

GRUPA ČEZ

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
SPORZĄDZONE ZGODNIE Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI
SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ
NA DZIEŃ 31.12.2012 r.

ORAZ RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Raport niezależnego biegłego rewidenta

Dla akcjonariuszy spółki ČEZ, a. s.:

Zbadaliśmy załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy ČEZ sporządzone na dzień 31 grudnia 2012 roku składające się z skonsolidowanego bilansu, skonsolidowanego rachunku zysków i strat, skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów, skonsolidowanego zestawienia zmian w kapitale własnym, skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych za rok zakończony w tym dniu oraz podsumowania istotnych polityk rachunkowości oraz innych not objaśniających. Informacje dotyczące Grupy ČEZ zostały zawarte w nocie 1 i 7 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Odpowiedzialność Kierownictwa za Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe

Zarząd spółki ČEZ, a. s. ponosi odpowiedzialność za sporządzenie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz rzetelne przedstawienie rzeczywistości zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej w brzmieniu zatwierdzonym przez Unię Europejską a także za posiadanie systemu kontroli wewnętrznej zapewniającego, iż skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostanie sporządzone bez istotnych nieprawidłowości spowodowanych oszustwem lub błędem.

Odpowiedzialność Biegłego Rewidenta

Naszym zadaniem było wyrażenie opinii o niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na podstawie przeprowadzonego przez nas badania. Badanie przeprowadziliśmy zgodnie z Ustawą o biegłych rewidentach oraz Międzynarodowymi Standardami Rewizji Finansowej z uwzględnieniem wytycznych Izby Biegłych Rewidentów Republiki Czeskiej dotyczących ich stosowania. Standardy te nakładają na nas obowiązek postępowania zgodnie z wymogami etyki oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać wystarczającą pewność, że załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych nieprawidłowości.

Badanie obejmuje przeprowadzenie procedur mających na celu uzyskanie dowodów badania dotyczących kwot i ujawnień zawartych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Wybór procedur badania zależy od osądu biegłego rewidenta, w tym na ocenie ryzyka wystąpienia istotnych nieprawidłowości skonsolidowanego sprawozdania finansowego, spowodowanych oszustwami lub błędami. W dokonywaniu tego osądu, biegły rewident bierze pod uwagę kontrole wewnętrzne odpowiednie dla sporządzenia i rzetelnej prezentacji sprawozdań finansowych jednostki, w celu zaprojektowania procedur badania, które są odpowiednie do sytuacji, nie zaś w celu wyrażenia opinii

o efektywności kontroli wewnętrznych jednostki. Badanie obejmuje również ocenę stosowanych zasad (polityki) rachunkowości, oraz ocenę zasadności szacunków księgowych dokonanych przez kierownictwo, jak również ocenę ogólnej prezentacji załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Uważamy, że uzyskane przez nas dowody badania są wystarczające i odpowiednie, aby stanowić podstawę do wyrażenia niniejszej opinii.

Opinia

Naszym zdaniem skonsolidowane sprawozdanie finansowe przedstawia rzetelnie, we wszystkich istotnych aspektach sytuację finansową Grupy ČEZ na dzień 31 grudnia 2012 roku, a także jej wynik finansowy i przepływy pieniężne za rok zakończony w tym terminie, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez UE.

Ernst & Young Audit, s.r.o.
nr licencji 401
spółka reprezentowana przez Partnera

Josef Pivoňka
biegły rewident, nr licencji 1963

25 lutego 2013 r.
Praga, Republika Czeska

GRUPA ČEZ
SKONSOLIDOWANY BILANS
Na dzień 31.12.2012 r.

w milionach CZK

	2012 r.	2011 r. (dane zmo- dyfikowane *)
Aktywa		
Rzeczowe aktywa trwałe, paliwo jądrowe oraz środki trwałe w budowie:		
Rzeczowe aktywa trwałe, brutto	656 757	605 063
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) oraz odpisy aktualizujące	-320 574	-305 813
Rzeczowe aktywa trwałe, netto (nota 3)	336 183	299 250
Paliwo jądrowe, netto	9 702	8 844
Środki trwałe w budowie wraz z udzielonymi zaliczkami (nota 3)	73 869	78 743
Rzeczowe aktywa trwałe, paliwo jądrowe oraz środki trwałe w budowie razem	419 754	386 837
Pozostałe aktywa trwałe:		
Papiery wartościowe wyceniane metodą praw własności	14 383	11 292
Długoterminowe aktywa finansowe, netto (nota 4)	38 406	51 810
Wartości niematerialne i prawne, netto (nota 5)	21 604	16 553
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego (nota 28)	750	809
Pozostałe aktywa trwałe razem	75 143	80 464
Aktywa trwałe razem	494 897	467 301
Aktywa obrotowe:		
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne (nota 8)	17 957	22 062
Należności krótkoterminowe, netto (nota 9)	54 763	54 732
Należności z tytułu podatku dochodowego	1 798	678
Zapasy materiałowe, netto	7 671	6 687
Zapasy paliw kopalnianych	4 032	2 657
Uprawnienia emisyjne (nota 10)	12 153	6 013
Pozostałe aktywa finansowe, netto (nota 11)	39 476	29 569
Pozostałe aktywa obrotowe (nota 12)	3 323	4 779
Aktywa sklasyfikowane jako utrzymywane w celu sprzedaży (nota 13)	-	3 823
Aktywa obrotowe razem	141 173	131 000
Aktywa razem	636 070	598 301

* Niektóre dane skorygowano w związku z wyceną ostateczną Eco-Wind Construction S.A. do wartości godziwej na dzień akwizycji i nie są one zgodne ze stanem podanym w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2011 r. (patrz nota 6).

Nieodłączną część niniejszych skonsolidowanych wykazów finansowych stanowi informacja dodatkowa.

GRUPA ČEZ
SKONSOLIDOWANY BILANS
Na dzień 31.12.2012 r.

cd.

	2012 r.	2011 r. (dane zmodyfikowane *)
Pasywa		
Kapitał własny:		
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej:		
Kapitał zakładowy	53 799	53 799
Akcje własne	-4 382	-4 382
Niepodzielony zysk oraz kapitały zapasowe	200 818	177 408
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej razem (nota 14)	250 235	226 825
Udziały niekontrolujące	3 984	5 365
Kapitał własny razem	254 219	232 190
Zobowiązania długoterminowe:		
Zadłużenie długoterminowe, bez części do zapłaty w ciągu jednego roku (nota 15)	176 106	164 685
Rezerwa na wycofanie z użytkowania urządzeń jądrowych oraz na składowanie zużytego paliwa jądrowego (nota 18)	42 415	37 285
Pozostałe zobowiązania długoterminowe (nota 19)	22 559	21 721
Zobowiązania długoterminowe razem	241 080	223 691
Odroczone zobowiązania podatkowe (nota 28)	21 828	17 009
Zobowiązania krótkoterminowe:		
Kredyty krótkoterminowe (nota 20)	4 784	5 500
Część zadłużenia długoterminowego do zapłaty w ciągu jednego roku (nota 15)	12 005	19 264
Zobowiązania handlowe oraz inne (nota 21)	73 267	78 186
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	1 615	1 701
Pozostałe pasywa (nota 22)	27 272	20 760
Zobowiązania krótkoterminowe razem	118 943	125 411
Pasywa razem	636 070	598 301

* Niektóre dane skorygowano w związku z wyceną ostateczną Eco-Wind Construction S.A. do wartości godziwej na dzień akwizycji i nie są one zgodne ze stanem podanym w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2011 r. (patrz nota 6).

Nieodłączną część niniejszych skonsolidowanych wykazów finansowych stanowi informacja dodatkowa.

GRUPA ČEZ
SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT
Na dzień 31.12.2012 r.

w milionach CZK

	2012 r.	2011 r.
Przychody operacyjne:		
Przychody ze sprzedaży energii elektrycznej i usług powiązanych	186 797	181 793
Przychody i koszty z transakcji instrumentami pochodnymi energii elektrycznej, węgla i gazu, netto	4 588	5 843
Przychody ze sprzedaży gazu, węgla i ciepła oraz pozostałe przychody	23 710	22 125
Przychody razem (nota 23)	215 095	209 761
Koszty operacyjne:		
Paliwo	-15 841	-17 145
Koszty zakupu energii i usług z nim związanych	-71 656	-65 865
Remonty i konserwacja	-5 511	-5 014
Odpisy amortyzacyjne	-27 578	-25 770
Koszty osobowe (nota 24)	-18 707	-18 105
Materiały	-5 098	-5 478
Uprawnienia emisyjne, netto (nota 10)	476	2 895
Pozostałe koszty operacyjne (nota 25)	-13 249	-13 737
Koszty razem	-157 164	-148 219
Zysk przed opodatkowaniem oraz pozostałymi kosztami i przychodami	57 931	61 542
Pozostałe koszty i przychody:		
Odsetki kosztowe od zobowiązań finansowych (nota 2.8)	-4 318	-4 954
Odsetki od rezerw jądrowych oraz innych rezerw (noty 2.24, 18 i 19)	-2 051	-2 002
Odsetki otrzymane (nota 26)	1 745	1 835
Różnice kursowe, netto	763	-566
Utrata wartości firmy (nota 5)	-848	-292
Pozostałe koszty i przychody finansowe, netto (nota 27)	-2 716	69
Udział w zyskach / stratach jednostek konsolidowanych metodą praw własności (nota 2.2)	451	-3 680
Pozostałe koszty i przychody razem	-6 974	-9 590
Zysk przed opodatkowaniem	50 957	51 952
Podatek dochodowy (nota 28)	-10 804	-11 199
Zysk netto	40 153	40 753
Zysk netto przypisany:		
Akcjonariuszom jednostki dominującej	41 429	40 756
Udziałom niekontrolującym	-1 276	-3
Zysk netto na akcję przypadający na udziały akcjonariuszy jednostki dominującej (CZK/akcję) (nota 31)		
Podstawowy	77,6	76,3
Rozwodniony	77,6	76,3
Średnia liczba akcji wyemitowanych (w tys. szt.) (noty 14 i 31)		
Podstawowa	534 115	534 041
Rozwodniona	534 126	534 054

Nieodłączną część niniejszych skonsolidowanych wykazów finansowych stanowi informacja dodatkowa.

GRUPA ČEZ
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW
Na dzień 31.12.2012 r.

w milionach CZK

	2012 r.	2011 r.
Zysk netto	40 153	40 753
Pozostałe całkowite dochody:		
Zmiana wartości godziwej instrumentów finansowych zabezpieczających przepływy pieniężne księgowana w korespondencji z kapitałem własnym	7 935	-7 330
Wyksięgowanie instrumentów pochodnych zabezpieczających przepływy pieniężne z kapitału własnego	-127	-2 343
Zmiana wartości godziwej papierów wartościowych dostępnych do sprzedaży ujęta w kapitale własnym	1 302	54
Wyksięgowanie papierów wartościowych dostępnych do sprzedaży z kapitału własnego	-76	-33
Różnice z przeliczeń kursowych	-1 436	-330
Udział w zmianach kapitałów własnych jednostek stowarzyszonych i wspólnych przedsiębiorstw	-82	1
Odroczony podatek dochodowy w odniesieniu do pozostałych dochodów całkowitych (nota 28)	-1 706	1 828
Pozostałe całkowite dochody po opodatkowaniu	5 810	-8 153
Całkowite dochody po opodatkowaniu razem	45 963	32 600
Całkowite dochody razem przypisane:		
Akcjonariuszom jednostki dominującej	47 339	32 487
Udziałom niekontrolującym	-1 376	113

Nieodłączną część niniejszych skonsolidowanych wykazów finansowych stanowi informacja dodatkowa.

GRUPA ČEZ
SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM
Na dzień 31.12.2012 r.

w milionach CZK

	Udział przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej							Udziały niekontrolujące	Kapitał własny razem
	Kapitał zakładowy	Akcje własne	Różnice z przeliczeń kursowych	Zabezpieczenia przepływów pieniężnych	Papiery wartościowe dostępne do sprzedaży i inne rezerwy	Niepodzielony zysk	Razem		
Stan na dzień 31.12.2010 r.	53 799	-4 619	-10 193	3 009	907	178 528	221 431	5 621	227 052
Zysk netto	-	-	-	-	-	40 756	40 756	-3	40 753
Pozostałe całkowite dochody	-	-	-454	-7 835	19	1	-8 269	116	-8 153
Całkowite dochody razem	-	-	-454	-7 835	19	40 757	32 487	113	32 600
Dywidendy	-	-	-	-	-	-26 674	-26 674	-4	-26 678
Sprzedaż akcji własnych	-	237	-	-	-	-68	169	-	169
Prawa opcji na zakup akcji	-	-	-	-	73	-	73	-	73
Transfer wykorzystanych oraz wygasłych praw opcji w ramach kapitału własnego	-	-	-	-	-49	49	-	-	-
Otrzymane wkłady kapitałowe – udziały niekontrolujące	-	-	-	-	-	-	-	43	43
Akwizycje jednostek zależnych (nota 6)	-	-	-	-	-	-	-	542	542
Akwizycje udziałów niekontrolujących (nota 6)	-	-	-	-	-	-143	-143	-712	-855
Opcje na zakup udziałów niekontrolujących	-	-	-	-	-	-518	-518	-238	-756
Stan na dzień 31.12.2011 r. (dane zmodyfikowane*)	<u>53 799</u>	<u>-4 382</u>	<u>-10 647</u>	<u>-4 826</u>	<u>950</u>	<u>191 931</u>	<u>226 825</u>	<u>5 365</u>	<u>232 190</u>

* Niektóre dane skorygowano w związku z wyceną ostateczną Eco-Wind Construction S.A. do wartości godziwej na dzień akwizycji i nie są one zgodne ze stanem podanym w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2011 r. (patrz nota 6).

Nieodłączną część niniejszych skonsolidowanych wykazów finansowych stanowi informacja dodatkowa.

GRUPA ČEZ
SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM
Na dzień 31.12.2012 r.

cd.

	Udział przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej							Udziały niekontro- lujące	Kapitał własny razem
	Kapitał zakła- dowy	Akcje własne	Różnice z przeliczeń kurso- wych	Zabezpie- czenia przepływów pieniężnych	Papiery wartościowe dostępne do sprzedaży i inne rezerwy	Niepodzie- lony zysk	Razem		
Stan na dzień 31.12.2011 r. (dane zmodyfikowane*)	53 799	-4 382	-10 647	-4 826	950	191 931	226 825	5 365	232 190
Zysk netto	-	-	-	-	-	41 429	41 429	-1 276	40 153
Pozostałe całkowite dochody	-	-	-1 333	6 332	993	-82	5 910	-100	5 810
Całkowite dochody razem	-	-	-1 333	6 332	993	41 347	47 339	-1 376	45 963
Dywidendy	-	-	-	-	-	-23 982	-23 982	-4	-23 986
Prawa opcji na zakup akcji	-	-	-	-	75	-	75	-	75
Transfer wykorzystanych oraz wygasłych praw opcji w ramach kapitału własnego	-	-	-	-	-216	216	-	-	-
Otrzymane wkłady kapitałowe – udziały niekontrolujące	-	-	-	-	-	-	-	1	1
Akwizycje udziałów niekontrolujących (nota 6)	-	-	3	-	-	-306	-303	-58	-361
Opcje na zakup udziałów niekontrolujących	-	-	-	-	-	281	281	56	337
Stan na dzień 31.12.2012 r.	<u>53 799</u>	<u>-4 382</u>	<u>-11 977</u>	<u>1 506</u>	<u>1 802</u>	<u>209 487</u>	<u>250 235</u>	<u>3 984</u>	<u>254 219</u>

* Niektóre dane skorygowano w związku z wyceną ostateczną Eco-Wind Construction S.A. do wartości godziwej na dzień akwizycji i nie są one zgodne ze stanem podanym w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2011 r. (patrz nota 6).

Nieodłączną część niniejszych skonsolidowanych wykazów finansowych stanowi informacja dodatkowa.

GRUPA ČEZ
SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH
Na dzień 31.12.2012 r.

w milionach CZK

	2012 r.	2011 r.
Działalność operacyjna:		
Zysk przed opodatkowaniem	50 957	51 952
Korekty - operacje niepieniężne:		
Odpisy amortyzacyjne	28 571	26 098
Amortyzacja paliwa jądrowego	2 787	3 225
Zysk ze sprzedaży aktywów trwałych, netto	-98	-198
Różnice kursowe, netto	-763	566
Odsetki zapłacone oraz otrzymane, otrzymane dywidendy	2 267	2 335
Zmiana stanu rezerw na wycofanie z użytkowania urządzeń jądrowych oraz na składowanie zużytego paliwa jądrowego	5	-63
Odpisy aktualizujące aktywa, pozostałe rezerwy oraz pozostałe koszty oraz przychody niepieniężne	943	1 005
Udział w zyskach / stratach jednostek konsolidowanych metodą praw własności	-451	3 680
Zmiana stanu aktywów oraz pasywów:		
Należności	793	-15 999
Zapasy materiałowe	-845	-423
Zapasy paliw kopalnianych	-1 283	-846
Pozostałe aktywa obrotowe	-13 261	-17 480
Zobowiązania handlowe oraz inne	2 838	18 369
Pozostałe pasywa	5 479	1 164
Środki pieniężne z działalności operacyjnej	77 939	73 385
Zapłacony podatek dochodowy	-11 548	-8 916
Zapłacone odsetki z wyjątkiem odsetek skapitalizowanych	-4 069	-4 357
Otrzymane odsetki	1 978	876
Otrzymane dywidendy	312	785
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	64 612	61 773
Działalność inwestycyjna:		
Nabycie jednostek zależnych i stowarzyszonych oraz wspólnych przedsiębiorstw, bez zakupionych środków pieniężnych (nota 6)	-5 323	-927
Przychody ze sprzedaży jednostek zależnych i stowarzyszonych, bez sprzedanych środków pieniężnych	686	-
Nabycie aktywów trwałych, włącznie z odsetkami skapitalizowanymi	-53 518	-53 241
Przychody ze sprzedaży aktywów trwałych	3 433	1 752
Udzielone pożyczki	-543	-778
Spląty udzielonych pożyczek	2 727	1 609
Zmiana stanu aktywów finansowych o ograniczonej możliwości dysponowania	-597	-1 291
Środki pieniężne wykorzystane na działalność inwestycyjną	-53 135	-52 876

Nieodłączną część niniejszych skonsolidowanych wykazów finansowych stanowi informacja dodatkowa.

GRUPA ČEZ
SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH
Na dzień 31.12.2012 r.

cd.

	2012 r.	2011 r.
Działalność finansowa:		
Wpływy z kredytów i pożyczek	125 247	101 624
Spląty kredytów i pożyczek	-117 067	-83 530
Wzrost pozostałych zobowiązań długoterminowych	330	116
Spląty pozostałych zobowiązań długoterminowych	-306	-181
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom jednostki dominującej	-23 995	-26 655
Zapłacone dywidendy / otrzymane wkłady kapitałowe – udziały niekontrolujące, netto	-4	38
Sprzedaż akcji własnych	-	169
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej	-15 795	-8 419
Wpływ różnic kursowych na wysokość środków pieniężnych	213	-602
Zmniejszenie środków pieniężnych oraz innych aktywów pieniężnych, netto	-4 105	-124
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne na początku okresu	22 062	22 186
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne na końcu okresu	17 957	22 062
Informacje dodatkowe do rachunku przepływów pieniężnych		
Zapłacone odsetki - razem	7 637	7 111

Nieodłączną część niniejszych skonsolidowanych wykazów finansowych stanowi informacja dodatkowa.

GRUPA ČEZ
INFORMACJA DODATKOWA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
Na dzień 31.12.2012 r.

1. Informacje o Spółce

ČEZ, a. s. (dalej także „ČEZ” lub „Spółka”) jest czeską spółką akcyjną, w której na dzień 31.12.2012 r. 69,8 % udziałów w kapitale zakładowym (70,3 % praw głosu) było w posiadaniu Skarbu Państwa Republiki Czeskiej reprezentowanego przez Ministerstwo Finansów Republiki Czeskiej. Pozostałe akcje należą do osób prawnych i fizycznych. Spółka ma siedzibę pod adresem: Duhová 2/1444, 140 53 Praga 4, Republika Czeska.

Spółka jest jednostką dominującą Grupy ČEZ (dalej także „Grupa”), prowadzącej działalność przede wszystkim w zakresie produkcji, dystrybucji i sprzedaży energii elektrycznej (patrz noty 2.2 i 7). Produkcja spółki energetycznej ČEZ w 2012 r. stanowiła około 66 % całkowitego wolumenu energii elektrycznej wyprodukowanej w Republice Czeskiej, ponadto Spółka wyprodukowała pewną ilość energii cieplnej. W Republice Czeskiej Spółka eksploatuje czternaście elektrowni i ciepłowni zasilanych węglem, szesnaście elektrowni wodnych oraz dwie elektrownie jądrowe. Ponadto, za pośrednictwem spółek zależnych, użytkuje kilka elektrowni (zasilanych węglem, wodnych, wiatrowych, fotowoltaicznych oraz spalających biomasę, biogaz, mazut i gaz) w Republice Czeskiej, dwie elektrownie zasilane węglem i jedną elektrownię wodną w Polsce, jedną elektrownię zasilaną węglem oraz jedną elektrownię fotowoltaiczną w Bułgarii oraz park wiatrowy i zespół elektrowni wodnych w Rumunii. Pod kontrolą Grupy znajdują się także niektóre spółki dystrybuujące energię elektryczną w Republice Czeskiej, Bułgarii, Rumunii i Albanii (patrz także nota 33). W 2012 i 2011 r. średnia liczba pracowników Spółki i jej spółek zależnych objętych konsolidacją wynosiła odpowiednio 31 272 i 31 805 osób.

Nadzór publiczny w sektorze energetycznym sprawuje Ministerstwo Przemysłu i Handlu Republiki Czeskiej, Urząd Regulacji Energetyki oraz Państwowa Inspekcja Energetyki.

Ministerstwo Przemysłu i Handlu Republiki Czeskiej, jako organ centralny administracji publicznej w sektorze energetycznym, wydaje zezwolenia państwowe na budowę nowych źródeł energii, zgodnie z warunkami wynikającymi ze specjalnych przepisów, określa państwową koncepcję dla branży energetycznej oraz gwarantuje realizację zobowiązań wynikających z umów i porozumień międzynarodowych, których stroną jest Republika Czeska, a także zobowiązań wynikających z członkostwa w organizacjach międzynarodowych.

Urząd Regulacji Energetyki ma za zadanie regulowanie sytuacji w branży energetycznej w Republice Czeskiej, wspieranie konkurencji gospodarczej oraz ochronę interesów konsumentów w sektorach, w których konkurencja nie jest możliwa. Urząd Regulacji Energetyki wydaje licencje, ma prawo nałożenia na przedsiębiorstwa obowiązku realizacji dostaw przekraczających ramy licencji lub obowiązku dopuszczenia innego licencjobiorcy do odpłatnego korzystania z urządzeń energetycznych w przypadku nagłej potrzeby, w celu przejęcia przez niego obowiązku realizacji dostaw przekraczających ramy licencji, a także dokonuje regulacji cen w oparciu o szczególne przepisy prawa. Państwowa Inspekcja Energetyki sprawuje nadzór nad funkcjonowaniem sektora energetycznego. Wszyscy odbiorcy mają możliwość kupowania energii elektrycznej od dowolnego dostawcy.

2. Podsumowanie istotnych zasad rachunkowości

2.1 Sprawozdanie finansowe

Załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy ČEZ zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) w brzmieniu zatwierdzonym przez Unię Europejską. Standardy MSSF w tym brzmieniu, stosowane przez Grupę, nie odbiegają obecnie od standardów MSSF wydanych przez International Accounting Standards Board (IASB).

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, chyba że MSSF wymagały innych zasad wyceny, jak opisano w poniższych zasadach rachunkowości.

Niektóre dane na dzień 31.12.2011 r. skorygowano w związku z wyceną ostateczną Eco-Wind Construction S.A. do wartości godziwej na dzień akwizycji i wobec tego nie są one zgodne ze stanem podanym w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2011 r. (patrz nota 6).

2.2 Zastosowane metody konsolidacji

a. Struktura Grupy

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy ČEZ zawiera dane dotyczące spółki ČEZ, a. s. oraz jej spółek zależnych, stowarzyszonych i wspólnych przedsiębiorstw objętych konsolidacją (patrz nota 7).

b. Jednostki zależne

Konsolidacją objęte zostały takie spółki, w których Grupa ČEZ posiada udział reprezentujący więcej niż 50 % praw głosu lub ma możliwość kierowania polityką finansową i operacyjną tych spółek na innej podstawie.

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

Połączenia jednostek gospodarczych są księgowane metodą nabycia. Cena nabycia przy połączeniu jednostek gospodarczych odpowiada sumie wartości oddanych w zamian za nabywaną jednostkę, wycenionych do wartości godziwej na dzień akwizycji, oraz wartości ewentualnych udziałów niekontrolujących w nabywanym przedsiębiorstwie. Przy każdym połączeniu jednostek gospodarczych nabywca wycenia ewentualny udział niekontrolujący w nabywanej jednostce albo do wartości godziwej, albo na podstawie jego proporcjonalnego udziału w możliwych do zidentyfikowania aktywach netto nabywanego przedsiębiorstwa. Koszty związane z akwizycją są ujmowane bezpośrednio w wyniku gospodarczym.

W przypadku akwizycji przedsiębiorstwa Grupa ocenia, czy nabyte aktywa finansowe i przejęte zobowiązania finansowe zostały sklasyfikowane i określone we właściwy sposób, zgodny z warunkami kontraktowymi, ekonomicznymi i innymi stosownymi okolicznościami na dzień akwizycji. Grupa ocenia między innymi oddzielność wbudowanych instrumentów pochodnych od umów zasadniczych.

W przypadku połączenia jednostek gospodarczych realizowanych etapami Grupa jako nabywca dokonuje wyceny dotychczas posiadanych udziałów w kapitale własnym nabywanego przedsiębiorstwa do wartości godziwej określonej na dzień akwizycji za pośrednictwem wyniku gospodarczego.

Ewentualna zapłata warunkowa wyceniana jest do wartości godziwej na dzień akwizycji. Późniejsze zmiany tej wartości godziwej w przypadku, kiedy zapłata warunkowa została sklasyfikowana jako składnik aktywów lub zobowiązanie, są księgowane zgodnie z MSR 39 w wyniku gospodarczym lub w pozostałych całkowitych dochodach. Zapłata warunkowa sklasyfikowana jako kapitał własny nie podlega wycenie.

Wartość firmy jest początkowo wyceniana jako różnica między zapłaconą kwotą podwyższoną o wartość wszystkich ewentualnych udziałów niekontrolujących a wartością netto nabytych możliwych do zidentyfikowania aktywów i przejętych zobowiązań. Jeżeli zapłata jest niższa od wartości godziwej aktywów netto nabywanej jednostki zależnej („ujemna wartość firmy”), Grupa najpierw ocenia, czy we właściwy sposób określono i wyceniono możliwe do zidentyfikowania aktywa, zobowiązania i zobowiązania warunkowe nabywanego przedsiębiorstwa i czy właściwie wyznaczono cenę nabycia. Ewentualna różnica pozostająca po takiej zmianie wyceny jest księgowana bezpośrednio w wyniku gospodarczym.

Zmiany w zakresie udziałów własnościowych w spółce zależnej, które nie prowadzą do utraty kontroli, są księgowane jako transakcje w ramach kapitału własnego.

Jeżeli spółka zależna ma ujemny wynik gospodarczy, odpowiednia część straty jest przypisywana do udziału niekontrolującego, pomimo iż w wyniku tej operacji saldo staje się ujemne.

Opcje na zakup udziałów niekontrolujących wykazywane są w ten sposób, iż na dzień bilansowy wyksięgowuje się udział niekontrolujący, przy czym zaksięgowuje się zobowiązanie, które jest wyceniane według aktualnej wartości kwoty, którą należałoby zapłacić przy wykorzystaniu opcji. Ewentualna różnica między wyksięgowaną wartością udziału niekontrolującego a nowo zaksięgowanym zobowiązaniem ujmowana jest w kapitale własnym. Późniejsze zmiany aktualnej wartości zobowiązania są księgowane bezpośrednio w kapitale własnym.

Transakcje wewnątrzgrupowe, salda i niezrealizowane zyski z transakcji między członkami Grupy podlegają eliminacji. Niezrealizowane straty również są eliminowane, chyba że transakcja związana jest ze

zmniejszeniem wartości składnika aktywów będącego przedmiotem cesji. Jeżeli było to konieczne, dokonano modyfikacji metod księgowych stosowanych przez jednostki zależne, tak aby były one zgodne z metodami stosowanymi w Grupie ČEZ.

c. Jednostki stowarzyszone

Jednostki stowarzyszone to spółki, w których Grupa posiada od 20 % do 50 % praw głosu, oraz spółki, na które Grupa wywiera znaczący wpływ w inny sposób. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych są ujmowane w skonsolidowanych wykazach księgowych z zastosowaniem metody praw własności. Według tej metody udział Grupy w zyskach lub stratach jednostek stowarzyszonych jest wykazywany w rachunku zysków i strat od momentu nabycia udziałów w tychże spółkach przez Grupę. Udział Grupy w innych zmianach w kapitale własnym jednostek stowarzyszonych ujmowany jest bezpośrednio w pozostałych całkowitych dochodach w korespondencji z papierami wartościowymi wycenianymi metodą praw własności. Niezrealizowane zyski z transakcji pomiędzy Grupą a jej jednostkami stowarzyszonymi są eliminowane w zakresie udziału Grupy w tych jednostkach stowarzyszonych. Niezrealizowane straty również podlegają eliminacji, chyba że transakcja związana jest ze zmniejszeniem wartości składnika aktywów będącego przedmiotem cesji. Kwota wykazana w bilansie w pozycji „Papiery wartościowe wyceniane metodą praw własności” obejmuje także rezydualną wartość firmy (goodwill) związaną z akwizycjami jednostek stowarzyszonych. W przypadku, gdy udział Grupy w stratach jednostki stowarzyszonej jest równy wartości bilansowej inwestycji lub ją przekracza, Grupa nie uwzględnia dalszych strat w skonsolidowanym wyniku gospodarczym, wykazując zerową wartość posiadanych udziałów. Dodatkowe straty są brane pod uwagę tylko w takim zakresie, w jakim Grupa zobowiązała się do pokrycia strat lub uregulowała zobowiązania jednostki stowarzyszonej.

d. Wspólne przedsiębiorstwa

Wspólne przedsiębiorstwa to jednostki kontrolowane przez Grupę ČEZ wspólnie z partnerem, z którym zawarła porozumienie o wspólnej kontroli nad spółką. Inwestycje we wspólnych przedsiębiorstwach są ujmowane w skonsolidowanych wykazach księgowych z zastosowaniem metody praw własności (nota 2.2c).

Wykazy finansowe wspólnych przedsiębiorstw i jednostki dominującej sporządzane są na ten sam dzień. W przypadku potrzeby dokonuje się odpowiednich modyfikacji, aby polityka księgowa wspólnego przedsiębiorstwa była zgodna z polityką jednostki dominującej. Niezrealizowane zyski i straty z transakcji pomiędzy Grupą a jej wspólnymi przedsiębiorstwami są eliminowane w zakresie udziału Grupy w tych wspólnych przedsiębiorstwach. Straty z transakcji ujmowane są w chwili, kiedy powodują utratę wartości odzyskiwalnej netto aktywów obrotowych lub utratę wartości aktywa.

e. Transakcje z udziałem podmiotów pozostających pod wspólną kontrolą właściciela większościowego

Akwizycje jednostek zależnych pozostających pod wspólną kontrolą są wykazywane według metody analogicznej do metody łączenia udziałów („pooling of interests method“).

Aktywa i pasywa nabytej spółki zależnej są wykazywane w sprawozdaniu finansowym Grupy według ich wartości bilansowej. Cena nabycia przy akwizycji jednostki zależnej od spółki pod wspólną kontrolą jest wykazywana bezpośrednio w kapitale własnym.

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

2.3 Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

a. Zastosowanie nowych standardów rachunkowości MSSF w 2012 r.

