

SKUPINA ČEZ

MEZITÍMNÍ KONSOLIDOVANÁ ÚČETNÍ ZÁVĚRKA
ZPRACOVANÁ V SOULADU S MEZINÁRODNÍMI
STANDARDY ÚČETNÍHO VÝKAZNICTVÍ
K 31. 3. 2012

SKUPINA ČEZ
KONSOLIDOVANÁ ROZVAHA
K 31. 3. 2012

V mil. Kč

	<u>K 31. 3. 2012</u>	<u>K 31. 12. 2011</u>
Aktiva		
Dlouhodobý hmotný majetek:		
Dlouhodobý hmotný majetek, brutto	603 984	605 063
Oprávký a opravné položky	<u>-310 677</u>	<u>-305 813</u>
Dlouhodobý hmotný majetek, netto	293 307	299 250
Jaderné palivo, netto	8 154	8 844
Nedokončené hmotné investice	<u>85 116</u>	<u>78 769</u>
Dlouhodobý hmotný majetek, jaderné palivo a investice celkem	386 577	386 863
Ostatní stálá aktiva:		
Cenné papíry v ekvivalenci	11 261	11 292
Dlouhodobý finanční majetek, netto	50 629	51 810
Dlouhodobý nehmotný majetek, netto	16 346	16 788
Odložená daňová pohledávka	<u>762</u>	<u>826</u>
Ostatní stálá aktiva celkem	<u>78 998</u>	<u>80 716</u>
Stálá aktiva celkem	465 575	467 579
Oběžná aktiva:		
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty	22 246	22 062
Pohledávky, netto	52 745	54 732
Pohledávka z titulu daně z příjmů	2 485	678
Zásoby materiálu, netto	6 239	6 215
Zásoby fosilních paliv	2 381	2 657
Emisní povolenky	8 424	6 013
Ostatní finanční aktiva, netto	38 236	29 569
Ostatní oběžná aktiva	4 165	4 779
Aktiva klasifikovaná jako držená k prodeji (bod 5)	<u>3 780</u>	<u>3 823</u>
Oběžná aktiva celkem	<u>140 701</u>	<u>130 528</u>
Aktiva celkem	<u><u>606 276</u></u>	<u><u>598 107</u></u>

SKUPINA ČEZ
KONSOLIDOVANÁ ROZVAHA
K 31. 3. 2012

pokračování

	<u>K 31. 3. 2012</u>	<u>K 31. 12. 2011</u>
Pasiva		
Vlastní kapitál:		
Vlastní kapitál přiřaditelný akcionářům mateřského podniku:		
Základní kapitál	53 799	53 799
Vlastní akcie	-4 382	-4 382
Nerozdělené zisky a kapitálové fondy	196 590	177 296
Vlastní kapitál přiřaditelný akcionářům mateřského podniku celkem	<u>246 007</u>	<u>226 713</u>
Nekontrolní podíly	4 766	5 365
Vlastní kapitál celkem	<u>250 773</u>	<u>232 078</u>
Dlouhodobé závazky:		
Dlouhodobé dluhy bez části splatné během jednoho roku (bod 6)	154 753	164 685
Rezerva na vyřazení jaderného zařízení z provozu a uložení použitého jaderného paliva	37 412	37 285
Ostatní dlouhodobé závazky	21 201	21 721
Dlouhodobé závazky celkem	<u>213 366</u>	<u>223 691</u>
Odložený daňový závazek	21 729	16 946
Krátkodobé závazky:		
Krátkodobé úvěry (bod 7)	8 905	5 500
Část dlouhodobých dluhů splatná během jednoho roku (bod 6)	13 216	19 264
Obchodní a jiné závazky	70 083	78 186
Závazek z titulu daně z příjmů	1 081	1 701
Ostatní pasiva	27 123	20 741
Krátkodobé závazky celkem	<u>120 408</u>	<u>125 392</u>
Pasiva celkem	<u><u>606 276</u></u>	<u><u>598 107</u></u>

Nedílnou součástí těchto mezitímních konsolidovaných účetních výkazů je příloha.

