną długoterminową średnią stopę wzrostu przepływu środków pieniężnych w ramach obecnie znanych mocy i okoliczności. Kierownictwo jest zdania, że wszelkie uzasadnione ewentualne zmiany w kluczowych założeniach, o które oparte są kwoty odzyskiwalne nie spowodowałyby, że wartość bilansowa przekroczy kwotę odzyskiwalną.

Obliczenia wartości użytkowej dla wszystkich ośrodków wypracowywujących środki pieniężne są najbardziej wrażliwe na następujące zmienne:

Marże brutto – marża brutto bazuje na średnich wartościach osiągniętych w okresie trzech lat poprzedzających okres budżetowy. W okresie budżetowym, marża brutto wzrasta o prognozowany wskaźnik poprawy efektywności.

Zwiększenie cen surowców – Oszacowania dotyczące zmian cen surowców dokonywane są na podstawie wskaźników, które zostały opublikowane w krajach, z których te surowce pochodzą, jak również na podstawie danych dotyczących określonych towarów. Prognozowane dane stosuje się wtedy, gdy są powszechnie dostępne, w przeciwnym razie – jako wskaźnik przyszłych zmian cen stosuje się dane dotyczące zmian stanu surowców w przeszłości.

Stopa dyskonta stopa dyskontowa odzwierciedla dokonane przez kierownictwo oszacowanie ryzyka typowego dla każdego ośrodka. Podstawą do określenia przypisanej wartości jest średni ważony koszt kapitału danych podmiotów zależnych.

Szacowana stopa wzrostu – Podstawą do określenia wartości przypisanej szacunkowej stopie wzrostu są projekcje środowiska branżowego i regulacyjnego, w których podmiotu zależne prowadzą działalność.

6. Nabycie podmiotów zależnych

Nabycie podmiotów zależnych od osób trzecich w roku 2006

W dniu 29 maja 2006 r. Spółka nabyła 100% udziałów w spółce CEZ Silesia B.V. („Silesia”), która posiada 88,82% udział w polskiej Electrociepłowni Chorzów Elcho Sp. z o.o. („Elcho”) oraz 100% udziałów w CEZ Poland Distribution B.V., która posiada 74,82% akcji w polskiej Elektrowni Skawina S.A. („Skawina”). W dniu 2 października 2006 r. Spółka nabyła 100% udziałów w bułgarskiej elektrowni TEC Varna EAD („Varna”).

Wartości godziwe aktywów i pasywów możliwych do zidentyfikowania w podmiotach zależnych nabytych w roku 2006 na dzień nabycia wynoszą (w mln CZK):

	Elcho	Skawina	Varna	Pozostałe	Razem
Akcje i udziały nabyte w roku 2006	88.82%	74.82%	100%		
Rzeczowe aktywa trwałe, netto	7.668	4.104	3.640	89	15.501
Pozostały majątek trwały	2.560	404	36	-	3.000
Środki obrotowe i inne aktywa pieniężne	514	89	2.880	2	3.485
Pozostałe aktywa obrotowe	1.269	1.995	654	-	3.918
Zobowiązania długoterminowe	(6.120)	(566)	(17)	-	(6.703)
Podatki odroczone	(406)	(613)	(311)	-	(1.330)
Zobowiązania bieżące	(2.442)	(1.765)	(150)	(89)	(4.446)
Aktywa netto razem	3.043	3.648	6.732	2	13.425
Udziały mniejszościowe	(341)	(919)	-	-	(1.260)
Udział nabytych aktywów netto	2.702	2.729	6.732	2	12.165
Wartość firmy	3.073	2.427	2.072	67	7.639
Łączny koszt nabycia	5.775	5.156	8.804	69	19.804
Pomniejszone o:					
Wynagrodzenie zapłacone za akcje/udziały w poprzednich okresach	(12)	(10)	(6)	-	(28)
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych w nabytych podmiotach zależnych	(514)	(89)	(2.880)	(2)	(3.485)
Wpływy pieniężne z tytułu nabycia podmiotów zależnych	5.249	5.057	5.918	67	16.291

Łączna cena kupna zapłacona z tytułu nabycia podmiotów zależnych w roku 2006 obejmuje następujące kwoty (w mln CZK):

	Elcho	Skawina	Varna	Pozostałe	Razem
Cena nabycia akcji/udziałów	5.712	5.101	8.728	61	19.602
Koszty bezpośrednio przypisane nabyciu akcji/udziałów	63	55	76	8	202
Cena kupna razem	5.775	5.156	8.804	69	19.804

Wartości bilansowe nabytych aktywów i pasywów podmiotów zależnych nabytych w roku 2006 bezzwłocznie przed nabyciem wynosiły (w mln CZK):

	Elcho	Skawina	Varna	Pozostałe	Razem
Rzeczowe aktywa trwałe, netto	8.706	1.702	3.596	89	14.093
Pozostałe majątek trwały	10	2	1	-	13
Środki obrotowe i inne aktywa pieniężne	514	89	2.880	2	3.485
Pozostałe aktywa obrotowe	489	454	654	-	1.597
Zobowiązania długoterminowe	(6.120)	(566)	(17)	-	(6.703)
Podatek odroczony	(106)	(29)	(303)	-	(438)
Zobowiązania bieżące	(1.728)	(494)	(150)	(89)	(2.461)
Wartość księgowa aktywów netto razem	1.765	1.158	6.661	2	9.586

Od daty nabycia, nowonabyte podmioty zależne wniosły następujące salda do rachunku wyników Grupy za rok 2006 (w mln CZK):

	Elcho	Skawina	Varna	Pozostałe	Razem
Przychody ze sprzedaży	1.326	1.549	663	-	3.538
Zysk brutto przed opodatkowaniem	190	124	36	(3)	347
Zysk netto	67	76	47	(2)	188

Jeśli nabycia miałyby miejsce na początku roku, zysk dla Grupy ČEZ wyniósłby 28.852 mln CZK a wpływy z działalności kontynuowanej 163.792 mln CZK. Wartość firmy wykazana w wyniku nabycia obejmuje wartość godziwą spodziewanych z tytułu nabycia synergii.

Nabycie udziałów mniejszościowych w roku 2006

W roku 2006 Grupa zakupiła dalsze udziały mniejszościowe w Severočeské doly a.s., Severočeská energetika, a.s. (SČE) oraz Středočeská energetická a.s. (STE). Poniższa tabela zawiera podsumowanie istotnych warunków kolejnego nabycia udziałów mniejszościowych w roku 2006 (w mln CZK):

	Severočeské doly a.s.	Grupa SČE	Grupa STE	Razem
Udziały/akcje nabyte w roku 2006 od osób trzecich	6,9%	43,07%	0,19%	
Udział nabytych aktywów netto	1.067	3.180	14	4.261
Wynagrodzenie zapłacone za akcje/udziały w poprzednich okresach	-	(1)	(1)	(2)
Wartość firmy	57	1.435	4	1.496
Cena zakupu razem	1.124	4.614	17	5.755

Poniższa tabela zawiera podsumowanie wpływów środków pieniężnych z tytułu nabycia podmiotów zależnych i udziałów mniejszościowych w roku 2006 (w mln CZK):

Wpływy pieniężne z tytułu nabycia podmiotów zależnych	16.291
Wpływy pieniężne z tytułu zakupu udziałów mniejszościowych	5.755
Zmiany w zobowiązaniach z tytułu nabycia	(121)
Wpływy środków pieniężnych z tytułu nabycia w 2006 r. razem	21.925

*Niniejszy dokument jest tłumaczeniem skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego w języku czeskim.
W przypadku wątpliwości interpretacyjnych należy odnieść się do dokumentu oryginalnego w języku czeskim.*

7. Inwestycje w podmioty zależne i stowarzyszone

Skonsolidowane sprawozdania finansowe obejmują sprawozdania finansowe ČEZ, a. s. oraz podmiotów zależnych i stowarzyszonych wymienionych w poniższej tabeli:

Podmioty zależne	Kraj siedziby	% udziału ¹⁾ w kapitale 2006	% praw głosu 2006	% udziału ¹⁾ w kapitale 2005	% praw głosu 2005
CEZ Bułgaria EAD	Bułgaria	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
CEZ Deutschland GmbH ⁵⁾	Niemcy	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
CEZ FINANCE B.V.	Holandia	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
CEZ Hungary Ltd. ²⁾	Węgry	100,00%	100,00%	-	-
CEZ Chorzow B.V. ^{2) 3)}	Holandia	100,00%	100,00%	-	-
CEZ Poland Distribution B.V. ²⁾	Holandia	100,00%	100,00%	-	-
CEZ Polska Sp. z o.o. ²⁾	Polska	100,00%	100,00%	-	-
CEZ Romania S.R.L. ²⁾	Rumunia	100,00%	100,00%	-	-
CEZ Silesia B.V. ²⁾	Holandia	100,00%	100,00%	-	-
CEZ Trade Bułgaria EAD ²⁾	Bułgaria	100,00%	100,00%	-	-
ČEZ Distribuce, a. s.	Czeska Republika	99,52%	100,00%	88,10%	100,00%
ČEZ Distribuční služby, s.r.o.	Czeska	99,45%	100,00%	100,00%	100,00%
ČEZ ELECTRO Bułgaria AD ²⁾	Bułgaria	67,00%	67,00%	-	-
ČEZ Laboratories Bułgaria EOOD ²⁾	Bułgaria	100,00%	100,00%	-	-
ČEZ Logistika, s.r.o.	Czeska Republika	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
ČEZ Měření, s.r.o.	Czeska Republika	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
ČEZ Obnovitelné zdroje, s.r.o.	Czeska Republika	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
ČEZ Prodej, s.r.o.	Czeska Republika	99,64%	100,00%	89,70%	100,00%
ČEZ Správa majetku, s.r.o.	Czeska	99,29%	100,00%	100,00%	100,00%
ČEZ Srbija d.o.o. ²⁾	Serbia Republika	100,00%	100,00%	-	-
ČEZ Zákaznické služby, s.r.o.	Czeska Republika	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
ČEZData, s.r.o.	Czeska Republika	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
ČEZnet, a.s.	Czeska	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Electrica Oltenia S.A.	Rumunia	51,01%	51,01%	51,01%	51,01%
Elektrociepłownia Chorzów "ELCHO" Sp. z o.o. ²⁾	Polska	88,82%	75,20%	-	-
Elektrozapređenje Pleven EAD	Bułgaria	67,00%	67,00%	67,00%	67,00%
Elektrozapređenje Sofia Oblast EAD	Bułgaria	67,00%	67,00%	67,00%	67,00%
Elektrozapređenje Stolichno EAD	Bułgaria	67,00%	67,00%	67,00%	67,00%
Elektrownia Skawina S.A. ²⁾	Polska Republika	74,82%	74,82%	-	-
Energetické opravny, a.s.	Czeska Republika	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Energetika Vítkovice, a.s.	Czeska Republika	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
ePRIM, a.s., v likvidaci ⁶⁾	Czeska Republika	-	-	100,00%	100,00%
I & C Energo a.s.	Czeska	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
MSEM, a.s.	Republika	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%