Stosowane zasady rachunkowości, poza kilkoma tylko wyjątkami, nie odbiegają od zasad stosowanych w poprzednim okresie księgowym. Na dzień 1.1.2012 r. Grupa przyjęła następujące nowe lub znowelizowane standardy oraz interpretacje lub standardy oraz interpretacje zatwierdzone przez UE:

- MSR 12 Podatek dochodowy – podatki odroczone (nowelizacja), obowiązuje od 1.1.2012 r.
- MSSF 1 Silna hiperinflacja i usunięcie ustalonych terminów dla jednostek stosujących MSSF po raz pierwszy (nowelizacja), obowiązuje od 1.7.2011 r.
- MSSF 7 Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji (nowelizacja), obowiązuje od 1.7.2011 r.

Wynikiem przyjęcia tych standardów i interpretacji są następujące zmiany w sprawozdaniu finansowym lub wynikach gospodarczych Grupy:

MSR 12 Podatek dochodowy – podatek odroczony: aktywa bazowe (nowelizacja)

Nowelizacja obowiązuje począwszy od regularnego okresu księgowego rozpoczynającego się 1.1.2012 r. Zawiera ona praktyczną instrukcję określenia wysokości aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego i zobowiązań w związku z nieruchomościami inwestycyjnymi wycenianymi do wartości godziwej. Wprowadza podważalne założenie, na podstawie którego przy określeniu podatku odroczonego w przypadku nieruchomości inwestycyjnych wycenionych zgodnie z modelem określonym w MSR 40 przyjmuje się, że wartość bilansową tych nieruchomości jednostka pozyska z powrotem poprzez ich sprzedaż. Ponadto nowelizacja określa, iż w przypadku aktywów niepodlegających amortyzacji wycenianych zgodnie z modelem określonym w MSR 16 podatek odroczony zawsze określany jest przy założeniu, iż taki składnik aktywów zostanie sprzedany. Grupa obecnie nie posiada żadnych nieruchomości inwestycyjnych i nie stosuje tego modelu rewaloryzacyjnego, a więc nowelizacja nie miała żadnego wpływu na jej pozycję finansową ani na wyniki gospodarcze.

MSSF 1 Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy – Silna hiperinflacja i usunięcie ustalonych terminów dla jednostek stosujących MSSF po raz pierwszy (nowelizacja)

Nowelizacja obowiązuje począwszy od regularnego okresu księgowego rozpoczynającego się 1.7.2011 r., jej wcześniejsze zastosowanie jest możliwe. Jeżeli data rozpoczęcia stosowania MSSF przez jednostkę jest zgodna z datą normalizacji jej waluty funkcjonalnej lub późniejsza (tzn. kiedy jej waluta funkcjonalna przestała wykazywać objawy silnej hiperinflacji), jednostka może wycenić wszelkie aktywa i zobowiązania posiadane przez nią przed datą normalizacji do wartości godziwej, którą określa się na dzień rozpoczęcia stosowania MSSF. Tę wartość godziwą można w sprawozdaniu otwarcia z sytuacji finansowej według MSSF zastosować jako zakładany koszt nabycia tych aktywów i zobowiązań. Wyjątek ten obowiązuje wyłącznie dla aktywów i zobowiązań będących pod wpływem silnej hiperinflacji. Nowelizacja nie miała żadnego wpływu na sytuację finansową Grupy ani na jej wyniki gospodarcze.

MSSF 7 Instrumenty finansowe: ujawnianie – nowe wymogi dotyczące informacji ujawnianych w związku z wyksięgowaniem aktywów finansowych (nowelizacja)

Zgodnie z nowelizacją jednostka zobowiązana jest do ujawnienia w informacji dodatkowej do sprawozdania finansowego nowych informacji o aktywach finansowych, które zostały przeniesione, jednak nie wyksięgowane, tak aby użytkownicy jej sprawozdania finansowego byli w stanie zrozumieć charakter ich relacji z powiązanymi zobowiązaniami. Ponadto nowelizacja wymaga ujawniania utrzymania zaangażowania jednostki w związku z wyksięgowanym składnikiem aktywów, aby użytkownicy jej sprawozdania finansowego mogli ocenić charakter tego zaangażowania oraz powiązane ryzyko. Nowelizacja ta, która obowiązuje począwszy od regularnego okresu księgowego rozpoczynającego się 1.7.2011 r. obecnie nie ma żadnego wpływu na sytuację finansową Grupy, jej wyniki gospodarcze ani na informacje publikowane w informacji dodatkowej do sprawozdania finansowego.

Pozostałe standardy i interpretacje, których wprowadzenie jest obowiązkowe począwszy od okresu księgowego rozpoczynającego się 1.1.2012 r., nie wpływają istotnie na sprawozdanie finansowe Grupy.

b. Nowe standardy MSSF oraz interpretacje KIMSF, które dotychczas nie weszły w życie lub nie zostały zatwierdzone przez UE.

Grupa obecnie dokonuje oceny potencjalnego wpływu nowych i znowelizowanych standardów oraz interpretacji, które mają wejść w życie lub zostać zatwierdzone przez UE na dzień 1.1.2013 r. lub później. Z punktu widzenia działalności Grupy największe znaczenie mają następujące standardy i interpretacje:

MSR 1 Prezentacja sprawozdań finansowych – Prezentacja składników innych całkowitych dochodów
Nowelizacja ta, która będzie obowiązywała począwszy od regularnego okresu księgowego rozpoczynającego się 1.7.2012 r. wprowadza zmiany w zakresie pogrupowania pozycji ujawnianych w sprawozdaniu z innych całkowitych dochodów. Pozycje, które w przyszłości można przeklasyfikować do rachunku zysków i strat (na przykład w momencie wyksięgowania lub rozliczenia), zostaną wykazane oddzielnie od pozycji, których nie będzie można przeklasyfikować. Nowelizacja nie zmienia charakteru pozycji, które obecnie ujawniane są w sprawozdaniu z pozostałych całkowitych dochodów, ani nie wprowadza zmian w zakresie pozycji, które w następnych okresach mają podlegać reklasyfikacji do rachunku zysków i strat. Dotyczy wyłącznie prezentacji pozycji w wykazach księgowych, na sytuację finansową Grupy ani na jej wyniki gospodarcze nie ma wpływu.

MSR 19 Świadczenia pracownicze (zrewidowany)
MSR 19 po rewizji obejmuje szereg zmian, począwszy od zasadniczych aż po drobne uszczegółowienia i modyfikacje sformułowań. Do istotnych zmian należy: likwidacja możliwości odroczenia zaksięgowania zysków i strat aktuarialnych (tzw. podejście korytarzowe) w przypadku planów określonych świadczeń, wprowadzenie nowych lub zmiany istniejących wymogów dotyczących danych publikowanych w informacji dodatkowej do sprawozdania finansowego (dotyczy na przykład danych ilościowych o wrażliwości zobowiązań z tytułu określonych świadczeń na realnie możliwe zmiany poszczególnych oszacowań aktuarialnych), świadczenia udzielane w momencie zakończenia stosunku pracy będą księgowane albo na dzień, kiedy oferty zakończenia stosunku pracy nie można cofnąć, albo na dzień, kiedy zgodnie z MSR 37 zaksięgowano powiązane koszty restrukturyzacji, w zależności od tego, która z tych dwóch dat nastąpi wcześniej, klasyfikacja na krótkoterminowe i długoterminowe świadczenia pracownicze będzie odbywała się w oparciu o przewidziany termin rozliczenia, nie o prawo pracownika do danego świadczenia. Standard w wersji po rewizji będzie obowiązywał począwszy od regularnego okresu księgowego rozpoczynającego się 1.1.2013 r. Nie będzie on miał żadnego wpływu na Grupę.

MSR 28 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych oraz we wspólnych przedsiębiorstwach (zrewidowany)
W związku z wydaniem nowych standardów MSSF 11 i MSSF 12 zmieniła się nazwa dotychczasowego MSR 28 na MSR 28 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsiębiorstwach. Ponadto standard ten uzupełniono o postanowienia regulujące stosowanie metody praw własności przy księgowaniu inwestycji we wspólnych przedsiębiorstwach. Nowelizacja ta będzie obowiązywała począwszy od regularnego okresu księgowego rozpoczynającego się 1.1.2013 r. Grupa nie oczekuje, aby miała ona mieć istotny wpływ na jej sytuację finansową i wyniki gospodarcze, ponieważ stosowała ona metodę praw własności przy księgowaniu inwestycji we wspólnych przedsiębiorstwach już przed wydaniem tego zrewidowanego standardu.

MSR 32 Instrumenty finansowe: ujawnianie (wzajemna kompensacja aktywów finansowych i zobowiązań finansowych)
W grudniu 2011 r. IASB wydała nowelizację MSR 32, której celem jest wyeliminowanie praktycznych problemów z zastosowaniem postanowień regulujących kompensację aktywów finansowych i zobowiązań finansowych i zapewnienie ich bardziej zunifikowanej interpretacji w praktyce. Nowelizacja ta, która będzie obowiązywała począwszy od regularnego okresu księgowego rozpoczynającego się 1.1.2014 r. wprowadza zasadę, zgodnie z którą prawo do kompensacji aktywów finansowych i zobowiązań finansowych musi być prawnie wymagalne nie tylko w ramach standardowego obrotu handlowego, ale także w przypadku, kiedy któraś ze stron umowy, włącznie z samą jednostką sporządzającą wykazy, nie wywiąże się ze swoich zobowiązań lub kiedy zostanie wobec niej wszczęte postępowanie upadłościowe lub insolwencyjne. Kryteria kompensacji aktywów finansowych i zobowiązań finansowych według MSR 32 określają, iż jednostka sporządzająca wykazy musi mieć zamiar rozliczenia się z odpowiedniego składnika aktywów oraz z odpowiedniego zobowiązania netto lub zrealizowania odpowiedniego składnika aktywów i równocześnie rozliczenia odpowiedniego zobowiązania. W związku z tym nowelizacja określa, iż rozliczenia netto są faktycznie równoważne, wobec tego warunki dla rozliczenia netto spełniają tylko te z systemów rozliczeń działających na zasadzie brutto, które związane są z nieznacznym tylko ryzykiem kredytowania lub ryzykiem płynności oraz które przetwarzają należności i zobowiązania w ramach jednego procesu lub cyklu rozliczeniowego. Grupa nie oczekuje, aby nowelizacja ta miała wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

MSSF 1 Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy – Pożyczki państwowe (nowelizacja)

Zgodnie z tą nowelizacją jednostki rozpoczynające stosowanie MSSF powinny prospektywnie zastosować w odniesieniu do pożyczek państwowych, z których korzystają na dzień rozpoczęcia stosowania MSSF, wymagania MSR 20 Dotacje rządowe oraz ujawnianie informacji na temat pomocy rządowej. Jeżeli już w dniu pierwszego ujęcia tych pożyczek miały one do dyspozycji informacje konieczne do retrospektywnego zastosowania wymogów MSSF 9 (względnie MSR 39, jeżeli się stosują) oraz MSR 20, mogą one zastosować te wymogi retrospektywnie. W nowelizacji chodzi o to, aby jednostki rozpoczynające stosowanie MSSF nie musiały retrospektywnie wyceniać pożyczek państwowych z zastosowaniem stopy odsetkowej, która jest niższa od rynkowej. Nowelizacja ta obowiązuje począwszy od regularnego okresu księgowego rozpoczynającego się 1.1.2013 r. i nie będzie miała żadnego wpływu na Grupę.

MSSF 7 Instrumenty finansowe: ujawnianie (wzajemna kompensacja aktywów finansowych i zobowiązań finansowych)

Nowelizacja ta obowiązuje począwszy od regularnego okresu księgowego rozpoczynającego się 1.1.2013 r. Wprowadza zmiany w zakresie informacji, do ujawniania których jednostka zobowiązana jest w informacji dodatkowej do sprawozdania finansowego, dotyczących praw do kompensacji aktywów finansowych i zobowiązań finansowych oraz powiązanych porozumień (np. umowy o zabezpieczeniach). Celem jest, aby użytkownicy sprawozdania finansowego dysponowali informacjami, które pozwolą im na dokonanie oceny wpływu porozumień o kompensacjach na sytuację finansową jednostki. Nowo wymagane informacje będą publikowane dla wszelkich instrumentów finansowych ujętych w księgowości, w przypadku których kompensacja odbywa się według MSR 32 Instrumenty finansowe: ujawnianie. Te wymogi dotyczące ujawniania obowiązują także dla wykazywanych instrumentów finansowych, które uregulowane są wymagalnym prawnie porozumieniem ramowym o kompensacji (master netting arrangement) lub podobną umową, bez względu na to, czy kompensacja w ich przypadku odbywa się według MSR 32. Grupa obecnie dokonuje oceny wpływu nowelizacji na sprawozdanie finansowe oraz informacje publikowane w informacji dodatkowej, nie oczekuje jednak, aby miał on być istotny.

MSSF 9 Instrumenty finansowe – Klasyfikacja i wycena

MSSF 9, który ma zastąpić MSR 39 Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena, został wydany w listopadzie 2009 r. Standard wprowadza nowe wymogi w zakresie klasyfikacji i wyceny aktywów finansowych oraz zobowiązań finansowych. MSSF 9 uzupełniony został o wymagania dotyczące klasyfikacji i wyceny zobowiązań finansowych i wyksięgowania aktywów finansowych i zobowiązań w październiku 2010 r. Większość wymogów obecnie obowiązującego MSR 39 w zakresie klasyfikacji i wyceny zobowiązań finansowych oraz wyksięgowania aktywów i zobowiązań finansowych nowy standard MSSF 9 przejmuje bez zmian. Standard jednak likwiduje kategorie instrumentów finansowych, które obecnie narzuca MSR 39, konkretnie kategorię aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży oraz instrumentów utrzymywanych do terminu wymagalności. Według MSSF 9 wszelkie aktywa finansowe i zobowiązania finansowe ujmowane będą początkowo według wartości godziwej plus koszty transakcji.

Aktywa finansowe

Instrumenty dłużne można – za wyjątkiem przypadków stosowania Fair Value Option (czyli możliwości wyceny dowolnego składnika aktywów finansowych do wartości godziwej w ramach zysku lub straty) – następnie wykazywać według wartości rezydualnej z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej, jeżeli spełnione są obydwa następujące warunki:

- jednostka ma w posiadaniu składnik aktywów zgodnie z modelem ekonomicznym, gdzie celem jest inkasowanie zakontraktowanych przepływów pieniężnych związanych z danym składnikiem aktywów;
- w oparciu o warunki umowy uzgodnione dla danego składnika aktywów finansowych w określonych terminach powstają przepływy pieniężne mające charakter wyłącznie spłaty kapitału i odsetek od dotychczas niespłaconego kapitału.

Instrumenty dłużne, dla których obydwa te warunki nie są spełnione, następnie podlegają wycenie do wartości godziwej.

Wszystkie aktywa finansowe będące instrumentami kapitałowymi, wyceniane są do wartości godziwej, której zmiany są księgowane w ramach pozostałych całkowitych dochodów lub zysku i straty. Instrumenty kapitałowe przeznaczone do obrotu muszą być wyceniane do wartości godziwej w ramach zysku lub straty. W przypadku wszystkich innych instrumentów kapitałowych jednostka przy ujęciu początkowym ma możliwość wyboru (decyzja jest nieodwracalna), czy będzie ujmowała zmiany wartości godziwej w ramach pozostałych całkowitych dochodów albo zysku i straty.

Zobowiązania finansowe

W przypadku zobowiązań finansowych, w przypadku których zastosowano Fair Value Option, czyli są one wyceniane do wartości godziwej w ramach zysku lub straty, zmiana wartości godziwej związana ze zmianą ryzyka kredytowego wykazywana jest w ramach pozostałych całkowitych dochodów, natomiast jej pozostała część w ramach zysku lub straty. Jeżeli jednak zaksięgowanie zmian wartości godziwej związanych z ryzykiem kredytowym spowodowałoby powstanie lub pogłębienie niespójności księgowej wyniku gospodarczego, jednostka powinna wykazać wszelkie zyski i straty związane z takim zobowiązaniem w ramach zysku lub straty.

Standard pierwotnie miał obowiązywać począwszy od regularnego okresu księgowego rozpoczynającego się 1.1.2013 r., jednak w grudniu 2011 r. IASB wydała nowelizację MSSF 9 Data wejścia w życie MSSF 9 oraz środki przejściowe, na podstawie której stosowanie tego standardu staje się obowiązkowe z dniem 1.1.2015 r. Standard na razie nie został zatwierdzony przez Unię Europejską.

W ramach następnych etapów projektu MSSF 9 IASB koncentruje uwagę na księgowości zabezpieczeń i utracie wartości aktywów finansowych.

Wdrożenie MSSF 9 będzie miało wpływ na klasyfikację i wycenę aktywów finansowych i zobowiązań Grupy. Niemniej jednak Grupa obliczy wynik tych zmian dopiero po opublikowaniu kolejnych części nowego standardu, kiedy będzie możliwe bardziej całościowe ujęcie tematu.

MSSF 10 Skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Standard ten zastępuje część dotychczas obowiązującego MSR 27 Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe, regulującą problematykę skonsolidowanych sprawozdań finansowych, a także dotychczas obowiązującą interpretację SKI-12 Konsolidacja – jednostki specjalnego przeznaczenia. Standard wprowadza zunifikowany model kontroli, który będzie stosowany dla wszystkich jednostek, włącznie z jednostkami specjalnego przeznaczenia. W porównaniu do obecnie obowiązujących wymogów MSR 27 po zmianach wprowadzonych przez MSSF 10 kierownictwo będzie musiało sprostać znacznym wymaganiom dotyczącym procesu oceny, które jednostki znajdują się pod kontrolą spółki dominującej a które wobec tego należy objąć konsolidacją. Kontrola inwestora nad podmiotem, w którym posiada on inwestycję, ma miejsce w przypadku kiedy:

- sprawuje on nad nim „władzę” (według definicji w MSSF 10 „władza” istnieje w przypadku, kiedy inwestor dysponuje aktualnymi prawami dającymi mu możliwość bieżącego kierowania działaniami jednostki, które znacząco wpływają na jej wyniki finansowe);
- z tytułu swojego zaangażowania w jednostce, w której dokonano inwestycji, podlega ekspozycji na zmienne wyniki finansowe lub posiada prawa do zmiennych wyników finansowych;
- posiada możliwość wykorzystania sprawowanej władzy nad jednostką, w której dokonano inwestycji, do wywierania wpływu na wysokość swoich wyników finansowych.

Standard będzie obowiązywał począwszy od regularnego okresu księgowego rozpoczynającego się 1.1.2013 r. Przeprowadzono postępowanie akceptacyjne w Unii Europejskiej, w ramach którego zdecydowano, iż powinien być stosowany najpóźniej począwszy od roku obrotowego rozpoczynającego się 1.1.2014 r. Grupa w chwili obecnej nie oczekuje, aby w przypadku obecnie posiadanych udziałów majątkowych wpływ nowego standardu miał być znaczący, niemniej jednak może on wpłynąć na rozwiązania księgowe dotyczące przyszłych akwizycji.

MSSF 11 Wspólne ustalenia umowne

Standard ten zastąpi obecnie obowiązujący MSR 31 Wspólne przedsięwzięcia oraz SKI 13 Wspólnie kontrolowane jednostki – niepieniężny wkład wspólników.

Wspólna kontrola zdefiniowana została przez MSSF 11 jako umownie ustalony udział w kontroli, który występuje tylko wówczas, gdy decyzje dotyczące istotnych działań wymagają jednogłośniejszej zgody stron dzielących kontrolę. Określenie „kontrola” jest tutaj stosowane w znaczeniu wynikającym z definicji zawartej w MSSF 10. W odróżnieniu od MSR 31, który definiuje trzy rodzaje wspólnych ustaleń umownych, MSSF 11 rozróżnia wyłącznie następujące dwie kategorie:

- wspólne działanie – jest to wspólne ustalenie umowne, w którym strony sprawujące współkontrolę mają prawa do aktywów i obowiązki dotyczące zobowiązań powiązanych z ustaleniem umownym. Strona wspólnego ustalenia umownego, tzw. wspólnik wspólnego działania, ma obowiązek ujawniania wszelkich posiadanych aktywów, zobowiązań, przychodów i kosztów, włącznie z posiadaniem proporcjonalnym udziałem w aktywach, zobowiązaniach, przychodach i kosztach jednostki współkontrolowanej;

- wspólne przedsiębiorstwo – jest to wspólne ustalenie umowne, w którym strony sprawujące współkontrolę mają prawa do aktywów netto współkontrolowanej jednostki. Wspólne przedsiębiorstwa są wykazywane metodą praw własności. Wykazywanie wspólnych przedsiębiorstw (w myśl definicji zawartej w MSSF 11) metodą konsolidacji proporcjonalnej, na które zezwalał MSR 31, obecnie nie jest już możliwe.

W odróżnieniu od MSR 31 struktura wspólnego ustalenia umownego nie stanowi tutaj jedyne go czynnika branego pod uwagę przy klasyfikacji jednostki do jednej z powyższych kategorii, czyli wspólnego działania lub wspólnego przedsiębiorstwa. Zgodnie z MSSF 11 strony wspólnego ustalenia umownego powinny ocenić, czy istnieje samodzielny podmiot, a jeżeli tak, należy wziąć pod uwagę także warunki ustalenia umownego takiego podmiotu oraz inne fakty i okoliczności.

Standard będzie obowiązywał począwszy od regularnego okresu księgowego rozpoczynającego się 1.1.2013 r. Przeprowadzono postępowanie akceptacyjne w Unii Europejskiej, w ramach którego zdecydowano, iż powinien być stosowany najpóźniej począwszy od roku obrotowego rozpoczynającego się 1.1.2014 r. Grupa w chwili obecnej nie oczekuje, aby w przypadku obecnie posiadanych udziałów majątkowych wpływ nowego standardu miał być znaczący, niemniej jednak może on wpłynąć na rozwiązania księgowe dotyczące przyszłych akwizycji.

MSSF 12 Ujawnianie udziałów w innych jednostkach

Standard zawiera wszystkie wymagania, które pierwotnie wchodziły w skład MSR 27 (wymogi dotyczące skonsolidowanych sprawozdań finansowych) a także MSR 28 i MSR 31. Reguluje ujawnianie informacji w informacji dodatkowej do sprawozdania finansowego, począwszy od informacji o udziałach majątkowych jednostki w jednostkach zależnych, wspólnych ustaleniach umownych, jednostkach stowarzyszonych i jednostkach strukturyzowanych. Najważniejsze informacje o charakterze ilościowym i jakościowym, do opublikowania których zobowiązana będzie jednostka: podsumowujące informacje finansowe o każdej jednostce zależnej ze znaczącym udziałem niekontrolującym, opis znaczących sposobów rozumowania zastosowanych przez kierownictwo przy ocenie kontroli, współkontroli lub istotnego wpływu, ewentualnie typu wspólnych ustaleń umownych (czyli wspólnych działań lub wspólnych przedsiębiorstw), podsumowujące informacje finansowe o każdym indywidualnie znaczącym wspólnym lub stowarzyszonym przedsiębiorstwie oraz charakterystyka ryzyka wynikającego z udziału jednostki w niekonsolidowanych jednostkach strukturyzowanych. Standard będzie obowiązywał od regularnego okresu księgowego rozpoczynającego się 1.1.2013 r. i będzie prawdopodobnie miał wpływ na informacje publikowane przez Grupę w informacji dodatkowej do sprawozdania finansowego. Przeprowadzono postępowanie akceptacyjne w Unii Europejskiej, w ramach którego zdecydowano, iż powinien być stosowany najpóźniej począwszy od roku obrotowego rozpoczynającego się 1.1.2014 r.

Jednostki inwestycyjne (nowelizacja MSSF 10, MSSF 12, MSR 27 i MSR 28)

IASB w październiku 2012 r. wydał nowelizację powyższych standardów, która będzie obowiązywała począwszy od regularnego okresu księgowego rozpoczynającego się 1.1.2014 r. i która reguluje inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych oraz we wspólne przedsiębiorstwa zrealizowane przez jednostkę spełniającą definicję tzw. jednostki inwestycyjnej. Jednostka tego typu będzie wyceniała tego rodzaju inwestycje do wartości godziwej w ramach zysku lub straty zgodnie z MSSF 9 (względnie MSR 39). To nie będzie jednak obowiązywało w przypadku inwestycji w jednostki zależne i stowarzyszone świadczące usługi wyłącznie na rzecz jednostki inwestycyjnej. Inwestycje tego rodzaju będą wykazywane przy użyciu metody praw własności. Jeżeli jednostka inwestycyjna sprawuje kontrolę nad inną jednostką inwestycyjną, wycenia inwestycję do wartości godziwej. Niemniej jednak jej spółka dominująca, sama niebędąca jednostką inwestycyjną, nie będzie mogła już zastosować tego sposobu księgowania. W przypadku inwestycji w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsiębiorstwach jednostki nieinwestycyjne w dalszym ciągu będą mogły przeprowadzać wycenę do wartości godziwej w ramach zysku lub straty według MSR 28. Grupa obecnie dokonuje oceny potencjalnego wpływu nowego standardu na jej sytuację finansową i wyniki gospodarcze.

MSSF 13 Wycena wartości godziwej

Standard ten reguluje wszelką problematykę wyceny wartości godziwej według MSSF. Nie zmienia przypadków, w których jednostka zobowiązana jest do użycia wartości godziwej, określa tylko, w jaki sposób wartość godziwa powinna być ustalana według MSSF, jeżeli jej użycie jest konieczne lub możliwe.

Standard MSSF 13 definiuje wartość godziwą jako „cenę w transakcji przeprowadzonej na zwykłych warunkach sprzedaży składnika aktywów lub przeniesienia zobowiązania między uczestnikami rynku w dniu wyceny” (czyli chodzi o „cenę wyjścia”). MSSF 13 nie dotyczy płatności w formie akcji, które są księgowane według MSSF 2 Płatności w formie akcji, ani transakcji leasingowych podlegających MSR 17 Leasing.

Standard precyzuje cały szereg zagadnień, na przykład:

- koncepcja „największego i najlepszego wykorzystania” oraz „podstawy wyceny” jest relewantna wyłącznie w przypadku aktywów niefinansowych;
- przy wycenie do wartości godziwej nie można brać pod uwagę czynników blokujących (dyskonta);
- opisuje sposób określenia wartości godziwej w przypadku, kiedy rynek charakteryzuje się mniejszą aktywnością.

Standard ponadto definiuje nowe informacje, do ujawniania których jednostki będą zobowiązane w związku z opisem wyceny do wartości godziwej w informacji dodatkowej do sprawozdania finansowego. Sensem tych informacji jest, aby użytkownicy sprawozdania finansowego mogli lepiej zrozumieć zastosowane techniki wyceny oraz podstawę wyceny a także wpływ wyceny do wartości godziwej na wynik gospodarczy.

Grupa obecnie dokonuje oceny wpływu nowego standardu na jej sytuację finansową i wyniki gospodarcze. Standard będzie obowiązywał począwszy od regularnego okresu księgowego rozpoczynającego się 1.1.2013 r.

KIMSF 20 Koszty usuwania nadkładu na etapie produkcji w kopalniach odkrywkowych
Interpretacja ta reguluje wykazywanie kosztów usuwania odpadów materiałowych (usuwania nadkładu) na etapie produkcji w kopalniach odkrywkowych. Konkretnie reguluje sposób wykazywania korzyści wynikających z usuwania nadkładu. Jeżeli korzyści te zostają zrealizowane w ramach bieżącego okresu księgowego, koszty usuwania nadkładu muszą być ujęte w zapasach. Jeżeli korzyść ma charakter lepszego dostępu do wydobywanego zasobu i w przypadku spełnienia niektórych dalszych warunków koszty zdejmowania nadkładu podlegają aktywacji. Powiązane aktywa trwałe są określane jako „składnik aktywów z tytułu usuwania nadkładu” i ujmowane w ramach ulepszeń posiadanych aktywów. Następnie są wykazywane według ceny nabycia lub podlegają wycenie z uwzględnieniem amortyzacji i utraty wartości, podobnie jak posiadany składnik aktywów, w ramach którego zostały ujęte. Interpretacja ta obowiązuje począwszy od regularnego okresu księgowego rozpoczynającego się 1.1.2013 r. i nie będzie miała żadnego wpływu na Grupę.

Nowelizacja MSSF - harmonizacja

W maju 2012 r. IASB wydała nowelizację harmonizującą wybrane standardy księgowe. Ich celem jest wyeliminowanie niespójności i sprecyzowanie niektórych sformułowań. Nowelizacje te obowiązują począwszy od regularnego okresu księgowego rozpoczynającego się 1.1.2013 r. i nie będą miały żadnego wpływu na sytuację finansową Grupy ani na jej wyniki gospodarcze.

MSSF 1 Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy
Według tej nowelizacji jednostka, która w przeszłości zaprzestała stosowania Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej a obecnie zdecyduje się na ich ponowne zastosowanie (ewentualnie ma taki obowiązek), może zrobić to na dwa sposoby: reaplikacja MSSF 1 lub retrospektywne zastosowanie całych MSSF, przy którym dane przetwarza się w taki sposób, jak gdyby jednostka nigdy nie zaprzestała stosowania MSSF.

MSR 1 Prezentacja sprawozdań finansowych

Nowelizacja wyjaśnia różnicę pomiędzy nieobowiązkowymi / dodatkowymi danymi porównawczymi oraz danymi porównawczymi w minimalnym zakresie. Minimalny zakres zazwyczaj obejmuje dane za poprzedni rok obrotowy.

MSR 16 Rzeczowe aktywa trwałe

Nowelizacja stanowi, iż większe części zapasowe oraz sprzęt serwisujący, mieszczące się w zakresie definicji rzeczowych aktywów trwałych (gruntów, budynków i urządzeń), nie powinny być klasyfikowane jako zapasy.

MSR 32 Instrumenty finansowe: ujawnianie

Nowelizacja wprowadza zasadę, zgodnie z którą podatek dochodowy oraz udziały w zysku dystrybuowane właścicielom powinny być wykazywane zgodnie z MSR 12 Podatek dochodowy.

MSR 34 Śródroczna sprawozdawczość finansowa

Nowelizacja harmonizuje wymagany zakres danych, które jednostki powinny ujawniać w śródrocznym sprawozdaniu finansowym, dotyczących łącznych aktywów segmentu, z wymogami dotyczącymi łącznych pasywów segmentu a także zapewnia spójność informacji w śródrocznym i zwyczajnym sprawozdaniu finansowym.

2.4. Szacunki

Proces sporządzenia sprawozdań finansowych zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej wymaga od kierownictwa przyjęcia założeń i dokonania szacunków, mających wpływ na ujawniane wartości aktywów i pasywów na dzień bilansowy oraz publikowanie informacji dotyczących aktywów warunkowych i zobowiązań warunkowych, a także wartości przychodów i kosztów w roku obrotowym. Wartości rzeczywiste mogą różnić się od tych szacunków. Opis kluczowych założeń stosowanych przy istotnych oszacowaniach podano w odpowiednich notach informacji dodatkowej.

2.5. Przychody ze sprzedaży

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

Przychody są ujmowane w momencie, kiedy staje się prawdopodobne, że Grupa uzyska korzyści ekonomiczne związane z daną transakcją oraz gdy kwotę przychodów można w wiarygodny sposób określić. Przychody są rozpoznawane po pomniejszeniu o podatek od towarów i usług oraz ewentualne rabaty.

Przychody ze sprzedaży aktywów są ujmowane w momencie dostawy oraz gdy znaczące ryzyko lub korzyści wynikające z prawa własności aktywów zostały przekazane nabywcy.

Przychody z usług są rozpoznawane w momencie świadczenia usług stronie trzeciej.

Opłaty przyłączeniowe oraz powiązane płatności za pobór mocy i zmiany trasy linii od użytkowników końcowych są wykazywane w przychodach w okresie, w którym zostały pobrane.

2.6. Niezafakturowane dostawy energii elektrycznej

Zmiana stanu niezafakturowanej energii elektrycznej określana jest co miesiąc w drodze oszacowania. Oszacowanie miesięcznej zmiany wolumenu niezafakturowanej energii elektrycznej opiera się na dostawach energii elektrycznej w danym miesiącu po odliczeniu rzeczywiście zafakturowanych kwot i oszacowaniu strat w sieci dystrybucyjnej. Oszacowanie weryfikowane jest przy pomocy obliczeń bazujących na projekcji zużycia na podstawie danych historycznych dla poszczególnych punktów odbiorczych. Saldo końcowe niezafakturowanej energii elektrycznej wykazywane jest netto w bilansie po odliczeniu zaliczek otrzymanych od klientów, w wierszu „Należności krótkoterminowe, netto” lub „Zobowiązania handlowe oraz inne”.

