

ČEZ, a. s.

ÚČETNÍ ZÁVĚRKA
ZPRACOVANÁ V SOULADU S MEZINÁRODNÍMI
STANDARDY ÚČETNÍHO VÝKAZNICTVÍ
K 31. 12. 2010

A ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

Představenstvu a dozorčí radě akciové společnosti ČEZ, a. s.:

Ověřili jsme přiloženou účetní závěrku společnosti ČEZ, a. s., sestavenou k 31. prosinci 2010 za období od 1. ledna 2010 do 31. prosince 2010, tj. rozvahu, výkaz zisku a ztráty, výkaz o úplném výsledku, výkaz změn vlastního kapitálu, výkaz o peněžních tocích a přílohu, včetně popisu používaných významných účetních metod. Údaje o společnosti ČEZ, a. s., jsou uvedeny v bodě 1 přílohy této účetní závěrky.

Odpovědnost statutárního orgánu účetní jednotky za účetní závěrku

Představenstvo společnosti ČEZ, a. s., je odpovědno za sestavení účetní závěrky a za věrné zobrazení skutečností v ní v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné (materiální) nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

Odpovědnost auditora

Naším úkolem je vydat na základě provedeného auditu výrok k této účetní závěrce. Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech, Mezinárodními auditorskými standardy a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. V souladu s těmito předpisy jsme povinni dodržovat etické normy a naplánovat a provést audit tak, abychom získali přiměřenou jistotu, že účetní závěrka neobsahuje významné nesprávnosti.

Audit zahrnuje provedení auditorských postupů, jejichž cílem je získat důkazní informace o částkách a skutečnostech uvedených v účetní závěrce. Výběr auditorských postupů závisí na úsudku auditora, včetně toho, jak auditor posoudí rizika, že účetní závěrka obsahuje významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou. Při posuzování těchto rizik auditor přihlédně k vnitřním kontrolám, které jsou relevantní pro sestavení účetní závěrky a věrné zobrazení skutečností v ní. Cílem posouzení vnitřních kontrol je navrhnout vhodné auditorské postupy, nikoli vyjádřit se k účinnosti vnitřních kontrol. Audit zahrnuje též posouzení vhodnosti použitých účetních metod, přiměřenosti účetních odhadů provedených vedením společnosti i posouzení celkové prezentace účetní závěrky.

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

Výrok auditora

Podle našeho názoru účetní závěrka ve všech významných souvislostech věrně a poctivě zobrazuje aktiva, pasiva a finanční situaci společnosti ČEZ, a. s., k 31. prosinci 2010 a výsledky jejího hospodaření a peněžní toky za období od 1. ledna 2010 do 31. prosince 2010 v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií.

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

Josef Pivoňka
auditor, osvědčení č. 1963

24. února 2011
Praha, Česká republika

ČEZ, a. s.
ROZVAHA
K 31. 12. 2010

V mil. Kč

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Aktiva		
Dlouhodobý hmotný majetek:		
Dlouhodobý hmotný majetek, brutto	305 523	298 600
Oprávký a opravné položky	<u>-172 285</u>	<u>-170 808</u>
Dlouhodobý hmotný majetek, netto (bod 3)	133 238	127 792
Jaderné palivo, netto	7 005	5 420
Nedokončené hmotné investice včetně poskytnutých záloh (bod 3)	<u>54 929</u>	<u>51 697</u>
Dlouhodobý hmotný majetek, jaderné palivo a investice celkem	195 172	184 909
Ostatní stálá aktiva:		
Dlouhodobý finanční majetek, netto (bod 4)	181 973	169 515
Dlouhodobý nehmotný majetek, netto (bod 5)	<u>706</u>	<u>662</u>
Ostatní stálá aktiva celkem	<u>182 679</u>	<u>170 177</u>
Stálá aktiva celkem	377 851	355 086
Oběžná aktiva:		
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty (bod 6)	16 142	14 567
Pohledávky, netto (bod 7)	48 205	41 990
Pohledávka z titulu daně z příjmů	1 457	1
Zásoby materiálu, netto	3 217	3 144
Zásoby fosilních paliv	883	1 532
Emisní povolenky (bod 8)	2 152	724
Ostatní finanční aktiva, netto (bod 9)	15 472	27 083
Ostatní oběžná aktiva (bod 10)	1 043	571
Aktiva klasifikovaná jako držená k prodeji (bod 4.1)	<u>2 739</u>	<u>-</u>
Oběžná aktiva celkem	<u>91 310</u>	<u>89 612</u>
Aktiva celkem	<u><u>469 161</u></u>	<u><u>444 698</u></u>

Nedílnou součástí těchto účetních výkazů je příloha.