SKUPINA ČEZ
KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY
K 31. 3. 2012

V mil. Kč

	1-3/2012	1-3/2011 (upraveno *)
Provozní výnosy:		
Tržby z prodeje elektrické energie	47 674	48 001
Výnosy a náklady z derivátových obchodů s elektrickou energií, uhlím a plynem, netto	4 497	3 120
Tržby z prodeje plynu, uhlí a tepla a ostatní výnosy	8 622	5 684
Výnosy celkem	60 793	56 805
Provozní náklady:		
Palivo	-4 902	-5 151
Nákup energie a související služby	-21 660	-17 695
Opravy a údržba	-751	-636
Odpisy	-6 482	-6 070
Osobní náklady	-4 332	-4 339
Materiál	-1 122	-1 039
Emisní povolenky, netto	365	1 299
Ostatní provozní náklady	-2 077	-2 646
Náklady celkem	-40 961	-36 277
Zisk před zdaněním a ostatními náklady a výnosy	19 832	20 528
Ostatní náklady a výnosy:		
Nákladové úroky z dluhů	-938	-1 018
Nákladové úroky z jaderných a ostatních rezerv	-511	-505
Výnosové úroky	403	466
Kurzové zisky a ztráty, netto	-162	864
Ostatní finanční náklady a výnosy, netto	-871	584
Zisk/ztráta z cenných papírů v ekvivalenci	256	131
Ostatní náklady a výnosy celkem	-1 823	522
Zisk před zdaněním	18 009	21 050
Daň z příjmů	-3 599	-3 845
Zisk po zdanění	14 410	17 205
Zisk po zdanění přiřaditelný na:		
Podíly akcionářů mateřského podniku	14 823	17 235
Nekontrolní podíly	-413	-30
Čistý zisk na akcii přiřaditelný na podíly akcionářů mateřského podniku (Kč na akcii)		
Základní	27,8	32,3
Zředěný	27,8	32,3
Průměrný počet vydaných akcií (v tis. ks)		
Základní	534 115	533 905
Zředěný	534 124	533 916

* Některé údaje byly upraveny v souvislosti s finálním oceněním Teplárny Trmice, a.s., reálnou hodnotou k datu akvizice a neodpovídají stavu uvedenému v mezitímní konsolidované účetní závěrce k 31. 3. 2011.

Nedílnou součástí těchto mezitímních konsolidovaných účetních výkazů je příloha.

SKUPINA ČEZ
KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ O ÚPLNÉM VÝSLEDKU
K 31. 3. 2012

V mil. Kč

	1-3/2012	1-3/2011 (upraveno *)
Zisk po zdanění	14 410	17 205
Ostatní úplný výsledek:		
Změna reálné hodnoty finančních nástrojů zajišťujících peněžní toky účtovaná do vlastního kapitálu	7 701	91
Odúčtování zajištění peněžních toků z vlastního kapitálu	194	213
Změna reálné hodnoty realizovatelných cenných papírů účtovaná do vlastního kapitálu	115	-150
Odúčtování realizovatelných cenných papírů z vlastního kapitálu	-7	8
Rozdíly z kurzových přepočtů	-2 213	-1 170
Podíl na změnách vlastního kapitálu přidružených a společných podniků	1	10
Odložená daň z příjmů související s ostatním úplným výsledkem (bod 9)	-1 521	-31
Ostatní úplný výsledek po zdanění	<u>4 270</u>	<u>-1 029</u>
Úplný výsledek po zdanění celkem	<u><u>18 680</u></u>	<u><u>16 176</u></u>
Úplný výsledek celkem přiřaditelný na:		
Podíly akcionářů mateřského podniku	19 277	16 297
Nekontrolní podíly	-597	-121

* Některé údaje byly upraveny v souvislosti s finálním oceněním Teplárny Trmice, a.s., reálnou hodnotou k datu akvizice a neodpovídají stavu uvedenému v mezitímní konsolidované účetní závěrce k 31. 3. 2011.

SKUPINA ČEZ
KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ ZMĚN VLASTNÍHO KAPITÁLU
K 31. 3. 2012

V mil. Kč

	Podíl přiřaditelný akcionářům mateřského podniku								
	Základní kapitál	Vlastní akcie	Rozdíly z kurzových přepočtů	Zajištění peněžních toků	Realizovatelné cenné papíry a ost. rezervy	Nerozdělené zisky	Celkem	Nekontrolní podíly	Vlastní kapitál celkem
Stav k 31. 12. 2010 (upraveno *)	53 799	-4 619	-10 193	3 009	907	178 528	221 431	5 621	227 052
Zisk po zdanění	-	-	-	-	-	17 235	17 235	-30	17 205
Ostatní úplný výsledek	-	-	-1 079	246	-115	10	-938	-91	-1 029
Úplný výsledek celkem	-	-	-1 079	246	-115	17 245	16 297	-121	16 176
Opční práva na nákup akcií	-	-	-	-	18	-	18	-	18
Akvizice dceřiného podniku	-	-	-	-	-	-	-	343	343
Stav k 31. 3. 2011 (upraveno *)	<u>53 799</u>	<u>-4 619</u>	<u>-11 272</u>	<u>3 255</u>	<u>810</u>	<u>195 773</u>	<u>237 746</u>	<u>5 843</u>	<u>243 589</u>
Stav k 31. 12. 2011	53 799	-4 382	-10 647	-4 826	950	191 819	226 713	5 365	232 078
Zisk po zdanění	-	-	-	-	-	14 823	14 823	-413	14 410
Ostatní úplný výsledek	-	-	-2 029	6 395	87	1	4 454	-184	4 270
Úplný výsledek celkem	-	-	-2 029	6 395	87	14 824	19 277	-597	18 680
Opční práva na nákup akcií	-	-	-	-	22	-	22	-	22
Převod uplatněných a zaniklých opčních práv v rámci vlastního kapitálu	-	-	-	-	-169	169	-	-	-
Opce na nákup nekontrolních podílů	-	-	-	-	-	-5	-5	-2	-7
Stav k 31. 3. 2012	<u>53 799</u>	<u>-4 382</u>	<u>-12 676</u>	<u>1 569</u>	<u>890</u>	<u>206 870</u>	<u>246 007</u>	<u>4 766</u>	<u>250 773</u>