2.7. Koszty paliwa

Koszty paliwa są wykazywane w momencie jego zużycia. Koszty paliwa obejmują także amortyzację paliwa jądrowego. Amortyzacja paliwa jądrowego zaliczona w koszty wyniosła w latach 2012 i 2011 odpowiednio 2 787 mln CZK oraz 3 225 mln CZK. Amortyzacja paliwa jądrowego obejmuje związane rezerwy na tymczasowe składowanie wypalonego paliwa jądrowego w wysokości określonej odpowiednio do ilości paliwa zużytego w danym roku obrotowym (patrz nota 18). W 2012 i 2011 r. koszty te wynosiły odpowiednio 241 mln CZK i 463 mln CZK.

2.8. Odsetki

Grupa kapitalizuje w cenach nabycia aktywów trwałych wszystkie koszty odsetek zapłaconych w związku z działalnością inwestycyjną, których można było uniknąć, jeśli działalność inwestycyjna nie byłaby prowadzona. Kapitalizacja odsetek dotyczy tylko aktywów, w przypadku których budowa lub proces nabycia trwa przez dłuższy okres czasu. W 2012 i 2011 r. koszty skapitalizowanych odsetek wyniosły odpowiednio 3 616 mln CZK oraz 2 893 mln CZK, natomiast stopa kapitalizacji odsetek wynosiła w tych latach odpowiednio 4,5 % oraz 4,4 %.

2.9. Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe wykazywane są według kosztu nabycia pomniejszonego o umorzenie oraz wszelkie odpisy aktualizujące. Koszt nabycia rzeczowych aktywów trwałych obejmuje ich cenę nabycia oraz powiązane koszty materiałów, robocizny oraz finansowania kredytowego wykorzystywanego w ramach inwestycji. Koszt nabycia obejmuje również szacunkowy koszt rozbiórki i usunięcia składnika rzeczowych aktywów w zakresie określonym przez standard rachunkowości MSR 37 – Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe. Dotacje rządowe otrzymane do celów nabycia określonych pozycji rzeczowych aktywów trwałych obniżają koszt ich nabycia.

Koszty remontów, konserwacji i wymiany drobnych składników majątku są księgowane w ciężar kosztów remontów i konserwacji w okresie księgowym, w którym zostały wykonane odpowiednie prace. Koszty poniesione w celu zwiększenia wartości aktywów są aktywowane. W chwili sprzedaży lub wycofania z użytku składnika rzeczowych aktywów trwałych lub jego części koszt nabycia oraz stosowna amortyzacja tego składnika zostają wyksięgowane z bilansu. Wszelkie związane z tym zyski lub straty są wykazywane w ramach wyniku gospodarczego.

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 nie jest ona niższa od wartości rezydualnej tych aktywów. Ustalona utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych jest wykazywana bezpośrednio w ramach wyniku gospodarczego w pozycji „Pozostałe koszty operacyjne”.

Na dzień bilansowy Grupa dokonuje oceny, czy nie wystąpiły przesłanki wskazujące na to, że wcześniejsze wykazanie utraty wartości składnika aktywów w chwili obecnej nie ma już uzasadnienia lub należałoby obniżyć odpis aktualizujący. Jeżeli takie przesłanki wystąpiły, Grupa ustala wartość odzyskiwalną danych składników aktywów. Wcześniej ujęta utrata wartości wykazywana jest w kosztach tylko w przypadku zmiany założeń, na podstawie których przy ostatnim zaksięgowaniu utraty wartości dokonano oszacowania wartości odzyskiwalnej rzeczowych aktywów trwałych. W takim przypadku wartość rezydualna składnika aktywów obejmująca odpis aktualizujący zostaje zwiększona zgodnie z nowym oszacowaniem wartości odzyskiwalnej. Ustalona wartość rezydualna składnika aktywów nie może być większa, niż wynosiłaby jego aktualna wartość pomniejszona o amortyzację, gdyby w przeszłości nie dokonywano żadnych odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości. Wyksięgowanie wcześniej dokonanego odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości wykazywane jest bezpośrednio w ramach wyniku gospodarczego w pozycji „Pozostałe koszty operacyjne”.

Grupa dokonuje amortyzacji kosztu nabycia pomniejszonego o wartość rezydualną składnika rzeczowych aktywów trwałych równomiernie w całym okresie przewidywanej ekonomicznej użyteczności odpowiedniego składnika aktywów. Każdy składnik rzeczowych aktywów trwałych, który jest istotny w stosunku do całkowitej wartości aktywa, podlega ewidencji i amortyzowany jest samodzielnie. Okresy ekonomicznej użyteczności aktywów rzeczowych określono następująco:

	Okres żywności (w latach)
Budynki i budowle	20 – 50
Maszyny, przyrządy i sprzęt	4 – 25
Środki transportu	8 – 25
Meble i wyposażenie	8 – 15

Okresy amortyzacji, wartości rezydualne składników aktywów oraz metody amortyzacji są corocznie analizowane i w przypadku potrzeby odpowiednio korygowane.

Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych w latach 2012 i 2011 wynosiła odpowiednio 25 955 mln CZK oraz 24 383 mln CZK, co było równoznaczne ze średnią stopą amortyzacji odpowiednio 4,1 % i 4,2 %.

2.10. Paliwo jądrowe

Paliwo jądrowe jest wykazywane jako składnik rzeczowych aktywów trwałych według ceny nabycia, po pomniejszeniu o skumulowaną amortyzację. Amortyzacja paliwa jądrowego w reaktorze jest określana na podstawie ilości wyprodukowanej energii.

2.11. Wartości niematerialne i prawne

Wartości niematerialne i prawne są wyceniane według kosztu nabycia, obejmującego cenę nabycia oraz koszty poniesione w związku z ich nabyciem. Ich amortyzacja odbywa się równomiernie przez przewidywany okres użytkowania wynoszący od 3 do 25 lat. Okresy amortyzacji, wartości rezydualne składników aktywów oraz metody amortyzacji są corocznie analizowane i w przypadku potrzeby odpowiednio korygowane.

Na dzień bilansowy Grupa ocenia, czy nie wystąpiły przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości składników wartości niematerialnych i prawnych (wartość firmy – patrz nota 2.12). Wartość rezydualna składników wartości niematerialnych i prawnych nieudostępnionych jeszcze do użytkowania corocznie jest poddawana weryfikacji pod kątem utraty wartości, niezależnie od wystąpienia przesłanek wskazujących na to, że utrata wartości mogła nastąpić. Ustalona utrata wartości składników wartości niematerialnych i prawnych jest wykazywana bezpośrednio w ramach wyniku gospodarczego w pozycji „Pozostałe koszty operacyjne”.

Na dzień bilansowy Grupa dokonuje oceny, czy nie wystąpiły przesłanki wskazujące na to, że wcześniejsze wykazanie utraty wartości składnika aktywów, za wyjątkiem wartości firmy, w chwili obecnej nie ma już uzasadnienia lub należałoby obniżyć odpis aktualizujący. Jeżeli takie przesłanki wystąpiły, Grupa ustala wartość odzyskiwalną odpowiednich składników aktywów. Wcześniej ujęta utrata wartości wykazywana jest w kosztach tylko w przypadku zmiany założeń, na podstawie których przy ostatnim zaksięgowaniu utraty wartości dokonano oszacowania wartości odzyskiwalnej rzeczowych aktywów trwałych. W takim przypadku wartość rezydualna składnika aktywów obejmująca odpis aktualizujący zostaje zwiększona zgodnie z nowym oszacowaniem wartości odzyskiwalnej. Nowo ustalona wartość rezydualna składnika aktywów nie może być większa, niż wynosiłaby jego aktualna wartość pomniejszona o amortyzację, gdyby w przeszłości nie dokonywano żadnych odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości. Wyksięgowanie wcześniej dokonanego odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości wykazywane jest bezpośrednio w ramach wyniku gospodarczego w pozycji „Pozostałe koszty operacyjne”.

2.12. Wartość firmy

Wartość firmy jest początkowo ujmowana jako różnica między zapłaconą kwotą podwyższoną o wartość wszystkich ewentualnych udziałów niekontrolujących a wartością netto nabytych możliwych do zidentyfikowania aktywów i przejętych zobowiązań (patrz nota 2.2). Wartość firmy powstająca w momencie nabycia jednostek zależnych jest ujęta w wartościach niematerialnych i prawnych. Wartość firmy z tytułu nabycia jednostek stowarzyszonych i wspólnych przedsiębiorstw jest ujęta w bilansie jako część pozycji „Papiery wartościowe wyceniane metodą praw własności”. Po początkowym ujęciu wartość firmy wykazywana jest według ceny nabycia pomniejszonej o wszelkie skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Wykazana wartość firmy poddawana jest weryfikacji pod kątem utraty wartości. Test na utratę wartości przeprowadza się raz na rok lub częściej w przypadku wystąpienia przesłanek wskazujących na to, że utrata wartości mogła nastąpić.

Na dzień akwizycji wartość firmy jest alokowana do każdej z jednostek gospodarczych, które prawdopodobnie będą mogły korzystać z synergii wynikających z akwizycji. Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości firmy ustala się poprzez oszacowanie wartości odzyskiwalnej jednostek gospodarczych, do których została alokowana wartość firmy. W przypadku, gdy wartość odzyskiwalna jednostki gospodarczej jest niższa od jej wartości bilansowej, dokonuje się odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości. W przypadku sprzedaży części jednostki gospodarczej, do której alokowano wartość firmy, rezydualna wartość firmy związana ze sprzedanymi aktywami zostaje włączona do zysku lub straty ze sprzedaży. W takich okolicznościach wartość firmy do wyksięgowania ustalana jest na podstawie stosunku wartości sprzedanej części jednostki gospodarczej do wartości części pozostającej w posiadaniu Grupy.

2.13. Uprawnienia emisyjne

Uprawnienie do emisji gazów cieplarnianych (dalej „uprawnienie emisyjne”) stanowi prawo właściciela urządzeń, które emitują gazy cieplarniane, do emisji w danym roku kalendarzowym równowartości jednej tony dwutlenku węgla. W oparciu o Krajowy Plan Rozdziału Uprawnień w 2012 i 2011 r. niektóre spółki Grupy, eksploatujące urządzenia tego typu, otrzymały bezpłatnie pewną liczbę uprawnień emisyjnych na dany okres. Spółki te są odpowiedzialne za określenie i zgłoszenie ilości gazów cieplarnianych,

wytworzonych w każdym roku kalendarzowym przez ich urządzenia, przy czym dane te muszą zostać zweryfikowane przez autoryzowany podmiot.

Najpóźniej do 30 kwietnia kolejnego roku kalendarzowego spółki te są zobowiązane przedstawić do umorzenia określoną liczbę uprawnień odpowiednio do rzeczywistego wolumenu emisji gazów cieplarnianych w poprzednim roku kalendarzowym. Jeśli spółka nie przedstawi do umorzenia odpowiedniej liczby uprawnień emisyjnych w wyznaczonym terminie, podlega karze w wysokości 100 EUR za równowartość 1 tony CO₂.

W wykazach finansowych przyznane uprawnienia emisyjne wykazane są według wartości nominalnej, która jest zerowa. Od 2011 r. w Republice Czeskiej uprawnienia do emisji gazów cieplarnianych bezpłatnie przyznawane podatnikom eksploatującym urządzenia do produkcji energii elektrycznej określone w ustawie obciążone są podatkiem od darowizn. W wyniku tego otrzymane uprawnienia emisyjne, które obciążone są podatkiem od darowizn, wyceniane są do równowartości odpowiedniego podatku od darowizn w momencie ich przyznania. Zakupione uprawnienia są wyceniane według ceny nabycia (za wyjątkiem uprawnień przeznaczonych do obrotu). Uprawnienia emisyjne nabyte w ramach akwizycji jednostek zależnych są początkowo ujmowane według ich wartości rynkowej na dzień nabycia przedsiębiorstwa, a następnie są traktowane podobnie jako zakupione uprawnienia emisyjne. Grupa ponadto tworzy rezerwę na pokrycie rzeczywistych emisji, która jest wykazywana po koszcie nabycia przyznanych i zakupionych uprawnień i kredytów emisyjnych, a dla pozostałych uprawnień i kredytów po ich cenie rynkowej obowiązującej w dniu bilansowym. Wartość podatku od darowizn z uprawnień emisyjnych wyrażona jako koszt związany z tworzeniem rezerwy, ewentualną sprzedażą uprawnień emisyjnych lub ich umorzeniem w rejestrze wykazywana jest w rachunku zysków i strat w ramach pozycji „Pozostałe koszty i przychody finansowe, netto”.

Grupa kupuje także uprawnienia emisyjne do celów handlowych. Portfel uprawnień emisyjnych przeznaczonych do obrotu jest wykazywany według wartości godziwej na dzień bilansowy, przy czym zmiany wartości godziwej ujmowane są w ramach wyniku gospodarczego.

Na każdy dzień bilansowy Grupa dokonuje weryfikacji, czy nie wystąpiły przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości uprawnień emisyjnych. W przypadku wystąpienia takich przesłanek Grupa analizuje wartości odzyskiwalne jednostek gospodarczych, którym przyznane zostały uprawnienia emisyjne, w celu określenia, czy wartości te nie są niższe od ich wartości rezydualnej. Wszelkie zidentyfikowane utraty wartości uprawnień emisyjnych są wykazywane bezpośrednio w ramach wyniku gospodarczego w pozycji „Uprawnienia emisyjne, netto”.

Umowy dotyczące sprzedaży i późniejszego odkupu uprawnień emisyjnych wykazywane są jako pożyczki zabezpieczone.

Swapy dotyczące uprawnień emisyjnych (EUA) oraz poświadczonych redukcji emisji (CER) lub kredytów emisyjnych w okresie od dnia zawarcia transakcji do dnia jej rozliczenia ujmowane są jako instrumenty pochodne. Swapy wyceniane są do wartości godziwej, zaś wszelkie zmiany wartości godziwej wykazywane są w rachunku zysków i strat. Środki pieniężne otrzymane przed dniem rozliczenia swapu EUA/CER wykazywane są jako kompensacja zaksięgowanej wartości godziwej swapu. Różnica między sumą otrzymanej gotówki i wartością godziwą jednostek CER po jednej stronie oraz wartością bilansową oddanych jednostek EUA i wartością godziwą swapu EUA/CER po drugiej stronie wykazywana jest w chwili rozliczenia swapu EUA i CER jako zysk lub strata.

2.14. Inwestycje finansowe

Inwestycje finansowe są klasyfikowane według następujących kategorii: utrzymywane do terminu wymagalności, kredyty, pożyczki i należności, przeznaczone do obrotu i dostępne do sprzedaży. Aktywa finansowe o ustalonym lub możliwym do ustalenia terminie płatności oraz o ustalonym terminie wymagalności, które Grupa zamierza i ma możliwość utrzymać w posiadaniu do tego czasu, są klasyfikowane jako inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności (za wyjątkiem udzielonych pożyczek i wierzytelności pochodzących od Grupy). Kredyty, 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 finansowe nabyte zasadniczo w celu wygenerowania zysku z krótkoterminowych wahań cen są klasyfikowane jako przeznaczone do obrotu. Wszelkie inne inwestycje finansowe (za wyjątkiem udzielonych pożyczek i innych należności pochodzących od Grupy), są klasyfikowane jako dostępne do sprzedaży.

Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności, kredyty i inne należności są ujęte w aktywach trwałych, chyba że ich termin wymagalności nie przekracza 12 miesięcy od dnia bilansowego. Inwestycje finansowe przeznaczone do obrotu zaliczane są do aktywów obrotowych. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży zaliczane są do aktywów obrotowych, jeżeli Grupa zamierza je zbyć w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Wszelkie zakupy i sprzedaż aktywów finansowych są ujmowane na dzień rozliczenia transakcji.

Inwestycje finansowe są początkowo wyceniane do wartości godziwej, do której dodaje się koszty transakcji, które można im bezpośrednio przypisać. Aktywa finansowe, które nie są wyceniane do wartości godziwej, ujmowane są w wyniku gospodarczym.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży oraz inwestycje finansowe przeznaczone do obrotu są wyceniane przez Grupę do wartości godziwej, którą określa się na podstawie notowań rynkowych na dzień bilansowy.

Zyski lub straty wynikające z wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży wykazywane są w samodzielnej pozycji sprawozdania z całkowitych dochodów, dopóki nie zostaną sprzedane lub zbyte w inny sposób albo nie nastąpi trwała utrata wartości tych aktywów. Udziałowe papiery wartościowe, nieposiadające notowań rynkowych, które sklasyfikowano jako aktywa finansowe dostępne do sprzedaży i których wartości godziwej nie można w wiarygodny sposób określić, wycenia się według kosztu ich nabycia.

Na każdy dzień bilansowy dokonuje się oceny, czy nie wystąpiły obiektywne przesłanki wskazujące na utratę wartości tych inwestycji. W przypadku udziałowych papierów wartościowych sklasyfikowanych jako dostępne do sprzedaży obiektywną przesłanką utraty wartości jest istotny lub długotrwały spadek wartości godziwej poniżej ich ceny nabycia. „Istotność” oceniana jest w stosunku do pierwotnej ceny nabycia, natomiast „długotrwałość” według okresu, w którym wartość godziwa spadła poniżej pierwotnej ceny nabycia. Jeżeli takie przesłanki istnieją, skumulowana strata zdefiniowana jako różnica między ceną nabycia a aktualną wartością godziwą po odliczeniu straty z tytułu utraty wartości tej inwestycji, która została zaksięgowana w kosztach już wcześniej, zostaje wyjęta z pozostałych całkowitych dochodów i zaksięgowana w kosztach. Strat z tytułu utraty wartości udziałowych papierów wartościowych nie można anulować za pośrednictwem rachunku zysków i strat. Wzrost wartości godziwej udziałowych papierów wartościowych następujący po zaksięgowaniu straty z tytułu utraty wartości wykazywany jest bezpośrednio w pozostałych dochodach całkowitych. W przypadku instrumentów dłużnych sklasyfikowanych jako dostępne do sprzedaży kwota zaksięgowana z tytułu utraty wartości równa się skumulowanej stracie, która jest określona jako różnica między wartością rezydualną a aktualną wartością godziwą, po odliczeniu straty z tytułu utraty wartości tej inwestycji, która została wykazana w kosztach już wcześniej. Jeżeli w którymś z późniejszych okresów księgowych wartość instrumentu dłużnego wzrośnie, a wzrost ten pozostaje w obiektywnym związku z wydarzeniem, które nastąpiło dopiero po zaksięgowaniu straty z tytułu utraty wartości, strata podlega anulacji, co znajduje odzwierciedlenie w wyniku gospodarczym.

W przypadku aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży Grupa weryfikuje, czy jest w stanie i ma zamiar zrealizować ich sprzedaż w bliskiej przyszłości. Jeżeli Grupa nie może prowadzić obrotu tymi aktywami finansowymi, ponieważ nie istnieje aktywny rynek, a kierownictwo zmieniło swoje zamiary i nie planuje sprzedaży tych aktywów w bliskiej przyszłości, w pewnych okolicznościach Grupa ma możliwość zmiany ich klasyfikacji. Przeniesienie do kategorii kredytów i innych należności jest dozwolone, jeżeli składnik aktywów finansowych mieści się w zakresie definicji kredytów i innych należności a jednostka ma zdolność i zamiar trzymania tego składnika aktywów w posiadaniu w bliskiej przyszłości lub do terminu zapadalności. Przeniesienie do kategorii inwestycji finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności jest dozwolone tylko w przypadku, kiedy jednostka ma zamiar i zdolność ich trzymania aż do terminu zapadalności.

Zmiany wartości godziwych inwestycji finansowych przeznaczonych do obrotu wykazywane są w pozycji "Pozostałe koszty i przychody finansowe, netto".

Inwestycje finansowe utrzymywane do terminu wymagalności oraz kredyty i inne należności są wyceniane do wartości rezydualnej przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej.

2.15. Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne

Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne obejmują gotówkę, rachunki bieżące w bankach oraz krótkoterminowe lokaty finansowe o okresie zapadalności nieprzekraczającym trzech miesięcy. Środki

pieniężne i inne aktywa pieniężne w walutach obcych są przeliczane na korony czeskie według kursów obowiązujących na dzień bilansowy.

2.16. Aktywa finansowe o ograniczonej możliwości dysponowania

Środki pieniężne i inne aktywa finansowe wykazywane w ramach długoterminowych aktywów finansowych jako środki o ograniczonej możliwości dysponowania (patrz nota 4), których wykorzystanie dotyczyć może wyłącznie rekultywacji terenów górniczych i składowisk odpadów, finansowania zobowiązań z tytułu wycofania z eksploatacji urządzeń jądrowych; w pozycję tę wchodzi także gwarancyjne depozyty gotówkowe przekazane stronom transakcji typu swap. Klasyfikacji tych aktywów jako długoterminowych dokonuje się w oparciu o planowany termin postawienia tych środków do dyspozycji Grupy.

2.17. Należności, zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe

Należności są początkowo ujmowane według wartości nominalnej a następnie pomniejszane o ewentualne odpisy aktualizujące.

Zobowiązania są wykazywane według wartości nominalnej, koszty przyszłych okresów ujmowane są według szacowanej wysokości przyszłej płatności.

2.18. Materiały oraz pozostałe zapasy

Materiały oraz pozostałe zapasy obejmują głównie materiały oraz części zapasowe do napraw i konserwacji rzeczowych środków trwałych. Ich wartość wykazywana jest według cen nabycia, określanych metodą ważonej średniej arytmetycznej. Materiały natomiast wykazane są w zapasach w chwili zakupu, a następnie zaliczone w koszty lub skapitalizowane w wartości aktywów trwałych w chwili wykorzystania. W przypadku zidentyfikowania niepotrzebnych zapasów Grupa dokonuje odpisu aktualizującego w ramach kosztów. Na dzień 31.12.2012 i 2011 r. odpisy aktualizujące wartość zapasów wynosiły odpowiednio 355 mln CZK i 437 mln CZK.

2.19. Zapasy paliw kopalnianych

Zapasy paliw kopalnianych są wykazywane według rzeczywistych kosztów nabycia, określonych na podstawie ważonej średniej arytmetycznej.

2.20. Instrumenty pochodne

Grupa korzysta z pochodnych instrumentów finansowych, takich jak kontrakty zamiany stóp procentowych (swapy) oraz kontrakty walutowe, w celu zabezpieczenia się przed ryzykiem związanym ze zmianami stóp procentowych i kursów walutowych. Instrumenty pochodne są wyceniane do wartości godziwej. Sposób księgowania zysków lub strat z wyceny instrumentów pochodnych do wartości godziwej zależy od tego, czy dany instrument pochodny został sklasyfikowany jako zabezpieczający oraz od charakteru zabezpieczanej pozycji.

Dla celów rachunkowości zabezpieczeń operacje zabezpieczające klasyfikowane są jako zabezpieczenia wartości godziwej wtedy, kiedy mają chronić przed ryzykiem zmiany wartości godziwej składnika aktywów lub zobowiązania wykazanego w bilansie, lub jako zabezpieczenia przepływów finansowych, jeżeli są wykorzystywane jako zabezpieczenie Spółki przed ryzykiem zmiany przepływów finansowych, które przypisać można konkretnemu składnikowi aktywów lub zobowiązaniu lub wysoce prawdopodobnej przyszłej transakcji.

W momencie rozpoczęcia transakcji Grupa opracowuje dokumentację powiązania pomiędzy pozycjami zabezpieczanymi a instrumentami zabezpieczającymi, jak również celów oraz strategii zarządzania ryzykiem dla różnych transakcji zabezpieczających. Grupa dokumentuje od początku zabezpieczenia oraz na bieżąco efektywność instrumentu zabezpieczającego w kompensowaniu zagrożenia zmianami wartości godziwej zabezpieczanej pozycji lub przepływów pieniężnych związanych z zabezpieczanymi pozycjami.

a. Zabezpieczenia wartości godziwej

Zmiany wartości godziwej instrumentów zabezpieczających przed ryzykiem zmiany wartości godziwej ujmowane są w kosztach lub przychodach, razem z odpowiednią zmianą wartości godziwej zabezpieczonego składnika aktywów lub zobowiązania związaną z ryzykiem będącym przedmiotem zabezpieczenia. Jeśli korekta wartości bilansowej zabezpieczonej pozycji dotyczy instrumentu finansowego dłużnego, korekta ta jest amortyzowana stopniowo w ramach wyniku gospodarczego przez okres pozostający do terminu zapadalności takiego instrumentu finansowego.

b. Zabezpieczenia przepływów pieniężnych

Zmiany wartości godziwej instrumentów pochodnych stanowiących zabezpieczenia oczekiwanych przepływów pieniężnych są początkowo ujmowane w pozostałych całkowitych dochodach. Zysk lub strata przypadająca na nieefektywną część jest wykazywana w ramach wyniku gospodarczego.

Kwoty narosłe w kapitale własnym są przenoszone do wyniku gospodarczego w okresie, w którym zaksięgowano koszty lub przychody związane z zabezpieczonymi pozycjami.

Jeśli instrument zabezpieczający wygasa, zostaje sprzedany lub gdy zabezpieczenie przestaje spełniać kryteria rachunkowości zabezpieczeń, skumulowany zysk lub strata istniejące w kapitale własnym pozostają tam do momentu sfinalizowania oczekiwanej transakcji, a następnie są ujmowane w rachunku zysków i strat. Jeżeli sfinalizowanie oczekiwanej transakcji przestało być prawdopodobne, skumulowany zysk lub strata, które pierwotnie wykazano w pozostałych całkowitych dochodach, przenoszone są do wyniku gospodarczego.

c. Inne instrumenty pochodne

Niektóre instrumenty pochodne nie spełniają wymogów rachunkowości zabezpieczeń. Zmiany wartości godziwej takich instrumentów pochodnych są ujmowane bezpośrednio w wyniku gospodarczym.

2.21. Kontrakty towarowe

Zgodnie z MSR 39, niektóre umowy handlowe na dostawy towarów traktowane są jako instrumenty finansowe i wykazywane według tego standardu. Większość umów zakupu i sprzedaży towarów zawieranych przez Grupę przewiduje fizyczną dostawę towarów w ilości przeznaczonej do zużycia lub sprzedaży w ramach zwykłej działalności Grupy. Umowy takie są więc wyłączone z zakresu MSR 39.

W szczególności transakcje zakupu i sprzedaży z odroczonym terminem realizacji (forward), dotyczące fizycznej dostawy energii, są uznawane za leżące poza zakresem MSR 39, kiedy dany kontrakt został zawarty w ramach zwykłej działalności operacyjnej Grupy. To obowiązuje w przypadku spełnienia wszystkich wymienionych poniżej warunków:

- w ramach kontraktu ma miejsce fizyczna dostawa towaru,
 - ilości zakupione lub sprzedane w ramach kontraktu odpowiadają potrzebom operacyjnym Grupy,
 - kontrakt nie może być uznany za sprzedaną opcję według definicji standardu MSR 39.
- W specyficznym przypadku kontraktów na sprzedaż energii elektrycznej kontrakt zasadniczo jest równoważny z obowiązkiem przyszłej sprzedaży (forward) lub może być uznany za sprzedaż mocy produkcyjnych.

Grupa uznaje, że transakcje zawierane w celu zbilansowania wolumenu zakupów i sprzedaży energii elektrycznej są częścią jej zwykłej działalności jako zintegrowanego koncernu energetycznego i w związku z tym nie mieszczą się w zakresie MSR 39.

Kontrakty towarowe, mieszczące się w ramach MSR 39, są wyceniane do wartości godziwej, natomiast zmiany wartości godziwej wykazane są w ramach wyniku gospodarczego. Grupa wykazuje przychody i koszty związane z obrotem energią elektryczną i innymi towarami w ramach pozycji wykazu zysków i strat „Przychody i koszty z transakcji instrumentami pochodnymi energii elektrycznej, węgla i gazu, netto”.

2.22. Podatek dochodowy

Podatek dochodowy obliczany jest zgodnie z przepisami podatkowymi krajów, w których spółki Grupy ČEZ mają swe siedziby, a podstawą do obliczeń jest wynik gospodarczy spółki określony zgodnie z krajowymi przepisami w zakresie rachunkowości, skorygowany o koszty, które nie są uważane za koszty uzyskania przychodów, w danej chwili lub ogólnie, oraz przychody niepodlegające opodatkowaniu. Podatek dochodowy jest obliczany na zasadzie indywidualnej dla każdej spółki należącej do Grupy, ponieważ czeskie prawo podatkowe nie zezwala na składanie skonsolidowanych zeznań podatkowych do celów podatku dochodowego od osób prawnych. W przypadku spółek mających siedzibę w Republice Czeskiej bieżący podatek dochodowy obliczono na dzień 31.12.2012 i 2011 r., w oparciu o czeskie przepisy rachunkowości, na podstawie zysku przed opodatkowaniem skorygowanego o niektóre pozycje, które nie stanowią kosztu uzyskania przychodów lub przychodów podlegających opodatkowaniu. Stawka podatku wynosiła 19 %. W 2013 r. i w następnych latach stawka ta wynosiła będzie 19 %.

Podatek odroczony obliczany jest przy użyciu metody zobowiązań bilansowych. Podatek odroczony obliczany jest na podstawie tymczasowych różnic pomiędzy wyceną bilansową a wyceną do celów określenia podstawy podatku dochodowego. Podatek odroczony jest obliczany z zastosowaniem stawek i przepisów podatkowych zatwierdzonych na dzień bilansowy, co do których można oczekiwać, że będą obowiązywały w momencie realizacji stosownego składnika aktywów lub zobowiązania z tytułu podatku odroczonego.

Aktywa i zobowiązania z tytułu podatku odroczonego ujmowane są bez względu na moment, w którym różnice przejściowe prawdopodobnie przestaną istnieć. Aktywa lub zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego nie podlegają dyskontowaniu. Aktywa z tytułu podatku odroczonego są ujmowane w sytuacji, kiedy jest prawdopodobne, że spółka w przyszłości wypracuje dostateczny zysk podlegający opodatkowaniu, w poczet którego będzie mogła je zaliczyć. Odroczone zobowiązania podatkowe są ujmowane w przypadku wszystkich ujemnych różnic przejściowych, za wyjątkiem:

- sytuacji, gdy odroczone zobowiązanie podatkowe wynika z początkowego ujęcia wartości firmy lub aktywów i zobowiązań w związku z transakcją, która nie stanowi połączenia jednostek gospodarczych, a w momencie transakcji nie wpływa ani na wynik gospodarczy ani na zysk podlegający opodatkowaniu lub stratę podatkową, lub
- w przypadku dodatnich różnic przejściowych, wynikających z inwestycji w jednostkach zależnych, gdy terminy odwracania się różnic przejściowych podlegają kontroli jednostki dominującej i gdy prawdopodobne jest, że w dającej się przewidzieć przyszłości różnice przejściowe nie przestaną istnieć.

Wartość bilansowa 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 zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego, które powstały w różnych spółkach objętych konsolidacją, nie są wzajemnie kompensowane w bilansie.

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

Zmiany w zakresie podatku odroczonego z tytułu zmian stawek podatkowych wykazywane są w ramach wyniku gospodarczego, za wyjątkiem pozycji, które w tym samym lub innym okresie podatkowym wykazywane są bezpośrednio w ciężar lub na dobro kapitału własnego. Dla tych pozycji również zmiany ujmowane są w kapitale własnym.

2.23. Zadłużenie długoterminowe

Zadłużenie jest początkowo ujmowane w kwocie otrzymanych wpływów z emisji po odjęciu kosztów transakcji. Następnie wykazywane jest według wartości rezydualnej określonej przy użyciu efektywnej stopy procentowej. Różnica między wartością nominalną zadłużenia a jego pierwszą wyceną w czasie istnienia kredytu wykazywana jest w wyniku gospodarczym w ramach odsetek zapłaconych.

Koszty transakcji obejmują wynagrodzenia konsultantów, pośredników i maklerów oraz opłaty nałożone przez organy regulacyjne i giełdy papierów wartościowych.