ČEZ, a. s.
ROZVAHA
K 31. 12. 2010

pokračování

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Pasiva		
Vlastní kapitál:		
Základní kapitál	53 799	53 799
Vlastní akcie	-4 619	-5 151
Nerozdělené zisky a kapitálové fondy	<u>140 308</u>	<u>128 812</u>
Vlastní kapitál celkem (bod 11)	189 488	177 460
Dlouhodobé závazky:		
Dlouhodobé dluhy bez části splatné během jednoho roku (bod 12)	135 097	112 506
Rezerva na vyřazení jaderného zařízení z provozu a uložení použitého jaderného paliva (bod 15)	36 619	36 932
Ostatní dlouhodobé závazky (bod 16)	<u>4 292</u>	<u>4 587</u>
Dlouhodobé závazky celkem	176 008	154 025
Odložený daňový závazek (bod 24)	10 533	8 721
Krátkodobé závazky:		
Krátkodobé úvěry	6 455	12 618
Část dlouhodobých dluhů splatná během jednoho roku (bod 12)	12 298	6 232
Obchodní a jiné závazky (bod 17)	65 722	76 907
Závazek z titulu daně z příjmů	-	926
Ostatní pasiva (bod 18)	<u>8 657</u>	<u>7 809</u>
Krátkodobé závazky celkem	<u>93 132</u>	<u>104 492</u>
Pasiva celkem	<u><u>469 161</u></u>	<u><u>444 698</u></u>

Nedílnou součástí těchto účetních výkazů je příloha.

ČEZ, a. s.
VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY
K 31. 12. 2010

V mil. Kč

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Provozní výnosy:		
Tržby z prodeje elektrické energie	98 894	108 421
Výnosy a náklady z derivátových obchodů s elektrickou energií, uhlím a plynem, netto	5 376	6 401
Tržby z prodeje tepla a ostatní výnosy	<u>5 928</u>	<u>4 383</u>
Výnosy celkem (bod 19)	110 198	119 205
Provozní náklady:		
Palivo	-17 320	-17 475
Nákup energie a související služby	-18 528	-16 373
Opravy a údržba	-3 583	-3 901
Odpisy	-13 178	-12 927
Osobní náklady (bod 20)	-6 470	-6 235
Materiál	-1 740	-1 814
Emisní povolenky, netto (bod 8)	1 585	-552
Ostatní provozní náklady (bod 21)	<u>-5 955</u>	<u>-6 953</u>
Náklady celkem	-65 189	-66 230
Zisk před zdaněním a ostatními náklady a výnosy	45 009	52 975
Ostatní náklady a výnosy:		
Nákladové úroky z dluhů	-4 245	-3 055
Nákladové úroky z jaderných a ostatních rezerv (bod 15)	-1 740	-1 859
Výnosové úroky (bod 22)	2 507	1 098
Kurzové zisky a ztráty, netto	-2 550	-1 056
Ztráta z prodeje dceřiných, přidružených a společných podniků	-128	-76
Ostatní finanční náklady a výnosy, netto (bod 23)	<u>3 468</u>	<u>6 778</u>
Ostatní náklady a výnosy celkem	-2 688	1 830
Zisk před zdaněním	42 321	54 805
Daň z příjmů (bod 24)	<u>-7 559</u>	<u>-9 378</u>
Zisk po zdanění	<u>34 762</u>	<u>45 427</u>
Čistý zisk na akcii (Kč/ks) (bod 27)		
Základní	65,1	85,2
Zředěný	65,1	85,2
Průměrný počet vydaných akcií (v tis. ks)		
Základní	533 811	533 225
Zředěný	533 849	533 438

Nedílnou součástí těchto účetních výkazů je příloha.