* Některé údaje byly upraveny v souvislosti s finálním oceněním Teplárny Trmice, a.s., reálnou hodnotou k datu akvizice a neodpovídají stavu uvedenému v mezitímní konsolidované účetní závěrce k 31. 3. 2011.

Nedílnou součástí těchto mezitímních konsolidovaných účetních výkazů je příloha.

SKUPINA ČEZ
KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ O PENĚŽNÍCH TOCÍCH
K 31. 3. 2012

V mil. Kč

	1-3/2012	1-3/2011 (upraveno *)
Provozní činnost:		
Zisk před zdaněním	18 009	21 050
Úpravy o nepeněžní operace:		
Odpisy	6 489	6 071
Amortizace jaderného paliva	808	1 013
Zisk z prodeje stálých aktiv, netto	-14	-8
Kurzové zisky a ztráty, netto	162	-864
Nákladové a výnosové úroky, přijaté dividendy	535	552
Změna stavu rezervy na vyřazení jaderného zařízení z provozu a uložení použitého jaderného paliva	9	-22
Opravné položky k majetku, ostatní rezervy a ostatní nepeněžní náklady a výnosy	1 111	711
Zisk/ztráta z cenných papírů v ekvivalenci	-256	-131
Změna stavu aktiv a pasiv:		
Pohledávky	27	-4 801
Zásoby materiálu	-25	-356
Zásoby fosilních paliv	243	150
Ostatní oběžná aktiva	-9 959	-32 081
Obchodní a jiné závazky	-3 311	13 362
Ostatní pasiva	5 025	3 443
Peněžní prostředky vytvořené provozní činností	18 853	8 089
Zaplacená daň z příjmů	-2 701	-3 256
Placené úroky s výjimkou kapitalizovaných úroků	-229	-77
Přijaté úroky	218	280
Čistý peněžní tok z provozní činnosti	16 141	5 036
Investiční činnost:		
Pořízení dceřiných, přidružených a společných podniků, bez nakoupených peněžních prostředků	-41	404
Nabytí stálých aktiv	-11 681	-9 400
Příjmy z prodeje stálých aktiv	875	305
Poskytnuté půjčky	-283	-213
Splátky poskytnutých půjček	498	501
Změna stavu finančních aktiv s omezenou disponibilitou	-427	-868
Peněžní prostředky použité na investiční činnost	-11 059	-9 271

Nedílnou součástí těchto mezitímních konsolidovaných účetních výkazů je příloha.

SKUPINA ČEZ
KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ O PENĚŽNÍCH TOCÍCH
K 31. 3. 2012

pokračování

	1-3/2012	1-3/2011 (upraveno *)
Finanční činnost:		
Čerpání úvěrů a půjček	25 472	25 929
Splátky úvěrů a půjček	-30 204	-24 502
Přírůstky ostatních dlouhodobých závazků	36	21
Úhrady ostatních dlouhodobých závazků	-36	-61
Dividendy zaplacené akcionářům společnosti	-23	-17
Čistý peněžní tok z finanční činnosti	<u>-4 755</u>	<u>1 370</u>
Vliv kurzových rozdílů na výši peněžních prostředků	<u>-143</u>	<u>-259</u>
Čistý přírůstek/úbytek peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů	184	-3 124
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty na počátku období	<u>22 062</u>	<u>22 186</u>
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty ke konci období	<u><u>22 246</u></u>	<u><u>19 062</u></u>

Dodatečné informace k výkazu o peněžních tocích

Celkové zaplacené úroky	555	336
-------------------------	-----	-----

* Některé údaje byly upraveny v souvislosti s finálním oceněním Teplárny Trmice, a.s., reálnou hodnotou k datu akvizice a neodpovídají stavu uvedenému v mezitímní konsolidované účetní závěrce k 31. 3. 2011.