Przy wycenie zobowiązań długoterminowych zabezpieczonych przed zmianami wartości godziwej przy pomocy instrumentów pochodnych dokonuje się korekt uwzględniających zmiany wartości godziwej. Zmiany wartości godziwej tych zobowiązań ujmowane są w ramach wyniku gospodarczego i wykazywane w rachunku zysków i strat w pozycji „Pozostałe przychody i koszty finansowe, netto”. Wartość bilansowa zabezpieczonego zadłużenia długoterminowego po korekcie wyceny jest wykazywana w ramach wyniku gospodarczego przy użyciu efektywnej stopy procentowej.

2.24. Rezerwy jądrowe

Grupa zawiązuje rezerwy na wycofanie z użytkowania urządzeń jądrowych, na koszty tymczasowego składowania wypalonego paliwa jądrowego oraz innych odpadów radioaktywnych oraz rezerwę na finansowanie trwałego składowania wypalonego paliwa jądrowego oraz napromieniowanych części reaktorów (patrz nota 18).

Zawiązane rezerwy opierają się o najlepsze szacunki kosztów wykonania obecnie istniejącego zobowiązania na dzień bilansowy. Takie wartości szacunkowe, bazujące na cenach bieżących na dzień bilansowy są dyskontowane na dzień 31.12.2012 oraz 2011 r. przy użyciu szacowanej długoterminowej realnej stopy oprocentowania w wysokości odpowiednio 2,0 % i 2,5 % rocznie, w celu uwzględnienia rozkładu wydatków w czasie. Pierwotny zdyskontowany koszt jest kapitalizowany w wartości składników rzeczowych aktywów trwałych i następnie zamortyzowany w okresie użytkowania elektrowni jądrowych. Co roku rezerwy są zwiększane w celu odzwierciedlenia szacowanej stopy inflacji oraz realnej stopy procentowej. Koszty te ujmowane są w wykazie zysków i strat w ramach odsetek zapłaconych. Na dzień 31.12.2012 i 2011 r. wpływ inflacji szacowano odpowiednio na 1,5 % i 2,0 %.

Szacuje się, iż po zakończeniu produkcji energii w elektrowniach jądrowych proces ich likwidacji potrwa jeszcze 50 lat w przypadku elektrowni jądrowej Temelin i 60 lat w przypadku elektrowni jądrowej Dukovany. Obecnie oczekuje się, że stałe składowiska odpadów jądrowych staną się dostępne w 2065 r. a umieszczanie wypalonego paliwa jądrowego w tych składowiskach będzie kontynuowane przez kolejne dziesięć lat, mniej więcej do 2075 r. Grupa dokonała najlepszych szacunków potrzebnej wysokości rezerw jądrowych, jednakże potencjalne zmiany w zakresie technologii, wymogów dotyczących bezpieczeństwa i ochrony środowiska oraz ewentualne zmiany czasu realizacji tych działań mogą znacząco wpłynąć na ich rzeczywisty koszt, powodując istotne rozbieżności w stosunku do obecnych założeń przyjętych przez Grupę.

Zmiany oszacowań dotyczących rezerw jądrowych, wynikające ze zmian oczekiwań dotyczących wolumenu lub przebiegu czasowego przepływów pieniężnych potrzebnych do uregulowania tych zobowiązań oraz ze zmiany stopy dyskonta, powiększają lub pomniejszają wartość bilansową odpowiedniego składnika aktywów. Gdyby wartość składnika aktywów miała być ujemna, a więc odliczona kwota przewyższyłaby wartość danego składnika aktywów, różnica zostaje zaksięgowana bezpośrednio w ramach wyniku gospodarczego.

2.25. Rezerwy na likwidację szkód górniczych oraz rekultywację terenów pogórnich

Grupa zawiązała rezerwę na zobowiązania z tytułu likwidacji kopalń i rewitalizacji terenów zdegradowanych działalnością wydobywczą (patrz nota 19). Wartość rezerwy określana jest na podstawie najlepszych szacunków wydatków niezbędnych do uregulowania obecnie istniejących zobowiązań na dzień bilansowy. Takie wartości szacunkowe, bazujące na cenach bieżących, na dzień 31.12.2012 oraz 2011 r. dyskontowane są przy użyciu szacowanej długoterminowej realnej stopy procentowej w wysokości odpowiednio 2,0 % i 2,5 % rocznie, w celu uwzględnienia rozkładu wydatków w czasie. Pierwotny zdyskontowany koszt jest kapitalizowany w ramach składników rzeczowych aktywów trwałych i podlega amortyzacji w całym okresie użytkowania kopalni. Co roku rezerwy są korygowane w celu odzwierciedlenia szacowanej stopy inflacji oraz realnej stopy procentowej. Koszty te ujmowane są w wykazie zysków i strat w ramach odsetek zapłaconych. Na dzień 31.12.2012 i 2011 r. wpływ inflacji szacowano odpowiednio na 1,5 % i 2,0 %.

Zmiany dotyczące przyszłych zobowiązań z tytułu rekultywacji terenów pogórnich, wynikające ze zmian oszacowań dotyczących wolumenu lub charakterystyki czasowej przepływów pieniężnych potrzebnych do kompensacji tych zobowiązań lub ze zmiany stopy dyskonta, powiększają lub pomniejszają wartość bilansową odpowiedniego składnika aktywów. Gdyby wartość składnika aktywów miała być ujemna, a więc odliczona kwota przewyższyłaby wartość danego składnika aktywów, różnica zostaje zaksięgowana bezpośrednio w ramach wyniku gospodarczego.

2.26. Wyszukiwanie i wycena zasobów mineralnych

W przypadku prowadzenia działalności w zakresie wyszukiwania i wyceny zasobów mineralnych, wydatki z tym związane wykazywane są w kosztach.

2.27. Leasing

Określenie, czy dane porozumienie jest leasingiem lub obejmuje leasing, zależy od istoty ekonomicznej transakcji, przy czym należy ocenić, czy realizacja zobowiązania wynikającego z umowy zależna jest od wykorzystania określonego składnika lub składników aktywów oraz czy na podstawie porozumienia następuje przeniesienie prawa do korzystania z danego składnika aktywów. Weryfikacji przyjętej klasyfikacji umów pod względem leasingu dokonuje się jedynie w przypadku wystąpienia jednej z następujących przesłanek:

- następuje zmiana w warunkach umowy, za wyjątkiem jej odnowienia lub przedłużenia,
- zostanie wykorzystana opcja odnowienia leasingu lub strony umowy uzgodnią jego przedłużenie, chyba że okres odnowienia lub przedłużenia został pierwotnie ujęty w warunkach leasingu,
- nastąpi zmiana w zakresie tego, czy spełnienie zobowiązania uwarunkowane jest wykorzystaniem konkretnego składnika aktywów,
- nastąpi istotna zmiana składnika aktywów.

W przypadku zmiany warunków umowy leasing wykazywany jest do lub od dnia takiej zmiany.

Umowy leasingu finansowego, które przenoszą na leasingobiorcę zasadniczą część ryzyka i korzyści związanych z posiadaniem przedmiotu leasingu, są kapitalizowane na początku leasingu według wartości godziwej przedmiotu leasingu lub według aktualnej wartości minimalnych rat leasingowych, jeżeli jest ona niższa. Raty leasingowe są dzielone pomiędzy koszty finansowe a pomniejszenie zobowiązania leasingowego w celu osiągnięcia stałej stopy procentowej dla pozostałej części zobowiązania. Koszty finansowe z tytułu leasingu są ujmowane bezpośrednio w ramach wyniku gospodarczego.

Aktywa z tytułu leasingu finansowego są kapitalizowane, amortyzacja odbywa się w okresie ekonomicznej użyteczności danego składnika aktywów. Jeśli nie jest wystarczająco prawdopodobne, że leasingobiorca uzyska tytuł własności składnika aktywów z końcem okresu leasingu, składnik aktywów zostaje w pełni amortyzowany w okresie leasingu lub w okresie ekonomicznej użyteczności, w zależności od tego, który z tych okresów jest krótszy.

W przypadkach, kiedy leasingodawca zatrzymuje istotną część ryzyka i korzyści z tytułu posiadania przedmiotu leasingu, leasing klasyfikowany jest jako operacyjny. Raty leasingu operacyjnego są ujmowane jako koszt w rachunku zysków i strat według metody liniowej w okresie obowiązywania umowy leasingu.

2.28. Akcje własne

Akcje własne są ujęte w bilansie jako pozycja pomniejszająca kapitał własny. Nabycie akcji własnych jest wykazane w zestawieniu zmian w kapitale własnym jako pomniejszenie kapitału własnego. W przypadku sprzedaży, emisji lub umorzenia akcji własnych w rachunku zysków i strat nie są wykazywane żadne zyski ani straty. Przychody z tego tytułu są wykazywane w wykazach finansowych bezpośrednio jako zwiększenie kapitału własnego.

2.29. Opcje na akcje

Członkowie zarządu i wybrani menedżerowie otrzymali opcje na zakup akcji zwykłych spółki. Koszty związane z programem opcji na akcje są obliczane w dniu podpisania stosownej umowy, na podstawie wartości godziwej przyznanych opcji na akcje. Jeżeli przyznane opcje mogą zostać wykorzystane natychmiast, bez konieczności spełnienia dalszych warunków, adekwatny koszt ujmowany jest w ramach wyniku gospodarczego za dany okres według wartości godziwej przyznanych opcji w korespondencji z podwyższeniem kapitału własnego. W pozostałych przypadkach koszt określony na dzień podpisania umowy opcji podlega rozłożeniu w czasie na cały okres, przez który beneficjent musi pracować na rzecz Spółki lub Grupy, aby uzyskać prawo do zrealizowania przyznanych opcji. Wykazany koszt uwzględnia oczekiwania dotyczące liczby opcji, dla których spełnione zostaną odpowiednie warunki i beneficjenci

uzyskają prawo ich zrealizowania. W 2012 i 2011 r. koszty personalne związane z programem opcji na zakup akcji wynosiły odpowiednio 75 mln CZK i 73 mln CZK.

2.30. Operacje w walutach obcych

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe prezentowane jest w koronach czeskich (CZK). Korona czeska stanowi walutę funkcjonalną spółki i jest używana także do celów sprawozdawczych. Każdy podmiot Grupy określa własną walutę funkcjonalną, poszczególne pozycje wykazów finansowych spółek objętych konsolidacją są określone i wyrażone w tej właśnie walucie.

Transakcje w walutach obcych są przeliczane na odpowiednią walutę funkcjonalną według kursu obowiązującego na dzień dokonania transakcji. Różnice kursowe wynikające z rozliczenia takich transakcji i przeliczenia aktywów i pasywów, mających charakter pieniężny, denominowanych w walutach obcych, są ujmowane w ramach wyniku gospodarczego, za wyjątkiem przypadków, kiedy różnice kursowe powstają w związku z zobowiązaniem sklasyfikowanym jako efektywne zabezpieczenie aktywów. Takie różnice z przeliczeń kursowych są wykazywane bezpośrednio w kapitale własnym.

Różnice z przeliczeń kursowych dłużnych papierów wartościowych oraz innych pieniężnych aktywów finansowych są ujmowane według wartości godziwej w pozycji „Różnice kursowe”. Różnice kursowe związane z pozycjami niepieniężnymi, takimi jak udziałowe papiery wartościowe przeznaczone do obrotu, są wykazywane jako część zysku lub straty z wyceny. Różnice kursowe z tytułu przeliczenia udziałowych papierów wartościowych sklasyfikowanych jako aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są ujmowane w kapitale własnym.

Aktywa i pasywa zagranicznych jednostek zależnych są przeliczane według kursu obowiązującego w dniu bilansowym. Koszty i przychody zagranicznych jednostek zależnych są przeliczane według średnich kursów za dany rok. Różnice kursowe wynikające z tych przeliczeń wykazywane są bezpośrednio w pozostałych całkowitych dochodach. W chwili zbycia zagranicznej jednostki skumulowane różnice kursowe są przenoszone z kapitału własnego do rachunku zysków i strat jako składnik zysku lub straty ze sprzedaży udziałów w jednostkach zagranicznych.

Wartość firmy oraz korekty wyceny związane z akwizycjami jednostek zagranicznych są ujmowane jako aktywa lub pasywa nabytej jednostki według kursu obowiązującego na dzień bilansowy.

W przeliczeniach aktywów i pasywów w walutach obcych na dzień 31.12.2012 i 2011 r. Grupa zastosowała następujące kursy wymiany:

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

2.31. Aktywa sklasyfikowane jako utrzymywane w celu sprzedaży

Aktywa oraz zbywane grupy aktywów sklasyfikowane jako utrzymywane w celu sprzedaży są wyceniane do wartości bilansowej lub godziwej, w zależności od tego, która z nich jest niższa, oraz pomniejszane o koszty sprzedaży. Aktywa oraz grupy aktywów są klasyfikowane jako utrzymywane w celu sprzedaży, jeżeli ich wartość bilansowa zostaje zrealizowana poprzez sprzedaż a nie poprzez użytkowanie. Warunek ten uważa się za spełniony tylko w przypadku, kiedy sprzedaż jest wysoce prawdopodobna a składnik aktywów lub ich grupa są gotowe do natychmiastowej sprzedaży w ich obecnym stanie. Kierownictwo spółki musi podjąć działania prowadzące do sprzedaży składnika aktywów lub ich grupy w takim trybie, aby sprzedaż została sfinalizowana w okresie 1 roku od daty sklasyfikowania składnika aktywów lub ich grupy jako utrzymywanych w celu sprzedaży.

Rzeczowe aktywa trwałe oraz wartości niematerialne i prawne, które zostały sklasyfikowane jako utrzymywane w celu sprzedaży, nie podlegają amortyzacji.

3. Rzeczowe aktywa trwałe

Wartość rzeczowych aktywów trwałych, netto, na dzień 31.12.2012 i 2011 r. (w mln CZK):

	Budynki i budowle	Maszyny, przrządy i sprzęt	Grunty i inne	Razem 2012 r.	Razem 2011 r.
Koszt nabycia – saldo na dzień 1 stycznia	226 991	371 340	6 732	605 063	559 349
Nabycie	16 672	34 332	695	51 699	37 511
Zbycie	-1 261	-10 988	-77	-12 326	-3 887
Przeniesienie z aktywów sklasyfikowanych jako utrzymywane w celu sprzedaży	-	-	-	-	11 054
Akwizycje jednostek zależnych	5 554	3 153	52	8 759	405
Zmiana skapitalizowanej części rezerw	150	5 156	-	5 306	225
Przeklasyfikowanie i inne	481	-479	-2	-	-13
Różnice kursowe	-861	-860	-23	-1 744	419
Koszt nabycia – saldo na dzień 31 grudnia	247 726	401 654	7 377	656 757	605 063
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) oraz odpisy aktualizujące – saldo na dzień 1 stycznia	-92 900	-212 087	-826	-305 813	-275 329
Odpisy amortyzacyjne	-6 817	-19 114	-24	-25 955	-24 383
Wartość rezydualna w momencie zbycia	-496	-616	-3	-1 115	-378
Zbycie	1 262	10 988	15	12 265	3 856
Przeniesienie z aktywów sklasyfikowanych jako utrzymywane w celu sprzedaży	-	-	-	-	-8 987
Przeklasyfikowanie i inne	-60	51	1	-8	-3
Zaksięgowanie odpisów aktualizujących	-82	-417	-6	-505	-636
Wyksięgowanie odpisów aktualizujących	191	18	8	217	267
Różnice kursowe	191	148	1	340	-220
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) oraz odpisy aktualizujące – saldo na dzień 31 grudnia	-98 711	-221 029	-834	-320 574	-305 813
Rzeczowe aktywa trwałe, netto	149 015	180 625	6 543	336 183	299 250

Na dzień 31.12.2012 i 2011 r. wartość rezydualna rzeczowych aktywów trwałych oddanych w zastaw w celu zabezpieczenia zobowiązań wynosiła odpowiednio 223 mln oraz 289 mln CZK.

Środki trwałe w budowie obejmują głównie niesfinalizowane inwestycje w elektrowniach Ledvice, Prunéřov, Počerady i Temelín oraz w sieć dystrybucyjną w ramach spółki zależnej ČEZ Distribuce, a. s.

4. Długoterminowe aktywa finansowe, netto

Wartość długoterminowych aktywów finansowych, netto, na dzień 31.12.2012 i 2011 r. (w mln CZK):

	2012 r.	2011 r.
Dłużne papiery wartościowe dostępne do sprzedaży o ograniczonej możliwości dysponowania	12 577	11 048
Dłużne papiery wartościowe utrzymywane do terminu wymagalności o ograniczonej możliwości dysponowania	-	50
Konta bankowe o ograniczonej możliwości dysponowania	2 504	2 205
Aktywa finansowe o ograniczonej możliwości dysponowania razem	15 081	13 303
Długoterminowe aktywa finansowe w toku pozyskiwania, netto	4	-
Dłużne papiery wartościowe utrzymywane do terminu wymagalności	106	107
Dłużne papiery wartościowe dostępne do sprzedaży	1 719	2 465
Udziałowe papiery wartościowe dostępne do sprzedaży	651	353
Inwestycja w spółce Dalkia	3 166	3 166
Inwestycja w spółce Pražská teplárenská	-	11 963
Instrumenty pochodne	2 769	3 029
Inwestycja w MOL	14 682	16 112
Pozostałe należności długoterminowe, netto	228	1 312
Razem	38 406	51 810

W 2009 r. Grupa zawarła z Grupą J&T porozumienie dotyczące zakupu 49 % udziałów w spółce Pražská teplárenská, która jest najważniejszym dostawcą ciepła dla miasta stołecznego Pragi. Na podstawie porozumienia stron umowy zawartego w 2011 r. Grupa w 2012 r. zrealizowała akwizycję 100% udziałów w spółce Energotrans, a.s. (patrz nota 6) a cena nabycia została częściowo uregulowana w formie kompensacji w wysokości inwestycji w spółce Pražská teplárenská.

W styczniu 2008 r. Grupa zakupiła 7 % udziałów w spółce MOL. Równocześnie przekazała spółce MOL opcję zakupu („call option”), na podstawie której MOL może odkupić akcje w następujących trzech latach za cenę 20 000 HUF za akcję. Kwota zapłacona spółce MOL po odliczeniu otrzymanej premii z tytułu opcji wynosiła 560 mln EUR. Transakcja została ujęta w należnościach razem z subskrybowaną opcją sprzedaży („written put option”). W 2009 r. warunki opcji zakupu zmieniły się – spółka MOL może odkupić akcje do stycznia 2014 r. W związku z tym zmieniła się efektywna stopa procentowa stosowana do zaksięgowanej należności. Zakup akcji sfinansowano przy pomocy nowego kredytu o całkowitej wysokości 600 mln EUR. W ramach tej transakcji spółki ČEZ, a. s. i MOL założyły wspólne przedsiębiorstwa w celu rozwoju działalności handlowej w dziedzinie produkcji energii elektrycznej w elektrowniach gazowych i ciepłowniach w państwach Europy Środkowej i Południowo-Wschodniej. Subskrybowana opcja sprzedaży została wykazana jako samodzielne zobowiązanie o charakterze instrumentu pochodnego w ramach pozycji „Zobowiązania handlowe oraz inne” (patrz nota 21).

Zmiany w zakresie odpisów aktualizujących (w mln CZK):

	2012 r.		2011 r.	
	Udziałowe papiery wartościowe i udziały dostępne do sprzedaży	Należności długoterminowe	Udziałowe papiery wartościowe i udziały dostępne do sprzedaży	Należności długoterminowe
Saldo na dzień 1 stycznia	43	16	43	-
Zaksięgowanie	1	-	-	16
Wyksięgowanie	-	-16	-	-
Saldo na dzień 31 grudnia	44	-	43	16

Terminy płatności dłużnych aktywów finansowych wynikające z umów na dzień 31.12.2012 r. (w mln CZK):

	Należności długotermi- ne	Dłużne papiery wartościowe utrzymywane do terminu wymagalności	Dłużne papiery wartościowe dostępne do sprzedaży	Razem
1 – 2 lat	14 877	-	49	14 926
2 – 3 lat	3	-	496	499
3 – 4 lat	2	-	368	370
4 – 5 lat	6	106	806	918
ponad 5 lat	22	-	-	22
Razem	14 910	106	1 719	16 735

Terminy płatności dłużnych aktywów finansowych wynikające z umów na dzień 31.12.2011 r. (w mln CZK):

	Należności długotermi- ne	Dłużne papiery wartościowe utrzymywane do terminu wymagalności	Dłużne papiery wartościowe dostępne do sprzedaży	Razem
1 – 2 lat	1 280	-	375	1 655
2 – 3 lat	16 120	-	49	16 169
3 – 4 lat	8	-	428	436
4 – 5 lat	4	-	385	389
ponad 5 lat	12	107	1 228	1 347
Razem	17 424	107	2 465	19 996

Struktura dłużnych aktywów finansowych według efektywnej stopy procentowej na dzień 31.12.2012 r. (w mln CZK):

	Należności długotermi- ne	Dłużne papiery wartościowe utrzymywane do terminu wymagalności	Dłużne papiery wartościowe dostępne do sprzedaży	Razem
mniej niż 2,00 %	119	-	418	537
od 2,00 % do 2,99 %	-	-	215	215
od 3,00 % do 3,99 %	102	-	-	102
od 4,00 % do 4,99 %	-	106	1 086	1 192
od 5,00 % do 5,99 %	14 689	-	-	14 689
Razem	14 910	106	1 719	16 735

Struktura dłużnych aktywów finansowych według efektywnej stopy procentowej na dzień 31.12.2011 r.
(w mln CZK):

	Należności długotermino- we	Dłużne papiery wartościowe utrzymywane do terminu wymagalności	Dłużne papiery wartościowe dostępne do sprzedaży	Razem
mniej niż 2,00 %	557	-	49	606
od 2,00 % do 2,99 %	214	-	447	661
od 3,00 % do 3,99 %	541	-	52	593
od 4,00 % do 4,99 %	16 112	107	1 917	18 136
Razem	17 424	107	2 465	19 996

Dłużne aktywa finansowe na dzień 31.12.2012 r. według waluty (w mln CZK):

	CZK	EUR	USD	BGN	PLN	Razem
Należności długoterminowe	76	14 803	1	23	7	14 910
Dłużne papiery wartościowe utrzymywane do terminu wymagalności	106	-	-	-	-	106
Dłużne papiery wartościowe dostępne do sprzedaży	1 719	-	-	-	-	1 719
Razem	1 901	14 803	1	23	7	16 735

Dłużne aktywa finansowe na dzień 31.12.2011 r. według waluty (w mln CZK):

	CZK	EUR	USD	Razem
Należności długoterminowe	529	16 894	1	17 424
Dłużne papiery wartościowe utrzymywane do terminu wymagalności	107	-	-	107
Dłużne papiery wartościowe dostępne do sprzedaży	2 465	-	-	2 465
Razem	3 101	16 894	1	19 996

5. Wartości niematerialne i prawne, netto

Wartości niematerialne i prawne, netto na dzień 31.12.2012 i 2011 r. (w mln CZK):

	Oprogra- mowanie	Prawa i inne	Wartość firmy	Razem 2012 r.	Razem 2011 r.
Koszt nabycia – saldo na dzień 1 stycznia	10 475	5 374	9 819	25 668	23 330
Nabycie	1 229	94	-	1 323	2 598
Zbycie	-755	-7	-766	-1 528	-235
Przeniesienie z aktywów sklasyfikowanych jako utrzymywane w celu sprzedaży	-	-	-	-	14
Akwizycje jednostek zależnych	2	5 703	1 675	7 380	394
Utrata wartości firmy	-	-	-848	-848	-292
Przeklasyfikowanie i inne	-	-8	-	-8	-16
Różnice kursowe	-4	117	-141	-28	-125
Koszt nabycia – saldo na dzień 31 grudnia	10 947	11 273	9 739	31 959	25 668
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) oraz odpisy aktualizujące – saldo na dzień 1 stycznia	-7 507	-2 559	-	-10 066	-8 958
Odpisy amortyzacyjne	-1 207	-416	-	-1 623	-1 387
Wartość rezydualna w momencie zbycia	-1	-	-	-1	-15
Zbycie	755	7	-	762	235
Przeniesienie z aktywów sklasyfikowanych jako utrzymywane w celu sprzedaży	-	-	-	-	-14
Różnice kursowe	1	-51	-	-50	73
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) oraz odpisy aktualizujące – saldo na dzień 31 grudnia	-7 959	-3 019	-	-10 978	-10 066
Wartości niematerialne i prawne, netto	2 988	8 254	9 739	20 981	15 602

Na dzień 31.12.2012 i 2011 r. wartości niematerialne i prawne wykazane w bilansie obejmowały także wartości niematerialne i prawne w toku pozyskiwania o wartości odpowiednio 623 mln CZK i 951 mln CZK.

Wartość firmy na dzień 31.12.2012 i 2011 r. przypisano odpowiednim segmentom operacyjnym na podstawie klasyfikacji odpowiednich jednostek zależnych (patrz nota 30).

Test na utratę wartości firmy

Na dzień 31.12.2012 i 2011 r. wartość firmy była przypisana następującym jednostkom gospodarczym (w mln CZK):

	2012 r.	2011 r.
Rumunia - dystrybucja i sprzedaż	2 398	3 384
Dystrybucja i sprzedaż w Republice Czeskiej	2 210	2 976
Energotrans	1 675	-
Polskie elektrownie (ELCHO, Skawina)	1 211	1 136
ČEZ Teplárenská	727	679
Energetické centrum	507	507
Teplárna Trmice	325	373
TMK Hydroenergy Power	277	292
Eco-Wind Construction	7	7
Pozostałe	402	465
Całkowita wartość bilansowa na dzień 31 grudnia	9 739	9 819

Na podstawie testu na utratę wartości firmy w 2012 r. zidentyfikowano straty z tytułu utraty wartości w wysokości 848 mln CZK, z czego 788 mln CZK dotyczy jednostki gospodarczej „Rumunia – dystrybucja i sprzedaż”. Utrata wartości firmy nastąpiła przede wszystkim w związku z pojawieniem się nowych perspektyw w zakresie regulacji dystrybucji energii elektrycznej oraz aktualnymi warunkami rynkowymi w Rumunii.

W 2011 r. Grupa zidentyfikowała straty z tytułu utraty wartości albańskiej dystrybucji w wysokości 292 mln CZK. Utrata wartości firmy nastąpiła głównie w wyniku nieoczekiwanej zmiany cen określonych przez organ regulacyjny w Albanii.

Na podstawie testu na utratę wartości określono wartość odzyskiwalną jednostek gospodarczych, która jest zgodna z ich wartością użytkową. Wartość użytkową określa się na podstawie obecnej wartości przyszłych przepływów pieniężnych przypadających na jednostkę gospodarczą według oceny kierownictwa Spółki. Wartość użytkowa wynika ze średniookresowych planów przepływów pieniężnych na okres 5 lat, zatwierdzonych przez kierownictwo Spółki i obowiązujących w chwili przeprowadzenia testu. Wartości tych przyszłych przepływów pieniężnych szacowane są na podstawie rozwoju sytuacji w poprzednich latach, przy czym pod uwagę bierze się także przewidywany przyszły rozwój rynku.

Na podstawie ogólnych wskaźników finansowych i makroekonomicznych opracowano plan średniookresowy, który uwzględnia przede wszystkim przewidywany rozwój produktu krajowego brutto, poziomy cen, płac i stóp procentowych.

Wartość odzyskiwalna polskich elektrowni została obliczona na podstawie kalkulacji wartości użytkowej. Projekcji przepływów pieniężnych dokonano na podstawie planu zatwierdzonego przez kierownictwo Spółki na resztę okresu żywotności polskich elektrowni. Przyszłe przepływy pieniężne zdyskontowano przy użyciu stopy procentowej 7,5 %. Kierownictwo spółki uważa, że wartość bilansowa nie powinna przekroczyć wartości odzyskiwalnej nawet w przypadku ewentualnych możliwych do przewidzenia zmian założeń, przyjętych do obliczenia wartości odzyskiwalnej.

Wartość użytkowa została zastosowana również do celów wyznaczenia wartości odzyskiwalnej jednostek gospodarczych „Dystrybucja i sprzedaż w Republice Czeskiej”, „Energotrans”, „ČEZ Teplárenská”, „Teplárna Trmice” oraz „Energetické centrum”. Przepływy pieniężne były projektowane na podstawie planu pięcioletniego zatwierdzonego przez kierownictwo spółki. Stopa dyskonta wynosi 4,8 % dla spółek Energotrans, ČEZ Teplárenská, Teplárna Trmice oraz Energetické centrum oraz 4,7 % dla dystrybucji i sprzedaży w Republice Czeskiej. W przypadku spółki Energetické centrum do prognoz przepływów pieniężnych powyżej pięciu lat przyjęto założenie wzrostu w wysokości 2 %. Tempo wzrostu określono na podstawie prognozowanego długookresowego przeciętnego rozwoju przepływów pieniężnych w oparciu o aktualne warunki. W przypadku jednostki gospodarczej „Dystrybucja i sprzedaż w Republice Czeskiej” przepływy pieniężne po piątym roku określono na podstawie wartości ostatecznej bazowej wartości regulacyjnej aktywów. W przypadku spółek Teplárna Trmice, ČEZ Teplárenská i Energotrans nie przewidziano żadnego wzrostu przepływów pieniężnych po piątym roku. Kierownictwo spółki uważa, że

wartość bilansowa nie powinna przekroczyć wartości odzyskiwalnej nawet w przypadku ewentualnych możliwych do przewidzenia zmian założeń, przyjętych do obliczenia wartości odzyskiwalnej.

Wartość użytkową zastosowano także przy określaniu wartości odzyskiwalnej rumuńskiej dystrybucji i sprzedaży. Przepływy pieniężne były projektowane na podstawie planu pięcioletniego zatwierdzonego przez kierownictwo spółki. Zastosowana stopa dyskonta wynosiła 9,3 %. Przepływy pieniężne po piątym roku określono w oparciu o końcową bazową wartość regulacyjną aktywów. Na podstawie testu na utratę wartości firmy w 2012 r. wykazano stratę z tytułu utraty wartości jednostki gospodarczej „Rumunia – dystrybucja i sprzedaż” w wysokości 788 mln CZ.

Wartość odzyskiwalną spółki TMK Hydroenergy Power określono na podstawie skalkulowanej wartości użytkowej. Projekcji przepływów pieniężnych dokonano na podstawie pięcioletniego planu zatwierdzonego przez kierownictwo Spółki. Przyszłe przepływy pieniężne zdyskontowano przy użyciu stopy procentowej 7,5 %. Dla przepływów pieniężnych po piątym roku nie przewidziano żadnego wzrostu. Kierownictwo spółki uważa, że wartość bilansowa nie powinna przekroczyć wartości odzyskiwalnej nawet w przypadku ewentualnych możliwych do przewidzenia zmian założeń, przyjętych do obliczenia wartości odzyskiwalnej.

Kalkulacja wartości użytkowej jednostek gospodarczych bazuje na następujących założeniach:

Marża brutto – marżę brutto oblicza się jako średnią wartość z trzech lat poprzedzających okres budżetowy. Średnia marża brutto następnie ulega zwiększeniu odpowiednio do prognozowanej poprawy efektywności w przyszłych latach.

Inflacja cen podstawowych surowców – oszacowania dokonywane są na podstawie wskaźników publikowanych w krajach, z których te surowce pochodzą, podobnie jak informacji dotyczących określonych towarów. Założone wartości stosuje się wtedy, gdy są one dostępne, w przeciwnym razie do oszacowania przyszłych zmian cen wykorzystywane są rzeczywiste ceny surowców z przeszłości.

Stopa dyskonta – stopa dyskontowa wyraża dokonane przez kierownictwo oszacowanie ryzyka przypisanego każdej jednostce gospodarczej. Podstawą do obliczenia stopy dyskonta jest średni ważony koszt kapitału (WACC).

Szacowana stopa wzrostu – tempo wzrostu jest szacowane w oparciu o perspektywę rozwoju środowiska rynkowego i regulacji, w którym dana spółka prowadzi swoją działalność.

6. Zmiany w zakresie struktury Grupy

Akwizycje jednostek zależnych w 2012 r.

W czerwcu 2012 r. Grupa nabyła 100% udział w spółce Energotrans, a.s. prowadzącej działalność gospodarczą w dziedzinie produkcji i sprzedaży energii elektrycznej i ciepła, które dostarcza z Mělníka do Prahy.