ČEZ, a. s.
VÝKAZ O ÚPLNÉM VÝSLEDKU
K 31. 12. 2010

V mil. Kč

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Zisk po zdanění	34 762	45 427
Ostatní úplný výsledek:		
Změna reálné hodnoty finančních nástrojů zajišťujících peněžní toky účtovaná do vlastního kapitálu	9 009	2 738
Odúčtování zajištění peněžních toků z vlastního kapitálu	-2 634	1 643
Změna reálné hodnoty realizovatelných cenných papírů účtovaná do vlastního kapitálu	163	10
Odložená daň z příjmů související s ostatním úplným výsledkem (bod 24)	<u>-1 242</u>	<u>-903</u>
Ostatní úplný výsledek po zdanění	<u>5 296</u>	<u>3 488</u>
Úplný výsledek celkem	<u><u>40 058</u></u>	<u><u>48 915</u></u>

Nedílnou součástí těchto účetních výkazů je příloha.

ČEZ, a. s.
VÝKAZ ZMĚN VLASTNÍHO KAPITÁLU
K 31. 12. 2010

V mil. Kč

	Základní kapitál	Vlastní akcie	Zajištění peněžních toků	Realizovatelné cenné papíry a ostatní rezervy	Nerozdělené zisky	Vlastní kapitál celkem
Stav k 31. 12. 2008	59 221	-66 910	-5 633	479	167 770	154 927
Zisk po zdanění	-	-	-	-	45 427	45 427
Ostatní úplný výsledek	-	-	3 478	10	-	3 488
Úplný výsledek celkem	-	-	3 478	10	45 427	48 915
Dividendy	-	-	-	-	-26 638	-26 638
Snížení základního kapitálu	-5 422	61 313	-	-	-55 891	-
Prodej vlastních akcií	-	446	-	-	-300	146
Opční práva na nákup akcií	-	-	-	110	-	110
Převod uplatněných a zaniklých opčních práv v rámci vlastního kapitálu	-	-	-	-79	79	-
Stav k 31. 12. 2009	<u>53 799</u>	<u>-5 151</u>	<u>-2 155</u>	<u>520</u>	<u>130 447</u>	<u>177 460</u>
Zisk po zdanění	-	-	-	-	34 762	34 762
Ostatní úplný výsledek	-	-	5 163	133	-	5 296
Úplný výsledek celkem	-	-	5 163	133	34 762	40 058
Transakční náklady související s podnikovými kombinacemi (bod 2.26)	-	-	-	-	-211	-211
Dividendy	-	-	-	-	-28 256	-28 256
Prodej vlastních akcií	-	532	-	-	-195	337
Opční práva na nákup akcií	-	-	-	100	-	100
Převod uplatněných a zaniklých opčních práv v rámci vlastního kapitálu	-	-	-	-97	97	-
Stav k 31. 12. 2010	<u>53 799</u>	<u>-4 619</u>	<u>3 008</u>	<u>656</u>	<u>136 644</u>	<u>189 488</u>

Nedílnou součástí těchto účetních výkazů je příloha.