SKUPINA ČEZ
PŘÍLOHA MEZITÍMNÍ KONSOLIDOVANÉ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY
K 31. 3. 2012

1. Popis společnosti

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

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

2. Přehled nejdůležitějších účetních zásad

2.1. Účetní závěrka

Mezitímní konsolidovaná účetní závěrka k 31. 3. 2012 byla zpracována v souladu s mezinárodním standardem IAS 34 a nebyla ověřena nezávislým auditorem. Mezitímní konsolidovaná účetní závěrka neobsahuje všechny informace požadované v roční účetní závěrce a měla by být čtena v úzké návaznosti na konsolidovanou účetní závěrku k 31. 12. 2011.

2.2. Nejdůležitější účetní zásady

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

3. Sezónnost

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

4. Investice do dceřiných, přidružených a společných podniků

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

Dceřiné podniky	Sídlo	% vlastnických práv		% hlasovacích práv	
		31.3.2012	31.12.2011	31.3.2012	31.12.2011
3 L invest a.s.	Česká republika	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
A.E. Wind sp. z o.o.	Polsko	67,00 %	67,00 %	100,00 %	100,00 %
AREA-GROUP CL a.s.	Česká republika	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
Bioplyn technologie s.r.o.	Česká republika	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
Bohemian Development, a.s.	Česká republika	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
Centrum výzkumu Řež s.r.o.	Česká republika	52,46 %	52,46 %	100,00 %	100,00 %
CEZ Albania Sh.A.	Albánie	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
	Bosna a				
CEZ Bosna i Hercegovina d.o.o.	Hercegovina	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
CEZ Bulgaria EAD	Bulharsko	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
CEZ Bulgarian Investments B.V.	Nizozemí	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
CEZ Deutschland GmbH	Německo	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
CEZ Distributie S.A.	Rumunsko	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
CEZ Elektro Bulgaria AD	Bulharsko	67,00 %	67,00 %	67,00 %	67,00 %
CEZ Elektroproduktstvo Bulgaria AD	Bulharsko	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
CEZ FINANCE B.V.	Nizozemí	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
CEZ Finance Ireland Ltd.	Irsko	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
CEZ Hungary Ltd.	Maďarsko	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
CEZ Chorzow B.V.	Nizozemí	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
CEZ International Finance B.V.	Nizozemí	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
CEZ International Finance Ireland Ltd.	Irsko	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
CEZ Laboratories Bulgaria EOOD – in liquidation	Bulharsko	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
CEZ MH B.V.	Nizozemí	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
CEZ Nowa Skawina S.A.	Polsko	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
CEZ Poland Distribution B.V.	Nizozemí	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
CEZ Polska sp. z o.o.	Polsko	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
CEZ Produkty Energetyczne Polska sp. z o.o.	Polsko	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
CEZ Razpredelenie Bulgaria AD	Bulharsko	67,00 %	67,00 %	67,00 %	67,00 %
CEZ Romania S.A.	Rumunsko	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
CEZ RUS OOO	Rusko	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
CEZ Shpërndarje Sh.A.	Albánie	76,00 %	76,00 %	76,00 %	76,00 %
CEZ Silesia B.V.	Nizozemí	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
CEZ Slovensko, s.r.o.	Slovensko	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
CEZ Srbija d.o.o.	Srbsko	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
CEZ Towarowy Dom Maklerski sp. z o.o.	Polsko	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
CEZ Trade Albania Sh.P.K.	Albánie	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
CEZ Trade Bulgaria EAD	Bulharsko	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
CEZ Trade Polska sp. z o.o.	Polsko	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
CEZ Trade Romania S.R.L.	Rumunsko	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
CEZ Ukraine LLC	Ukrajina	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
CEZ Vanzare S.A.	Rumunsko	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
ČEZ Bohunice a.s.	Česká republika	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
ČEZ Distribuce, a. s.	Česká republika	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
ČEZ Distribuční služby, s.r.o.	Česká republika	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
ČEZ Energetické produkty, s.r.o.	Česká republika	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
ČEZ Energetické služby, s.r.o.	Česká republika	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
ČEZ Energo, s.r.o.	Česká republika	50,11 %	50,11 %	50,11 %	50,11 %