Wartości godziwe nabytych możliwych do zidentyfikowania aktywów i zobowiązań na dzień akwizycji (w mln CZK):

	Energotrans
Udziały zakupione w 2012 r.	100 %
Rzeczowe aktywa trwałe	8 768
Długoterminowe aktywa finansowe	297
Wartości niematerialne i prawne	5 706
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	2 134
Należności, netto	1 869
Zapasy materiałowe, netto	12
Zapasy paliw kopalnianych	91
Uprawnienia emisyjne	510
Pozostałe aktywa obrotowe	45
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	-6
Odroczone zobowiązania podatkowe	-2 630
Zobowiązania handlowe oraz inne	-172
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	-15
Pozostałe pasywa	-298
Aktywa netto razem	16 311
Udział zakupionych aktywów netto	16 311
Wartość firmy	1 675
Całkowity koszt nabycia udziałów	17 986
Minus:	
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne w zakupionej jednostce zależnej	-2 134
Należności z tytułu akwizycji jednostki zależnej	243
Kwota zapłacona w poprzednich okresach	-11 963
Środki pieniężne wydane z tytułu akwizycji	4 132

Dodatkowe koszty związane z akwizycją w wysokości 97 mln CZK ujęto w ramach wyniku gospodarczego i wykazano w wierszu „Pozostałe koszty operacyjne”.

Całkowita cena nabycia obejmuje płatności warunkowe w całkowitej wysokości 1 452 mln CZK, związane z ustaloną przyszłą wymianą aktywów pomiędzy poprzednim właścicielem spółki Energotrans a Grupą. Grupa zobowiązana jest do przekazania sprzedającemu wszelkich dochodów ze sprzedaży 100 % akcji spółki Energotrans SERVIS, a.s., z drugiej strony Grupa otrzyma środki przeznaczone na nabycie 100 % akcji spółki Areál Třeboradice, a.s. Płatności warunkowe zostały zaksięgowane według szacowanej wartości godziwej kwot, które mają zostać zapłacone lub otrzymane.

Od daty akwizycji nowo nabyta jednostka zależna wniosła do skonsolidowanego rachunku zysków i strat na dzień 31.12.2012 r. następujące wartości (w mln CZK):

	Energotrans
Przychody operacyjne	618
Zysk przed opodatkowaniem oraz pozostałymi kosztami i przychodami	45
Zysk netto	33

Gdyby akwizycja ta miała miejsce na początku 2012 r., zysk Grupy ČEZ na dzień 31.12.2012 r. wynosiłby 40 598 mln CZK, natomiast przychody z kontynuowanych operacji 216 230 mln CZK. Wartość firmy ujęta na podstawie zaksięgowania połączenia jednostek gospodarczych składa się z wartości godziwej synergii wynikających z akwizycji.

Akwizycje udziałów niekontrolujących w 2012 r.

W maju 2012 r. Grupa zwiększyła swój udział majątkowy w spółce zależnej Eco-Wind Construction S.A. („EWC”) z 67 % do 69,03 %. W grudniu 2012 r. Grupa dodatkowo zwiększyła swój udział majątkowy w spółce zależnej Eco-Wind Construction S.A. do 75 %.

Najważniejsze informacje o tych transakcjach podano w następującej tabeli (w mln CZK):

	EWC
Udział zakupionych aktywów netto	58
Wpływ na kapitał własny	303
Łączny koszt nabycia	361

W następującej tabeli pokazano całkowite przepływy pieniężne związane z akwizycjami w ciągu 2012 r. (w mln CZK):

Inwestycje w jednostkę zależną	6 023
Zakup udziałów niekontrolujących	361
Wydatki pieniężne związane ze wspólnymi przedsiębiorstwami	809
Środki pieniężne zainwestowane w długoterminowe aktywa finansowe w toku pozyskiwania	4
Zmiana stanu zobowiązań i należności z tytułu akwizycji	260
Środki pieniężne nabyte w ramach akwizycji	-2 134
Środki pieniężne wykorzystane na akwizycje razem	5 323

Akwizycje jednostek zależnych w 2011 r.

W styczniu 2011 r. Grupa nabyła 50,11% udział w spółce ČEZ Energo, s.r.o., która na dzień akwizycji eksploatowała około 45 jednostek kogeneracyjnych o całkowitej mocy zainstalowanej 12 MWe i będzie realizowała dalsze projekty w dziedzinie produkcji energii elektrycznej i ciepła w skojarzeniu o mocy jednostkowej do 5 MWe. Kontrolę nad spółką pozyskano poprzez podwyższenie kapitału zakładowego, przy czym ČEZ, a. s. wniosła wkład pieniężny, natomiast spółka TEDOM a.s. aport części przedsiębiorstwa.

W maju 2011 r. Grupa nabyła 100% udział w spółce TMK Hydroenergy Power S.R.L. (dalej „TMK”), która prowadzi produkcję energii elektrycznej ze źródeł odnawialnych w południowozachodniej części Rumunii. Aktywa nowo nabytej spółki obejmują kompleks 4 zapór wodnych i 4 małych elektrowni wodnych o całkowitej mocy 18 MWe.

W grudniu 2011 r. Grupa nabyła 67% udział w spółce Eco-Wind Construction S.A. („EWC”), która jest polskim deweloperem parków elektrowni wiatrowych.

Grupa zastąpiła pierwotne prowizoryczne zaksięgowanie tych połączeń jednostek gospodarczych zaksięgowaniem ostatecznym na podstawie ustalonych wartości godziwych nabytych możliwych do zidentyfikowania aktywów i zobowiązań na dzień akwizycji. Pierwotna wycena i wartości godziwe nabytych możliwych do zidentyfikowania aktywów i zobowiązań na dzień akwizycji (w mln CZK):

	Pierwotna wycena	Ostateczna wycena
Udziały zakupione w 2011 r.	67 %	67 %
Rzeczowe aktywa trwałe	27	-
Wartości niematerialne i prawne, netto	6	1
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	18	-
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	3	3
Należności, netto	12	12
Zapasy, netto	341	813
Odroczone zobowiązania podatkowe	-	-63
Zobowiązania handlowe oraz inne	-25	-25
Pozostałe pasywa	-	-17
Aktywa netto razem	382	724
Udział zakupionych aktywów netto	256	485
Wartość firmy	236	7
Całkowity koszt nabycia udziałów	492	492
Minus:		
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne w zakupionej jednostce zależnej	-3	-3
Kwota zapłacona w poprzednich okresach	-10	-10
Środki pieniężne wydane z tytułu akwizycji	479	479

W wyniku zastąpienia początkowego prowizorycznego zaksięgowania połączenia jednostek gospodarczych wyceną ostateczną skonsolidowany zysk netto nie uległ zmianie.

Wartości nabytych możliwych do zidentyfikowania aktywów i zobowiązań na dzień akwizycji (w mln CZK):

	ČEZ Energo	TMK
Udziały zakupione w 2011 r.	50,11 %	100 %
Rzeczowe aktywa trwałe	206	208
Długoterminowe aktywa finansowe	42	-
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	401	3
Należności, netto	311	9
Zapasy, netto	1	1
Pozostałe aktywa obrotowe	2	-
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	-48	-
Odroczone zobowiązania podatkowe	-8	-5
Zobowiązania handlowe oraz inne	-292	-1
Pozostałe pasywa	-5	-1
Aktywa netto razem	610	214
Udział zakupionych aktywów netto	306	214
Wartość firmy	95	291
Całkowity koszt nabycia udziałów	401	505
Minus:		
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne w zakupionej jednostce zależnej	-401	-3
Kwota zapłacona w poprzednich okresach	-401	-508
Przychody pieniężne z tytułu akwizycji	-401	-6

Od daty akwizycji nowo nabyte jednostki zależne wniosły do skonsolidowanego rachunku zysków i strat na dzień 31.12.2011 r. następujące wartości (w mln CZK):

	ČEZ Energo	TMK	EWC
Przychody operacyjne	199	15	-
Zysk / strata przed opodatkowaniem oraz pozostałymi kosztami i przychodami	40	-15	-
Zysk / strata po opodatkowaniu	20	-14	-

Gdyby akwizycje te miały miejsce na początku 2011 r., zysk Grupy ČEZ na dzień 31.12.2011 r. wynosiłby 40 761 mln CZK, natomiast przychody z kontynuowanych operacji 209 812 mln CZK. Wartość firmy wykazana na podstawie zaksięgowania połączeń jednostek gospodarczych stanowi wartość oczekiwanych synergii wynikających z akwizycji.

Akwizycje udziałów niekontrolujących w 2011 r.

W grudniu 2011 r. Grupa zwiększyła posiadany udział majątkowy w spółce zależnej Teplárna Trmice, a.s. z 85 % do 100 %.

Najważniejsze informacje o tej transakcji podano w następującej tabeli (w mln CZK):

	Teplárna Trmice
Udział zakupionych aktywów netto	712
Wpływ na kapitał własny	143
Łączny koszt nabycia	855

W następującej tabeli pokazano całkowite przepływy pieniężne związane z akwizycjami w ciągu 2011 r. (w mln CZK):

Środki pieniężne wykorzystane na nabycie jednostek zależnych	489
Środki pieniężne wykorzystane na zakup udziałów niekontrolujących	855
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu akwizycji	-10
Minus środki pieniężne nabyte w ramach akwizycji	-407
Środki pieniężne wykorzystane na akwizycje razem	927

7. Inwestycje w jednostki zależne i stowarzyszone oraz we wspólne przedsiębiorstwa

Skonsolidowane wykazy finansowe Grupy ČEZ obejmują wyniki finansowe spółki ČEZ, a. s., jej jednostek zależnych i stowarzyszonych oraz wspólnych przedsiębiorstw, które wymieniono w następującej tabeli:

Jednostki zależne	Siedziba	% praw własności		% praw głosu	
		2012 r.	2011 r.	2012 r.	2011 r.
3 L invest a.s. ¹⁾	Republika Czeska	-	100,00 %	-	100,00 %
A.E. Wind sp. z o.o.	Polska	75,00 %	67,00 %	100,00 %	100,00 %
AREA-GROUP CL a.s. ¹⁾	Republika Czeska	-	100,00 %	-	100,00 %
Baltic Green I sp. z o.o.	Polska	100,00 %	-	100,00 %	-
Baltic Green II sp. z o.o.	Polska	100,00 %	-	100,00 %	-
Baltic Green III sp. z o.o.	Polska	100,00 %	-	100,00 %	-
Bioplyn technologie s.r.o. ¹⁾	Republika Czeska	-	100,00 %	-	100,00 %
Bohemian Development, a.s. ¹⁾	Republika Czeska	-	100,00 %	-	100,00 %
Centrum výzkumu Řež s.r.o.	Republika Czeska	52,46 %	52,46 %	100,00 %	100,00 %
CEZ Albania Sh.A.	Albania	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
CEZ Bosna i Hercegovina d.o.o.	Bośnia i Hercegowina	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
CEZ Bulgaria EAD	Bułgaria	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
CEZ Bulgarian Investments B.V.	Holandia	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
CEZ Deutschland GmbH	Niemcy	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
CEZ Distributie S.A.	Rumunia	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
CEZ Elektro Bulgaria AD	Bułgaria	67,00 %	67,00 %	67,00 %	67,00 %
CEZ Elektroproizvodstvo Bulgaria AD ²⁾	Bułgaria	-	100,00 %	-	100,00 %
CEZ FINANCE B.V. in liquidatie ³⁾	Holandia	-	100,00 %	-	100,00 %
CEZ Finance Ireland Ltd.	Irlandia	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
CEZ Hungary Ltd.	Węgry	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
CEZ Chorzow B.V.	Holandia	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
CEZ International Finance B.V.	Holandia	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
CEZ International Finance Ireland Ltd.	Irlandia	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
CEZ Laboratories Bulgaria EOOD – in liquidation ⁴⁾	Bułgaria	-	100,00 %	-	100,00 %
CEZ MH B.V.	Holandia	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
CEZ Nowa Skawina S.A.	Polska	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
CEZ Poland Distribution B.V.	Holandia	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
CEZ Polska sp. z o.o.	Polska	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
CEZ Produkty Energetyczne Polska sp. z o.o.	Polska	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
CEZ Razpredelenie Bulgaria AD	Bułgaria	67,00 %	67,00 %	67,00 %	67,00 %
CEZ Romania S.A.	Rumunia	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
CEZ RUS OOO	Rosja	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
CEZ Shpërndarje Sh.A.	Albania	76,00 %	76,00 %	76,00 %	76,00 %

Jednostki zależne	Siedziba	% praw własności		% praw głosu	
		2012 r.	2011 r.	2012 r.	2011 r.
CEZ Silesia B.V.	Holandia	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
CEZ Slovensko, s.r.o.	Słowacja	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
CEZ Srbija d.o.o.	Serbia	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
CEZ Towarowy Dom Maklerski sp. z o.o.	Polska	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
CEZ Trade Albania Sh.P.K.	Albania	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
CEZ Trade Bulgaria EAD	Bułgaria	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
CEZ Trade Polska sp. z o.o.	Polska	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
CEZ Trade Romania S.R.L.	Rumunia	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
CEZ Ukraine LLC	Ukraina	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
CEZ Vanzare S.A.	Rumunia	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
ČEZ Bohunice a.s.	Republika Czeska	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
ČEZ Distribuce, a. s.	Republika Czeska	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
ČEZ Distribuční služby, s.r.o.	Republika Czeska	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
ČEZ Energetické produkty, s.r.o.	Republika Czeska	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
ČEZ Energetické služby, s.r.o.	Republika Czeska	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
ČEZ Energo, s.r.o.	Republika Czeska	50,11 %	50,11 %	50,11 %	50,11 %
ČEZ ENERGOSERVIS spol. s r.o.	Republika Czeska	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
ČEZ ICT Services, a. s.	Republika Czeska	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
ČEZ Logistika, s.r.o.	Republika Czeska	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
ČEZ Měření, s.r.o.	Republika Czeska	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
ČEZ Obnovitelné zdroje, s.r.o.	Republika Czeska	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
ČEZ OZ uzavřený investiční fond a.s.	Republika Czeska	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
ČEZ Prodej, s.r.o.	Republika Czeska	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
ČEZ Správa majetku, s.r.o.	Republika Czeska	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
ČEZ Teplárenská, a.s.	Republika Czeska	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
ČEZ Zákaznické služby, s.r.o.	Republika Czeska	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
ECO Etropol AD	Bułgaria	100,00 %	-	100,00 %	-
DOMICA FPI s.r.o. ¹⁾	Republika Czeska	-	100,00 %	-	100,00 %
Eco-Wind Construction S.A.	Polska	75,00 %	67,00 %	75,00 %	67,00 %
eEnergy Hodonín a.s. ¹⁾	Republika Czeska	-	100,00 %	-	100,00 %
eEnergy Ralsko a.s. ¹⁾	Republika Czeska	-	100,00 %	-	100,00 %
eEnergy Ralsko - Kuřívody a.s. ¹⁾	Republika Czeska	-	100,00 %	-	100,00 %
Elektrárna Dětmárovice, a.s.	Republika Czeska	100,00 %	-	100,00 %	-
Elektrárna Chvaletice a.s.	Republika Czeska	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
Elektrárna Mělník III, a. s.	Republika Czeska	100,00 %	-	100,00 %	-
Elektrárna Počerady, a.s.	Republika Czeska	100,00 %	-	100,00 %	-
Elektrárna Tisová, a.s.	Republika Czeska	100,00 %	-	100,00 %	-
Elektrociepłownia Chorzów ELCHO sp. z o.o.	Polska	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
Elektrownia Skawina S.A.	Polska	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
Elektrownie Wiatrowe Lubiechowo sp. z o.o.	Polska	75,00 %	67,00 %	100,00 %	100,00 %
Energetické centrum s.r.o.	Republika Czeska	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
Energotrans, a.s.	Republika Czeska	100,00 %	-	100,00 %	-
Farma Wiatrowa Leśce sp. z o.o.	Polska	75,00 %	67,00 %	100,00 %	100,00 %
Farma Wiatrowa Wilkołaz-Bychawa sp. z o.o.	Polska	75,00 %	67,00 %	100,00 %	100,00 %
Free Energy Project Oreshets EAD	Bułgaria	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
FVE Buštěhrad a.s. ¹⁾	Republika Czeska	-	100,00 %	-	100,00 %
FVE Vranovská Ves a.s.	Republika Czeska	-	100,00 %	-	100,00 %
F.W. Tolkowiec sp. z o.o.	Polska	75,00 %	67,00 %	100,00 %	100,00 %

Jednostki zależne	Siedziba	% praw własności		% praw głosu	
		2012 r.	2011 r.	2012 r.	2011 r.
GENTLEY a.s. ¹⁾	Republika Czeska	-	100,00 %	-	100,00 %
KEFARIUM,a.s. ¹⁾	Republika Czeska	-	100,00 %	-	100,00 %
MARTIA a.s.	Republika Czeska	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
Mega Energy sp. z o.o.	Polska	75,00 %	67,00 %	100,00 %	100,00 %
M.W. Team Invest S.R.L.	Rumunia	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
	Bośnia i				
NERS d.o.o.	Hercegowina	51,00 %	51,00 %	51,00 %	51,00 %
New Kosovo Energy L.L.C.	Kosowo	-	100,00 %	-	100,00 %
Ovidiu Development S.R.L.	Rumunia	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
PPC Úžín, a.s.	Republika Czeska	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
PRODECO, a.s.	Republika Czeska	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
SD - 1.strojírenská, a.s.	Republika Czeska	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
SD – Autodoprava, a.s.	Republika Czeska	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
SD - Kolejová doprava, a.s.	Republika Czeska	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
SD - KOMES, a.s.	Republika Czeska	92,65 %	92,65 %	92,65 %	92,65 %
SD - Rekultivace, a.s.	Republika Czeska	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
Severočeské doly a.s.	Republika Czeska	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
STE – obchodní služby spol. s r.o. w likwidacji	Republika Czeska	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
ŠKODA PRAHA a.s.	Republika Czeska	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
ŠKODA PRAHA Invest s.r.o.	Republika Czeska	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
Taidana Limited	Cypr	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
TEC Varna EAD	Bułgaria	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
Tepelné hospodářství města Ústí nad Labem s.r.o.	Republika Czeska	55,83 %	55,83 %	55,83 %	55,83 %
Teplárna Trmice, a.s.	Republika Czeska	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
TMK Hydroenergy Power S.R.L.	Rumunia	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
Tomis Team S.R.L.	Rumunia	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
ÚJV Řež, a. s.	Republika Czeska	52,46 %	52,46 %	52,46 %	52,46 %
Jednostki stowarzyszone i wspólne przedsiębiorstwa	Siedziba	% praw własności		% praw głosu	
		2012 r.	2011 r.	2012 r.	2011 r.
Akcez Enerji A.S. ⁵⁾	Turcja	50,00 %	44,31 %	50,00 %	50,00 %
Aken B.V.	Holandia	37,36 %	37,36 %	50,00 %	50,00 %
Akenerji Dogal Gaz Ithalat Ihracat ve Toptan Ticaret A.S.	Turcja	37,36 %	37,36 %	50,00 %	50,00 %
Akenerji Elektrik Enerjisi Ithalat Ihracat ve Toptan Ticaret A.S.	Turcja	33,63 %	33,63 %	45,00 %	45,00 %
Akenerji Elektrik Üretim A.S.	Turcja	37,36 %	37,36 %	37,36 %	37,36 %
Akka Elektrik Üretim A.S.	Turcja	33,63 %	33,63 %	45,00 %	45,00 %
Akkur Enerji Üretim Ticaret ve Sanayi A.S.	Turcja	37,15 %	36,99 %	49,71 %	49,50 %
AK-EL Kemah Elektrik Üretim ve Ticaret A.S.	Turcja	37,36 %	37,36 %	50,00 %	50,00 %
AK-EL Yalova Elektrik Üretim A.S.	Turcja	37,36 %	33,65 %	50,00 %	45,54 %
CM European Power International B.V.	Holandia	50,00 %	50,00 %	50,00 %	50,00 %
CM European Power International s.r.o.	Słowacja	50,00 %	50,00 %	50,00 %	50,00 %
CM European Power Slovakia s.r.o.	Słowacja	50,00 %	50,00 %	50,00 %	50,00 %
Egemer Elektrik Üretim A.S.	Turcja	37,36 %	37,36 %	50,00 %	50,00 %
Jadrová energetická spoločnosť Slovenska, a. s.	Słowacja	49,00 %	49,00 %	50,00 %	50,00 %
JESS Invest, s. r. o.	Słowacja	49,00 %	49,00 %	50,00 %	50,00 %

Jednostki stowarzyszone i wspólne przedsiębiorstwa	Siedziba	% praw własności		% praw głosu	
		2012 r.	2011 r.	2012 r.	2011 r.
JTSD - Braunkohlebergbau GmbH ⁶⁾	Niemcy	-	50,00 %	-	50,00 %
LOMY MOŘINA spol. s r.o.	Republika Czeska	51,05 %	51,05 %	50,00 %	50,00 %
Mem Enerji Elektrik Üretim Sanayi ve Ticaret A.S.	Turcja	37,09 %	36,99 %	49,64 %	49,50 %
Mitteldeutsche Braunkohlen-gesellschaft mbH ⁶⁾	Niemcy	-	50,00 %	-	50,00 %
MOL - CEZ European Power Hungary Ltd.	Węgry	50,00 %	50,00 %	50,00 %	50,00 %
Sakarya Elektrik Dagitim A.S. ⁵⁾	Turcja	50,00 %	44,31 %	50,00 %	50,00 %
Sakarya Elektrik Perakende Satis A.S. ⁵⁾	Turcja	50,00 %	-	50,00 %	-

Udziały własnościowe stanowią efektywny udział Grupy w kapitale zakładowym.

- ¹⁾ Spółki te zostały połączone w drodze fuzji, spółką przejmującą jest ČEZ OZ uzavřený investiční fond a.s. a od 1.1.2012 r. wszelkie działania tych spółek są uznawane za działania spółki przejmującej.
- ²⁾ Spółka została połączona w drodze fuzji ze spółką przejmującą TEC Varna EAD, od 12.11.2012 r. wszelkie jej działania są uznawane za działania spółki przejmującej.
- ³⁾ Pierwotną nazwę spółki CEZ FINANCE B.V. w październiku 2012 zmieniono na CEZ FINANCE B.V. in liquidatie, likwidację spółki zakończono w grudniu 2012 r.
- ⁴⁾ Likwidację spółki CEZ Laboratories Bulgaria EOOD – in liquidation sfinalizowano w listopadzie 2012 r.
- ⁵⁾ Udział Grupy ČEZ na dzień 31.12.2012 r. w tych spółkach wynosił 44,31 %, jednak w związku z porozumieniem o zakupie akcji z grudnia 2012 r. uznawany jest za efektywny 50% udział.
- ⁶⁾ Udziały Grupy ČEZ w podanych spółkach w czerwcu 2012 r. zostały sprzedane.

W następującej tabeli podsumowano informacje finansowe dotyczące wspólnych przedsiębiorstw na dzień 31.12.2012 r. (w mln CZK):

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

W następującej tabeli podsumowano informacje finansowe dotyczące wspólnych przedsiębiorstw na dzień 31.12.2011 r. (w mln CZK):

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

¹⁾ Informacje finansowe dotyczące spółki Mitteldeutsche Braunkohlengesellschaft mbH obejmują także dane finansowe spółki JTSD - Braunkohlebergbau GmbH.

Spółka LOMY MOŘINA spol. s r.o., na którą Grupa ma istotny wpływ, nie jest kwotowana na publicznych rynkach papierów wartościowych.

W następującej tabeli podsumowano informacje finansowe dotyczące tej spółki na dzień 31.12.2012 r. (w mln CZK):

	Aktywa razem	Zobowiąza nia razem	Kapitał własny	Przychody	Zysk netto
LOMY MOŘINA spol. s r.o.	415	52	363	222	2

W następującej tabeli podsumowano informacje finansowe dotyczące tej spółki na dzień 31.12.2011 r. (w mln CZK):

	Aktywa razem	Zobowiąza nia razem	Kapitał własny	Przychody	Zysk netto
LOMY MOŘINA spol. s r.o.	437	65	372	230	8

8. Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne

Zestawienie środków pieniężnych i innych aktywów pieniężnych na dzień 31.12.2012 i 2011 r. (w mln CZK):

	2012 r.	2011 r.
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bieżących w bankach	6 105	4 721
Krótkoterminowe papiery wartościowe	256	716
Lokaty terminowe	11 596	16 625
Razem	17 957	22 062

Na dzień 31.12.2012 i 2011 r. środki pieniężne i inne aktywa pieniężne obejmowały salda w walutach obcych w wysokości odpowiednio 6 577 mln CZK oraz 7 442 mln CZK.

Na dzień 31.12.2012 i 2011 r. średnia ważona stopa procentowa dla lokat terminowych i krótkoterminowych papierów wartościowych wynosiła odpowiednio 1,5 % i 1,7 %. Średnia ważona stóp procentowych wynosiła w 2012 i 2011 r. odpowiednio 1,5 % i 1,8 %.

9. Należności, netto

Należności, netto na dzień 31.12.2012 i 2011 r. (w mln CZK):

	2012 r.	2011 r.
Niezafakturowane dostawy energii elektrycznej dla drobnych odbiorców	8 790	7 900
Otrzymane zaliczki od drobnych odbiorców energii elektrycznej	-6 023	-6 098
Niezafakturowane dostawy energii elektrycznej dla drobnych odbiorców, netto	2 767	1 802
Należności z tytułu dostaw i usług	57 962	57 726
Podatki i opłaty, za wyjątkiem podatku dochodowego	3 657	3 337
Inne należności	5 563	7 239
Odpis aktualizujący wartość należności	-15 186	-15 372
Razem	54 763	54 732

Informacje o należnościach wobec jednostek powiązanych podano w nocie 29.

Wiekowanie należności, netto na dzień 31.12.2012 i 2011 r. (w mln CZK):

	2012 r.	2011 r.
Nieprzeterminowane	51 521	50 274
Przeterminowane ¹⁾ :		
mniej niż 3 miesiące	2 435	2 853
3 – 6 miesięcy	352	546
6 – 12 miesięcy	167	391
ponad 12 miesięcy	288	668
Razem	54 763	54 732

¹⁾ Należności przeterminowane obejmują należności netto, dla których Grupa zaksięgowała odpisy aktualizujące, stosując identyczną metodę dla wszystkich podobnych należności bez indywidualnego znaczenia.

Zmiany w zakresie odpisów aktualizujących należności (w mln CZK):

	2012 r.	2011 r.
Saldo na dzień 1 stycznia	15 372	12 134
Zaksięgowanie	4 303	4 794
Wyksięgowanie	-4 007	-1 994
Nabycie jednostek zależnych	4	-
Różnice kursowe	-486	438
Saldo na dzień 31 grudnia	15 186	15 372

10. Uprawnienia emisyjne

W 2005 r. w Unii Europejskiej wprowadzono system rozdziału uprawnień emisyjnych oraz obrotu owymi uprawnieniami. Poniższa tabela zawiera podsumowanie zmian wolumenu (w tys. ton) oraz wartości bilansowej uprawnień i kredytów emisyjnych, będących w posiadaniu Grupy w latach 2012 i 2011 (w mln CZK):

	2012 r.		2011 r.	
	tys. ton	mln CZK	tys. ton	mln CZK
Uprawnienia i kredyty emisyjne (CER, ERU) przyznane oraz zakupione do celów pokrycia emisji:				
Stan przyznanych oraz zakupionych uprawnień i kredytów – saldo na dzień 1 stycznia	43 656	5 257	36 740	2 123
Przydział uprawnień	43 079	2 099	42 936	3 640
Uprawnienia nabyte w ramach akwizycji	2 427	510	-	-
Umorzenie uprawnień w rejestrze odpowiednio do rzeczywistych emisji za poprzedni rok	-38 148	-2 866	-39 122	-2 513
Zakupy uprawnień emisyjnych	8 168	4 426	2 282	984
Sprzedaż uprawnień emisyjnych	-9 196	-575	-5 250	-46
Zakupy kredytów emisyjnych	14 045	1 258	2 707	877
Sprzedaż kredytów emisyjnych	-3 750	-747	-5	-2
Przeniesienie do kategorii kredytów emisyjnych przeznaczonych do obrotu	-	-	-26	-12
Przeniesienie z kategorii aktywów sklasyfikowanych jako utrzymywane w celu sprzedaży	-	-	3 394	241
Różnice kursowe	-	12	-	-35
Stan przyznanych oraz zakupionych uprawnień i kredytów na dzień 31 grudnia	<u>60 281</u>	<u>9 374</u>	<u>43 656</u>	<u>5 257</u>
Uprawnienia oraz kredyty emisyjne przeznaczone do obrotu:				
Stan uprawnień i kredytów przeznaczonych do obrotu na dzień 1 stycznia	297	39	1 570	472
Umorzenie uprawnień w rejestrze odpowiednio do rzeczywistych emisji za poprzedni rok	-296	-29	-	-
Zakupy uprawnień emisyjnych	13 232	2 677	2 004	813
Sprzedaż uprawnień emisyjnych	-5 133	-1 436	-2 004	-627
Zakupy kredytów emisyjnych	4 557	22	1 121	456
Sprzedaż kredytów emisyjnych	-10	-1	-2 420	-885
Przeniesienie z kategorii kredytów emisyjnych do zużycia	-	-	26	12
Wycena do wartości godziwej	-	-453	-	-202
Stan uprawnień i kredytów przeznaczonych do obrotu na dzień 31 grudnia	<u>12 647</u>	<u>819</u>	<u>297</u>	<u>39</u>

W latach 2012 i 2011 całkowite emisje Grupy wynosiły odpowiednio 34 115 tys. ton CO₂ i 38 444 tys. ton CO₂. W dniach 31.12.2012 i 2011 r. Grupa wykazała rezerwę na uprawnienia emisyjne w wysokości odpowiednio 3 527 mln CZK i 3 418 mln CZK (patrz noty 2.13 i 22).

Saldo uprawnień emisyjnych ujęte w bilansach sporządzonych na dzień 31.12.2012 i 2011 r. obejmują także zielone certyfikaty i podobne instrumenty o całkowitej wartości odpowiednio 1 960 mln CZK i 717 mln CZK.

Poniższa tabela przedstawia wpływ transakcji dotyczących uprawnień i kredytów emisyjnych, zielonych certyfikatów i podobnych instrumentów na rachunek zysków i strat w 2012 i 2011 r. (w mln CZK):

	2012 r.	2011 r.
Zysk ze sprzedaży przyznanych uprawnień emisyjnych	1 190	1 647
Zysk / strata z obrotu uprawnieniami i kredytami emisyjnymi, netto	101	-615
Zysk z zielonych certyfikatów i podobnych instrumentów	1 850	1 222
Zysk / strata z instrumentów pochodnych, netto	-783	303
Zaangażowanie rezerw na uprawnienia emisyjne	-1 245	-302
Rozwiązanie rezerw na uprawnienia emisyjne	56	3 089
Umorzenie uprawnień emisyjnych w rejestrze	-240	-2 247
Wycena do wartości godziwej	-453	-202
Całkowity zysk związany z uprawnieniami i kredytami emisyjnymi, zielonymi certyfikatami oraz podobnymi instrumentami	476	2 895

Koszty związane z podatkiem od darowizn obciążającym przyznane uprawnienia emisyjne wykazano w wierszu „Pozostałe koszty i przychody finansowe, netto” (patrz noty 2.13 i 27).

11. Pozostałe aktywa finansowe, netto

Pozostałe aktywa finansowe, netto, na dzień 31.12.2012 i 2011 r. (w mln CZK):

	2012 r.	2011 r.
Dłużne papiery wartościowe utrzymywane do	10 889	3 166
Dłużne papiery wartościowe dostępne do sprzedaży	566	1 021
Udziałowe papiery wartościowe dostępne do sprzedaży	736	4 538
Instrumenty pochodne	27 285	20 844
Razem	39 476	29 569

W pozycji „Instrumenty pochodne” wykazano dodatnią wartość godziwą tych instrumentów, w szczególności z obrotu energią elektryczną.

Udziałowe papiery wartościowe dostępne do sprzedaży obejmują przede wszystkim fundusze powiernicze rynku pieniężnego denominowane w EUR.