ČEZ, a. s.
VÝKAZ O PENĚŽNÍCH TOCÍCH
K 31. 12. 2010

V mil. Kč

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Provozní činnost:		
Zisk před zdaněním	42 321	54 805
Úpravy o nepeněžní operace:		
Odpisy	13 201	12 935
Amortizace jaderného paliva	3 697	2 771
Ztráta z prodeje stálých aktiv, netto	45	111
Kurzové zisky a ztráty, netto	2 550	1 056
Nákladové a výnosové úroky, přijaté dividendy	-6 340	-8 850
Změna stavu rezervy na vyřazení jaderného zařízení z provozu a uložení použitého jaderného paliva	-1 300	272
Opravné položky k majetku, ostatní rezervy a ostatní nepeněžní náklady a výnosy	4 756	6 562
Změna stavu aktiv a pasiv:		
Pohledávky	4 105	-755
Zásoby materiálu	-202	-273
Zásoby fosilních paliv	649	-463
Ostatní oběžná aktiva	10 459	28 474
Obchodní a jiné závazky	-16 949	-22 182
Ostatní pasiva	-1 026	-59
Peněžní prostředky vytvořené provozní činností	55 966	74 404
Zaplacená daň z příjmů	-9 372	-12 628
Placené úroky s výjimkou kapitalizovaných úroků	-3 475	-1 850
Přijaté úroky	2 111	990
Přijaté dividendy	8 078	10 807
Čistý peněžní tok z provozní činnosti	<u>53 308</u>	<u>71 723</u>
Investiční činnost:		
Pořízení dceřiných, přidružených a společných podniků	-6 126	-39 726
Příjmy/vratky z prodeje dceřiných, přidružených a společných podniků	-16	2 624
Nabytí stálých aktiv	-30 883	-39 354
Příjmy z prodeje stálých aktiv	1 310	317
Poskytnuté půjčky	-33 542	-26 412
Splátky poskytnutých půjček	13 881	12 347
Změna stavu finančních aktiv s omezenou disponibilitou	-888	-715
Peněžní prostředky použité na investiční činnost	<u>-56 264</u>	<u>-90 919</u>

Nedílnou součástí těchto účetních výkazů je příloha.

ČEZ, a. s.
VÝKAZ O PENĚŽNÍCH TOCÍCH
K 31. 12. 2010

pokračování

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Finanční činnost:		
Čerpání úvěrů a půjček	161 191	237 691
Splátky úvěrů a půjček	-133 640	-190 229
Změna stavu závazků/pohledávek ze skupinového cashpoolingu	4 970	6 397
Zaplacené/vrácené dividendy	-28 234	-26 545
Prodej vlastních akcií	337	146
	<u>4 624</u>	<u>27 460</u>
Čistý peněžní tok z finanční činnosti		
Vliv kurzových rozdílů na výši peněžních prostředků	<u>-93</u>	<u>-708</u>
Čistý přírůstek peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů	1 575	7 556
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty na počátku období	<u>14 567</u>	<u>7 011</u>
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty ke konci období	<u><u>16 142</u></u>	<u><u>14 567</u></u>
 Dodatečné informace k výkazu o peněžních tocích		
Celkové zaplacené úroky	5 671	3 754

ČEZ, a. s.
PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY
K 31. 12. 2010

1. Popis společnosti

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

Rozhodujícím předmětem činnosti společnosti je výroba elektrické energie, prodej souvisejících podpůrných služeb a obchod s elektrickou energií, dále pak výroba, rozvod a prodej tepla.

V roce 2010, resp. 2009, činil průměrný přepočtený počet zaměstnanců společnosti 6 134, resp. 6 177 osob.

Majoritním vlastníkem společnosti je Česká republika zastoupená Ministerstvem financí České republiky a v malé míře Ministerstvem práce a sociálních věcí České republiky. K 31. 12. 2010 vlastnila Česká republika podíl 69,8 % na základním kapitálu společnosti. Podíl majoritního vlastníka na hlasovacích právech k tomuto datu představoval 70,3 %.

Členové statutárního a dozorčího orgánu k 31. 12. 2010:

Představenstvo		Dozorčí rada	
Předseda	Martin Roman	Předseda	Martin Říman
Místopředseda	Daniel Beneš	Místopředseda	Eduard Janota
Člen	Peter Bodnár	Člen	Ivo Foltýn
Člen	Vladimír Hlavinka	Člen	Petr Gross
Člen	Martin Novák	Člen	Lukáš Hampl
Člen	Tomáš Pleskač	Člen	Vladimír Hronek
		Člen	Zdeněk Hrubý
		Člen	Jiří Kadrnka
		Člen	Lubomír Klosík
		Člen	Jan Kohout
		Člen	Lubomír Lízal
		Člen	Drahošlav Šimek

2. Přehled nejdůležitějších účetních zásad

2.1. Základní východiska pro vypracování účetní závěrky

Příložená nekonsolidovaná účetní závěrka byla v souladu se zákonem o účetnictví připravena v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví (IFRS) ve znění přijatém Evropskou unií. Standardy IFRS ve znění přijatém Evropskou unií, které společnost aplikuje, se v současnosti neliší od standardů IFRS v podobě vydané International Accounting Standards Board (IASB).