Dceřiné podniky	Sídlo	% vlastnických práv		% hlasovacích práv	
		31.3.2012	31.12.2011	31.3.2012	31.12.2011
ČEZ ENERGOSERVIS spol. s r.o.	Česká republika	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
ČEZ ICT Services, a. s.	Česká republika	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
ČEZ Logistika, s.r.o.	Česká republika	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
ČEZ Měření, s.r.o.	Česká republika	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
ČEZ Obnovitelné zdroje, s.r.o.	Česká republika	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
ČEZ OZ uzavřený investiční fond a.s.	Česká republika	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
ČEZ Prodej, s.r.o.	Česká republika	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
ČEZ Správa majetku, s.r.o.	Česká republika	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
ČEZ Teplárenská, a.s.	Česká republika	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
ČEZ Zákaznické služby, s.r.o.	Česká republika	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
DOMICA FPI s.r.o.	Česká republika	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
Eco-Wind Construction S.A.	Polsko	67,00 %	67,00 %	67,00 %	67,00 %
eEnergy Hodonín a.s.	Česká republika	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
eEnergy Ralsko a.s.	Česká republika	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
eEnergy Ralsko - Kuřívody a.s.	Česká republika	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
Elektrárna Chvaletice a.s.	Česká republika	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
Elektrociepłownia Chorzów ELCHO sp. z o.o.	Polsko	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
Elektrownia Skawina S.A.	Polsko	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
Elektrownie Wiatrowe Lubiechowo sp. z o.o.	Polsko	67,00 %	67,00 %	100,00 %	100,00 %
Energetické centrum s.r.o.	Česká republika	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
Farma Wiatrowa Leśce sp. z o.o.	Polsko	67,00 %	67,00 %	100,00 %	100,00 %
Farma Wiatrowa Wilkolaz-Bychawa sp. z o.o.	Polsko	67,00 %	67,00 %	100,00 %	100,00 %
Free Energy Project Oreshets EAD	Bulharsko	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
FVE Buštěhrad a.s.	Česká republika	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
FVE Vranovská Ves a.s.	Česká republika	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
F.W. Tolkowiec sp. z o.o.	Polsko	67,00 %	67,00 %	100,00 %	100,00 %
GENTLEY a.s.	Česká republika	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
KEFARIUM,a.s.	Česká republika	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
MARTIA a.s.	Česká republika	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
Mega Energy sp. z o.o.	Polsko	67,00 %	67,00 %	100,00 %	100,00 %
M.W. Team Invest S.R.L.	Rumunsko	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
NERS d.o.o.	Bosna a	51,00 %	51,00 %	51,00 %	51,00 %
New Kosovo Energy L.L.C.	Kosovo	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
Ovidiu Development S.R.L.	Rumunsko	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
PPC Úžín, a.s.	Česká republika	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
PRODECO, a.s.	Česká republika	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
SD - 1.strojírenská, a.s.	Česká republika	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
SD - Autodoprava, a.s.	Česká republika	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
SD - Kolejová doprava, a.s.	Česká republika	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
SD - KOMES, a.s.	Česká republika	92,65 %	92,65 %	92,65 %	92,65 %
SD - Rekultivace, a.s.	Česká republika	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
Severočeské doly a.s.	Česká republika	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
STE - obchodní služby spol. s r.o. v likvidaci	Česká republika	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
ŠKODA PRAHA a.s.	Česká republika	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
ŠKODA PRAHA Invest s.r.o.	Česká republika	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
Taidana Limited	Kypr	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
TEC Varna EAD	Bulharsko	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
Tepelné hospodářství města Ústí nad Labem s.r.o.	Česká republika	55,83 %	55,83 %	55,83 %	55,83 %
Teplárna Trmice, a.s.	Česká republika	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %

Dceřiné podniky	Sídlo	% vlastnických práv		% hlasovacích práv	
		31.3.2012	31.12.2011	31.3.2012	31.12.2011
TMK Hydroenergy Power S.R.L.	Rumunsko	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
Tomis Team S.R.L.	Rumunsko	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
Ústav jaderného výzkumu Řež a.s.	Česká republika	52,46 %	52,46 %	52,46 %	52,46 %