Struktura krótkoterminowych dłużnych papierów wartościowych według efektywnej stopy procentowej na dzień 31.12.2012 r. (w mln CZK):

	Dłużne papiery wartościowe utrzymywane do terminu wymagalności	Dłużne papiery wartościowe dostępne do sprzedaży	Razem
Mniej niż 3,00 %	10 889	462	11 351
od 4,00 % do 4,99 %	-	104	104
Razem	10 889	566	11 455

Struktura krótkoterminowych dłużnych papierów wartościowych według efektywnej stopy procentowej na dzień 31.12.2011 r. (w mln CZK):

	Dłużne papiery wartościowe utrzymywane do terminu wymagalności	Dłużne papiery wartościowe dostępne do sprzedaży	Razem
Mniej niż 3,00 %	3 166	149	3 315
od 3,00 % do 3,99 %	-	174	174
od 4,00 % do 4,99 %	-	698	698
Razem	3 166	1 021	4 187

Krótkoterminowe dłużne papiery wartościowe są denominowane w CZK i EUR.

12. Pozostałe aktywa obrotowe

Pozostałe aktywa obrotowe na dzień 31.12.2012 i 2011 r. (w mln CZK):

	2012 r.	2011 r.
Udzielone zaliczki	1 767	1 825
Naliczone dochody i rozliczenia międzyokresowe czynne	1 556	2 943
Marża z tytułu transakcji na PXE innych niż instrumenty pochodne (patrz nota 22)	-	11
Razem	3 323	4 779

Marża z tytułu transakcji zawartych na PXE innych niż instrumenty pochodne stanowi marżę netto zapłaconą giełdzie energii POWER EXCHANGE CENTRAL EUROPE („PXE”) lub przez tę giełdę energii z tytułu przyszłych zakupów i sprzedaży energii elektrycznej z fizyczną dostawą po dniu bilansowym. W 2012 r. wartość tych zaliczek jest ujemna, została więc wykazana w ramach pozycji „Pozostałe pasywa” (patrz nota 22).

13. Aktywa sklasyfikowane jako utrzymywane w celu sprzedaży

W lipcu 2011 r. wszystkie odpowiednie organy Grupy ČEZ zatwierdziły transakcję, w ramach której Grupa ČEZ sprzeda spółce Energetický a průmyslový holding, a.s. posiadany 50% udział w niemieckiej spółce MIBRAG prowadzącej wydobywanie węgla oraz projekt budowy nowej elektrowni zasilanej węglem Profen na terenie kopalni MIBRAG, a równocześnie pozyska 100% udział w spółce Energotrans, a.s. Transakcje te zostały po zatwierdzeniu przez odpowiednie organy ochrony konkurencji sfinalizowane w czerwcu 2012 r. (patrz nota 6).

Grupa klasyfikowała inwestycję w spółkę MIBRAG prowadzącą wydobywanie węgla, włącznie z udzieloną niespłaconą pożyczką i pozycjami powiązanymi, oraz projekt budowy elektrowni Profen zasilanej węglem jako aktywa utrzymywane w celu sprzedaży. Na dzień 31.12.2011 r. Grupa zaksięgowała utratę wartości tych aktywów sklasyfikowanych jako utrzymywane w celu sprzedaży w wysokości 2 652 mln CZK. Ten koszt, który stanowi różnicę pomiędzy początkowo ujętą wartością bilansową a ceną sprzedaży, wykazany został w rachunku zysków i strat w wierszu „Udział w zyskach / stratach netto jednostek konsolidowanych metodą praw własności”.

Zestawienie aktywów sklasyfikowanych jako utrzymywane w celu sprzedaży i bezpośrednio powiązanych zobowiązań na dzień 31.12.2012 oraz 2011 r. (w mln CZK):

	2012 r.	2011 r.
Rzeczowe aktywa trwałe	-	1 031
Inwestycja w spółkę MIBRAG	-	1 036
Należności długoterminowe	-	1 609
Pozostałe aktywa obrotowe	-	147
Aktywa sklasyfikowane jako utrzymywane w celu sprzedaży	-	3 823

Aktywa i wynik gospodarczy związany z podanymi aktywami sklasyfikowanymi jako utrzymywane w celu sprzedaży wykazano w ramach segmentów operacyjnych Produkcja i Handel / Europa Środkowa oraz Wydobycie / Europa Środkowa.

14. Kapitał własny

Kapitał zakładowy Spółki na dzień 31.12.2012 r. zapisany w rejestrze podmiotów gospodarczych wynosi 53 798 975 900 CZK. Składa się z 537 989 759 sztuk akcji o wartości nominalnej 100 CZK. Wszelkie akcje zostały w całości opłacone, są to akcje zdematerializowane, na okaziciela i zarejestrowane.

Zmiany w zakresie akcji własnych w 2012 i 2011 r. (w szt.):

	2012 r.	2011 r.
Liczba akcji własnych na początku okresu	3 875 021	4 085 021
Sprzedaż akcji własnych	-	-210 000
Liczba akcji własnych na końcu okresu	3 875 021	3 875 021

Akcje własne są wykazywane w bilansie według ceny nabycia jako pozycja obniżająca kapitał własny.

W 2012 i 2011 r. uchwalono wypłatę dywidend w wysokości odpowiednio 45 CZK i 50 CZK za jedną akcję. Dywidenda z zysku za 2012 r. zostanie uchwalona na walnym zgromadzeniu Spółki, które powinno odbyć się w pierwszym półroczu 2013 r.

Zarządzanie strukturą kapitałową

Głównym celem Grupy w zakresie zarządzania strukturą kapitałową jest utrzymanie posiadanego ratingu i zdrowej relacji pomiędzy kapitałem własnym a obcym, pozytywnie wpływającej na działalność gospodarczą Grupy i maksymalizującej wartość akcji. Grupa śledzi strukturę kapitałową i dokonuje jej zmian, uwzględniając zmiany w środowisku rynkowym.

Do tego celu stosuje głównie wskaźnik zadłużenie netto / EBITDA. Ze względu na aktualną strukturę i stabilność przepływów finansowych Grupy celem jest utrzymywanie tego wskaźnika poniżej granicy 2,3. Ponadto Grupa wykorzystuje w tym zakresie wskaźnik całkowite zadłużenie / kapitał razem. Celem Grupy jest długookresowe utrzymywanie wartości tego wskaźnika poniżej 50 %.

EBITDA obejmuje zysk przed opodatkowaniem oraz pozostałymi kosztami i przychodami powiększony o odpisy amortyzacyjne. Całkowite zadłużenie obejmuje zadłużenie długoterminowe łącznie z częścią do zapłaty w ciągu jednego roku oraz kredyty krótkoterminowe. Zadłużenie netto to całkowite zadłużenie pomniejszone o środki pieniężne i inne aktywa pieniężne oraz aktywa finansowe o bardzo dużej płynności. Całkowity kapitał to kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej powiększony o całkowite zadłużenie.

Grupa śledzi i ocenia podane wskaźniki na podstawie danych skonsolidowanych (w mln CZK):

	2012 r.	2011 r.
Zadłużenie długoterminowe	188 111	183 949
Kredyty krótkoterminowe	4 784	5 500
Zadłużenie całkowite	192 895	189 449
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	-17 957	-22 062
Aktywa finansowe o bardzo dużej płynności	-13 910	-11 190
Zadłużenie netto	161 028	156 197
Zysk przed opodatkowaniem oraz pozostałymi kosztami i przychodami	57 931	61 542
Odpisy amortyzacyjne	27 578	25 770
EBITDA	85 509	87 312
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	250 235	226 825
Zadłużenie całkowite	192 895	189 449
Całkowity kapitał	443 130	416 274
Zadłużenie netto / EBITDA	1,88	1,79
Zadłużenie całkowite / Całkowity kapitał	43,5 %	45,5 %

15. Zadłużenie długoterminowe

Zadłużenie długoterminowe na dzień 31.12.2012 i 2011 r. (w mln CZK):

	2012 r.	2011 r.
4,125% euroobligacje o terminie zapadalności w 2013 r. (372 mln EUR) ¹⁾	9 345	12 863
5,125% euroobligacje o terminie zapadalności w 2012 r. (278 mln EUR) ²⁾	-	12 891
6,000% euroobligacje o terminie zapadalności w 2014 r. (600 mln EUR)	15 048	15 419
3,005% euroobligacje o terminie zapadalności w 2038 r. (12 000 mln JPY)	2 653	3 087
5,825% euroobligacje zerokuponowe o terminie zapadalności w 2038 r. (6 mln EUR)	34	33
5,750% euroobligacje o terminie zapadalności w 2015 r. (600 mln EUR)	15 054	15 436
2,845% euroobligacje o terminie zapadalności w 2039 r. (8 000 mln JPY)	1 770	2 060
5,000% euroobligacje o terminie zapadalności w 2021 r. (750 mln EUR)	18 804	19 292
6M Euribor + 1,25% euroobligacje o terminie zapadalności w 2019 r. (50 mln EUR)	1 253	1 285
3M Euribor + 0,36% euroobligacje o terminie zapadalności w 2014 r. (150 mln EUR)	3 771	-
3M Libor + 0,70% euroobligacje o terminie zapadalności w 2012 r. (100 mln USD)	-	1 992
6M Pribor + 0,62% euroobligacje o terminie zapadalności w 2012 r. (3 000 mln CZK)	-	2 999
4,875% euroobligacje o terminie zapadalności w 2025 r. (750 mln EUR)	18 755	19 239
4,500% euroobligacje o terminie zapadalności w 2020 r. (750 mln EUR)	18 656	19 119
2,160% euroobligacje o terminie zapadalności w 2023 r. (11 500 mln JPY)	2 545	2 962
4,600% euroobligacje o terminie zapadalności w 2023 r. (1 250 mln CZK)	1 247	1 247
3,625% euroobligacje o terminie zapadalności w 2016 r. (500 mln EUR)	12 493	12 798
2,150%*IRp euroobligacje o terminie zapadalności w 2021 r. (100 mln EUR)	2 514	2 580
4,102% euroobligacje o terminie zapadalności w 2021 r. (50 mln EUR)	1 252	1 284
4,250% U.S. obligacje o terminie zapadalności w roku 2022 (700 mln USD)	13 193	-
5,625% U.S. obligacje o terminie zapadalności w 2042 r. (300 mln USD)	5 649	-
4,375% euroobligacje o terminie zapadalności w 2042 r. (50 mln EUR)	1 230	-
4,500% euroobligacje o terminie zapadalności w 2047 r. (50 mln EUR)	1 230	-
4,383% euroobligacje o terminie zapadalności w 2047 r. (80 mln EUR)	2 011	-
4,500% obligacje imienne o terminie zapadalności w 2030 r. (40 mln EUR)	982	1 006
4,750% obligacje imienne o terminie zapadalności w 2023 r. (40 mln EUR)	991	1 016
4,700% obligacje imienne o terminie zapadalności w 2032 r. (40 mln EUR)	999	-
4,270% obligacje imienne o terminie zapadalności w 2047 r. (61 mln EUR)	1 506	-
9,220% obligacje o terminie zapadalności w 2014 r. (2 500 mln CZK) ³⁾	2 499	2 499
Obligacje razem	155 484	151 107
Część do zapłaty w ciągu jednego roku	-9 345	-17 882
Obligacje bez części do zapłaty podczas jednego roku	146 139	133 225
Długoterminowe kredyty bankowe i inne:		
mniej niż 2,00 % p. a.	28 231	7 892
od 2,00 % do 2,99 % p. a.	3 784	14 679
od 3,00 % do 3,99 % p. a.	286	8 980
od 4,00 % do 4,99 % p. a.	238	384
ponad 4,99 % p. a.	88	907
Długoterminowe kredyty bankowe i inne razem	32 627	32 842
Część do zapłaty w ciągu jednego roku	-2 660	-1 382
Kredyty długoterminowe bankowe i inne bez części do zapłaty w ciągu jednego roku	29 967	31 460
Zadłużenie długoterminowe razem	188 111	183 949
Część do zapłaty w ciągu jednego roku	-12 005	-19 264
Zadłużenie długoterminowe bez części do zapłaty w ciągu jednego roku	176 106	164 685

- ¹⁾ Pierwotna wartość nominalna emisji (500 mln EUR) została w styczniu 2012 r. obniżona o wartość nominalną odkupionych obligacji własnych w wysokości 128 mln EUR.
- ²⁾ Pierwotna wartość nominalna emisji (500 mln EUR) została w styczniu 2012 r. obniżona o wartość nominalną odkupionych obligacji własnych w wysokości 222 mln EUR.
- ³⁾ Od 2006 r. stopa procentowa określana jest na podstawie wskaźnika cen konsumpcyjnych w Republice Czeskiej plus 4,20 %. Na dzień 31.12.2012 i 2011 r. wynosiła ona odpowiednio 6,6 % oraz 6,5 %.

W przypadku kredytów o stałej stopie procentowej powyższe stopy procentowe stanowią wartości historyczne, natomiast w przypadku kredytów o ruchomej stopie procentowej podano aktualne wartości obowiązujące na rynku. Na rzeczywistą wysokość płaconych odsetek wpływa zabezpieczenie ryzyka kredytowego, które Grupa stosuje.

Wszelkie zobowiązania długoterminowe ujęto w walucie, w której są one denominowane, natomiast powiązane instrumenty zabezpieczające wykazano zgodnie z metodyką opisaną w nocie 2.20.

Zadłużenie długoterminowe według terminów zapadalności (w mln CZK):

	2012 r.	2011 r.
Spląty w ciągu jednego roku	12 005	19 264
Spląty od 1 do 2 lat	28 429	15 260
Spląty od 2 do 3 lat	18 244	28 904
Spląty od 3 do 4 lat	15 618	17 888
Spląty od 4 do 5 lat	2 975	15 175
W późniejszych latach	110 840	87 458
Zadłużenie długoterminowe razem	188 111	183 949

Zadłużenie długoterminowe na dzień 31.12.2012 i 2011 r. według walut (w mln):

	2012 r.		2011 r.	
	Waluta obca	CZK	Waluta obca	CZK
EUR	6 225	156 489	6 407	165 312
USD	1 000	19 046	112	2 233
JPY	33 371	7 385	33 432	8 610
BGN	63	805	-	-
PLN	-	-	3	17
ALL	305	55	406	76
KRW	5 404	97	4 942	85
XDR	5	137	6	170
CZK	-	4 097	-	7 446
Zadłużenie długoterminowe razem		188 111		183 949

W związku ze zobowiązaniami długoterminowymi o ruchomej stopie procentowej Grupa narażona jest także na ryzyko związane ze zmianami stóp procentowych. W następującej tabeli podano podsumowanie zobowiązań długoterminowych o ruchomej stopie procentowej na dzień 31.12.2012 i 2011 r. w podziale na grupy według czasu obowiązywania stałej stopy procentowej, bez uwzględnienia zabezpieczeń (w mln CZK):

	2012 r.	2011 r.
Zadłużenie długoterminowe z ruchomą stopą procentową określoną na 1 miesiąc	73	198
określoną na okres 1 – 3 miesięcy	8 561	8 985
określoną na okres 3 miesięcy – 1 roku	28 216	29 603
określoną na okres powyżej 1 roku	805	-
Zobowiązania długoterminowe z ruchomą stopą procentową razem	37 655	38 786
Zobowiązania długoterminowe ze stałą stopą procentową	150 456	145 163
Zobowiązania długoterminowe razem	188 111	183 949

W związku ze zobowiązaniami długoterminowymi ze stałą stopą procentową Grupa narażona jest na ryzyko zmiany ich wartości godziwej. Więcej informacji dotyczących wartości godziwej instrumentów finansowych oraz zarządzania ryzykiem finansowym podano w notach 16 i 17.

Grupa zawarła umowy kredytowe zawierające pewne wymogi w zakresie uzyskiwania wskaźników związanych z zadłużeniem i płynnością. W 2012 i 2011 r. Grupa wywiązała się z wszelkich zobowiązań dotyczących wskaźników określonych w umowach.

16. Wartość godziwa instrumentów finansowych

Wartość godziwą zdefiniowano jako kwotę, za jaką dany składnik majątku mógłby zostać wymieniony na warunkach transakcji rynkowej pomiędzy zainteresowanymi i dobrze poinformowanymi stronami, nie chodzi więc o sprzedaż wymuszoną lub związaną z likwidacją. Wartości godziwe są określane na podstawie notowań rynkowych albo modeli zdyskontowanych przepływów pieniężnych lub modeli wyceny opcji.

Grupa stosuje następujące metody wyceny poniższych kategorii instrumentów finansowych, przyjmując odpowiednie założenia:

Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne, inwestycje krótkoterminowe

W przypadku środków pieniężnych i pozostałych obrotowych aktywów finansowych wartość godziwa odpowiada ich wartości bilansowej, w związku z relatywnie krótkimi okresami zapadalności tych aktywów.

Inwestycje finansowe

Wartość godziwa inwestycji finansowych, będących w obrocie na aktywnym rynku, określana jest na podstawie notowań rynkowych. W przypadku inwestycji finansowych, dla których kwotowana cena rynkowa nie jest do dyspozycji, Grupa rozważała, jaki model wyceny należałoby zastosować. Z powodu dużego zakresu szacowanych wartości godziwych i możliwych metod oszacowań w przypadku niekwotowanych inwestycji finansowych zdecydowano o przyjęciu założenia zgodności wartości godziwej z wartością bilansową.

Należności i zobowiązania krótkoterminowe

W przypadku należności i zobowiązań zakłada się, iż wartość godziwa odpowiada ich wartości bilansowej, w związku z relatywnie krótkimi okresami ich zapadalności.

Kredyty krótkoterminowe

Wartość godziwa tych instrumentów finansowych jest zgodna z ich wartością bilansową, ze względu na krótki okres ich zapadalności.

Zadłużenie długoterminowe

W przypadku zadłużenia długoterminowego wartość godziwa szacowana jest w oparciu o wartość rynkową identycznych lub podobnych instrumentów dłużnych lub na podstawie bieżących stóp procentowych stosowanych w przypadku długów o podobnym okresie zapadalności. W przypadku zadłużenia długoterminowego i innego zadłużenia ze zmienną stopą procentową zakłada się, iż wartość godziwa zgodna jest z wartością bilansową.

Instrumenty pochodne

Wartość godziwa instrumentów pochodnych odpowiada ich wartości rynkowej.

Wartości bilansowe i przyjęte wartości godziwe instrumentów finansowych na dzień 31.12.2012 i 2011 r.
(w mln CZK):

		2012 r.		2011 r.	
	Kate- goria	Wartość bilanso- wa	Wartość godziwa	Wartość bilanso- wa	Wartość godziwa
Aktywa:					
Inwestycje finansowe:					
Dłużne papiery wartościowe dostępne do sprzedaży o ograniczonej możliwości dysponowania	AFS	12 577	12 577	11 048	11 048
Dłużne papiery wartościowe utrzymywane do terminu wymagalności o ograniczonej możliwości dysponowania	HTM	-	-	50	50
Konta bankowe o ograniczonej możliwości dysponowania	LaR	2 504	2 504	2 205	2 205
Aktywa finansowe w toku pozyskiwania	LaR	4	4	-	-
Dłużne papiery wartościowe utrzymywane do terminu wymagalności	HTM	106	123	107	123
Dłużne papiery wartościowe dostępne do sprzedaży	AFS	1 719	1 719	2 465	2 465
Udziałowe papiery wartościowe dostępne do sprzedaży	AFS	3 817	3 817	15 482	15 482
Należności długoterminowe	LaR	14 910	15 492	17 424	18 121
Aktywa obrotowe:					
Należności	LaR	54 763	54 763	54 732	54 732
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	LaR	17 957	17 957	22 062	22 062
Dłużne papiery wartościowe utrzymywane do terminu wymagalności	HTM	10 889	10 889	3 166	3 166
Dłużne papiery wartościowe dostępne do sprzedaży	AFS	566	566	1 021	1 021
Udziałowe papiery wartościowe dostępne do sprzedaży	AFS	736	736	4 538	4 538
Pozostałe aktywa obrotowe	LaR	1 767	1 767	1 825	1 825
Zobowiązania:					
Zadłużenie długoterminowe	AC	-188 111	-209 246	-183 949	-189 486
Kredyty krótkoterminowe	AC	-4 784	-4 784	-5 500	-5 500
Zobowiązania krótkoterminowe	AC	-49 586	-49 586	-51 929	-51 929
Instrumenty pochodne:					
Instrumenty pochodne, stanowiące zabezpieczenia przepływów pieniężnych:					
Należności krótkoterminowe	HFT	21	21	132	132
Należności długoterminowe	HFT	2 499	2 499	1 822	1 822
Zobowiązania krótkoterminowe	HFT	-287	-287	-3 099	-3 099
Zobowiązania długoterminowe	HFT	-1 868	-1 868	-1 541	-1 541
Instrumenty pochodne stanowiące zabezpieczenia przepływów pieniężnych razem					
		365	365	-2 686	-2 686

	Kategoria	2012 r.		2011 r.	
		Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Wartość bilansowa	Wartość godziwa
Instrumenty pochodne obrotu energią elektryczną, węglem i gazem:					
Należności krótkoterminowe	HFT	26 227	26 227	17 905	17 905
Zobowiązania krótkoterminowe	HFT	-19 387	-19 387	-16 688	-16 688
Instrumenty pochodne obrotu energią elektryczną, węglem i gazem razem		6 840	6 840	1 217	1 217
Inne instrumenty pochodne:					
Należności krótkoterminowe	HFT	1 037	1 037	2 807	2 807
Należności długoterminowe	HFT	270	270	1 207	1 207
Zobowiązania krótkoterminowe	HFT	-4 007	-4 007	-6 470	-6 470
Zobowiązania długoterminowe	HFT	-1 350	-1 350	-1 056	-1 056
Pozostałe instrumenty pochodne razem		-4 050	-4 050	-3 512	-3 512

LaR Kredyty i inne należności
 AFS Papiery wartościowe dostępne do sprzedaży
 HTM Papiery wartościowe utrzymywane do terminu wymagalności
 HFT Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu lub stanowiące zabezpieczenia
 AC Zobowiązania finansowe wyceniane z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej

Struktura instrumentów finansowych według sposobu określania wartości godziwej

Grupa stosuje i ujawnia instrumenty finansowe w następującej strukturze według sposobu określania wartości godziwej:

poziom 1: wycena do wartości godziwej przy użyciu cen rynkowych identycznych aktywów i zobowiązań notowanych na aktywnych rynkach,

poziom 2: wycena do wartości godziwej z zastosowaniem metod, w przypadku których istotne dane wejściowe bezpośrednio lub pośrednio bazują na obserwacjach aktywnych rynków,

poziom 3: wycena do wartości godziwej z zastosowaniem metod, w przypadku których istotne dane wejściowe nie bazują na obserwacjach aktywnych rynków.

W 2012 i 2011 r. nie dokonano żadnych przeniesień pomiędzy poszczególnymi poziomami instrumentów finansowych wycenianych do wartości godziwej.

Instrumenty finansowe wyceniane do wartości godziwej posiadane przez Grupę na dzień 31.12.2012 r.
(w mln CZK):

Aktywa wyceniane do wartości
godziwej

	Razem	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Obrót energią elektryczną, węglem i gazem	26 227	133	26 094	-
Zabezpieczenia przepływów pieniężnych	2 520	1	2 519	-
Inne instrumenty pochodne	1 307	563	744	-
Dłużne papiery wartościowe dostępne do sprzedaży o ograniczonej możliwości dysponowania	12 577	12 577	-	-
Dłużne papiery wartościowe dostępne do sprzedaży	2 285	2 285	-	-
Udziałowe papiery wartościowe dostępne do sprzedaży *	770	770	-	-

Zobowiązania wyceniane do wartości
godziwej

	Razem	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Obrót energią elektryczną, węglem i gazem	-19 387	-232	-19 155	-
Zabezpieczenia przepływów pieniężnych	-2 155	-97	-2 058	-
Inne instrumenty pochodne	-5 357	-51	-5 306	-

Instrumenty finansowe wyceniane do wartości godziwej posiadane przez Grupę na dzień 31.12.2011 r.
(w mln CZK):

Aktywa wyceniane do wartości
godziwej

	Razem	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Obrót energią elektryczną, węglem i gazem	17 905	124	17 781	-
Zabezpieczenia przepływów pieniężnych	1 954	3	1 951	-
Inne instrumenty pochodne	4 014	1 479	2 535	-
Dłużne papiery wartościowe dostępne do sprzedaży o ograniczonej możliwości dysponowania	11 048	11 048	-	-
Dłużne papiery wartościowe dostępne do sprzedaży	3 486	3 486	-	-
Udziałowe papiery wartościowe dostępne do sprzedaży *	4 538	4 538	-	-

Zobowiązania wyceniane do wartości
godziwej

	Razem	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Obrót energią elektryczną, węglem i gazem	-16 688	-442	-16 246	-
Zabezpieczenia przepływów pieniężnych	-4 640	-1 338	-3 302	-
Inne instrumenty pochodne	-7 526	-1 073	-6 453	-

* Większość udziałowych papierów wartościowych dostępnych do sprzedaży ujęto po koszcie nabycia, ponieważ nie można wiarygodnie określić ich wartości godziwej.

17. Zarządzanie ryzykiem finansowym

Podejście do zarządzania ryzykiem

W Grupie z powodzeniem rozwijany jest zintegrowany system zarządzania ryzykiem, dzięki któremu nieuniknione ryzyko towarzyszące działalności podejmowanej przez Grupę w celu zwiększenia wartości akcji utrzymywane jest na poziomie możliwym do zaakceptowania przez akcjonariuszy. Grupa przyjmuje definicję ryzyka jako potencjalnego odchylenia rzeczywistego rozwoju sytuacji od oczekiwań (planów). Jest ono wyrażone przy pomocy wartości tego odchylenia w CZK oraz prawdopodobieństwa, iż takie odchylenie wystąpi.

Od 2005 r. w Grupie stosowana jest koncepcja kapitału ryzyka, co pozwala na określenie pułapu dla parcjalnych limitów ryzyka oraz, w szczególności, na zunifikowaną kwantyfikację różnych rodzajów ryzyka. Wartość całkowitego rocznego limitu ryzyka (Profit@Risk) zatwierdza zarząd na podstawie projektu komitetu ds. zarządzania ryzykiem na każdy rok gospodarczy. Propozycje dotyczące limitu opierają się na historycznej zmienności zysku i przychodów Grupy uzyskiwanych ze sprzedaży (metoda „Top-down“). Zatwierdzona wartość wyrażona w CZK podaje maksymalne obniżenie zysku, jakie Grupa gotowa jest zaryzykować na poziomie istotności 95 %, w celu osiągnięcia zaplanowanego rocznego zysku.

Przy pomocy metody „Bottom-up“ są określane i na bieżąco aktualizowane tzw. ramy ryzyka. Ramy ryzyka określają granice ryzyka obowiązujące konkretne jednostki lub spółki Grupy; ponadto określają zasady i odpowiedzialność za zarządzanie ryzykiem, dozwolone instrumenty i metody zarządzania ryzykiem oraz konkretne limity ryzyka razem z ograniczeniami proporcji ryzyka danego rodzaju w całkowitym rocznym limicie Grupy.

Od 2009 r. szacuje się najistotniejsze rodzaje ryzyka towarzyszącego planowi biznesowemu występującemu na rynku (EBITDA@Risk na bazie symulacji MonteCarlo w horyzoncie Y+1 do Y+5). Ryzyko rynkowe jest aktywnie kontrolowane poprzez bieżącą sprzedaż energii elektrycznej i zakupy uprawnień emisyjnych na następujące 3 lata, zawieranie kontraktów długoterminowych na sprzedaż energii elektrycznej i zakupy uprawnień emisyjnych oraz zabezpieczanie się od ryzyka zmiany kursów walutowych i stóp odsetkowych w perspektywie średniookresowej.

Organizacja zarządzania ryzykiem

Najwyższym autorytetem w zakresie zarządzania ryzykiem podejmowanym przez Grupę jest komitet ds. zarządzania ryzykiem (komitet dyrektora generalnego ČEZ, a. s.), który za wyjątkiem zatwierdzania kapitału ryzyka, czyli całkowitego limitu ryzyka w ramach planu rocznego (co należy do kompetencji zarządu ČEZ, a. s.), podejmuje decyzje o rozwoju zintegrowanego systemu zarządzania ryzykiem, zarządza kapitałem ryzyka, czyli podejmuje decyzje o rozdziale kapitału ryzyka na jego poszczególne rodzaje i jednostki organizacyjne, zatwierdza zobowiązujące wytyczne, odpowiedzialność oraz struktury limitów dotyczących zarządzania ryzykiem parcjalnym, a także na bieżąco śledzi ogólne skutki podejmowania ryzyka przez Grupę ČEZ łącznie ze stanem wykorzystania kapitału ryzyka.

Rodzaje ryzyka a sposób zarządzania ryzykiem

W Grupie stosowany jest zunifikowany system kategoryzacji ryzyka, odzwierciedlający specyficzne aspekty sytuacji w korporacji niebędącej bankiem. System ten koncentruje się na pierwotnych czynnikach mogących spowodować niezgodność rozwoju z oczekiwaniami. Ryzyko podzielono na następujące 4 podstawowe kategorie:

1. Ryzyko rynkowe	2. Ryzyko kredytowe	3. Ryzyko operacyjne	4. Ryzyko biznesowe
1.1 Finansowe (FX, IR)	2.1 Niewypłacalność dłużnika	3.1 Operacyjne	4.1 Strategiczne
1.2 Towarowe	2.2 Bankructwo dostawcy	3.2 Zmiany wewnętrzne	4.2 Polityczne
1.3 Wolumenu	2.3 Rozliczeniowe	3.3 Zarządzania płynnością	4.3 Związane z regulacjami
1.4 Płynności rynku		3.4 Bezpieczeństwa	4.4 Związane z reputacją

Działania podejmowane przez Grupę w zakresie zarządzania ryzykiem podzielono na 2 podstawowe kategorie:

- działania, dla których skwantyfikowano ich udział w całkowitym limicie ryzyka Grupy (co oznacza, że można obiektywnie ustalić z określonym prawdopodobieństwem, jakie ryzyko towarzyszy danemu działaniu / planowanemu zyskowi). Zarządzanie ryzykiem tego rodzaju odbywa się według zasad i

limitów wyznaczonych przez komitet ds. zarządzania ryzykiem oraz zgodnie z dokumentacją dotyczącą zarządzania odpowiednimi podmiotami / procesami Grupy,

- Działania, dla których dotychczas nie określono udziału w całkowitym limicie ryzyka podejmowanego przez Grupę. Zarządzanie ryzykiem tego rodzaju należy do kompetencji jednostek odpowiedzialnych za dane procesy i odbywa się na zasadzie jakościowej, zgodnie z wewnętrzną dokumentacją dotyczącą zarządzania tymi podmiotami / procesami Grupy.

Dla wszelkich rodzajów ryzyka podlegających zunifikowanej kwantyfikacji określono limity parcjalne, których wykorzystanie jest na bieżąco oceniane przynajmniej jeden raz w miesiącu i jest z reguły zdefiniowane jako kombinacja bieżącego oczekiwanego odchylenia rocznego wyniku gospodarczego od planu oraz potencjalnego ryzyka straty na poziomie istotności 95 %. Metodyka i dane stosowane przez Grupę umożliwiają dokonanie zunifikowanej kwantyfikacji następujących rodzajów ryzyka:

- ryzyko rynkowe: finansowe (zmiany kursów walut i akcji lub stóp odsetkowych), zmiany cen towarów (energia elektryczna, uprawnienia emisyjne, węgiel, gaz), związane z wolumenem (ilość sprzedanego ciepła, wolumen skupu energii elektrycznej ze źródeł fotowoltaicznych),
- ryzyko kredytowe: ryzyko związane z wypłacalnością stron transakcji finansowych i handlowych oraz ryzyko wypłacalności końcowych odbiorców energii elektrycznej, gazu ziemnego i ciepła,
- ryzyko operacyjne: ryzyko operacyjne elektrowni jądrowych i zasilanych węglem w Republice Czeskiej.

Sytuacja w zakresie ryzyka podejmowanego przez Grupę podlegającego kwantyfikacji jest regularnie co miesiąc raportowana komitetowi ds. zarządzania ryzykiem, któremu przedstawia się 3 rodzaje sprawozdań:

- z ryzyka rocznego budżetu (wykorzystanie łącznego rocznego limitu Profit@Risk),
- z ryzyka planu biznesowego (EBITDA@Risk na bazie symulacji MonteCarlo),
- potencjał kredytowy (aktualne odchylenie od optymalnego poziomu zadłużenia w perspektywie Y+5, określonego na podstawie wymogów agencji ratingowych dotyczących wskaźników zadłużenia warunkujących utrzymanie ratingu ČEZ).