Podmioty zależne	Kraj siedziby	% udziału ¹⁾ w kapitale 2006	% praw głosu 2006	% udziału ¹⁾ w kapitale 2005	% praw głosu 2005
New Kosovo Energy L.L.C. ²⁾	Czeska Kosowo	100,00%	100,00%	-	-
PPC Úžín, a.s. ²⁾	Republika Czeska	100,00%	100,00%	-	-
SD - 1.strojírenská, a.s.	Republika Czeska	100,00%	100,00%	93,10%	100,00%
SD - Autodoprava, a.s.	Republika Czeska	100,00%	100,00%	93,10%	100,00%
SD - Kolejová doprava, a.s.	Republika Czeska	100,00%	100,00%	93,10%	100,00%
Severočeská energetyka, a.s.	Republika Czeska	100,00%	100,00%	56,93%	56,93%
Severočeské doly a.s.	Republika Czeska	100,00%	100,00%	93,10%	93,10%
Severomoravská energetika, a. s.	Republika Czeska	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
STE - obchodní služby spol. s r.o. v likvidaci	Republika Czeska	97,91%	100,00%	97,72%	100,00%
Středočeská energetická a.s.	Republika Czeska	97,91%	97,91%	97,72%	97,72%
ŠKODA PRAHA a.s.	Republika Czeska	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
ŠKODA PRAHA Invest s.r.o. ²⁾	Czeska	100,00%	100,00%	-	-
TEC Varna EAD ²⁾	Bułgaria	100,00%	100,00%	-	-
Ústav jaderného výzkumu Řež a.s.	Republika Czeska	52,46%	52,46%	52,46%	52,46%
VČE – montáže, a.s.	Republika Czeska	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Východočeská energetika, a.s.	Republika Czeska	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
ZAO TransEnergo ²⁾	Rosja	100,00%	100,00%	-	-
Západočeská energetika, a.s.	Republika Czeska	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Podmioty stowarzyszone	Kraj siedziby	% udziału ¹⁾ w kapitale 2006	% praw głosu 2006	% udziału ¹⁾ w kapitale 2005	% praw głosu 2005
Coal Energy, a.s.	Republika Czeska	40,00%	40,00%	38,62%	40,00%
KNAUF POČERADY, spol. s r.o.	Republika Czeska	40,00%	50,00%	40,00%	50,00%
LOMY MOŘINA spol. s r.o.	Republika Czeska	51,05%	50,00%	51,05%	50,00%
Plzeňská energetika a.s. ⁴⁾	Republika Czeska	-	-	50,00%	50,00%
KOTOUČ ŠTRAMBERK, spol. s r.o. ⁴⁾	Republika Czeska	-	-	25,00%	25,00%

¹⁾ Udział kapitałowy stanowi efektywny udział Grupy w kapitale zakładowym.

²⁾ Spółki zostały założone w roku 2006 lub zostały włączone w skład grupy w 2006 r.

³⁾ Udziały w CEZ Chorzow B.V. są zastawione na rzecz BNB Paribas S.A.

⁴⁾ Udziały/akcje spółek powiązanych zostały sprzedane w 2006 r.

⁵⁾ Spółka rpg Energiehandel GmbH zmieniła nazwę w lutym 2006 r. na CEZ Deutschland GmbH.

⁶⁾ Spółka została zlikwidowana w 2006 r.

Podmioty stowarzyszone nie są notowane na żadnej giełdzie papierów wartościowych. Poniższa tabela przedstawia podsumowanie informacji finansowych podmiotów stowarzyszonych za rok kończący się 31 grudnia 2006 r. (w mln CZK):

	Aktywa razem	Pasywa razem	Kapitał własny	Przychody ze sprzedaży	Zysk netto
Coal Energy, a.s.	1.800	1.637	163	10.500	14
KNAUF POČERADY, spol. s r.o.	525	86	439	515	32
LOMY MOŘINA spol. s r.o.	422	50	372	215	1
Razem	<u>2.747</u>	<u>1.773</u>	<u>974</u>	<u>11.230</u>	<u>47</u>

8. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

Stan środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych na dzień 31 grudnia 2006 r. i 2005 r. jest następujący (w mln CZK):

	2006	2005
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bieżących w banku	6.621	8.703
Krótkoterminowe bankowe papiery wartościowe	7.568	2.932
Lokaty terminowe	16.743	5.156
Razem	<u>30.932</u>	<u>16.791</u>

Na dzień 31 grudnia 2006 r. i 2005 r. środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmowały lokaty w walutach obcych w wysokości odpowiednio 21.880 mln CZK i 5.228 mln CZK.

Średnia ważona stopa procentowa krótkoterminowych bankowych papierów wartościowych i lokat terminowych na dzień 31 grudnia 2006 r. i 2005 r. wynosiła odpowiednio 3,7% i 11,2%. Za lata 2006 r. i 2005 r. średnia ważona stopa procentowa wyniosła odpowiednio 3,4% i 3,4%.

9. Należności netto

Na saldo należności netto na dzień 31 grudnia 2006 r. i 2005 r. składały się (w mln CZK):

	2006	2005
Niezafakturowana energia elektryczna dostarczona klientom indywidualnym	361	3.980
Zaliczki otrzymane od klientów indywidualnych	-	(3.634)
Niezafakturowane dostawy na rzecz klientów indywidualnych, netto	361	346
Należności z tytułu dostaw i usług	17.213	15.831
Podatki i opłaty, z wyjątkiem podatku dochodowego	461	309
Pozostałe należności	751	594
Rezerwa na należności wątpliwe	(2.452)	(2.288)
Razem	<u>16.334</u>	<u>14.792</u>

Informacja o należnościach od stron powiązanych znajduje się w Nocie 27.

10. Prawa do emisji

W roku 2005 w Unii Europejskiej został wprowadzony plan obrotu prawami do emisji. Poniższa tabela zawiera podsumowanie zmian w ilości (w tys. ton) oraz wartości księgowej praw do emisji będących w posiadaniu Grupy w latach 2006 i 2005 (w mln CZK):

	2006		2005	
	w tys. ton	w mln CZK	w tys. ton	w mln CZK
<i>Przyznane prawa do emisji:</i>				
Przyznane prawa do emisji na 1 stycznia	35.092	-	-	-
Przyznane prawa do emisji	37.522	-	37.522	-
Rozliczenie faktycznej emisji z lat poprzednich	(33.320)	-	-	-
Prawa do emisji nabyte z tytułu połączenia działalności	5.161	2.474	-	-
Sprzedane prawa do emisji	(6.663)	(257)	(2.430)	-
Przyznane prawa do emisji na 31 grudnia	<u>37.792</u>	<u>2.217</u>	<u>35.092</u>	<u>-</u>
<i>Prawa do emisji utrzymywane do obrotu:</i>				
Prawa do emisji utrzymywane do obrotu na 1 stycznia	219	134	-	-
Nabyte prawa do emisji	3.680	1.916	859	550
Sprzedane prawa do emisji	(3.858)	(2.035)	(640)	(410)
Korekta do wartości godziwej	-	(8)	-	(6)
Prawa do emisji utrzymywane do obrotu na 31 grudnia	<u>41</u>	<u>7</u>	<u>219</u>	<u>134</u>

W latach 2006 i 2005 łączna emisja gazów cieplarnianych przez spółki Grupy wyniosła równowartość 39.124 tysięcy ton (w tym 1.811 tysięcy ton wyemitowanych przez polskie elektrownie przed dniem nabycia) oraz odpowiednio 33.320 tysięcy ton CO₂. W roku 2006 Grupa utworzyła rezerwę na emisję CO₂ w łącznej wysokości 2.438 mln CZK. W roku 2005 Grupa nie utworzyła rezerwy na brakujące prawa do emisji (patrz Nota 2.11).

Poniższa tabela przedstawia wpływ transakcji dotyczących praw do emisji na zysk za lata kończące się 31 grudnia 2006 r. i 2005 r. (w mln CZK):

	2006	2005
Zysk ze sprzedaży przyznaných praw do emisji	3.531	1.038
Zysk netto z handlu prawami do emisji	4	21
Rozliczenie rezerw na kontrakty przejęty przy nabyciu spółek zależnych	1.140	-
Rezerwa na prawa do emisji	(1.590)	-
Korekta do wartości godziwej praw do emisji	(8)	(6)
Zysk netto związany z prawami do emisji	<u>3.077</u>	<u>1.053</u>

11. Pozostałe aktywa finansowe netto

Pozostałe aktywa finansowe netto na dzień 31 grudnia 2006 r. i 2005 r. były następujące (w mln CZK):

	2006	2005
Dłużne papiery wartościowe przeznaczone do obrotu	12	1.171
Dłużne papiery wartościowe utrzymywane do terminu wymagalności	1.756	1.207
Dłużne papiery wartościowe dostępne do sprzedaży	1.664	1.312
Akcje utrzymywane do obrotu	38	42
Akcje dostępne do sprzedaży	2.085	129
Instrumenty pochodne	3.397	963
Razem	8.952	4.824

Akcje zwykłe dostępne do sprzedaży stanowią głównie inwestycje w fundusz powierniczy.