Přidružené a společné podniky	Sídlo	% vlastnických práv		% hlasovacích práv	
		31.3.2012	31.12.2011	31.3.2012	31.12.2011
Akcez Enerji A.S.	Turecko	44,31 %	44,31 %	50,00 %	50,00 %
Aken B.V.	Nizozemí	37,36 %	37,36 %	50,00 %	50,00 %
Akenerji Dogal Gaz Ithalat Ihracat ve Toptan Ticaret A.S.	Turecko	37,36 %	37,36 %	50,00 %	50,00 %
Akenerji Elektrik Enerjisi Ithalat Ihracat ve Toptan Ticaret A.S.	Turecko	33,63 %	33,63 %	45,00 %	45,00 %
Akenerji Elektrik Üretim A.S.	Turecko	37,36 %	37,36 %	37,36 %	37,36 %
Akka Elektrik Üretim A.S.	Turecko	33,63 %	33,63 %	45,00 %	45,00 %
Akkur Enerji Üretim Ticaret ve Sanayi A.S.	Turecko	36,99 %	36,99 %	49,50 %	49,50 %
AK-EL Kemah Elektrik Üretim ve Ticaret A.S.	Turecko	37,36 %	37,36 %	50,00 %	50,00 %
AK-EL Yalova Elektrik Üretim A.S.	Turecko	33,65 %	33,65 %	45,54 %	45,54 %
CM European Power International B.V.	Nizozemí	50,00 %	50,00 %	50,00 %	50,00 %
CM European Power International s.r.o.	Slovensko	50,00 %	50,00 %	50,00 %	50,00 %
CM European Power Slovakia s.r.o.	Slovensko	50,00 %	50,00 %	50,00 %	50,00 %
Egemer Elektrik Üretim A.S.	Turecko	37,36 %	37,36 %	50,00 %	50,00 %
Jadrová energetická spoločnosť Slovenska, a. s.	Slovensko	49,00 %	49,00 %	50,00 %	50,00 %
JESS Invest, s. r. o.	Slovensko	49,00 %	49,00 %	50,00 %	50,00 %
JTSD - Braunkohlebergbau GmbH	Německo	50,00 %	50,00 %	50,00 %	50,00 %
LOMY MOŘINA spol. s r.o.	Česká republika	51,05 %	51,05 %	50,00 %	50,00 %
Mem Enerji Elektrik Üretim Sanayi ve Ticaret A.S.	Turecko	36,99 %	36,99 %	49,50 %	49,50 %
Mitteldeutsche Braunkohlengesellschaft mbH	Německo	50,00 %	50,00 %	50,00 %	50,00 %
MOL - CEZ European Power Hungary Ltd.	Maďarsko	50,00 %	50,00 %	50,00 %	50,00 %
Sakarya Elektrik Dagitim A.S.	Turecko	44,31 %	44,31 %	50,00 %	50,00 %

Vlastnická práva představují efektivní vlastnický podíl Skupiny.

5. Aktiva klasifikovaná jako držená k prodeji

V závěru července 2011 byla všemi příslušnými orgány Skupiny ČEZ schválena transakce, při níž Skupina ČEZ prodá společnosti Energetický a průmyslový holding, a.s., svůj 50% podíl v německé těžební společnosti MIBRAG a projekt na výstavbu nové uhelné elektrárny Profen v lokalitě dolu MIBRAG, a současně získá 100% podíl ve společnosti Energotrans, a.s., která dodává teplo z Mělníka do Prahy. Dokončení těchto transakcí se po schválení ze strany příslušných soutěžních orgánů očekává v II. čtvrtletí 2012.

K 1. 7. 2011 Skupina klasifikovala investici do těžební společnosti MIBRAG včetně nesplacené poskytnuté půjčky a jejího příslušenství a projekt na výstavbu uhelné elektrárny Profen jako vyřazovanou skupinu aktiv držených k prodeji.

Přehled aktiv klasifikovaných jako držená k prodeji k 31. 3. 2012 a 31. 12. 2011 (v mil. Kč):

	K 31.3.2011	K 31.12.2011
Dlouhodobý hmotný majetek	1 031	1 031
Investice ve společnosti MIBRAG	1 024	1 036
Dlouhodobé pohledávky	1 542	1 609
Ostatní oběžná aktiva	183	147
	<hr/>	<hr/>
Aktiva klasifikovaná jako držená k prodeji	<u>3 780</u>	<u>3 823</u>

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

6. Dlouhodobé dluhy

Přehled dlouhodobých dluhů k 31. 3. 2012 a k 31. 12. 2011 (v mil. Kč):

	K 31.3.2012	K 31.12.2011
4,125% euroobligace splatné v roce 2013 (372 mil. EUR) ¹⁾	9 182	12 863
5,125% euroobligace splatné v roce 2012 (278 mil. EUR) ²⁾	6 879	12 891
6,000% euroobligace splatné v roce 2014 (600 mil. EUR)	14 786	15 419
3,005% euroobligace splatné v roce 2038 (12 000 mil. JPY)	2 707	3 087
5,825% euroobligace s nulovým kuponem splatné v roce 2038 (6 mil. EUR)	32	33
5,750% euroobligace splatné v roce 2015 (600 mil. EUR)	14 799	15 436
2,845% euroobligace splatné v roce 2039 (8 000 mil. JPY)	1 806	2 060
5,000% euroobligace splatné v roce 2021 (750 mil. EUR)	18 493	19 292
6M Euribor + 1,25% euroobligace splatné v roce 2019 (50 mil. EUR)	1 232	1 285
3M Libor + 0,70% euroobligace splatné v roce 2012 (100 mil. USD)	1 850	1 992
6M Pribor + 0,62% euroobligace splatné v roce 2012 (3 000 mil. Kč)	2 999	2 999
4,875% euroobligace splatné v roce 2025 (750 mil. EUR)	18 443	19 239
4,500% euroobligace splatné v roce 2020 (750 mil. EUR)	18 332	19 119
2,160% euroobligace splatné v roce 2023 (11 500 mil. JPY)	2 597	2 962
4,600% euroobligace splatné v roce 2023 (1 250 mil. Kč)	1 247	1 247
3,625% euroobligace splatné v roce 2016 (500 mil. EUR)	12 272	12 798
2,150%*IRp euroobligace splatné v roce 2021 (100 mil. EUR)	2 473	2 580
4,102% euroobligace splatné v roce 2021 (50 mil. EUR)	1 231	1 284
4,500% dluhopisy na jméno splatné v roce 2030 (40 mil. EUR)	965	1 006
4,750% dluhopisy na jméno splatné v roce 2023 (40 mil. EUR)	974	1 016
9,220% dluhopisy splatné v roce 2014 (2 500 mil. Kč) ³⁾	2 499	2 499
Dluhopisy celkem	135 798	151 107
Část splatná během jednoho roku	-11 728	-17 882
Dluhopisy bez části splatné během jednoho roku	124 070	133 225
Dlouhodobé bankovní a ostatní úvěry:		
Dlouhodobé bankovní a ostatní úvěry celkem	32 171	32 842
Část splatná během jednoho roku	-1 488	-1 382
Dlouhodobé bankovní a ostatní úvěry bez části splatné během jednoho roku	30 683	31 460
Dlouhodobé dluhy celkem	167 969	183 949
Část splatná během jednoho roku	-13 216	-19 264
Dlouhodobé dluhy bez části splatné během jednoho roku	154 753	164 685