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

Společnost rovněž zpracovala konsolidovanou účetní závěrku Skupiny ČEZ v souladu s IFRS sestavenou za stejné účetní období. Tato konsolidovaná účetní závěrka byla schválena k vydání dne 24. 2. 2011.

2.2. Měna použitá pro prezentaci účetní závěrky

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

2.3. Odhady

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

2.4. Účtování tržeb a výnosů

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

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

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

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

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

2.5. Náklady na palivo

Palivo je při spotřebě účtováno do nákladů. Náklady na palivo zahrnují i odpisy jaderného paliva. Odpisy jaderného paliva účtované do nákladů v roce 2010, resp. 2009, činily 3 697 mil. Kč, resp. 2 771 mil. Kč. Odpisy jaderného paliva zahrnují tvorbu rezervy na skladování použitého jaderného paliva (viz bod 15). V roce 2010, resp. 2009, tyto náklady činily 468 mil. Kč, resp. 272 mil. Kč.

2.6. Úroky

Do pořizovacích cen dlouhodobého majetku jsou kapitalizovány veškeré úroky vztahující se k investiční činnosti, které by nevznikly, pokud by společnost žádnou investiční činnost nevyvíjela. Kapitalizace úroků je prováděna pouze u aktiv, u kterých výstavba či pořizování probíhá po delší časový úsek. V roce 2010, resp. 2009, byly kapitalizovány úroky ve výši 2 526 mil. Kč, resp. 1 903 mil. Kč a kapitalizační úroková sazba činila 4,5 %, resp. 4,8 %.

2.7. Dlouhodobý hmotný majetek

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

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

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

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

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

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

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

Průměrná doba odpisování podle předpokládané životnosti je stanovena takto:

	Průměrná životnost (v letech)
Vodní elektrárny	
Budovy a stavby	48
Stroje, přístroje a zařízení	16
Elektrárny na fosilní palivo:	
Budovy a stavby	33
Stroje, přístroje a zařízení	15
Jaderné elektrárny:	
Budovy a stavby	36
Stroje, přístroje a zařízení	17

V roce 2010, resp. 2009, činily odpisy dlouhodobého hmotného majetku 12 976 mil. Kč, resp. 12 714 mil. Kč, což odpovídá průměrné odpisové sazbě 4,3 %, resp. 4,3 %. Doby odpisování, zbytkové hodnoty a metody odpisování jsou každoročně revidovány a v případě potřeby upraveny.

2.8. Jaderné palivo

Jaderné palivo je zaúčtováno v pořizovací ceně snížené o oprávků a vykázáno jako dlouhodobý hmotný majetek. Odpisy (amortizace) jaderného paliva jsou stanoveny na základě skutečné výroby tepla v reaktoru (v GJ) a koeficientu spotřeby (v Kč/GJ) vyplývajícího z údajů o pořizovací ceně jednotlivých palivových souborů umístěných v reaktoru, jejich plánované doby pobytu v reaktoru a plánované výroby tepla.

Do ocenění jaderného paliva jsou také zahrnovány kapitalizované náklady příslušné části jaderných rezerv (viz bod 2.21). K 31. 12. 2010, resp. 2009, činila zůstatková hodnota těchto kapitalizovaných nákladů 114 mil. Kč, resp. 300 mil. Kč.

2.9. Dlouhodobý nehmotný majetek

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

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

2.10. Emisní povolenky

Povolenka na emise skleníkových plynů (dále emisní povolenka) představuje právo provozovatele zařízení, které svým provozem vytváří emise skleníkových plynů, vypustit do ovzduší v daném kalendářním roce ekvivalent tuny oxidu uhličitého. Společnosti bylo v letech 2010 a 2009 jako provozovateli takových zařízení na základě Národního alokačního plánu přiděleno určité množství emisních povolenek.

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

V účetních výkazech jsou přidělené emisní povolenky oceněny nominální, tj. nulovou, hodnotou. Nakoupené povolenky jsou oceňovány pořizovací cenou (s výjimkou emisních povolenek k obchodování). V případě nedostatku přidělených emisních povolenek vytváří společnost rezervu, která je stanovena ve výši pořizovací ceny nakoupených povolenek a nad rámec nakoupených povolenek ve výši tržní ceny platné k rozvahovému dni.