Krótkoterminowe dłużne papiery wartościowe na dzień 31 grudnia 2006 r. mają następującą strukturę efektywnej stopy procentowej (w mln CZK):

	Dłużne papiery wartościowe utrzymywane do terminu wymagalności	Dłużne papiery wartościowe dostępne do sprzedaży	Dłużne papiery wartościowe przeznaczone do obrotu	Razem
od 2,0% do 3,0%	1.566	568	-	2.134
od 3,0% do 4,0%	190	784	-	974
od 4,0% do 5,0%	-	73	-	73
Powyżej 5,0%	-	239	12	251
Razem	1.756	1.664	12	3.432

Krótkoterminowe dłużne papiery wartościowe na dzień 31 grudnia 2005 r. mają następującą strukturę efektywnej stopy procentowej (w mln CZK):

	Dłużne papiery wartościowe utrzymywane do terminu wymagalności	Dłużne papiery wartościowe dostępne do sprzedaży	Dłużne papiery wartościowe przeznaczone do obrotu	Razem
Poniżej 2,0%	132	-	132	264
od 2,0% do 3,0%	990	614	606	2.210
od 3,0% do 4,0%	21	527	191	739
od 4,0% do 5,0%	64	139	179	382
Powyżej 5,0%	-	32	63	95
Razem	1.207	1.312	1.171	3.690

Wszystkie krótkoterminowe dłużne papiery wartościowe są wyrażone w CZK.

12. Pozostałe aktywa obrotowe

W skład pozostałych aktywów obrotowych na dzień 31 grudnia 2006 r. i 2005 r. wchodzi (w mln CZK):

	2006	2005
Zaliczki zapłacone	1.835	746
Prezdłaty	734	617
Razem	2.569	1.363

13. Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej

Kapitał zakładowy Spółki na dzień 31 grudnia 2006 r. i 2005 r. wynosił:

	Liczba akcji wyemitowanych	Wartość nominalna akcji (CZK)	Razem (mln. CZK)
		2006	
Akcje imienne	592.210.843	100	59.221
Akcje własne	(3.455.000)	100	(1.943)
Razem	588.755.843		57.278
		2005	
Akcje imienne	592.210.843	100	59.221
Akcje własne	(2.440.000)	100	(984)
Razem	589.770.843		58.237

Spółka posiadała 10.000 akcji własnych na dzień 31 grudnia 2004 r. W roku 2005 Spółka nabyła 3.210.000 akcji własnych i sprzedała 780.000 akcji własnych. W roku 2006 Spółka nabyła 1.715.000 akcji własnych i sprzedała 700.000 akcji własnych. Pozostałe 3.455.000 akcji własnych jest ujętych w bilansie po koszcie nabycia jako pomniejszenie kapitału zakładowego. Zysk lub strata ze sprzedaży akcji własnych jest ujęta w zyskach zatrzymanych. Akcje własne będące w posiadaniu Spółki są wykorzystywane do pokrycia zobowiązań Spółki z tytułu planu opcji na akcje (patrz Nota 2.28).

Dywidenda wypłacona na akcję wynosiła odpowiednio 15,0 CZK i 9,0 CZK w latach 2006 i 2005. Dywidenda od zysku za rok 2006 zostanie zadeklarowana na walnym zgromadzeniu, które odbędzie się przed końcem czerwca 2007 r.

14. Zobowiązania długoterminowe

Zobowiązania długoterminowe na dzień 31 grudnia 2006 r. i 2005 r. wynosiły (w mln. CZK):

	2006	2005
7,125% Weksle, wymagalne w 2007 (178 mln USD)	3.765	4.406
7,25% Euroobligacje, wymagalne w 2006 (200 mln EUR)	-	5.934
4,625% Euroobligacje, wymagalne w 2011 (400 mln EUR)	10.942	11.532
4,125% Euroobligacje, wymagalne w 2013 (500 mln EUR)	13.593	-
9,22% Zerokuponowe papiery dłużne, wymagalne w 2009 (4.500 mln CZK)	3.843	3.561
9,22% Papiery dłużne, wymagalne w 2014 (2.500 mln CZK) ¹⁾	2.495	2.495
3,35% Papiery dłużne, wymagalne w 2008 (3.000 mln CZK)	2.867	2.913
Długoterminowe kredyty bankowe:		
2,00% do 2,99% rocznie	1.864	2.362
3,00% do 3,99% rocznie	266	659
4,00% do 4,99% rocznie	413	2.477
5,00% do 5,99% rocznie	3.666	949
6,00% do 6,99% rocznie	3.946	274
7,00% do 7,99% rocznie	618	832
8,00% rocznie i więcej	43	80
Razem zobowiązania długoterminowe	48.321	38.474
Pomniejszone o: część bieżącą	(6.365)	(7.888)
Zobowiązania długoterminowe, bez części bieżącej	41.956	30.586

¹⁾ Od 2006 r. zmiany w stopach procentowych we wskaźniku CPI w Republice Czeskiej wynosiły plus 4,2%. Stopa procentowa na dzień 31.12.2006 wynosiła 6,40%.

Stopy procentowe określone powyżej to kursy historyczne dla długu o stałym oprocentowaniu i bieżących stóp rynkowych dla długu o zmiennym oprocentowaniu. Faktyczne płatności odsetek są korygowane przez transakcje zabezpieczające przeprowadzane przez Spółkę. Wartości godziwe instrumentów zabezpieczających stopy procentowe zostały przedstawione w Nocie 15.

Przyszłe terminy zapadalności długoterminowego zadłużenia są następujące (w mln CZK):

	2006	2005
Bieżąca część	6.365	7.888
Od 1 roku do 2 lat	3.583	6.928
Od 2 do 3 lat	4.576	3.680
Od 3 do 4 lat	717	4.076
Od 4 do 5 lat	11.703	469
Po 5 latach	21.377	15.433
Długoterminowe zadłużenie razem	48.321	38.474

Poniższa tabela analizuje zadłużenie długoterminowe na dzień 31 grudnia 2006 r. i 2005 r. według waluty (w mln):

	2006		2005	
	Waluta obca	CZK	Waluta obca	CZK
EUR	925	25.233	633	18.440
USD	436	9.170	350	8.660
PLN	368	2.643	-	-
BGN	4	52	-	-
CZK	-	11.223	-	11.374
Razem dług długoterminowy		<u>48.321</u>		<u>38.474</u>

W trakcie zwykłej działalności, pozycja finansowa Grupy rutynowo podlega różnym ryzykom, w tym ryzyku rynkowemu związanemu ze zmianami stóp procentowych oraz zmianami kursów walut zobowiązań wyrażonych w innych walutach niż korona czeska. Grupa regularnie dokonuje oceny tych ryzyk i wdrożyła regulamin i praktyki mające na celu częściową ochronę przed negatywnymi skutkami tych oraz innych potencjalnych ekspozycji.

Jako, że zmiany kursów walut narażają Grupę na znaczne ryzyko, Grupa wykorzystuje analizy wrażliwości w celu określenia wpływu, jakie ekspozycja na ryzyko rynkowe może mieć na wartości godziwe instrumentów finansowych Grupy. W celu wykonania analiz wrażliwości, Grupa ocenia ryzyko utraty wartości godziwej z wpływu hipotetycznych zmian w kursach wymiany walut i stopach procentowych na instrumenty wrażliwe na warunki rynkowe i rozważa spodziewane koszty i korzyści płynące z różnych technik zabezpieczenia. Grupa będzie nadal badać możliwości efektywne kosztowo w celu zmniejszenia jej aktualnych zmian w kursach wymiany oraz innych ryzyk rynkowych.

Grupa zawarła szereg transakcji opartych na instrumentach pochodnych, głównie swapy walutowe, w celu zabezpieczenia jej długoterminowego zadłużenia wyrażonego w walutach obcych wobec ryzyka walutowego i odsetkowego. Zabezpieczenia te są zaklasyfikowane jako zabezpieczenia wartości godziwej lub przepływów pieniężnych (patrz Nota 15). Na dzień 31 grudnia 2006 r. i 2005 r. niezrealizowana strata netto w wysokości odpowiednio 45 mln CZK i 94 mln CZK została ujęta w kapitale własnym w odniesieniu do zabezpieczeń przepływów pieniężnych.

Zadłużenie długoterminowe o zmiennym oprocentowaniu naraża Grupę na ryzyko odsetkowe. Poniższa tabela zawiera podsumowanie zadłużenia długoterminowego o zmiennym oprocentowaniu według umownych dat ponownej wyceny na dzień 31 grudnia 2006 r. i 2005 r. bez uwzględnienia zabezpieczenia stóp procentowych (w mln CZK):

	2006	2005
Długoterminowe zadłużenie o zmiennym oprocentowaniu		
o oprocentowaniu stałym na 1 miesiąc	553	955
o oprocentowaniu stałym od 1 do 3 miesięcy	2.069	3.907
o oprocentowaniu stałym od 3 miesięcy do 1 roku	6.759	995
o oprocentowaniu stałym na ponad 1 rok	<u>2.495</u>	<u>2.495</u>
Długoterminowe zadłużenie o zmiennym oprocentowaniu	11.876	8.352
Długoterminowe zadłużenie o stałym oprocentowaniu	<u>36.445</u>	<u>30.122</u>
Długoterminowe zadłużenie razem	<u>48.321</u>	<u>38.474</u>

Oprócz zabezpieczenia długoterminowego zadłużenia od ryzyka walutowego i odsetkowego, Spółka zawiera również zabezpieczenia przepływów pieniężnych przyszłych dochodów w EUR ze sprzedaży energii elektrycznej i praw do emisji. Instrument zabezpieczający stanowi zobowiązanie z tytułu trzeciej emisji Euroobligacji w łącznej wysokości 400 mln EUR. Różnice kursowe wynikające z zobowiązania kwalifikującego się jako efektywny instrument zabezpieczający były wykazywane bezpośrednio w kapitale własnym w kwocie odpowiednio 918 mln CZK i 314 mln CZK na 31 grudnia 2006 r. i 2005r.