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

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

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

7. Krátkodobé úvěry

Přehled krátkodobých úvěrů k 31. 3. 2012 a 31. 12. 2011 (v mil. Kč):

	<u>K 31.3.2012</u>	<u>K 31.12.2011</u>
Krátkodobé bankovní úvěry	7 747	4 333
Kontokorentní účty	1 158	1 167
Celkem	<u>8 905</u>	<u>5 500</u>

8. Opční program

K 31. 3. 2012, resp. k 31. 12. 2011, byla členům představenstva a vybraným manažerům přiznána opční práva na nákup 2 097 tis. ks, resp. 2 663 tis. ks, akcií společnosti.

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

	<u>Počet opcí</u>			Průměrná cena Kč za akcii
	<u>Předsta- venstvo tis. ks</u>	<u>Vybraní manažerů tis. ks</u>	<u>Celkem tis. ks</u>	
Počet opcí k 31. 12. 2011	1 903	760	2 663	1 011,70
Přiznané opce	234	50	284	747,97
Opce, na něž nárok zanikl	-800	-50	-850	1 153,93
Počet opcí k 31. 3. 2012	<u>1 337</u>	<u>760</u>	<u>2 097</u>	<u>918,33</u>

V následujícím přehledu jsou uvedeny počty přiznaných opcí na akcie (v tis. ks) k 31. 3. 2012 a 31. 12. 2011, členěné dle rozmezí opčních cen:

	<u>K 31.3.2012</u>	<u>K 31.12.2011</u>
700 – 900 Kč za akcii	1 127	883
900 – 1 400 Kč za akcii	970	1 780
Celkem	<u>2 097</u>	<u>2 663</u>

V období 1-3/2012, resp. 2011, zaúčtovala společnost osobní náklady související s přiznanými opcemi ve výši 22 mil. Kč, resp. 18 mil. Kč.

9. Daň z příjmů

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

	1-3/2012			1-3/2011		
	Částka před zdaněním	Daňový dopad	Částka po zdanění	Částka před zdaněním	Daňový dopad	Částka po zdanění
Změna reálné hodnoty finančních nástrojů zajišťujících peněžní toky účtovaná do vlastního kapitálu	7 701	-1 463	6 238	91	-17	74
Odúčtování zajištění peněžních toků z vlastního kapitálu	194	-37	157	213	-41	172
Změna reálné hodnoty realizovatelných cenných papírů účtovaná do vlastního kapitálu	115	-23	92	-150	29	-121
Odúčtování realizovatelných cenných papírů z vlastního kapitálu	-7	2	-5	8	-2	6
Rozdíly z kurzových přepočtů	-2 213	-	-2 213	-1 170	-	-1 170
Podíl na změnách vlastního kapitálu přidružených a společných podniků	1	-	1	10	-	10
Celkem	5 791	-1 521	4 270	-998	-31	-1 029

10. Informace o segmentech

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

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

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

Následující tabulky shrnují informace o provozních segmentech k 31. 3. 2012 a 2011, resp. k 31. 12. 2011 (v mil. Kč):