17.1. Opis jakościowy ryzyka związanego z instrumentami finansowymi

Ryzyko związane ze zmianami cen towarów

Kształtowanie się cen energii elektrycznej, uprawnień emisyjnych, węgla oraz gazu ziemnego stanowi krytyczny czynnik ryzyka wartości Grupy. Stosowany system zarządzania ryzykiem zmian cen towarów jest skoncentrowany na marży ze sprzedaży energii elektrycznej z własnej produkcji, czyli na transakcjach optymalizujących sprzedaż produktów Grupy i znaczenie uprawnień emisyjnych dla produkcji (zarządzanie potencjalnym ryzykiem na bazie EaR, VaR oraz EBITDA@Risk) oraz na marży z własnego obrotu towarami w całej Grupie (zarządzanie potencjalnym ryzykiem na bazie VaR).

Rynekowe ryzyko finansowe (zmian kursów walutowych, stóp procentowych i cen akcji)

Kształtowanie się kursów walutowych, stóp procentowych i cen akcji stanowi znaczący czynnik ryzyka zagrażający wartości Grupy. Stosowany system zarządzania ryzykiem finansowym skoncentrowany jest na przyszłych przepływach pieniężnych oraz na własnych transakcjach finansowych zawieranych w celu zarządzania ogólnym ryzykiem, zgodnie z wyznaczonymi limitami ryzyka (zarządzanie potencjalnym ryzykiem na bazie VaR, EBITDA@Risk oraz uzupełniających limitów dla poszczególnych pozycji). Dlatego własne instrumenty finansowe (aktywne i pasywne transakcje finansowe oraz transakcje instrumentami pochodnymi) realizowane są wyłącznie w kontekście całkowitych oczekiwanych przepływów pieniężnych Grupy wynikających z zawartych kontraktów (łącznie z przepływami operacyjnymi i inwestycyjnymi w walutach obcych).

Ryzyko kredytowe

W przypadku centralnie kierowanej działalności Grupy zarządzanie ekspozycją kredytową poszczególnych partnerów finansowych i hurtowych odbywa się na podstawie indywidualnych limitów kredytowych. Indywidualne limity są określane i na bieżąco aktualizowane w zależności od sytuacji finansowej kontrahenta (według międzynarodowego ratingu oraz według wewnętrznej oceny sytuacji finansowej, w przypadku kontrahentów nieuwzględnianych w międzynarodowym ratingu).

W zakresie sprzedaży energii elektrycznej klientom końcowym w Republice Czeskiej na bieżąco śledzi się sytuację finansową każdego z partnerów handlowych na podstawie dyscypliny płatniczej w przeszłości (w przypadku wybranych partnerów jest dodatkowo uwzględniana sytuacja finansowa). Na tej podstawie są określane warunki płatności proponowane partnerom (tj. pośrednio wysokość dozwolonej ekspozycji kredytowej) oraz kwantyfikowane oczekiwane i potencjalne straty.

Zgodnie z metodyką ryzyka kredytowego stosowaną w bankowości zgodnie z Basel II co miesiąc przeprowadza się kwantyfikację oczekiwanych i potencjalnych strat na poziomie istotności 95 % oraz udziału wszystkich powyższych rodzajów ryzyka kredytowego w całkowitym rocznym limicie ryzyka.

Ryzyko związane z płynnością

Ryzyko związane z płynnością traktowane jest przez Grupę w pierwszym rzędzie jako ryzyko operacyjne (ryzyko zarządzania płynnością). Za czynnik ryzyka uważa się wewnętrzną zdolność efektywnego zarządzania procesem planowania przyszłych przepływów pieniężnych w Grupie i zapewnienia odpowiedniej płynności oraz efektywnego finansowania krótkoterminowego (zarządzanie ryzykiem na bazie ilościowej). Do zarządzania fundamentalnym ryzykiem związanym z płynnością (tj. ryzykiem płynności w ujęciu bankowości) służy system zarządzania ryzykiem traktowany jako całość. Zarządzanie odchyleniami oczekiwanych przepływów pieniężnych w Grupie, które mogą wystąpić w przyszłości, w danej perspektywie odbywa się zgodnie z łącznym limitem ryzyka, w kontekście bieżącego i docelowego poziomu zadłużenia Grupy.

17.2. Opis ilościowy ryzyka związanego z instrumentami finansowymi

Ryzyko związane ze zmianami cen towarów

Dane ilościowe dotyczące ryzyka (tzn. potencjalnych zmian wartości rynkowych w wyniku działania podanych czynników ryzyka na dzień 31.12.) określono na podstawie następujących założeń:

- jako wskaźnik ryzyka związanego z instrumentami finansowymi stosowany jest miesięczny parametryczny VaR (poziom istotności 95 %), ewentualnie Monte/Carlo VaR w przypadku opcji towarowych, wyrażający potencjalną zmianę wartości godziwej kontraktów, które sklasyfikowano jako instrumenty pochodne według MSR 39 (w ČEZ dotyczy to następujących grup towarów: energia elektryczna, uprawnienia emisyjne EUA i CER/ERU, gaz ziemny, węgiel ARA, Richards Basy, Newcastle oraz ropa Brent),
- przy obliczaniu VaR uwzględnia się także wysoce prawdopodobną przyszłą sprzedaż energii elektrycznej z własnej produkcji z dostawą w Republice Czeskiej, aby wiernie oddać charakter zabezpieczający istotnej części istniejących pochodnych kontraktów na sprzedaż energii elektrycznej z dostawą w Niemczech,
- w obliczeniach zmienności i korelacji (pomiędzy cenami towarów) zastosowano metodę SMA (Simple Moving Average) do 60-cio dniowych szeregów czasowych,
- źródłem cen rynkowych są głównie EEX, PXE oraz ICE.

Potencjalny wpływ oddziaływania podanych czynników ryzyka na dzień 31.12. (w mln CZK):

	2012 r.	2011 r.
Miesięczny VaR (95 %) – wpływ zmian cen rynkowych towarów	556	1 307

Ryzyko zmian kursów walutowych

Dane ilościowe dotyczące ryzyka (tzn. potencjalnych zmian wartości rynkowych w wyniku działania podanych czynników ryzyka na dzień 31.12.) określono na podstawie następujących założeń:

- jako wskaźnik ryzyka zmiany kursów walutowych wybrano miesięczny parametryczny VaR (poziom istotności 95 %),
- w obliczeniach zmienności oraz korelacji wewnętrznej poszczególnych walut zastosowano metodę JP Morgan (metoda parametrycznego VaR) do 90-cio dniowych historycznych szeregów czasowych,
- relewantna pozycja walutowa została zdefiniowana jako zdyskontowana wartość przepływów walutowych wynikających ze wszystkich zakontraktowanych instrumentów finansowych, z oczekiwanych walutowych przychodów oraz kosztów operacyjnych w 2013 r. oraz z wysoce prawdopodobnych oczekiwanych przyszłych przychodów i wydatków kapitałowych w walutach obcych zabezpieczonych instrumentami finansowymi,
- relewantne pozycje walutowe odzwierciedlają wszelkie znaczące przepływy w walutach obcych, realizowane przez członków Grupy w śledzonym koszyku walut obcych,
- źródłem rynkowych kursów walutowych są głównie IS Reuters oraz IS Bloomberg.

Potencjalny wpływ oddziaływania ryzyka związanego ze zmianami kursów walutowych na dzień 31.12. (w mln CZK):

	2012 r.	2011 r.
Miesięczny VaR walutowy (poziom istotności 95 %)	1 205	452

Ryzyko zmian stóp procentowych

Do skwantyfikowania potencjalnych skutków ryzyka zmian stóp odsetkowych wybrano wrażliwość przychodów i kosztów odsetkowych na przesunięcie równoległe odpowiednich krzywych przychodów. Kwantyfikacji (na dzień 31.12.) dokonano na podstawie następujących założeń:

- jako wskaźnik ryzyka zmiany stóp procentowych wybrano przesunięcie równoległe krzywych przychodów (+10bp)
- wrażliwość P/L jest mierzona jako zmiana odsetek otrzymanych oraz zapłaconych w związku z pozycjami wrażliwymi na zmiany stóp odsetkowych na dzień 31.12.,
- relewantne pozycje odsetkowe odzwierciedlają wszelkie znaczące przepływy pieniężne wrażliwe na zmiany stóp odsetkowych w jednostkach należących do Grupy.

- źródłem rynkowych stóp odsetkowych są głównie IS Reuters oraz IS Bloomberg.

Potencjalne skutki oddziaływania ryzyka związanego ze zmianami stóp procentowych na dzień 31.12. (w mln CZK):

	2012 r.	2011 r.
Wrażliwość na zmiany stóp odsetkowych* oraz równoległe przesunięcie krzywych przychodów (+10bp)	-27	-16

*znak ujemny oznacza wyższy wzrost odsetek zapłaconych w stosunku do otrzymanych.

Ryzyko związane z akcjami

Dane ilościowe dotyczące ryzyka (tzn. potencjalnych zmian wartości rynkowych instrumentów finansowych w wyniku działania czynników ryzyka związanych z akcjami na dzień 31.12.) określono na podstawie następujących założeń:

- jako wskaźnik ryzyka związanego z akcjami wybrano miesięczny parametryczny VaR (poziom istotności 95 %),
- odpowiednia pozycja pod względem akcji została określona jako wartość rynkowa akcji/opcji na akcje na dzień 31.12.,
- relewantne pozycje pod względem akcji odzwierciedlają wszelkie znaczące transakcje wrażliwe na zmiany kursów akcji w jednostkach należących do Grupy,
- odpowiednią zmienność oraz odchylenie standardowe przejęto z modułu ryzyka IS Bloomberg,
- źródłem danych na temat rynku są IS Bloomberg oraz Czeski Bank Narodowy.

Potencjalny wpływ oddziaływania ryzyka związanego z akcjami na dzień 31.12. (w mln CZK):

	2012 r.	2011 r.
Miesięczny VaR akcyjny (poziom istotności 95 %)	1 561	1 129

Ekspozycja kredytowa w związku z udzielonym gwarancjami na dzień 31.12. (w mln CZK):

	2012 r.	2011 r.
Gwarancje udzielone wspólnym przedsiębiorstwom	4 497	6 022
Gwarancje udzielone stronom trzecim	-	12
Razem	* 4 497	* 6 034

* Gwarancje mają różny okres ważności, ostatni termin ich wykorzystania mija w grudniu 2016 r.

Ryzyko związane z płynnością

Terminy płatności zobowiązań finansowych wynikające z umów na dzień 31.12.2012 r. (w mln CZK):

	Kredyty	Wyemitowane obligacje	Zobowiązania z tytułu dostaw towarów i usług oraz pozostałe zobowiązania	Instrumenty pochodne *	Udzielone gwarancje **
Spląty w ciągu jednego roku	7 748	16 582	49 772	268 921	4 497
Spląty od 1 do 2 lat	7 409	28 161	182	43 977	-
Spląty od 2 do 3 lat	3 452	20 810	146	18 194	-
Spląty od 3 do 4 lat	3 354	17 382	88	155 554	-
Spląty od 4 do 5 lat	3 171	4 434	8	2 480	-
W późniejszych latach	14 235	134 775	-	68 957	-
Razem	39 369	222 144	50 196	558 083	4 497

Terminy płatności zobowiązań finansowych wynikające z umów na dzień 31.12.2011 r. (w mln CZK):

	Kredyty	Wyemitowane obligacje	Zobowiązania z tytułu dostaw towarów i usług oraz pozostałe zobowiązania	Instrumenty pochodne *	Udzielone gwarancje **
Spłaty w ciągu jednego roku	7 611	24 974	52 116	338 258	6 034
Spłaty od 1 do 2 lat	3 103	19 207	193	73 882	-
Spłaty od 2 do 3 lat	11 558	23 730	82	15 514	-
Spłaty od 3 do 4 lat	2 876	20 151	45	755	-
Spłaty od 4 do 5 lat	2 741	16 623	58	748	-
W późniejszych latach	14 550	97 188	-	13 474	-
Razem	42 439	201 873	52 494	442 631	6 034

* Terminy płatności wynikające z umów w przypadku instrumentów pochodnych to daty płatności zrealizowanych przez Grupę. W tych transakcjach Grupa uzyskuje jednocześnie wartość zamienną. Wartości godziwe instrumentów pochodnych podano w nocie 16.

** Maksimum gwarancji wykazuje się w najbliższym okresie, w którym mogą być wykorzystane.

17.3. Rachunkowość zabezpieczeń

Grupa stosuje zabezpieczenia przepływów pieniężnych związanych z wysoce prawdopodobnymi przyszłymi przychodami w EUR, aby zabezpieczyć się przed skutkami zmian kursów walutowych. Zabezpieczone przepływy finansowe są oczekiwane w latach od 2013 do 2017. Instrumentem zabezpieczającym na dzień 31.12.2012 i 2011 r. są w tym przypadku zobowiązania z tytułu emisji euroobligacji oraz kredytów bankowych denominowanych w EUR w całkowitej wysokości odpowiednio 5,3 mld EUR i 5,6 mld EUR oraz forwardy i swapy walutowe. Na dzień 31.12.2012 i 2011 r. wartość godziwa tych pochodnych instrumentów zabezpieczających (forwardów i swapów walutowych) wynosiła odpowiednio -1 776 mln CZK oraz -1 690 mln CZK.

Grupa ponadto stosuje zabezpieczenia przepływów pieniężnych związanych z wysoce prawdopodobnymi przyszłymi zakupami uprawnień emisyjnych, które są oczekiwane w 2015 r. Instrumentem zabezpieczającym na dzień 31.12.2012 i 2011 r. są w tym przypadku futures i forwardy na zakupy uprawnień emisyjnych odpowiadające wolumenowi odpowiednio 2,9 mln i 14,5 mln ton emisji CO₂. Na dzień 31.12.2012 i 2011 r. wartość godziwa tych pochodnych instrumentów zabezpieczających wynosiła odpowiednio -98 mln CZK i -2 799 mln CZK.

W 2011 r. Grupa zaczęła stosować zabezpieczenia przepływów pieniężnych z wysoce prawdopodobnej przyszłej sprzedaży energii elektrycznej w Republice Czeskiej, która zostanie zrealizowana w latach 2014 do 2015. Jako instrument zabezpieczający służy w tym przypadku instrumenty pochodne sprzedaży energii elektrycznej w Niemczech. Na dzień 31.12.2012 i 2011 r. wartość godziwa tych pochodnych instrumentów zabezpieczających wynosiła odpowiednio 2 239 mln CZK i 1 803 mln CZK.

W 2012 i 2011 r. kwoty z tytułu zabezpieczeń przepływów pieniężnych przeniesiono z kapitału własnego do rachunku zysków i strat i wykazano w pozycjach „Przychody ze sprzedaży energii elektrycznej i usług powiązanych”, „Przychody i koszty z transakcji instrumentami pochodnymi energii elektrycznej, węgla i gazu, netto”, „Uprawnienia emisyjne, netto” oraz „Pozostałe koszty i przychody finansowe, netto”. W 2012 i 2011 r. z tytułu nieefektywności zabezpieczeń przepływów pieniężnych zaksięgowano w wyniku gospodarczym odpowiednio -778 mln CZK oraz -579 mln CZK. W 2012 i 2011 r. przyczyną nieefektywności były głównie transakcje, w przypadku których zabezpieczone pozycje przestały być wysoce prawdopodobne.

18. Rezerwa na wycofanie z użytkowania urządzeń jądrowych oraz na składowanie zużytego paliwa jądrowego

Spółka eksploatuje dwie elektrownie jądrowe. Elektrownia jądrowa Dukovany składa się z czterech bloków o mocy 510 MW, które były wdrażane do eksploatacji od 1985 do 1987 r. a w późniejszych latach odbyły się ich remonty generalne. W latach 2002 i 2003 wdrożono do eksploatacji dwa bloki o mocy 1 000 MW w elektrowni jądrowej Temelín. Ustawa o pokojowym wykorzystaniu energii jądrowej i promieniowania jonizującego („Prawo atomowe”) nakłada na podmioty prowadzące eksploatację urządzeń jądrowych pewne obowiązki w zakresie unieszkodliwiania i rozbiórki tych urządzeń, jak również składowania radioaktywnego odpadu i wypalonego paliwa jądrowego. W myśl Prawa atomowego wszystkie części i urządzenia elektrowni jądrowych po zakończeniu ich żywotności eksploatacyjnej muszą zostać zlikwidowane. Obecnie zakłada się, iż eksploatacja elektrowni jądrowej Dukovany potrwa do 2027 r., natomiast w przypadku elektrowni Temelín zostanie zakończona około 2042 r. Studium kosztów dla elektrowni Dukovany uaktualnione w 2008 r. oraz studium dotyczące elektrowni Temelín opracowane w 2009 r. szacują koszty likwidacji tych elektrowni odpowiednio na 17,3 mld CZK oraz 14,6 mld CZK. Środki pieniężne z tytułu rezerwy na wycofanie z użytkowania urządzeń jądrowych zawiązywanej zgodnie z wymogami Prawa atomowego są lokowane na rachunkach bankowych o ograniczonej możliwości dysponowania. Prawo pozwala na lokowanie tych środków w obligacjach państwowych lub na terminowych rachunkach bankowych. Wszystkie takie aktywa finansowe o ograniczonej możliwości dysponowania są ujmowane w bilansie w ramach pozycji „Długoterminowe aktywa finansowe, netto” (patrz nota 4).

Centralnym organem zapewniającym zarządzanie oraz eksploatację urządzeń przeznaczonych do ostatecznego składowania odpadów radioaktywnych i wypalonego paliwa jądrowego jest Zarząd Składowisk Odpadów Radioaktywnych („RAWRA”), powołany do życia przez Ministerstwo Przemysłu i Handlu Republiki Czeskiej. Organ ten centralnie organizuje, nadzoruje i jest odpowiedzialny za wszystkie składowiska odpadów radioaktywnych i wypalonego paliwa. Działalność RAWRA jest finansowana za pomocą „rachunku rezerw jądrowych”, finansowanego przez podmioty wytwarzające odpady radioaktywne. Wpłaty na ten rachunek zostały określone decyzją rządu w kwocie 50 CZK za 1 MWh energii elektrycznej wyprodukowanej w elektrowniach jądrowych. W 2012 i 2011 r. Grupa wpłaciła na powyższy rachunek odpowiednio 1 516 mln CZK oraz 1 414 mln CZK. Podmiot wytwarzający odpady radioaktywne bezpośrednio pokrywa wszelkie koszty związane z tymczasowym składowaniem odpadów radioaktywnych i wypalonego paliwa. Faktyczne poniesione koszty są księgowane w ciężar rezerwy na składowanie zużytego paliwa jądrowego.

Grupa zawiązuje rezerwy z tytułu oczekiwanych przyszłych kosztów związanych z wycofaniem elektrowni jądrowych z eksploatacji oraz tymczasowym przechowywaniem i ostatecznym składowaniem zużytego paliwa jądrowego, zgodnie z zasadami opisanymi w nocie 2.24. W następującej tabeli podano stan wyżej określonych rezerw na dzień 31.12.2012 i 2011 r. (w mln CZK):

	Rezerwa			
	Wycofanie urządzeń jądrowych z eksploatacji	Składowanie paliwa jądrowego		Razem
		Tymcza- sowe	Ostateczne	
Saldo na dzień 31.12.2010 r.	8 793	5 998	22 057	36 848
Zmiany w 2011 r.:				
Wpływ inflacji i zmian realnej stopy odsetkowej	390	270	992	1 652
Zawiązane rezerwy	-	681	-	681
Wpływ zmiany oszacowań na wynik gospodarczy	-	95	-	95
Wpływ zmiany oszacowań powiększający rzeczowe aktywa trwałe (nota 2.24)	-	-	37	37
Wykorzystanie rezerw w roku bieżącym	-	-614	-1 414	-2 028
Saldo na dzień 31.12.2011 r.	9 183	6 430	21 672	37 285
Zmiany w 2012 r.:				
Wpływ inflacji i zmian realnej stopy odsetkowej	414	289	976	1 679
Zawiązane rezerwy	12	453	-	465
Wpływ zmiany oszacowań na wynik gospodarczy	-	364	-	364
Wpływ zmiany oszacowań powiększający rzeczowe aktywa trwałe (nota 2.24)	2 432	-	2 451	4 883
Wykorzystanie rezerw w roku bieżącym	-3	-742	-1 516	-2 261
Saldo na dzień 31.12.2012 r.	12 038	6 794	23 583	42 415

Wykorzystanie rezerw przeznaczonych na trwałe składowanie wypalonego paliwa jądrowego za rok bieżący obejmuje płatności na rachunek rezerw jądrowych podlegający kontroli państwowej, natomiast wykorzystanie rezerw na składowanie tymczasowe obejmuje przede wszystkim zakup kontenerów i innego wyposażenia do tych celów.

W 2012 r. Spółka zaksięgowała zmianę oszacowań dotyczących rezerw na tymczasowe składowanie paliwa jądrowego w związku ze zmianą przewidywanych przyszłych kosztów magazynowania wypalonego paliwa jądrowego oraz zmianą stopy dyskonta, w przypadku rezerw na likwidację urządzeń jądrowych w związku ze zmianą stopy dyskonta a w przypadku rezerwy na stałe ułożenie paliwa jądrowego ze względu na zmianę oczekiwanego wolumenu produkcji elektrowni jądrowych i zmianę stopy dyskonta.

W 2011 r. Grupa zaksięgowała zmianę oszacowań dotyczących rezerw na tymczasowe składowanie paliwa jądrowego w związku ze zmianą przewidywanych przyszłych kosztów magazynowania wypalonego paliwa jądrowego oraz w przypadku rezerwy na stałe ułożenie paliwa jądrowego ze względu na zmianę oczekiwanego wolumenu produkcji elektrowni jądrowych.

Rzeczywiste koszty wycofania urządzeń jądrowych z eksploatacji oraz składowania wypalonego paliwa jądrowego mogą znacząco odbiegać od wartości podanych powyżej w wyniku zmian legislacyjnych lub technologicznych, wzrostu kosztów personalnych, kosztów materiałów i urządzeń, a także wskutek zmian przebiegu czasowego realizacji wszystkich czynności wykonywanych w związku z wycofaniem urządzeń z eksploatacji i składowaniem paliwa.

19. Pozostałe zobowiązania długoterminowe

Pozostałe zobowiązania długoterminowe na dzień 31.12.2012 i 2011 r. (w mln CZK):

	2012 r.	2011 r.
Rezerwy na likwidację szkód górniczych oraz rekultywację terenów pogórnich	6 915	6 473
Rezerwa na rekultywację składowisk	1 739	1 909
Pozostałe rezerwy długoterminowe	826	371
Opłaty za pobór mocy, przyłączenie i zmiany trasy linii elektrycznych od końcowych użytkowników, podlegające rozliczeniu w czasie	6 674	7 381
Instrumenty pochodne	3 218	2 597
Pozostałe	3 187	2 990
Razem	22 559	21 721

W następującej tabeli podano zmiany rezerw na dzień 31.12.2012 i 2011 r. (w mln CZK):

	Sanacja i rekultywacja terenów pogórnich	Rekultywacja składowisk
Saldo na dzień 31.12.2010 r.	6 648	1 567
Zmiany w 2011 r.:		
Wpływ inflacji i zmian realnej stopy odsetkowej	284	66
Zawiazane rezerwy	70	15
Wpływ zmian wyceny powiększający / pomniejszający rzeczowe aktywa trwałe (nota 2.25)	-192	416
Przeniesienie do zobowiązań bezpośrednio związanych z aktywami sklasyfikowanymi jako utrzymywane w celu sprzedaży	-	21
Wykorzystanie rezerw w roku bieżącym	-337	-176
Saldo na dzień 31.12.2011 r.	6 473	1 909
Zmiany w 2012 r.:		
Wpływ inflacji i zmian realnej stopy odsetkowej	280	79
Zawiazane rezerwy	75	-
Wpływ zmian wyceny powiększający / pomniejszający rzeczowe aktywa trwałe (nota 2.25)	336	-21
Wykorzystanie rezerw w roku bieżącym	-249	-228
Saldo na dzień 31.12.2012 r.	6 915	1 739

Rezerwy na likwidację szkód górniczych oraz rekultywację terenów pogórnich tworzone są przez spółkę zależną Severočeské doly a.s., która prowadzi wydobywanie węgla brunatnego w kopalniach odkrywkowych. Ze względu na prowadzoną działalność spółka ta odpowiedzialna jest za likwidację szkód górniczych i rekultywację terenów dotkniętych działalnością górnictwem. Wykazane rezerwy wynikają z najlepszych szacunków przyszłych kosztów, które trzeba będzie ponieść w celu realizacji zobowiązań istniejących na dzień bilansowy. Aktualne szacunki tych kosztów zostały zdyskontowane na dzień 31.12.2012 i 2011 r. przy użyciu realnej stopy procentowej w wysokości odpowiednio 2,0% i 2,5 %. Wykorzystanie rezerw miało miejsce z tytułu kosztów sanacji i rekultywacji kopalń oraz pokrycia szkód górniczych. Zmiany wyceny związane były z aktualizacją oszacowań przyszłych kosztów rekultywacji, głównie z powodu zmian cen prac rekultywacyjnych.

20. Kredyty krótkoterminowe

Kredyty krótkoterminowe na dzień 31.12.2012 i 2011 r. (w mln CZK):

	2012 r.	2011 r.
Krótkoterminowe kredyty bankowe	4 304	4 333
Kredyty w rachunku bieżącym	480	1 167
Razem	4 784	5 500

Kredyty krótkoterminowe są oprocentowane wg zmiennej stopy procentowej. Średnia ważona stopa procentowa na dzień 31.12.2012 i 2011 r. wynosiła odpowiednio 0,7 % oraz 1,9 %. Średnia ważona stopa procentowa za 2012 i 2011 r. wynosiła odpowiednio 1,7 % oraz 1,8 %.

21. Zobowiązania handlowe oraz inne

Zobowiązania z obrotu handlowego i inne na dzień 31.12.2012 i 2011 r. (w mln CZK):

	2012 r.	2011 r.
Otrzymane zaliczki od drobnych odbiorców energii elektrycznej	13 978	14 064
Niezafakturowane dostawy energii elektrycznej dla drobnych odbiorców	-11 283	-11 209
Otrzymane zaliczki od drobnych odbiorców energii elektrycznej, netto	2 695	2 855
Zobowiązania z tytułu dostaw towarów i usług	43 724	45 893
Wartość godziwa opcji (patrz nota 4)	3 520	4 272
Instrumenty pochodne	20 161	21 985
Pozostałe	3 167	3 181
Razem	73 267	78 186

Informacje o zobowiązaniach wobec jednostek powiązanych podano w nocie 29.

22. Pozostałe pasywa

Pozostałe pasywa na dzień 31.12.2012 i 2011 r. (w mln CZK):

	2012 r.	2011 r.
Rezerwa na uprawnienia emisyjne	3 527	3 418
Pozostałe rezerwy	4 237	3 298
Rozliczenia międzyokresowe odsetek	3 341	3 358
Podatki i opłaty, za wyjątkiem podatku dochodowego	1 011	1 151
Niezafakturowane dostawy towarów i usług	14 470	9 058
Zobowiązania warunkowe z tytułu akwizycji	163	251
Marża z tytułu transakcji na PXE innych niż instrumenty pochodne (patrz nota 12)	220	-
Przychody przyszłych okresów	204	131
Pozostałe	99	95
Razem	27 272	20 760

23. Przychody operacyjne

Przychody operacyjne na dzień 31.12.2012 i 2011 r. (w mln CZK):

	2012 r.	2011 r.
Sprzedaż energii elektrycznej i usług powiązanych:		
Sprzedaż energii elektrycznej czynnej klientom	61 128	60 674
Sprzedaż za pośrednictwem giełdy energii	2 013	4 265
Sprzedaż podmiotom handlowym	42 511	40 202
Sprzedaż przedsiębiorstwom dystrybucyjnym i przesyłowym	1 308	1 136
Inna sprzedaż energii elektrycznej	7 848	7 371
Wpływ zabezpieczeń (patrz nota 17.3)	1 921	2 616
Sprzedaż usług wspomagających, systemowych, dystrybucyjnych i pozostałych	70 068	65 529
Przychody ze sprzedaży energii elektrycznej i usług powiązanych razem	186 797	181 793
Obrót energią elektryczną, węglem i gazem:		
Sprzedaż	265 674	233 293
Zakupy	-262 759	-228 678
Wpływ zabezpieczeń (patrz nota 17.3)	297	-6
Zmiany wartości godziwych towarowych instrumentów pochodnych	1 376	1 234
Przychody i koszty z transakcji instrumentami pochodnymi energii elektrycznej, węgla i gazu, netto, razem	4 588	5 843
Przychody ze sprzedaży gazu, węgla i ciepła oraz pozostałe przychody:		
Sprzedaż gazu	6 342	5 715
Sprzedaż węgla	4 445	4 550
Sprzedaż ciepła	5 371	4 316
Pozostałe	7 552	7 544
Przychody ze sprzedaży gazu, węgla i ciepła oraz pozostałe przychody razem	23 710	22 125
Razem	215 095	209 761

24. Koszty osobowe

Koszty osobowe na dzień 31.12.2012 i 2011 r. (w mln CZK):

	2012 r.		2011 r.	
	Razem	Organy spółki oraz kierownictwo najwyższego szczebla ¹⁾	Razem	Organy spółki oraz kierownictwo najwyższego szczebla ¹⁾
Koszty wynagrodzeń	-13 197	-235	-12 901	-300
Premie dla członków organów				
Spółki łącznie z tantiemami	-145	-39	-133	-39
Umowy opcji	-75	-75	-73	-73
Składki na ubezpieczenia społeczne i zdrowotne	-4 045	-29	-4 015	-31
Pozostałe koszty osobowe	-1 245	-26	-983	-36
Razem	-18 707	-404	-18 105	-479

¹⁾ Członkowie rady nadzorczej i zarządu jednostki dominującej, dyrektor generalny, dyrektorowie pionów oraz wybrani dyrektorowie jednostek organizacyjnych jednostki dominującej o ogólnogrupowym zakresie działania. Koszty obejmują także premie dla byłych członków organów spółki.

Na dzień 31.12.2012 i 2011 r. członkom zarządu i wybranym menedżerom przyznano prawa opcji na zakup odpowiednio 2 443 tys. i 2 663 tys. akcji Spółki. Na podstawie uchwały walnego zgromadzenia akcjonariuszy podjętej w czerwcu 2005 r. nie ma już możliwości przyznawania opcji członkom rady nadzorczej.

Członkom zarządu i wybranym menedżerom przysługuje prawo uzyskania opcji na zakup akcji zwykłych Spółki na warunkach określonych w umowie. Zgodnie z zasadami przyznawania praw opcji zatwierdzonymi przez walne zgromadzenie w maju 2008 r. członkowie zarządu i wybrani menedżerowie w okresie pełnienia funkcji co roku otrzymują opcje na zakup pewnej liczby akcji Spółki. Cena nabywania akcji w ramach programu opcji równa się średniej ważonej cen osiągniętych w obrocie na rynku regulowanym w Republice Czeskiej za okres jednego miesiąca przed dniem przyznania przydziału rocznego opcji. Beneficjent może wezwać Spółkę do cesji akcji odpowiednio do liczby przyznanych mu opcji zawsze najwcześniej po upływie dwóch lat a najpóźniej do połowy czwartego roku od przyznania każdego przydziału opcji. Prawa opcji podlegają następującemu ograniczeniu: wartość akcji Spółki może być większa maksymalnie o 100 % w stosunku do ich ceny kupna, przy czym beneficjent zobowiązany jest do utrzymywania na swoim koncie udziałowym aż do zakończenia programu opcji takiej liczby akcji nabytych na podstawie wezwania do cesji, która odpowiada 20 % zysku osiągniętego w dniu wezwania.

W 2012 i 2011 r. Spółka wykazała koszty osobowe związane z przyznanymi opcjami w wysokości odpowiednio 75 mln CZK i 73 mln CZK. Wszelkie wykorzystane opcje Spółka rozliczyła z akcji własnych. Zysk lub strata ze sprzedaży akcji własnych zostały wykazane bezpośrednio w kapitale własnym.