Grupa zawarła szereg umów kredytowych zawierających restrykcyjne wymagania dotyczące wskaźników finansowych związanych z pokryciem obsługi zadłużenia, relacją zadłużenia do kapitału ogółem oraz wskaźnika płynności bieżącej. W roku 2006 r. i 2005 r. Grupa wywiązała się z wszystkich zobowiązań wynikających z umów kredytowych.

15. Wartość godziwa instrumentów finansowych

Wartość godziwa jest definiowana jako kwota, po której instrument mógłby być wymieniony w bieżącej transakcji pomiędzy świadomymi, chętnymi zawrzeć transakcję na warunkach rynkowych stronami, z wyjątkiem sprzedaży wymuszonej lub związanej z likwidacją. Wartości godziwe są uzyskiwane odpowiednio z kwotowanych cen rynkowych, modeli zdyskontowanych przepływów pieniężnych oraz modeli wyceny opcyjnej.

Następujące metody i założenia są wykorzystywane do oszacowania wartości godziwej każdej klasy instrumentów finansowych:

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, inwestycje bieżące

Wartość bilansowa środków pieniężnych i innych krótkoterminowych aktywów finansowych przybliża wartość godziwą w związku z relatywnie krótkim terminem zapadalności tych instrumentów finansowych.

Inwestycje

Wartości godziwe instrumentów aktywnie notowanych na rynkach publicznych są szacowane w oparciu o kwotowane ceny rynkowe. Dla nienotowanych instrumentów kapitałowych Grupa rozważyła zastosowanie modeli wycen i zdecydowała, że zakres możliwych szacunków wartości godziwej jest znaczny, a prawdopodobieństwa tych szacunków nie mogą być w wiarygodny sposób oceniony. W związku z tym nienotowane instrumenty kapitałowe są wykazywane po koszcie nabycia, wartość bilansowa przybliża wartość godziwą takich inwestycji.

Należności i zobowiązania

Wartość bilansowa należności i zobowiązań przybliża ich wartość godziwą w związku z krótkim terminem realizacji tych instrumentów finansowych.

Kredyty krótkoterminowe

Wartość bilansowa przybliża wartość godziwą z powodu krótkiego okresu zapadalności tych instrumentów.

Zadłużenie długoterminowe

Wartość godziwa zadłużenia długoterminowego jest oparta o kwotowane ceny rynkowe dla takich samych lub podobnych emisji lub o aktualne stopy dostępne dla długu o takim samym profilu zapadalności. Wartość bilansowa zadłużenia długoterminowego oraz innych zobowiązań o zmiennym oprocentowaniu przybliża ich wartości godziwe.

Instrumenty pochodne

*Niniejszy dokument jest tłumaczeniem skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego w języku czeskim.
W przypadku wątpliwości interpretacyjnych należy odnieść się do dokumentu oryginalnego w języku czeskim.*

Wartość godziwa instrumentów pochodnych jest oparta o wyceny rynkowe.

Wartości bilansowe i szacunkowe wartości godziwe instrumentów finansowych na dzień 31 grudnia 2006 i 2005 roku wynoszą (w mln. CZK):

	2006		2005	
	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Wartość bilansowa	Wartość godziwa
Aktywa:				
Inwestycje	13.277	13.277	13.811	13.811
Należności	16.334	16.334	14.792	14.792
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	30.932	30.932	16.791	16.791
Pasywa:				
Zadłużenie długoterminowe	(48.321)	(49.339)	(38.474)	(40.085)
Kredyty krótkoterminowe	(121)	(121)	(265)	(265)
Zobowiązania	(16.362)	(16.362)	(12.032)	(12.032)
Instrumenty pochodne:				
Zabezpieczenia przepływów pieniężnych				
Należności	-	-	-	-
Zobowiązania	(701)	(701)	(787)	(787)
Zabezpieczenia przepływów pieniężnych razem	(701)	(701)	(787)	(787)
Zabezpieczenia wartości godziwej				
Należności	-	-	25	25
Zobowiązania	(979)	(979)	(2.045)	(2.045)
Zabezpieczenia wartości godziwej razem	(979)	(979)	(2.020)	(2.020)
Kontrakty na obrót energią elektryczną				
Należności	2.695	2.695	771	771
Zobowiązania	(2.935)	(2.935)	(576)	(576)
Kontrakty na obrót energią elektryczną razem	(240)	(240)	195	195
Pozostałe instrumenty pochodne				
Należności	702	702	167	167
Zobowiązania	(1.928)	(1.928)	(803)	(803)
Pozostałe instrumenty pochodne razem	(1.226)	(1.226)	(643)	(643)

16. Skumulowana rezerwa na wycofanie z użytkowania elektrowni atomowych oraz na składowanie zużytego paliwa jądrowego

ČEZ, a. s. eksploatuje dwie elektrownie atomowe, Dukovany i Temelín. Elektrownia nuklearna Dukovany posiada cztery bloki o mocy 440 MW, które były uruchomione w latach od 1985 do 1987. Druga elektrownia atomowa, Temelín posiada dwa bloki 1.000 MW, które zostały uruchomione w latach 2002 i 2003. Parlament czeski wprowadził w życie ustawę Prawo atomowe („Ustawa”), które określa pewne zobowiązania w związku z eliminacją zanieczyszczenia i likwidacją („likwidacja”) urządzeń atomowych oraz eliminacją odpadów radioaktywnych i zużytego paliwa („eliminacja”). Zgodnie z Ustawą, wszystkie elementy elektrowni atomowych i ich wyposażenia powinny być objęte likwidacją po zakończeniu okresu użytkowania elektrowni, planowanym obecnie rok 2027 dla elektrowni Dukovany i rok ok. 2042 dla elektrowni Temelín. Według szacunków dla elektrowni Dukovany uaktualnionych w roku 2003 oraz studium kosztów likwidacji

z roku 2004 dla elektrowni Temelín, likwidacja elektrowni będzie kosztować odpowiednio 15,6 mld CZK i 13,7 mld CZK. Spółka dokonuje wpłat na zastrzeżony rachunek bankowy w wysokości rezerw na wycofanie z użytkowania elektrowni atomowych wynikających z Ustawy. Zdeponowane środki są wykazane w bilansie w pozycji inne finansowe składniki majątku trwałego (patrz Nota 4).

Na mocy Ustawy, Ministerstwo Przemysłu i Handlu powołało do życia Urząd ds. Kontroli Odpadów Radioaktywnych („RAWRA”) jako centralny organizator i operator urządzeń do likwidacji odpadów radioaktywnych i zużytego paliwa. RAWRA centralnie organizuje, nadzoruje i jest odpowiedzialna za wszystkie instalacje do likwidacji odpadów radioaktywnych i zużytego paliwa. Działalność RAWRA jest finansowana za pomocą „rachunku rezerw na likwidację elektrowni atomowych” finansowanego przez podmioty wytwarzające odpady radioaktywne (takie jak Spółka). Wpłaty na ten rachunek zostały określone decyzją rządu w roku 2002, w kwocie 50 CZK za 1 MWh energii elektrycznej wygenerowanej w elektrowniach jądrowych. W latach 2006 i 2005 płatności na rzecz rachunku rezerw na likwidację elektrowni atomowych wyniosły odpowiednio 1.304 mln CZK i 1.236 mln CZK. Podmiot wytwarzający odpady radioaktywne bezpośrednio pokrywa wszelkie koszty związane z tymczasowym przechowywaniem odpadów radioaktywnych i zużytego paliwa. Faktyczne poniesione koszty są księgowane w ciężar skumulowanej rezerwy na tymczasowe przechowywanie zużytego paliwa jądrowego.

Grupa utworzyła rezerwy jak opisano w Nocie 2.23, w celu uznania szacunkowych zobowiązań z tytułu likwidacji elektrowni i przechowywania zużytego paliwa. Poniżej znajduje się podsumowanie rezerw za lata kończące się 31 grudnia 2006 r. i 2005 r. (w mln CZK):

	Likwidacja elektrowni atomowych	Skumulowane rezerwy		
		Składowanie zużytego paliwa		Razem
		Tymczasowe	Długoterminowe	
Saldo na 31 grudnia 2004 r.	9.094	3.442	16.905	29.441
Zmiany w roku 2005:				
Odwrócenie dyskonta	227	86	423	736
Efekt inflacji	409	155	760	1.324
Rezerwa odniesiona w ciężar rachunku zysków i strat	-	672	-	672
Efekt zmiany w szacunkach ujęty w ciężar rachunku zysków i strat (Nota 2.23)	-	50	-	50
Efekt zmiany w szacunkach dodany do środków trwałych (Nota 2.23)	(8)	-	5.121	5.113
Bieżące wydatki środków pieniężnych	-	(231)	(1.236)	(1.467)
Saldo na 31 grudnia 2005 r.	9.722	4.174	21.973	35.869
Zmiany w roku 2006:				
Odwrócenie dyskonta	243	104	549	896
Efekt inflacji	195	84	439	718
Rezerwa odniesiona w ciężar rachunku zysków i strat	-	220	-	220
Efekt zmiany w szacunkach ujęty w ciężar rachunku zysków i strat (Nota 2.23)	-	(46)	-	(46)
Efekt zmiany w szacunkach dodany do środków trwałych (Nota 2.23)	(4)	564	(32)	528
Bieżące wydatki środków pieniężnych	-	(198)	(1.304)	(1.502)
Saldo na 31 grudnia 2006 r.	10.156	4.902	21.625	36.683

Bieżące wydatki środków pieniężnych z tytułu długoterminowego składowania zużytego paliwa jądrowego obejmują płatności na rachunki rezerw atomowych kontrolowane przez państwo, a wydatki na tymczasowe składowanie obejmują głównie zakup pojemników na tymczasowe składowanie paliwa.