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

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

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

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

2.11. Finanční investice

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

2.12. Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty

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

2.13. Finanční aktiva s omezenou disponibilitou

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

2.14. Pohledávky, závazky a časové rozlišení

Pohledávky se účtují v nominální hodnotě, resp. v pořizovací ceně v případě pohledávek nabytých postoupením. Hodnota pochybných pohledávek se snižuje pomocí opravných položek účtovaných do nákladů. K 31. 12. 2010, resp. 2009, činily opravné položky ke krátkodobým pohledávkám 1 622 mil. Kč, resp. 1 774 mil. Kč.

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

2.15. Materiál a ostatní zásoby

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

2.16. Zásoby fosilních paliv

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

2.17. Deriváty

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

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

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

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

Deriváty zajišťující reálnou hodnotu:

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

Deriváty zajišťující peněžní toky:

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

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

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

Ostatní deriváty:

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

2.18. Komoditní deriváty

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

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

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

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

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

2.19. Daň z příjmů

Výše daně z příjmů se stanoví v souladu s českými daňovými zákony a vychází z výsledku hospodaření společnosti stanoveného podle českých účetních předpisů a upraveného o trvale nebo dočasně daňově neuznatelné náklady a nezdaňované výnosy (např. rozdíl mezi daňovými a účetními odpisy dlouhodobého majetku). Splatná daň z příjmů byla k 31. 12. 2010, resp. 2009, vypočtena z účetního zisku podle českých účetních předpisů před zdaněním upraveného o některé položky, které jsou pro daňové účely neuznatelné, resp. nezdanitelné, za použití sazby 19 %, resp. 20 %. Od roku 2011 bude sazba této daně činit rovněž 19 %.

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

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

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

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

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

2.20. Dlouhodobé dluhy

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

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

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

2.21. Jaderné rezervy

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

Vytvořená rezerva odpovídá nejlepšímu odhadu nákladů na vyrovnání současného závazku k rozvahovému dni. Tento odhad vyjádřený v cenové úrovni k datu provedení odhadu je diskontován za použití odhadované dlouhodobé reálné úrokové míry ve výši 2,5 % ročně tak, aby se zohlednilo časové rozložení výdajů. Počáteční diskontované náklady se aktivují jako součást dlouhodobého hmotného majetku a poté jsou odpisovány po dobu životnosti jaderných elektráren. Rezerva je každoročně zvyšována o odhadovanou míru inflace a reálnou úrokovou míru. Tyto náklady jsou ve výkazu zisku a ztráty vyjádřeny jako součást úrokových nákladů. Vliv inflace je odhadován k 31. 12. 2010, resp. 2009, na 2,0 %, resp. 2,0 % ročně.

Poté, co bude výroba elektrické energie v jaderných elektrárnách ukončena, bude podle odhadů pokračovat proces jejich vyřazování z provozu dalších 50 let pro jadernou elektrárnu Temelín a 60 let pro jadernou elektrárnu Dukovany. Předpokládá se, že provoz trvalého úložiště bude zahájen v roce 2065 a že proces trvalého ukládání skladovaného použitého jaderného paliva ze stávajících jaderných elektráren bude pokračovat minimálně dalších deset let, tj. do roku 2075.

Přestože společnost provedla nejlepší odhad výše jaderných rezerv, mohou potenciální změny technologie, změny bezpečnostních a ekologických požadavků a změny doby realizace těchto aktivit způsobit, že skutečné náklady se budou od současných odhadů společnosti výrazně lišit.

Změny odhadů u jaderných rezerv, ke kterým dojde v důsledku nových odhadů objemu nebo načasování peněžních toků nutných pro vyrovnání těchto závazků nebo v důsledku změny diskontní sazby, jsou připočítávány k částce, resp. odečítány od částky, zaúčtované v rozvaze jako aktivum. Hodnota tohoto aktiva však nemůže být záporná, tj. částky převyšující hodnotu aktiva se účtují přímo do výsledku hospodaření.