K 31. 3. 2012:	Výroba a obchod SE	Distribuce a prodej SE	Těžba SE	Ostatní SE	Výroba a obchod JVE	Distribuce a prodej JVE	Ostatní JVE	Součet za seg- menty	Eliminace	Konsoli- dované údaje
Tržby kromě tržeb mezi segmenty	20 580	27 820	1 190	632	922	9 644	5	60 793	-	60 793
Tržby mezi segmenty	13 448	1 260	1 607	9 529	339	120	589	26 892	-26 892	-
Výnosy celkem	34 028	29 080	2 797	10 161	1 261	9 764	594	87 685	-26 892	60 793
EBITDA	17 732	5 614	1 456	1 517	840	-914	72	26 317	-3	26 314
Odpisy	-3 673	-893	-514	-554	-262	-569	-17	-6 482	-	-6 482
EBIT	14 059	4 721	942	963	578	-1 483	55	19 835	-3	19 832
Nákladové úroky z dluhů a rezerv	-1 409	-51	-76	-11	-117	-49	23	-1 690	241	-1 449
Výnosové úroky	494	5	119	14	8	34	-30	644	-241	403
Zisk/ztráta z cenných papírů v ekvivalenci	26	-	-10	-	108	132	-	256	-	256
Daň z příjmů	-2 287	-892	-183	-190	-13	-26	-8	-3 599	-	-3 599
Zisk po zdanění	10 236	3 738	879	735	250	-1 367	41	14 512	-102	14 410
Identifikovatelná aktiva	239 001	68 097	19 868	14 568	24 753	27 027	72	393 386	-6 809	386 577
Cenné papíry v ekvivalenci	4 294	-	193	-	4 831	1 943	-	11 261	-	11 261
Nealokovaná aktiva										<u>208 438</u>
Aktiva celkem										<u>606 276</u>
Pořízení stálých aktiv	5 944	1 285	251	5 496	531	755	256	14 518	-5 138	9 380

K 31. 3. 2011 (upraveno *):	Výroba a obchod SE	Distribuce a prodej SE	Těžba SE	Ostatní SE	Výroba a obchod JVE	Distribuce a prodej JVE	Ostatní JVE	Součet za segmenty	Eliminace	Konsolidované údaje
Tržby kromě tržeb mezi segmenty	17 983	26 287	1 164	625	1 307	9 428	11	56 805	-	56 805
Tržby mezi segmenty	12 819	1 708	1 661	6 820	220	56	556	23 840	-23 840	-
Výnosy celkem	30 802	27 995	2 825	7 445	1 527	9 484	567	80 645	-23 840	56 805
EBITDA	16 916	5 765	1 399	1 527	373	566	50	26 596	2	26 598
Odpisy	-3 478	-849	-441	-513	-221	-554	-14	-6 070	-	-6 070
EBIT	13 438	4 916	958	1 014	152	12	36	20 526	2	20 528
Nákladové úroky z dluhů a rezerv	-1 438	-65	-77	-8	-108	-42	-23	-1 761	238	-1 523
Výnosové úroky	522	8	94	10	13	39	18	704	-238	466
Zisk/ztráta z cenných papírů v ekvivalenci	74	-	65	-	-46	38	-	131	-	131
Daň z příjmů	-2 278	-930	-187	-258	-118	-72	-2	-3 845	-	-3 845
Zisk po zdanění	11 266	3 910	895	754	380	-29	29	17 205	-	17 205
Pořízení stálých aktiv	5 665	1 884	485	3 172	16	566	179	11 967	-3 061	8 906
K 31. 12. 2011:	Výroba a obchod SE	Distribuce a prodej SE	Těžba SE	Ostatní SE	Výroba a obchod JVE	Distribuce a prodej JVE	Ostatní JVE	Součet za segmenty	Eliminace	Konsolidované údaje
Identifikovatelná aktiva	237 266	67 712	20 128	15 327	25 859	28 224	82	394 598	-7 735	386 863
Cenné papíry v ekvivalenci	4 463	-	190	-	4 800	1 839	-	11 292	-	11 292
Nealokovaná aktiva										199 952
Aktiva celkem										<u>598 107</u>

* Některé údaje byly upraveny v souvislosti s finálním oceněním Teplárny Trmice, a.s., reálnou hodnotou k datu akvizice a neodpovídají stavu uvedenému v mezitímní konsolidované účetní závěrce k 31. 3. 2011.

11. Události po datu mezitímní účetní závěrky

V dubnu 2012 společnost ČEZ, a. s., obdržela prostředky z dvacetileté emise registrovaných dluhopisů dle německého práva (Namensschuldverschreibung) v objemu 40 mil. EUR. Kupón je stanoven ve výši 4,70 % p. a.

V dubnu 2012 společnost ČEZ, a. s., vydala emisi dluhopisů splatných v roce 2022 v celkové jmenovité hodnotě 700 mil. USD s ročním výnosem 4,25 % a emisi dluhopisů splatných v roce 2042 v celkové jmenovité hodnotě 300 mil. USD s ročním výnosem 5,625 %.