Faktyczne koszty likwidacji elektrowni atomowych i koszty składowania zużytego paliwa mogą znacząco różnić się od powyższych szacunków z powodu nowych wymogów regulacyjnych, zmian w technologii,

zwiększonych kosztów robocizny, materiałów i wyposażenia lub faktycznego czasu niezbędnego na ukończenie likwidacji elektrowni oraz czynności związane ze zbyciem i składowaniem.

17. Pozostałe zobowiązania długoterminowe

Pozostałe zobowiązania długoterminowe na dzień 31 grudnia 2006 i 2005 roku wynoszą (w mln CZK):

	2006	2005
Rezerwa na likwidację kopalń i rekultywację terenów górnich oraz szkody górnicze	7.175	7.203
Pozostałe rezerwy długoterminowe	140	736
Odroczone opłaty przyłączeniowe	7.082	6.344
Pozostałe	1.146	691
Razem	15.543	14.974

Rezerwa na likwidację elektrowni i ochronę terenów górniczych oraz usunięcie szkód górniczych została wykazana przez Severočeské doly a.s., górnictwem spółkę zależną ČEZ. Severočeské doly a.s. funkcjonuje jako kopania odkrywkowa i jest odpowiedzialna za likwidację i ochronę terenów górniczych oraz usunięcie szkód górniczych, jak również szkód spowodowanych funkcjonowaniem kopalni. Rezerwy te zostały obliczone przy wykorzystaniu najlepszych szacunków wydatków niezbędnych do wykonania bieżącego zobowiązania na dzień bilansowy. Bieżące szacunki dotyczące rezerwy na koszty likwidacji i ochronę terenów górniczych zostały zdyskontowane przy użyciu szacunkowej realnej stopy procentowej w wysokości 2,5%.

Poniżej znajduje się podsumowanie rezerw za lata kończące się 31 grudnia 2006 r. i 2005 r. (w mln CZK):

	Ochrona terenów górnich	Szkody górnice	Razem
Saldo na 31 grudnia 2004 r.	7.553	1.216	8.769
Zmiany w roku 2005:			
Odwrócenie dyskonta	148	-	148
Efekt inflacji	207	-	207
Rezerwa ujęta w ciężar rachunku zysków i strat	30	519	549
Efekt zmiany w szacunkach ujęty w rachunku zysków i strat	(25)	-	(25)
Efekt zmiany w szacunkach odjęty z wartości środków trwałych	(1.615)	-	(1.615)
Bieżące wydatki środków pieniężnych	(215)	(615)	(830)
Saldo na 31 grudnia 2005 r.	6.083	1.120	7.203
Zmiany w roku 2006:			
Odwrócenie dyskonta	145	-	145
Efekt inflacji	117	-	117
Rezerwa w ciężar rachunku zysków i strat	89	-	89
Efekt zmiany w szacunkach ujęty w rachunku zysków i strat	(125)	-	(125)
Bieżące wydatki środków pieniężnych	(254)	-	(254)
Saldo na 31 grudnia 2006 r.	6.055	1.120	7.175

18. Kredyty krótkoterminowe

Kredyty krótkoterminowe na dzień 31 grudnia 2006 r. i 2005 r. wynoszą (w mln CZK):

	2006	2005
Kredyty krótkoterminowe	45	83
Kredyty w rachunku bieżącym	76	182
Razem	121	265

Oprocentowanie kredytów krótkoterminowych jest zmienne. Średnie ważone oprocentowanie wynosiło 4,4% na 31 grudnia 2006 r. i 2,7% na 31 grudnia 2005 r. Za lata 2006 i 2005 średnie ważone oprocentowanie wyniosło odpowiednio 2,8% i 2,8%.

19. Leasing finansowy

Przyszłe minimalne raty leasingowe z tytułu leasingu finansowego wraz z aktualną wartością minimalnych rat leasingowych netto wynoszą (w mln CZK):

	2006	2005
W ciągu roku	23	76
Po roku ale przed upływem 5 lat	31	26
Powyżej 5 lat	9	5
Minimalne raty leasingowe razem	63	107
Przyszłe koszty finansowe z tytułu leasingu finansowego	(10)	(6)
Aktualna wartość zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	53	101

20. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe

Zobowiązania handlowe oraz pozostałe na 31 grudnia 2006 r. i 2005 r. wynoszą (w mln CZK):

	2006	2005
Zaliczki otrzymane od klientów indywidualnych	17.460	12.118
Niezafakturowana energia elektryczna dostarczona klientom indywidualnym	(15.379)	(11.857)
Zaliczki otrzymane od klientów indywidualnych, netto	2.081	261
Zobowiązania handlowe	12.372	10.015
Instrumenty pochodne	6.543	4.211
Pozostałe zobowiązania	1.909	1.756
Razem	22.905	16.243

Informacja o zobowiązaniach wobec stron powiązanych znajduje się w Nocie 27.

21. Rezerwy i rozliczenia międzyokresowe

Rezerwy na 31 grudnia 2006 r. i 2005 r. obejmują (w mln CZK):

	2006	2005
Rezerwa na emisję CO ₂	2.438	-
Rezerwa na rekultywację składowisk odpadów	452	449
Pozostałe rezerwy	1.771	1.475
Odsetki narosłe	859	914
Podatki i opłaty, z wyjątkiem podatku dochodowego	1.209	1.070
Niezafakturowane towary i usługi	2.814	2.223
Zobowiązania warunkowe z tytułu nabycia	713	846
Fundusze socjalne i premie	327	326
Przychody przyszłych okresów	607	607
Razem	11.190	7.910

Rezerwa na emisję CO₂ obejmuje również rezerwę ujętą na dzień nabycia polskich elektrowni, w kwocie 864 mln CZK. Pozostałe rezerwy to rezerwy na roszczenia z tytułu ochrony środowiska oraz postępowania prawne i są oparte na najlepszych szacunkach kosztów niezbędnych do wykonania stosownych zobowiązań.

22. Sprzedaż energii elektrycznej

Sprzedaż energii elektrycznej za rok kończący się 31 grudnia 2006 r. i 2005 r. wynosi (w mln CZK):

	2006	2005
Sprzedaż na rzecz spółek dystrybucyjnych	17.236	16.790
Sprzedaż na rzecz odbiorców końcowych poprzez sieć dystrybucyjną	88.117	71.973
Sprzedaż na rzecz spółek obrotu	9.987	7.577
Eksport energii elektrycznej, w tym obrót poza krajami działalności Grupy CEZ	20.627	8.257
Pozostała sprzedaż energii elektrycznej	3.648	5.650
Sprzedaż usług powiązanych i pozostałych	6.029	6.278
Zmiany w wartości godziwej instrumentów pochodnych – sprzedaż energii elektrycznej	2.651	(576)
Razem	148.295	115.949

Zmiana wartości godziwej instrumentów pochodnych stanowi zyski i straty z przeszacowania kontraktów na sprzedaż energii elektrycznej zaklasyfikowanych jako instrumenty pochodnych („handlowe”). Grupa oczekuje rozliczenia netto tych kontraktów poprzez zawarcie umowy offsetowej. Kontrakty na dostawę energii elektrycznej kalsyfikowane jako instrumenty handlowe spełniają definicję instrumentu pochodnego i są ujmowane według wartości godziwej ze zmianami w wartości godziwej ujmowanymi w rachunku zysków i strat. Zmiany w wartości godziwej pochodnych kontraktów na zakup energii elektrycznej są ujęte w pozycji „Zakupiona energia elektryczna i usługi powiązane” w rachunku zysków i strat. Strata z tytułu tych kontraktów wyniosła odpowiednio 3.082 mln CZK, a zysk 771 mln CZK odpowiednio w latach 2006 i 2005.

Fizyczne rozliczenie kontraktów na dostawę energii elektrycznej kalsyfikowanych jako przeznaczone do obrotu oraz kontraktów niespełniających kryteriów zużycia na potrzeby własne są ujmowane jako przychody i koszty operacyjne i są włączane odpowiednio do sprzedaży energii elektrycznej oraz zakupu energii elektrycznej. W roku 2006 sprzedaż energii elektrycznej zrealizowana z tytułu kontraktów handlowych wyniosła 7.487 mln CZK, a związane z nią zakupy z tytułu umów handlowych -7.391 mln CZK. W roku 2005 system wykorzystany przez Grupę nie był zdolny do dostarczenia pełnych informacji na temat zrealizowanej sprzedaży i zakupów na podstawie kontraktów przeznaczonych do obrotu. Kierownictwo oszacowało,

że w roku 2005 sprzedaż i zakup energii elektrycznej zrealizowane na mocy tych kontraktów wyniosły razem ok. 1 mld CZK oraz że zrealizowany na nich zysk netto był nieznaczny.

23. Wynagrodzenia

Koszty wynagrodzeń za lata kończące się 31 grudnia 2006 r. i 2005 r. wyniosły (w mln CZK):

	2006		2005	
	Razem	Kluczowy personel kierowniczy ¹⁾	Razem	Kluczowy personel kierowniczy ¹⁾
Wynagrodzenia	(10.136)	(141)	(8.788)	(112)
Wynagrodzenie członków rady	(103)	(34)	(106)	(26)
Prawa opcji na zakup akcji	(235)	(235)	(296)	(296)
Składki na ubezpieczenia społeczne i zdrowotne	(3.706)	(50)	(3.306)	(39)
Pozostałe koszty osobowe	(904)	(27)	(930)	(15)
Razem	(15.084)	(487)	(13.426)	(488)

¹⁾ Kluczowy personel kierowniczy obejmuje członków Rady Nadzorczej, Rady Dyrektorów oraz członków Zgromadzenia Zarządu. Członkowie Rady Dyrektorów są również członkami Zgromadzenia Zarządu i Komisji Wykonawczej.