W następującej tabeli podano zmiany w zakresie liczby przyznanych opcji, które miały miejsce w 2012 i 2011 r., oraz średnie ważone cen akcji nabytych w ramach programu opcji:

	Liczba opcji			Średnia cena CZK za akcję
	Zarząd tys. szt.	Wybrani menedżerowie tys. szt.	Razem tys. szt.	
Liczba opcji na dzień 31.12.2010 r.	1 620	745	2 365	1 055,13
Przyznane opcje	343	345	688	836,56
Wykorzystane opcje ¹⁾	-120	-90	-210	806,74
Opcje wygasłe	-	-180	-180	1 152,49
Przeniesienie do innej kategorii	60	-60	-	833,17
Liczba opcji na dzień 31.12.2011 r. ²⁾	1 903	760	2 663	1 011,70
Przyznane opcje	664	256	920	727,80
Opcje wygasłe	-910	-230	-1 140	1 122,90
Liczba opcji na dzień 31.12.2012 r. ²⁾	1 657	786	2 443	852,85

¹⁾ W 2011 r. średnia cena rynkowa akcji na dzień realizacji opcji wynosiła odpowiednio 936,76 CZK za akcję.

²⁾ Na dzień 31.12.2012 i 2011 r. spełnione zostały wszelkie warunki realizacji opcji w ogólnej liczbie odpowiednio 900 tys. i 1 485 tys. akcji. Na dzień 31.12.2012 i 2011 r. średnia cena opcji dostępnych do realizacji wynosiła odpowiednio 992,65 CZK oraz 1 142,30 CZK za akcję.

Wartość godziwą opcji na dzień przyznania określono według dwumianowego modelu wyceny. Ze względu na to, iż opcje przyznane w ramach programu motywacyjnego Spółki istotnie różnią się od opcji będących przedmiotem obrotu a zmiany w założeniach przyjętych do obliczeń mają duże znaczenie dla obliczenia wartości godziwej opcji, wartości wynikające z obliczeń mogą znacząco odbiegać od wartości określonych na podstawie innego modelu wyceny lub przy użyciu innych założeń.

Na dzień przyznania opcji przyjęto następujące podstawowe założenia, na podstawie których określono wartość godziwą opcji:

	2012 r.	2011 r.
Średnia ważona danych na wejściu:		
Przychody z dywidend	5,6 %	4,4 %
Przewidywana zmienność	22,4 %	34,0 %
Średnioterminowa stopa odsetkowa wolna od ryzyka	1,1 %	1,5 %
Oczekiwany czas realizacji opcji (w latach)	1,4	1,4
Cena rynkowa akcji na dzień przyznania opcji (CZK na akcję)	733,6	851,5
Średnia wartość godziwa opcji na dzień przyznania (CZK na opcję)	63,4	121,1

Szacunkowy czas realizacji opcji opiera się na danych historycznych i nie musi być zgodny z rzeczywistością. Oczekiwana zmienność bazuje na założeniu, iż będzie się ona kształtowała podobnie jak w przeszłości, rzeczywistość może jednak różnić się od założeń.

W następującym zestawieniu podano liczby przyznanych opcji na zakup akcji (w tys. szt.) na dzień 31.12.2012 i 2011 r. według zakresu cen:

	2012 r.	2011 r.
600 – 900 CZK za akcję	1 688	883
900 – 1 400 CZK za akcję	755	1 780
Razem	2 443	2 663

Na dzień 31.12.2012 i 2011 r. średni okres pozostający do zapadalności opcji wynosił odpowiednio 1,9 i 1,6 roku.

25. Pozostałe koszty operacyjne

Pozostałe koszty operacyjne na dzień 31.12.2012 i 2011 r. (w mln CZK):

	2012 r.	2011 r.
Usługi	-12 923	-12 873
Koszty podróży	-220	-232
Zysk ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	146	145
Zysk ze sprzedaży materiałów	156	57
Kapitalizacja kosztów w cenie nabycia składników aktywów trwałych oraz zmiana stanu zapasów z działalności własnej	5 575	5 037
Zapłacone i otrzymane kary i odsetki za zwłokę, netto	929	547
Zmiana stanu rezerw i odpisów aktualizujących	224	-525
Podatki i opłaty	-2 974	-2 710
Odpisy aktualizujące należności i zaniechane inwestycje	-1 199	-510
Udzielone darowizny	-463	-466
Inne, netto	-2 500	-2 207
Razem	<u>-13 249</u>	<u>-13 737</u>

Pozycja "Podatki i opłaty" obejmuje także środki przebrane na konto rezerw jądrowych (patrz nota 18). Kwota ta odpowiada wykorzystaniu rezerw na ostateczne składowanie zużytego paliwa jądrowego. Wykorzystanie tej rezerwy wykazano w ramach pozycji „Zmiana stanu rezerw i odpisów aktualizujących”.

26. Odsetki otrzymane

Odsetki otrzymane według kategorii instrumentów finansowych na dzień 31.12.2012 i 2011 r. (w mln CZK):

	2012 r.	2011 r.
Kredyty i należności	949	991
Papiery wartościowe utrzymywane do terminu wymagalności	114	89
Papiery wartościowe dostępne do sprzedaży	318	302
Rachunki bankowe	364	453
Razem	<u>1 745</u>	<u>1 835</u>

27. Pozostałe koszty i przychody finansowe, netto

Pozostałe przychody i koszty finansowe, netto, na dzień 31.12.2012 i 2011 r. (w mln CZK):

	2012 r.	2011 r.
Zysk / strata z instrumentów pochodnych, netto	-858	2 120
Zysk ze sprzedaży aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	88	103
Zmiana odpisów aktualizujących w zakresie finansowym	-5	-
Podatek od bezpłatnie przyznanych uprawnień emisyjnych	-1 852	-3 640
Inne, netto	-89	1 486
Razem	<u>-2 716</u>	<u>69</u>

28. Podatek dochodowy

Spółki mające siedzibę w Republice Czeskiej wykazały podatek dochodowy od osób prawnych za 2012 i 2011 r., zgodnie z ustawą o podatku dochodowym, według stawki 19 %. W następnych latach stawka ta wynosiła będzie 19 %. Kierownictwo jest zdania, iż koszt podatkowy wykazano w sprawozdaniu finansowym w odpowiedniej wysokości. Nie można jednak wykluczyć, iż odpowiedni urząd skarbowy mógłby mieć inne zdanie w kwestiach, gdzie możliwa jest odmienna interpretacja przepisów, co mogłoby rzutować na wykazany wynik gospodarczy.

Składniki podatku dochodowego (w mln CZK):

	2012 r.	2011 r.
Bieżący podatek dochodowy	-10 316	-10 783
Podatek dochodowy za poprzednie okresy	-8	-185
Odroczony podatek dochodowy	-480	-231
Razem	-10 804	-11 199

W następującej tabeli podsumowano różnice pomiędzy kosztami z tytułu podatku dochodowego a zyskiem księgowym pomnożonym przez odpowiednią stawkę podatkową (w mln CZK):

	2012 r.	2011 r.
Zysk przed opodatkowaniem	50 957	51 952
Ustawowa stawka podatku dochodowego w Republice Czeskiej	19 %	19 %
„Przewidywany“ koszt z tytułu podatku dochodowego	-9 682	-9 871
Modyfikacje:		
Zmiany stawek podatku i przepisów prawnych	-12	-
Zysk z instrumentów pochodnych nie uwzględniany do celów podatkowych	129	286
Koszty związane z posiadaniem udziałów niestanowiące kosztu uzyskania przychodów	-27	-18
Utrata wartości firmy	-137	-29
Pozostałe pozycje niestanowiące kosztu uzyskania przychodów, netto	-358	-224
Koszty z praw opcji niestanowiące kosztu uzyskania przychodów	-14	-14
Podatek od bezpłatnie przyznanych uprawnień emisyjnych	-430	-692
Udział w zyskach / stratach jednostek konsolidowanych metodą praw własności	91	-738
Przychody wcześniej opodatkowane i niepodlegające opodatkowaniu	162	208
Ulgi podatkowe	5	5
Podatek dochodowy za poprzednie okresy	-8	-185
Wpływ różnych stawek podatkowych w innych krajach	-528	111
Zmiana w niewykazanych aktywach z tytułu podatku odroczonego	5	-38
Podatek dochodowy	-10 804	-11 199
Efektywna stawka podatku	21 %	22 %

Odroczony podatek dochodowy na dzień 31.12.2012 i 2011 r. (w mln CZK):

	2012 r.	2011 r.
Rezerwa na wycofanie z użytkowania urządzeń jądrowych oraz na składowanie wypalonego paliwa jądrowego	6 649	5 729
Różnica między wartością podatkową a bilansową składników aktywów trwałych	146	174
Wycena instrumentów finansowych	23	1 221
Odpisy aktualizujące	986	997
Pozostałe rezerwy	1 840	1 694
Zobowiązania z tytułu odsetek karnych	-	1
Strata niewykorzystana do celów podatkowych	201	106
Pozostałe różnice przejściowe	480	361
Niezaksięgowane aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-361	-366
Aktywa z tytułu podatku odroczonego, razem	9 964	9 917
Różnica między wartością podatkową a bilansową składników aktywów trwałych	-28 843	-24 796
Wycena instrumentów finansowych	-820	-220
Pozostałe rezerwy	-706	-589
Należności z tytułu odsetek karnych	-95	-24
Pozostałe różnice przejściowe	-578	-488
Odroczone zobowiązania podatkowe, razem	-31 042	-26 117
Odroczone zobowiązania podatkowe, razem, netto	-21 078	-16 200
W bilansie wykazano następująco:		
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	750	809
Odroczone zobowiązania podatkowe	-21 828	-17 009
Odroczone zobowiązania podatkowe, razem, netto	-21 078	-16 200

Zmiany w zakresie odroczonego podatku dochodowego (w mln CZK):

	2012 r.	2011 r.
Saldo na dzień 1 stycznia	16 200	17 793
Podatek odroczony wykazany w ramach wyniku gospodarczego	480	231
Podatek odroczony wykazany bezpośrednio w ramach kapitału własnego	1 706	-1 828
Nabycie jednostek zależnych	2 630	76
Różnice kursowe	62	-72
Saldo na dzień 31 grudnia	21 078	16 200

Na dzień 31.12.2012 i 2011 r. różnice przejściowe dotyczące inwestycji w jednostki zależne, dla których nie wykazano odroczonego zobowiązań podatkowych, wynosiły ogółem odpowiednio 27 936 mln CZK oraz 25 912 mln CZK.

Wpływ na poszczególne pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów pod względem podatkowym
(w mln CZK):

	2012 r.			2011 r.		
	Kwota przed opodatkowaniem	Wpływ na podatek	Kwota po opodatkowaniu	Kwota przed opodatkowaniem	Wpływ na podatek	Kwota po opodatkowaniu
Zmiana wartości godziwej instrumentów finansowych zabezpieczających przepływy pieniężne księgowana w korespondencji z kapitałem własnym	7 935	-1 500	6 435	-7 330	1 393	-5 937
Wyksięgowanie instrumentów pochodnych zabezpieczających przepływy pieniężne z kapitału własnego	-127	24	-103	-2 343	445	-1 898
Zmiana wartości godziwej papierów wartościowych dostępnych do sprzedaży ujęta w kapitale własnym	1 302	-248	1 054	54	-16	38
Wyksięgowanie papierów wartościowych dostępnych do sprzedaży z kapitału własnego	-76	18	-58	-33	6	-27
Różnice z przeliczeń kursowych	-1 436	-	-1 436	-330	-	-330
Udział w zmianach kapitałów własnych jednostek stowarzyszonych i wspólnych przedsiębiorstw	-82	-	-82	1	-	1
Razem	<u>7 516</u>	<u>-1 706</u>	<u>5 810</u>	<u>-9 981</u>	<u>1 828</u>	<u>-8 153</u>

29. Strony powiązane

Grupa kupuje od stron powiązanych i sprzedaje im produkty, towary i usługi w ramach swej standardowej działalności handlowej.

Należności i zobowiązania wobec stron powiązanych na dzień 31.12.2012 i 2011 r. (w mln CZK):

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

¹⁾ Strona powiązana do 29.6.2012 r.

Całkowity wolumen sprzedaży stronom powiązanym i zakupów od stron powiązanych za 2012 i 2011 r. (w mln CZK):

	Sprzedaż na rzecz stron powiązanych		Zakupy od stron powiązanych	
	2012 r.	2011 r.	2012 r.	2011 r.
Akcezi Enerji A.S.	34	112	-	-
Akenerji Elektrik Üretim A.S.	90	98	-	24
LACOMED, spol. s r.o.	35	40	3	4
LOMY MORINA spol. s r.o.	29	16	178	175
MOL - CEZ European Power Hungary Ltd.	32	34	-	-
OSC, a.s.	-	-	108	106
SINIT,a.s.	5	2	41	71
Ústav aplikované mechaniky Brno, s.r.o.	7	4	28	33
Pozostałe	71	100	103	68
Razem	303	406	461	481

Informacje o wynagrodzeniach członków organów spółki i kierownictwa najwyższego szczebla podano w nocie 24.

30. Informacje o segmentach

Grupa wykazuje swe wyniki w strukturze wynikającej z wydzielonych segmentów operacyjnych, które zostały określone na podstawie lokalizacji geograficznej aktywów oraz podobieństwa środowiska ekonomicznego i charakterystyk ekonomicznych, takich jak wartości długookresowych średnich marży brutto, charakter produkcji i usług oraz środowisko prawne pod względem regulacji.

Na podstawie lokalizacji geograficznej i charakteru produkcji oraz usług Grupa rozróżnia dwa obszary, które stanowią obligatoryjnie wykazywane segmenty: Europę Środkową (EŚ) oraz Europę Południowo-Wschodnią (EPW). Obszar „Europy Środkowej” obejmuje Republikę Czeską, Holandię, Polskę, Niemcy, Węgry, Irlandię i Słowację, za wyjątkiem holenderskiej spółki Aken B.V., którą przypisano do segmentu „Europy Południowo-Wschodniej”. Obszar „Europy Południowo-Wschodniej” natomiast obejmuje Bułgarię, Rumunię, Turcję, Albanie, Cypr, Serbię, Kosovo, Bośnię i Hercegowinę, Rosję i Ukrainę, za wyjątkiem operacji tradingowych, które realizowane są przez centralę Grupy i wobec tego wykazywane w segmencie Europy Środkowej.

Grupa ponadto dzieli produkty i usługi według ich charakteru na cztery następujące kategorie:

- (1) produkcja i handel - obejmuje produkcję energii elektrycznej i ciepła oraz ich zakup i sprzedaż,
- (2) dystrybucja i sprzedaż - obejmuje sprzedaż energii elektrycznej klientom końcowym za pośrednictwem sieci dystrybucyjnej oraz świadczenie usług w zakresie dystrybucji energii elektrycznej,
- (3) wydobywanie, które obejmuje produkcję węgla oraz wapienia, które zużywane są przez segment produkcji i handlu lub sprzedawane stronom trzecim, oraz
- (4) pozostała działalność gospodarcza.

W wyniku połączenia lokalizacji geograficznej oraz charakteru produkcji i usług Grupa określiła siedem segmentów operacyjnych:

- Produkcja i Handel / Europa Środkowa
- Dystrybucja i Sprzedaż / Europa Środkowa
- Wydobywanie / Europa Środkowa
- Pozostałe / Europa Środkowa
- Produkcja i Handel / Europa Południowo-Wschodnia
- Dystrybucja i Sprzedaż / Europa Południowo-Wschodnia
- Pozostałe / Europa Południowo-Wschodnia

Zasady wykazywania wyników segmentów operacyjnych są zgodne z opisanymi w nocie 2. Grupa księguje przychody i transakcje pomiędzy segmentami w taki sposób, jak gdyby chodziło o przychody od stron trzecich lub transakcje ze stronomi trzecimi, co oznacza stosowanie cen rynkowych lub regulowanych w przypadku obszarów podlegających regulacji. Grupa ocenia wyniki poszczególnych segmentów na podstawie wskaźnika EBITDA (zysk przed pozostałymi kosztami i przychodami oraz opodatkowaniem zwiększony o amortyzację).

W następujących tabelach podsumowano informacje dotyczące segmentów operacyjnych na dzień 31.12.2012 i 2011 r. (w mln CZK):

2012 r.:

	Produkcja i Handel EŚ	Dystrybucja i Sprzedaż EŚ	Wydobycie EŚ	Pozostałe EŚ	Produkcja i Handel EPW	Dystrybucja i Sprzedaż EPW	Pozostałe EPW	Suma wyników segmen- tów	Eliminacja	Dane skonsoli- dowane
Sprzedaż inna niż sprzedaż pomiędzy segmentami	68 224	101 010	4 632	3 170	2 243	35 799	17	215 095	-	215 095
Sprzedaż pomiędzy segmentami	47 651	5 884	5 905	39 171	1 184	847	2 304	102 946	-102 946	-
Przychody razem	115 875	106 894	10 537	42 341	3 427	36 646	2 321	318 041	-102 946	215 095
EBITDA	56 924	17 604	4 392	5 703	2 743	-1 773	154	85 747	-238	85 509
Odpisy amortyzacyjne	-16 110	-3 585	-2 137	-2 251	-1 103	-2 328	-64	-27 578	-	-27 578
EBIT	40 814	14 019	2 255	3 452	1 640	-4 101	90	58 169	-238	57 931
Odsetki kosztowe od zobowiązań finansowych i rezerw	-6 197	-297	-295	-14	-502	-166	-26	-7 497	1 128	-6 369
Odsetki otrzymane	2 272	18	388	19	25	144	7	2 873	-1 128	1 745
Utrata wartości firmy	-60	-	-	-	-	-788	-	-848	-	-848
Udział w zyskach / stratach jednostek konsolidowanych metodą praw własności	-104	-	27	-	171	357	-	451	-	451
Podatek dochodowy	-7 032	-2 577	-443	-718	-60	-3	-11	-10 844	40	-10 804
Zysk netto	41 235	11 111	2 502	2 676	603	-4 562	92	53 657	-13 504	40 153
Aktywa możliwe do zidentyfikowania	258 548	72 390	21 838	13 366	30 391	28 027	76	424 636	-4 882	419 754
Papiery wartościowe wyceniane metodą praw własności	4 243	-	185	-	6 413	3 542	-	14 383	-	14 383
Aktywa nieprzypisane										201 933
Aktywa razem										636 070
Nabycie aktywów trwałych	26 103	8 304	3 741	23 289	6 947	3 151	973	72 508	-22 059	50 449
Średnia liczba pracowników	7 668	1 459	3 454	8 467	526	8 484	1 214	31 272	-	31 272

2011 r.:

	Produkcja i Handel EŚ	Dystrybucja i Sprzedaż EŚ	Wydobycie EŚ	Pozostałe EŚ	Produkcja i Handel EPW	Dystrybucja i Sprzedaż EPW	Pozostałe EPW	Suma wyników segmen- tów	Eliminacja	Dane skonsoli- dowane
Sprzedaż inna niż sprzedaż pomiędzy segmentami	69 436	93 793	4 806	3 274	3 860	34 567	25	209 761	-	209 761
Sprzedaż pomiędzy segmentami	49 635	9 946	6 083	38 050	706	353	2 207	106 980	-106 980	-
Przychody razem	119 071	103 739	10 889	41 324	4 566	34 920	2 232	316 741	-106 980	209 761
EBITDA	55 745	15 996	4 793	4 996	2 310	3 551	88	87 479	-167	87 312
Odpisy amortyzacyjne	-14 989	-3 453	-1 876	-2 170	-937	-2 285	-60	-25 770	-	-25 770
EBIT	40 756	12 543	2 917	2 826	1 373	1 266	28	61 709	-167	61 542
Odsetki zapłacone od zobowiązań finansowych i rezerw	-6 621	-254	-296	-11	-467	-169	-101	-7 919	963	-6 956
Odsetki otrzymane	2 022	27	432	21	64	157	75	2 798	-963	1 835
Utrata wartości firmy	-	-	-	-	-	-292	-	-292	-	-292
Udział w zyskach / stratach jednostek konsolidowanych metodą praw własności	128	-	-2 772	-	-612	-424	-	-3 680	-	-3 680
Podatek dochodowy	-7 177	-2 281	-542	-642	-80	-517	-	-11 239	40	-11 199
Zysk netto	43 189	10 044	193	2 220	-103	-140	6	55 409	-14 656	40 753
Aktywa możliwe do zidentyfikowania	237 240	67 712	20 128	15 327	25 859	28 224	82	394 572	-7 735	386 837
Papiery wartościowe wyceniane metodą praw własności	4 463	-	190	-	4 800	1 839	-	11 292	-	11 292
Aktywa nieprzypisane										200 172
Aktywa razem										598 301
Nabycie aktywów trwałych	27 533	9 670	4 121	23 751	4 886	2 534	775	73 270	-22 157	51 113
Średnia liczba pracowników	7 527	1 481	3 463	8 548	552	8 970	1 264	31 805	-	31 805

Ceny w przypadku niektórych transakcji pomiędzy segmentami podlegają regulacji ze strony Urzędu Regulacji Energetyki (patrz nota 1).

W następującej tabeli podsumowano informacje dotyczące podziału przychodów według siedziby spółki, która zrealizowała te przychody (w mln CZK):

	2012 r.	2011 r.
Republika Czeska	165 833	162 318
Bułgaria	21 034	20 653
Rumunia	10 473	9 577
Polska	3 270	2 825
Albania	6 553	8 330
Pozostałe	7 932	6 058
Przychody razem	<u>215 095</u>	<u>209 761</u>

W następującej tabeli podsumowano informacje dotyczące podziału rzeczowych aktywów trwałych na dzień 31.12.2012 i 2011 r. według siedziby spółki, do której one należą (w mln CZK):

	2012 r.	2011 r.
Republika Czeska	352 014	323 631
Bułgaria	13 629	13 534
Rumunia	40 438	35 598
Polska	9 244	9 040
Albania	4 423	5 028
Pozostałe	6	6
Rzeczowe aktywa trwałe razem	<u>419 754</u>	<u>386 837</u>

31. Zysk netto na akcję

	2012 r.	2011 r.
Licznik (w mln CZK)		
Podstawowy i rozwodniony:		
Zysk netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	<u>41 429</u>	<u>40 756</u>
Mianownik (w tys. szt. akcji)		
Podstawowy:		
Średnia liczba akcji zwykłych w obrocie	534 115	534 041
Efekt rozwadniający umów opcji	<u>11</u>	<u>13</u>
Rozwodniony:		
Skorygowana średnia liczba akcji	<u>534 126</u>	<u>534 054</u>
Zysk netto na akcję (CZK na akcję)		
Podstawowy	77,6	76,3
Rozwodniony	77,6	76,3

32. Aktywa i zobowiązania nieuwjęte w bilansie

Program inwestycyjny

Grupa realizuje długookresowy program inwestycyjny. Koszty związane z tym programem na następujące pięć lat na dzień 31.12.2012 r. szacowane są na 207,5 mld CZK; 50,2 mld CZK w 2013 r., 49,3 mld CZK w 2014 r., 33,3 mld CZK w 2015 r., 32,2 mld CZK w 2016 r. i 42,5 mld CZK w 2017 r. Powyższe wartości nie uwzględniają planowanych akwizycji jednostek zależnych i stowarzyszonych. Koszty związane z inwestycjami finansowymi będą wynikały głównie z okazji inwestycyjnych, które Grupa będzie mogła wykorzystać, spełniając wymogi efektywności takich inwestycji.

Grupa regularnie weryfikuje program inwestycyjny, rzeczywiste koszty mogą jednak pomimo tego odbiegać od podanych wartości. Na dzień 31.12.2012 r. Grupa miała znaczące zobowiązania umowne związane z programem inwestycyjnym.

Ubezpieczenia

Na podstawie ustawy o pokojowym wykorzystaniu energii jądrowej i promieniowania jonizującego podmioty eksploatujące urządzenia jądrowe do celów energetycznych ponoszą odpowiedzialność za szkody powstałe w wyniku awarii jądrowej maksymalnie do wysokości 8 mld CZK za każde zdarzenie, w przypadku pozostałych urządzeń jądrowych i transportu niewypalonego paliwa jądrowego odpowiedzialność ograniczona jest kwotą 2 mld CZK. Ponadto prawo wymaga, aby podmiot eksploatujący elektrownię jądrową ubezpieczył się od odpowiedzialności związanej z jej funkcjonowaniem do wysokości przynajmniej 2 mld CZK oraz do wysokości przynajmniej 300 mln CZK z tytułu pozostałej działalności (np. transportu). Spółka zawarła powyższe umowy ubezpieczenia z ubezpieczalnią Česká pojišťovna a.s. (reprezentującą Czeską Grupę Atomową) oraz European Liability Insurance for the Nuclear Industry.

Ponadto Grupa zawarła ubezpieczenia dotyczące ryzyka majątkowego towarzyszącego eksploatacji elektrowni klasycznych i jądrowych oraz ubezpieczenia od odpowiedzialności.

33. Sytuacja w Albanii

W maju 2009 r. spółka ČEZ pozyskała 76% udział w jedynej albańskiej spółce dystrybucyjnej OSSh - obecnie CEZ Shpërndarje („CEZ SH“). Pozostałe 24 % należy do skarbu państwa Albanii. W ramach porozumień zawieranych w ramach transakcji otrzymano oświadczenie o regulacjach, określające konkretnie, jaką formę powinna przybierać regulacja, oraz zawierające założenie akceptacji serii niezależnych badań mających na celu uwzględnienie wszystkich adekwatnych kosztów w taryfach oraz pozostałych warunkach regulacji w celu spełnienia obowiązków CEZ SH jako posiadacza licencji. W grudniu 2011 r. albański organ regulacyjny (ERE) w wydanych decyzjach dotyczących taryf na okres 2012 – 2014 podwyższył regulowane ceny skupu energii bez odpowiedniego skorygowania regulowanych cen dla klientów końcowych CEZ SH. Od decyzji, którą wydano w sposób sprzeczny z oświadczeniem o regulacjach, ČEZ złożył sprzeciw do ERE, składając następnie także pozew sądowy. Decyzje organu regulacyjnego a także inne warunki ustawione w niekorzystny sposób przez albańskie instytucje miały negatywny wpływ na wyniki gospodarcze CEZ SH, powodując stopniowo narastające problemy z płynnością, w wyniku których sytuacja finansowa spółki CEZ SH stała się krytyczna a spółka niewypłacalna.

Przez cały 2012 r. ČEZ wielokrotnie pisemnie zwracał uwagę ERE na problemy i pogarszającą się sytuację finansową CEZ SH a także na konieczność podjęcia natychmiastowych działań, aby spółka CEZ SH nie utraciła zdolności wywiązywania się z obowiązków wynikających z licencji. Urząd ERE nie reagował na wielokrotne ostrzeżenia i wezwania ze strony ČEZ, zastosował natomiast restrykcyjne środki utrudniające odłączanie podmiotów zalegających z płatnościami od sieci, dokonał zmian w metodyce wykazywania wykrytych kradzieży energii i nie zatwierdził warunków umożliwiających korzystanie z kredytu inwestycyjnego. Ponadto zmieniło się stanowisko albańskich organów administracji podatkowej prowadzące do dodatkowego wymiaru podatków i kar. W ramach prowadzonych rozmów albańska strona zaczęła publicznie proklamować własne bliżej nieokreślone roszczenia finansowe wobec ČEZ. Te roszczenia strony albańskiej nie zostały nigdy wystarczająco uzasadnione, dookreślone pod względem prawnym, jednoznacznie skwantyfikowane a przede wszystkim dotychczas nie zgłoszono ich żadnej instytucji sądowej lub arbitrażowej. Ze względu na ostrożność spółka ČEZ wszelkie tego rodzaju twierdzenia strony albańskiej odrzuciła w formie pisemnej jako nieprawdziwe i bezzasadne, zlecając opracowanie niezależnej opinii prawnej. Uwzględniając wszystkie relewantne okoliczności i obowiązujące

ustawodawstwo albańskie nie można oczekiwać, aby strona albańska miała odnieść sukces, podnosząc swoje rzekome roszczenia. Ponadto także możliwe podstawy prawne tych roszczeń są zgodnie z prawem albańskim bardzo słabe a obowiązek udowodnienia swoich twierdzeń spoczywa całkowicie na powodzie. W obecnej sytuacji można uważać takie roszczenia za bezzasadne a twierdzenia za intencjonalne, dlatego ČEZ z tego tytułu na dzień 31.12.2012 r. nie zawiązał żadnej rezerwy.

Na dzień 31.12.2012 r. i za 2012 r. w ramach skonsolidowanych wykazów finansowych Grupy ČEZ ujęto następujące wartości dotyczące CEZ SH (w mln CZK):

Bilans

Aktywa	8 210
Zobowiązania	-12 465
 Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	-2 914
<i>w tym różnice z przeliczeń kursowych</i>	-229
Udziały niekontrolujące	-1 341
 Kapitał własny razem	-4 255

Rachunek zysków i strat

Strata netto przypadająca akcjonariuszom jednostki dominującej	-4 919
Strata netto przypadająca udziałom niekontrolującym	-1 553
 Strata netto razem	-6 472

W dniu 21.1.2013 r. organ regulacyjny podjął decyzję o odebraniu spółce CEZ SH licencji na dystrybucję i sprzedaż energii elektrycznej klientom taryfowym, równocześnie powołując administratora CEZ SH. Administrator przejął zarząd nad spółką, włącznie z uprawnieniami decyzyjnymi i odpowiedzialnością za jej działalność. Przeniesiono na niego także prawa organów statutowych CEZ SH, jak również prawa akcjonariusza ČEZ, w wyniku czego spółka ČEZ utraciła kontrolę nad CEZ SH. W ramach ochrony interesów swoich akcjonariuszy spółka ČEZ odwołała się od decyzji o powołaniu administratora i zakresie jego uprawnień a równocześnie w dniu 7.2.2013 r. oficjalnie poinformowała albański rząd o zamiarze wszczęcia międzynarodowego arbitrażu.

W dniu 7.2.2013 spółka ČEZ uregulowała zobowiązania CEZ SH w wysokości 35,2 mln EUR wobec International Financial Corporation oraz Europejskiego Banku Odbudowy i Rozwoju, wynikające z umowy kredytowej zawartej pomiędzy tymi dwoma bankami i CEZ SH w czerwcu 2011 r. i z tytułu pisemnego porozumienia pomiędzy ČEZ a obydwojema tymi bankami zawartego w dniu 20.7.2012 r. W wyniku tego spółka ČEZ stała się wierzycielem CEZ SH. Obydwa banki (EBOiR w dniu 14.2.2013 r. a IFC w dniu 15.2.2013 r.) również uniemożliwiły korzystanie z dotychczas niewykorzystanych ram kredytowych, które pierwotna umowa określała na 100 mln EUR.

34. Spory sądowe

Na dzień 31.12.2012 r. spółka ČEZ, a. s. uczestniczy w kilku sporach sądowych w związku z realizacją obowiązkowej oferty przejęcia i kupna udziałowych papierów wartościowych od akcjonariuszy mniejszościowych w kilku spółkach zależnych. Pozywający w tych sporach sądowych podważają ceny akcji wyznaczone przez biegłych sądowych. W informacji dodatkowej do sprawozdania finansowego nie podaje się dalszych informacji zazwyczaj wymaganych przez standard MSR 37 Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe, ponieważ ich opublikowanie mogłoby być traktowane jako próba przewidzenia wyniku tych sporów sądowych.

35. Wydarzenia po dniu bilansowym

W dniu 21.1.2013 r. organ regulacyjny podjął decyzję o odebraniu spółce CEZ Shpërndarje licencji na dystrybucję i sprzedaż energii elektrycznej klientom taryfowym, równocześnie powołując administratora CEZ Shpërndarje (patrz nota 33).

W dniu 7.2.2013 r. spółka ČEZ uregulowała zobowiązania CEZ Shpërndarje w wysokości 35,2 mln EUR wobec International Financial Corporation oraz Europejskiego Banku Odbudowy i Rozwoju (patrz nota 33).

W dniu 20.2.2013 r. bułgarski organ regulacyjny poinformował o rozpoczęciu postępowania o odebranie licencji CEZ Razpredelenie Bulgaria na dystrybucję energii elektrycznej oraz licencji CEZ Elektro Bulgaria na sprzedaż energii elektrycznej. Organ regulacyjny wyznaczył terminy procesowe dla licencjobiorców. Grupa uważa powody podane przez organ regulacyjny za bezzasadne a obydwie spółki wykorzystają wszelkie dostępne środki prawne w celu zamknięcia rozpoczętych postępowań bez odebrania licencji.

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji 25 lutego 2013 r.:

Daniel Beneš
prezes zarządu
dyrektor generalny

Martin Novák
wiceprezes zarządu
dyrektor pionu finansowego