Na dzień 31 grudnia 2006 r. łączna liczba opcji na akcje przyznanych członkom Rady Dyrektorów, Komisji Wykonawczej (ciała doradczego Dyrektora Generalnego) oraz członkom Rady Nadzorczej wynosiła 3.455 tysięcy. Prawa opcji na zakup akcji przyznane członkom Rady Dyrektorów i Komisji Wykonawczej są nabywane w okresie trzech lat od dnia przyznania, lub daty powołania na stanowisko, przy czym jedna trzecia przyznawanych opcji jest nabywana w okresach rocznych. Opcje mogą być wykonane w okresie kadencji danego pracownika oraz w ciągu kolejnych 12 miesięcy po zakończeniu takiego okresu. Opcje przyznane członkom Rady Dyrektorów przed majem 2006 r. zostały nabyte 3 miesiące po powołaniu danego członka do Rady. Opcje przyznane członkom Komisji Wykonawczej przed majem 2006 r. mają dwuletni okres nabycia, przy czym ok. połowa opcji jest nabywana po roku, a pozostałe opcje - po dwóch latach od daty powołania danego członka Komisji. Opcje przyznane przed majem 2006 r. mogą być wykonane w okresie kadencji danego pracownika oraz w kolejnych 3 miesiącach po zakończeniu takiego okresu. Cena rozliczenia przyznanych opcji jest oparta o średnią kwotowaną cenę rynkową akcji na praskiej giełdzie papierów wartościowych w okresie jednego miesiąca przed datą powołania danego członka Rady lub Komisji (sześciomiesięczna średnia cena dla opcji przyznanych przed majem 2006 r.). Plan opcji na akcje dla członków Rady Nadzorczej został unieważniony decyzją akcjonariuszy podczas zwyczajnego walnego zgromadzenia, które odbyło się w czerwcu 2005 r. W latach 2006 i 2005 Spółka wykazała kompensatę wydatków w wysokości 235 mln CZK i 296 mln CZK w związku z udzielonymi opcjami. Spółka rozliczyła wszystkie opcje poprzez przekazanie akcji własnych. Zyski lub straty ze sprzedaży akcji własnych zostały ujęte bezpośrednio w kapitale własnym.

Poniższa tabela ilustruje zmiany w latach 2006 i 2005 w liczbie przyznanych opcji na akcje oraz średniej ważonej cenie wykonania tych opcji:

	Liczba opcji na akcje				Średnia ważona cena wykonania (CZK na akcję)
	Rada Nadzorcza '000	Rada Dyrektorów '000	Komisja Wykonawcza '000	Razem '000	
Prawa opcji na zakup akcji na 31 grudnia 2004 r.	460	1.350	-	1.810	141,38
Opcje przyznane	600	400	1.050	2.050	235,59
Opcje wykonane ¹⁾	(310)	-	-	(310)	147,99
Opcje przejęte	(150)	-	(75)	(225)	146,96
Prawa opcji na zakup akcji na 31 grudnia 2005 r. ²⁾	600	1.750	975	3.325	198,47
Opcje przyznane	-	900	225	1.125	646,91
Opcje wykonane ¹⁾	(150)	(410)	(140)	(700)	192,26
Opcje przejęte	-	-	(295)	(295)	285,07
Prawa opcji na zakup akcji na 31 grudnia 2006 r. ²⁾	450	2.240	765	3.455	338,35

¹⁾ W latach 2006 i 2005 średnia ważona cena akcji na dzień wykonania dla opcji wykonanych wynosiła odpowiednio 798,30 CZK i 430,71 CZK.

²⁾ Na dzień 31 grudnia 2006 r. i 2005 r. liczba otwartych opcji wynosiła odpowiednio 2.650 tysięcy i 2.350 tysięcy. Średnia ważona cena wykonania otwartych opcji wynosiła odpowiednio 254,17 CZK za akcję i 158,55 CZK za akcję na 31 grudnia 2006 r. i 2005 r.

Wartość godziwa opcji jest szacowana na dzień przyznania przy wykorzystaniu modelu dwunominałowej wyceny opcji. Ponieważ powyższe opcje na akcje posiadają cechy zasadniczo różne od opcji handlowych oraz ponieważ zmiany w subiektywnych założeniach mogą mieć istotny wpływ na oszacowanie wartości godziwej, istniejące modele niekoniecznie dają rzetelne podstawy obliczenia wartości godziwej opcji na akcje.

Na daty przyznania, założenia oraz wynikające z nich wartości godziwe poszczególnych opcji wyglądały następująco:

	2006	2005
Średnie ważone założenia:		
Stopa dywidendy	2,0%	3,0%
Spodziewana zmienność	30,6%	29,6%
Średnioterminowa stopa procentowa wolna od ryzyka	2,7%	2,8%
Oczekiwany okres realizacji (lata)	2,9	2,1
Cena akcji (CZK za akcję)	797,6	399,4
Średnia ważona wartość godziwa na dzień przyznania opcji (CZK na 1 opcję)	230,2	174,7

Spodziewany okres ważności opcji ustalany jest w oparciu o dane historyczne i nie musi jednoznacznie określać możliwych do wystąpienia przebiegów realizacji opcji. Przewidywany wskaźnik zmienności odzwierciedla założenie, iż historyczny wskaźnik zmienności wskazuje na przyszłe tendencje, które również mogą różnić się od tych, jakie faktycznie wystąpią.

Na dzień 31 grudnia 2006 r. i 2005 r. ceny wykonania zaległych opcji wahały się w następujących granicach:

	2006	2005
CZK 100 - 500 za akcję	2.405	3.250
CZK 500 - 900 za akcję	1.050	75
Razem	3.455	3.325

Wyemitowane i niezrealizowane opcje przyznane członkom Rady Dyrektorów i Rady Nadzorczej odpowiednio na dzień 31 grudnia 2006 r. i 2005 r. miały średni pozostały okres umowny odpowiednio 2,5 roku oraz 2,3 roku. Opcje przyznane członkom Komisji Wykonawczej mogą być wykonane w okresie kończącym się 3 miesiące po zakończeniu członkostwa w Komisji Wykonawczej, które nie jest ustalone na czas określony.

24. Pozostałe koszty operacyjne

Pozostałe koszty (przychody) operacyjne netto za lata kończące się 31 grudnia 2006 r. i 2005 r. obejmują następujące pozycje (w mln CZK):

	2006	2005
Usługi	(8.217)	(7.418)
Koszty podróży	(255)	(240)
Zysk ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	181	77
Zysk ze sprzedaży materiałów	79	174
Kapitalizacji wydatków do kosztów wytworzenia środków trwałych oraz produktów	2.694	1.650
Kary i odsetki karne, netto	236	49
Zmiana w rezerwach i odpisach aktualizujących	308	(305)
Podatki i opłaty	(998)	(607)
Odpisy aktualizujące należności nieściągalne i zaniechane inwestycje	(844)	(410)
Upominki	(249)	(280)
Pozostałe, netto	(585)	(541)
Razem	(7.650)	(7.851)

25. Podatek dochodowy

Spółki będące rezydentami w Republice Czeskiej obliczyły podatek dochodowy od osób prawnych zgodnie z czeskimi przepisami podatkowymi według stawki odpowiednio 24% i 26% w latach 2006 i 2005. Czeska stawka podatku dochodowego od osób prawnych na rok 2007 wynosi 24%. Kierownictwo jest zdania, że utworzyło wystarczające rezerwy na zobowiązania podatkowe w załączonym sprawozdaniu finansowym. Jednakże pozostaje ryzyko, że właściwe władze podatkowe mogą zająć różne stanowiska w kwestiach interpretacyjnych, co może mieć potencjalny wpływ na wykazany dochód.

Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego obejmują (w mln CZK):

	2006	2005
Bieżące obciążenie podatkiem dochodowym	(9.205)	(4.009)
Korekty bieżącego podatku dochodowego od osób prawnych poprzednich okresów	21	186
Podatek odroczony	232	(1.201)
Razem	(8.952)	(5.024)

Różnice pomiędzy oczekiwanym obciążeniem z tytułu podatku dochodowego obliczonym według ustawowej stawki, a faktycznie wykazanym zobowiązaniem z tytułu podatku dochodowego są następujące (w mln CZK):

	2006	2005
Dochód przed podatkiem dochodowym	37.708	27.306
Ustawowa stawka podatkowa w Republice Czeskiej	24%	26%
„Planowana” obciążenie z tytułu podatku dochodowego	(9.050)	(7.099)
Plus (minus) skutek podatkowy wynikający z:		
Zmian stawek podatkowych	377	1.731
Różnic w rachunkowości czeskiej i MSSF	6	(107)
Rezerwy niestanowiące kosztów uzyskania przychodów, netto	(14)	(56)
Inwestycyjne ulgi podatkowe	1	7
Odpisanie ujemnej wartości firmy	-	275
Pozostałe pozycje niestanowiące kosztów uzyskania przychodów, netto	(390)	(279)
Ulgi podatkowa	4	54
Korekty podatku dochodowego za poprzednie okresy	21	186
Skutek różnych stawek podatkowych w innych krajach	186	264
Niewykazane należności z tytułu odroczonego podatku	(93)	-
Podatek dochodowy	(8.952)	(5.024)
Efektywna stawka podatkowa	24%	18%

Odroczony podatek dochodowy, netto

Odroczony podatek dochodowy netto na 31 grudnia 2006 r. i 2005 r. obejmował (w mln CZK):

	2006	2005
Skumulowana rezerwa na wycofanie z użytkowania elektrowni atomowych i składowanie zużytego paliwa	7.511	7.391
Nadwyżka amortyzacji bilansowej nad podatkową	370	41
Przeszacowanie instrumentów finansowych	238	-
Odpisy aktualizujące	555	515
Pozostałe rezerwy	1.364	1.238
Niezapłacone odsetki za granicę	23	-
Nierozliczone straty podatkowe z lat ubiegłych	232	146
Pozostałe różnice przejściowe	70	92
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego razem	10.363	9.423
Nadwyżka amortyzacji podatkowej nad bilansową	28.312	25.908
Przeszacowanie instrumentów finansowych	630	62
Pozostałe rezerwy	641	1.413
Należności karne	6	11
Inwestycje w podmioty stowarzyszone	10	36
Pozostałe różnice przejściowe	82	24
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego razem	29.681	27.454
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego razem, netto	19.318	18.031

W latach 2006 i 2005 Grupa odniosła kwoty podatku odroczonego w wysokości odpowiednio 232 mln CZK i 53 mln CZK bezpośrednio na kapitał własny.

Na dzień 31 grudnia 2006 r. i 2005 r. łączna kwota różnic przejściowych związanych z inwestycjami w podmioty zależne, dla których nie wykazano rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego, wyniosła odpowiednio 4.107 mln CZK i 2.339 mln CZK.

26. Pozostały przychody (koszty), netto

Pozostały przychody (koszty), netto za lata kończące się 31 grudnia 2006 r. i 2005 r. obejmują następujące pozycje (w mln CZK):

	2006	2005
Zyski (straty) z instrumentów pochodnych, netto	(327)	169
Zyski (straty) ze sprzedaży inwestycji finansowych	(2)	7
Zmiana w odpisach aktualizujących inwestycje finansowe	108	(4)
Pozostałe, netto	20	171
Razem	<u>(201)</u>	<u>343</u>

27. Strony powiązane

Grupa kupuje produkty, towary i usługi od stron powiązanych w trakcie zwykłej działalności.
Na dzień 31 grudnia 2006 r. i 2005 r. należności od stron powiązanych i zobowiązania wobec stron powiązanych wynosiły (w mln CZK):

	Należności		Zobowiązania	
	2006	2005	2006	2005
Podmioty stowarzyszone i pozostałe podmioty powiązane:				
AFRAS Energo s.r.o.	1	-	6	3
AZ Elektrostav, a.s.	7	21	20	1
Coal Energy, a.s.	394	432	2	-
ČEZ ENERGOSERVIS spol. s r.o.	4	2	45	-
Elektrovod Holding, a.s.	-	1	-	25
ELTRAF, a.s.	4	2	11	1
Energetická montážní společnost Česká Lípa s.r.o.	60	7	31	1
Energetická montážní společnost Liberec, s.r.o.	20	2	13	-
Energetická montážní společnost Ústí nad Labem s.r.o.	39	10	17	1
KNAUF POČERADY, spol. s r.o.	8	8	-	-
KOTOUČ ŠTRAMBERK, spol. s r.o. ¹⁾	-	8	-	10
LOMY MOŘINA spol. s r.o.	-	1	14	11
OSC, a.s.	-	-	9	22
Plzeňská energetika a.s. ²⁾	-	34	-	38
PRODECO, a.s.	13	1	36	13
SEG s.r.o.	3	6	60	12
SHD - KOMES a.s.	14	-	71	43
SIGMA - ENERGO s.r.o.	-	-	16	11
Pozostałe	30	24	54	37
Podmioty stowarzyszone i powiązane razem	597	559	405	229
Spółki kontrolowane przez głównego akcjonariusza				
Spółki:				
ČEPS, a.s.	219	271	782	233
Česká pošta s.p.	-	1	12	28
České dráhy, a.s.	21	242	171	171
Ministerstvo financí ČR	2.854	5.671	-	-
Pozostałe	1	3	-	2
Spółki kontrolowane przez głównego akcjonariusza				
Spółki razem	3.095	6.188	965	434
Razem	3.692	6.747	1.370	663

Poniższa tabela przedstawia łączną liczbę transakcji, które zostały zawarte ze stronami powiązanymi w danym roku obrotowym (w mln CZK):

	Sprzedaż na rzecz stron powiązanych		Zakup od stron powiązanych	
	2006	2005	2006	2005
Podmioty stowarzyszone i pozostałe podmioty powiązane:				
AFRAS Energo s.r.o.	9	-	37	34
AZ Elektrostav, a.s.	88	71	149	173
Coal Energy, a.s.	4.627	6.392	25	1.041
ČEZ ENERGOSERVIS spol. s r.o.	18	5	255	10
Elektrovod Holding, a.s.	-	2	-	84
ELTRAF, a.s.	4	1	103	83
Energetická montážní společnost Česká Lípa s.r.o.	118	9	98	127
Energetická montážní společnost Liberec, s.r.o.	36	5	25	43
Energetická montážní společnost Ústí nad Labem s.r.o.	84	21	55	82
KNAUF POČERADY, spol. s r.o.	120	70	-	-
KOTOUČ ŠTRAMBERK, spol. s r.o. ¹⁾	-	53	41	91
LOMY MOŘINA spol. s r.o.	13	12	151	130
OSC, a.s.	-	-	11	75
Plzeňská energetika a.s. ²⁾	1	11	125	450
PRODECO, a.s.	13	18	1.498	457
SEG s.r.o.	105	49	336	181
SHD - KOMES a.s.	10	4	612	570
SIGMA - ENERGO s.r.o.	6	2	74	59
Pozostałe	99	134	291	328
Podmioty stowarzyszone i pozostałe podmioty powiązane razem	5.351	6.859	3.886	4.018
Spółki kontrolowane przez głównego akcjonariusza				
Spółki:				
ČEPS, a.s.	7.701	8.264	11.227	7.000
Česká pošta s.p.	106	69	173	216
České dráhy, a.s.	2.548	1.843	1.520	1.766
ČESKÝ TELECOM, a.s. ³⁾	-	57	-	30
CHEMOPETROL, a.s. ⁴⁾	-	219	-	36
SPOLANA a.s. ⁴⁾	-	249	-	24
Pozostałe	13	29	-	119
Spółki kontrolowane przez głównego akcjonariusza				
Spółki razem	10.368	10.730	12.920	9.191
Razem	15.719	17.589	16.806	13.209

¹⁾ Strona powiązana do czerwca 2006 r.

²⁾ Strona powiązana do marca 2006 r.

³⁾ Strona powiązana do czerwca 2005 r.

⁴⁾ Strona powiązana do maja 2005 r.

Informacje o wynagrodzeniu dla kluczowego personelu kierowniczego są zawarte w Nocie 23.

28. Informacje dotyczące segmentów działalności

Podstawowy wzór podziału sprawozdawczości Grupy oparty jest na segmentach branżowych, a uzupełniający na segmentach geograficznych.

Segment produkcji i obrotu energią elektryczną obejmuje produkcję energii elektrycznej i ciepła oraz działalność Grupy w zakresie obrotu towarowego. Segment sprzedaży i dystrybucji zajmuje się sprzedażą energii elektrycznej odbiorcom końcowym poprzez sieci dystrybucyjne energii elektrycznej. Segment górniczy wydobywa węgiel i wapień wykorzystywane w segmencie produkcji energii elektrycznej oraz sprzedawane stronom trzecim.

Segmenty geograficzne Grupy opierają się o lokalizację aktywów Grupy. Segment Europy Środkowej obejmuje Republikę Czeską, Polskę, Niemcy oraz Węgry. Segment Europy Południowo-Wschodniej obejmuje działalność Grupy w Bułgarii, Rumunii, Rosji oraz w krajach byłej Jugosławii.

Polityka rachunkowa poszczególnych segmentów jest taka sama, jak opisano w Nocie 2. Grupa rozlicza przychody i transfery pomiędzy segmentami tak, jakby były realizowane na rzecz osób trzecich, tj. po obowiązujących cenach rynkowych lub, w przypadku działalności regulowanych, po cenach regulowanych. Grupa ocenia wyniki poszczególnych segmentów i przydziela środki w oparciu o dochód operacyjny.

Poniższa tabela zawiera podsumowanie segmentów branżowych za lata kończące się odpowiednio 31 grudnia 2006 r. i 2005 r. (w mln. CZK):

Rok 2006:

	Produkcja i obrót energią elektryczną	Dystrybucja i sprzedaż	Wydobycie	Pozostałe	Połączone	Eliminacja	Skonsolidowane
Sprzedaż inna niż wewnątrz segmentu	64.286	88.457	3.476	3.361	159.580	-	159.580
Sprzedaż wewnątrz segmentu	37.849	4.535	5.456	11.029	58.869	(58.869)	-
Przychody ogółem	102.135	92.992	8.932	14.390	218.449	(58.869)	159.580
Zysk z działalności operacyjnej	29.685	8.261	3.369	(1.251)	40.064	-	40.064
Aktywa możliwe do zidentyfikowa nia	185.740	66.481	10.805	9.241	272.267	(2.504)	269.763
Wartość firmy	7.583	3.400	60	15	11.058	-	11.058
Inwestycje w podmioty stowarzyszon e	65	-	189	176	430	-	430
Aktywa nieprzypisane							87.404
Aktywa razem							368.655
Pasywa możliwe do zidentyfikowa nia	118.878	22.398	8.680	8.153	158.109	(17.124)	140.985
Pasywa							20.017

nieprzypisane							
Pasywa razem							161.002
Udział z zyskach podmiotów stowarzyszonych	60	-	1	13	74	-	74
Amortyzacja i umorzenie	(14.093)	(5.173)	(994)	(4.020)	(24.280)	-	(24.280)
Zmiany w wysokości rezerw i odpisów	(169)	(213)	345	(124)	(161)	-	(161)
Nakłady na aktywa trwałe	10.553	7.419	1.866	5.358	25.196	(2.651)	22.545
Rok 2005:							
	Produkcja i obrót energią elektryczną	Dystrybucja i sprzedaż	Wydobycie	Pozostałe	Połączone	Eliminacja	Skonsolidowane
Sprzedaż inna niż wewnątrz segmentu	47.376	72.906	2.738	2.063	125.083	-	125.083
Sprzedaż wewnątrz segmentu	22.872	2.480	5.260	6.592	37.204	(37.204)	-
Przychody ogółem	70.248	75.386	7.998	8.655	162.287	(37.204)	125.083
Zysk z działalności operacyjnej	19.734	6.579	2.660	430	29.403	-	29.403
Aktywa możliwe do zidentyfikowania	177.103	68.067	9.902	4.073	259.145	(55)	259.090
Wartość firmy	-	2.022	3	15	2.040	-	2.040
Inwestycje w podmioty stowarzyszone	460	-	287	182	929	-	929
Aktywa nieprzypisane							62.150
Aktywa razem							324.209
Pasywa możliwe do zidentyfikowania	87.404	19.593	8.309	4.058	119.364	(4.999)	114.365
Pasywa nieprzypisane							18.555
Pasywa razem							132.920
Udział z zyskach podmiotów stowarzyszonych	73	-	14	15	102	-	102
Amortyzacja i umorzenie	(13.908)	(4.660)	(947)	(1.208)	(20.723)	-	(20.723)
Zmiany w wysokości rezerw i odpisów	(694)	(503)	482	156	(559)	-	(559)
Odpis ujemnej wartości firmy	-	1.675	-	29	1.704	-	1.704
Nakłady na aktywa trwałe	8.198	5.243	1.239	2.215	16.895	(44)	16.851

Ceny w niektórych transakcjach wewnątrzsegmentowych są regulowane przez Urząd Regulacji Energetyki (patrz Nota 1).

Poniższe tabele zawierają podsumowania informacji na temat segmentów geograficznych za lata kończące się odpowiednio 31 grudnia 2006 r. 2005 r. (w mln CZK):

Rok 2006:

	<u>Europa Środkowa</u>	<u>Europa Poł.-Wsch.</u>	<u>Połączone</u>	<u>Eliminacja</u>	<u>Skonsolidowane</u>
Sprzedaż inna niż wewnątrzsegmentowa	136.312	23.268	159.580	-	159.580
Sprzedaż wewnątrzsegmentowa	<u>153</u>	<u>4</u>	<u>157</u>	<u>(157)</u>	<u>-</u>
Przychody ogółem	136.465	23.272	159.737	(157)	159.580
Zysk z działalności operacyjnej	37.798	2.266	40.064	-	40.064
Aktywa możliwe do zidentyfikowania	241.741	28.022	269.763	-	269.763
Wartość firmy	7.945	3.113	11.058	-	11.058
Inwestycje w podmioty stowarzyszone	430	-	430	-	430
Aktywa nieprzypisane					<u>87.404</u>
Aktywa razem					<u><u>368.655</u></u>
Pasywa możliwe do zidentyfikowania	134.127	6.981	141.108	(123)	140.985
Pasywa nieprzypisane					<u>20.017</u>
Pasywa razem					<u><u>161.002</u></u>
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	74	-	74	-	74
Amortyzacja i umorzenie	(22.373)	(1.907)	(24.280)	-	(24.280)
Zmiany w rezerwach i odpisach aktualizujących	449	(610)	(161)	-	(161)
Nakłady na aktywa trwałe	20.065	2.480	22.545	-	22.545

Rok 2005:

	<u>Europa Środkowa</u>	<u>Europa Poł.-Wsch.</u>	<u>Połączone</u>	<u>Eliminacja</u>	<u>Skonsolidowane</u>
Sprzedaż inna niż wewnętrzsegmentowa	110.648	14.435	125.083	-	125.083
Sprzedaż wewnętrzsegmentowa	<u>106</u>	<u>3</u>	<u>109</u>	<u>(109)</u>	<u>-</u>
Przychody ogółem	110.754	14.438	125.192	(109)	125.083
Zysk z działalności operacyjnej	28.590	813	29.403	-	29.403
Aktywa możliwe do zidentyfikowania	235.037	24.053	259.090	-	259.090
Wartość firmy	881	1.159	2.040	-	2.040
Inwestycje w podmioty stowarzyszone	929	-	929	-	929
Aktywa nieprzypisane					<u>62.150</u>
Aktywa razem					<u><u>324.209</u></u>
Pasywa możliwe do zidentyfikowania	107.906	6.570	114.476	(111)	114.365
Pasywa nieprzypisane					<u>18.555</u>
Pasywa razem					<u><u>132.920</u></u>
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	102	-	102	-	102
Amortyzacja i umorzenie	(19.542)	(1.181)	(20.723)	-	(20.723)
Zmiany w rezerwach i odpisach aktualizujących	(389)	(170)	(559)	-	(559)
Odpis ujemnej wartości firmy	29	1.675	1.704	-	1.704
Nakłady na aktywa trwałe	16.059	792	16.851	-	16.851

29. Zysk netto na akcję

	2006	2005
Licznik (mln CZK)		
Podstawowy i rozwodniony:		
Dochód netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	27.697	21.438
Mianownik (tys. akcji)		
Podstawowy:		
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji	589.329	590.426
Efekt rozwodnienia akcji własnych	2.882	1.785
Rozwodniony:		
Skorygowana średnia ważona liczba akcji	592.211	592.211
Zysk netto na akcję (CZK na akcję)		
Podstawowy	47,0	36,3
Rozwodniony	46,8	36,2

30. Zobowiązania warunkowe i inne

Program Inwestycyjny

Grupa jest zaangażowana w stały program budowy, którego wartość jest aktualnie szacowana na 31 grudnia 2006 r. na łączną kwotę 194,3 mld CZK w ciągu kolejnych pięciu lat, odpowiednio: 30,5 mld CZK w 2007 r., 35,7 mld CZK w 2008 r., 41,2 mld CZK w 2009 r., 42,6 mld CZK w 2010 r. oraz CZK 44,3 mld CZK w 2011 r. Wartości te nie obejmują planowanych transakcji nabycia podmiotów zależnych i stowarzyszonych, które będą zależały od liczby możliwości inwestycyjnych w przyszłości, w przypadku których Grupa będzie podmiotem przejmującym, przy uwzględnieniu odzyskiwalności takich inwestycji.

Programy budowy podlegają okresowym weryfikacjom i faktyczne wyniki mogą różnić się od powyższych oszacowań. Na dzień 31 grudnia 2006 r. istniały znaczące zobowiązania zakupowe w związku z programem inwestycyjnym.

Kwestie związane z ochroną środowiska

Republika Czeska przyjęła liczne akty, przepisy oraz regulacje w zakresie ochrony środowiska („Akty”) w tym harmonogram zmniejszenia emisji gazów i pyłów do atmosfery. Na dzień 31 grudnia 1998 r. wszystkie elektrownie Spółki zostały zmodernizowane tak, aby spełniały wymogi Aktów w zakresie ochrony środowiska.

Na mocy Aktów Spółka ponosi również odpowiedzialność za szkody wyrządzone w środowisku naturalnym w przeszłości. W latach 2006 i 2005, płatności na rzecz państwowych i prywatnych gospodarstw rolnych, spółdzielni, innych firm rolniczych i lasów wyniosły w sumie odpowiednio 1 mln CZK i 3 mln CZK. W oparciu o bieżące oszacowanie prawdopodobnych przyszłych zobowiązań, Spółka utworzyła rezerwy odpowiednio na kwotę 25 mln CZK w 2006 r. i 43 mln CZK w 2005 r. z tytułu szkód wynikających z zanieczyszczenia powietrza oraz rozwiązała rezerwy w wysokości 1 mln CZK w 2006 r. oraz 3 mln CZK w 2005 r. Pomimo istniejących wątpliwości związanych z interpretacją obowiązujących przepisów prawa, kierownictwo nie uważa, na podstawie aktualnie dostępnych informacji, aby ostateczny wynik powyższych kwestii miał istotny niekorzystny wpływ na sytuację finansową lub wyniki działalności Spółki.

Kwestie związane z ubezpieczeniami

Ustawa Prawo atomowe określa limity dla zobowiązań z tytułu szkód jądrowych spowodowanych przez operatora instalacji atomowych. Ustawa Prawo atomowe stanowi, że operatorzy instalacji atomowych ponoszą odpowiedzialność do wysokości 6 mld CZK za zdarzenie. Ustawa ogranicza odpowiedzialność za szkody spowodowane inną działalnością (np. transportem) do kwoty 1,5 mld CZK. Ponadto, ustawa ta wymaga, aby operator/licencjobiorca ubezpieczył się od odpowiedzialności związanej z funkcjonowaniem elektrowni atomowej do wysokości przynajmniej 1,5 mld CZK oraz do wysokości przynajmniej 200 mln CZK z tytułu pozostałej działalności (np. transportu). ČEZ posiada wszystkie polisy ubezpieczeniowe z minimalnymi limitami wymaganymi przepisami prawa. ČEZ zawarła powyższe umowy ubezpieczenia z czeską grupą atomową (nuclear pool - grupą firm ubezpieczeniowych).

ČEZ odnowiła polisy ubezpieczeniowe dla aktywów elektrowni konwencjonalnych, hydroelektrowni oraz elektrowni atomowych, polisy dla sprzętu nietechnologicznego, ogólne ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej w związku z podstawową działalnością Spółki oraz ubezpieczenie pojazdów samochodowych. ČEZ i spółki Grupy posiadają polisy ubezpieczeniowe dla swoich dyrektorów i członków kierownictwa. ČEZ kontroluje również inne polisy ubezpieczeniowe mienia i odpowiedzialności cywilnej spółek Grupy.

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji w dniu 23 lutego 2007 roku:

Martin Roman
Przewodniczący Rady Dyrektorów
Dyrektor Generalny

Tomáš Pleskač
Członek Rady Dyrektorów
Dyrektor Segmentu Dystrybucji

Petr Vobořil
Dyrektor Finansowy