2.22. Vlastní akcie

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

2.23. Opce na akcie

Členové představenstva a vybraní manažeři (a v minulosti členové dozorčí rady) získali opce na nákup kmenových akcií společnosti. Výše nákladů souvisejících s opčním programem se stanoví k datu podpisu opční smlouvy a vychází z reálné hodnoty přidělených opcí.

V případě, že přidělené opce je možno uplatnit okamžitě bez dalších podmínek, je náklad zaúčtován do výsledku hospodaření daného účetního období ve výši reálné hodnoty přidělených opcí proti účtu vlastního kapitálu. V ostatních případech je náklad stanovený k datu podpisu opční smlouvy časově rozlišován po dobu, po kterou musí příslušní beneficianti vykonávat činnost pro společnost, resp. Skupinu, aby získali právo na uplatnění přidělených opcí.

Takto zaúčtovaný náklad zohledňuje očekávaný počet opcí, u kterých budou splněny příslušné podmínky a beneficianti získají právo tyto opce uplatnit. V roce 2010, resp. 2009, činily osobní náklady zaúčtované v souvislosti s opčním programem 100 mil. Kč, resp. 110 mil. Kč.

2.24. Transakce v cizích měnách

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

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

Pro přepočet aktiv a pasiv v cizích měnách k 31. 12. 2010 a 2009 použila společnost následující směnné kurzy:

	2010	2009
Kč za 1 EUR	25,060	26,465
Kč za 1 USD	18,751	18,368
Kč za 1 PLN	6,308	6,448
Kč za 1 BGN	12,813	13,532
Kč za 1 RON	5,869	6,247
Kč za 100 JPY	23,058	19,875

2.25. Aktiva klasifikovaná jako držená k prodeji

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

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

2.26. Aplikace nových účetních standardů IFRS v roce 2010

Přijaté účetní zásady se až na výjimky neliší od zásad použitých v minulém účetním období. K 1. 1. 2010 společnost přijala níže uvedené nové nebo novelizované standardy a interpretace a standardy a interpretace schválené EU:

- IFRS 3 Podnikové kombinace (revidovaný)
- IAS 27 Konsolidovaná a individuální účetní závěrka (novelizovaný)
- IFRIC 12 Dohody o poskytování licenčních služeb
- IFRS 2 Úhrady vázané na akcie: úhrady vázané na akcie vypořádané v hotovosti v rámci skupiny
- IAS 39 Finanční nástroje: účtování a oceňování (položky způsobilé k zajištění)
- Harmonizační novela IFRS (duben 2009)

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

IFRS 3 Podnikové kombinace (revidovaný) a IAS 27 Konsolidovaná a individuální účetní závěrka (novelizovaný)

Skupina přijala standardy novelizované k 1. 1. 2010. Novelizované znění IFRS 3 zavádí významné změny týkající se účtování podnikových kombinací uskutečněných k tomuto datu a později. Změny mají dopad na oceňování nekontrolního podílu, účtování transakčních nákladů, prvotní zaúčtování a následné přecenění podmíněného plnění (protihodnoty) a na postupné podnikové kombinace. Tyto změny mají vliv na výpočet goodwillu, výši vykázaných výsledků za období, v němž došlo k akvizici podniku, jakož i na další budoucí vykazované výsledky. V souladu s novelou IAS 27 se změny ve výši majetkového podílu v dceřiné společnosti (aniž by došlo ke ztrátě kontroly) zaúčtují jako transakce s vlastníky z titulu jejich postavení jako vlastníků. V důsledku uvedených změn tedy již goodwill z těchto transakcí nevzniká, stejně tak jako nedochází k dopadu na výsledek hospodaření. Na základě změny standardu se dále mění účtování ztrát vzniklých dceřiné společnosti a účtování ztráty kontroly v dceřiné společnosti. Následkem výše zmíněné novelizace společnost zaúčtovala transakční náklady kumulované k 31. 12. 2009 spojené se současnými akvizicemi přímo do nerozdělených zisků k 1. 1. 2010.

IFRIC 12 Dohody o poskytování licenčních služeb

Interpretace IFRIC 12 byla vydána v listopadu 2006. Její znění bylo schváleno EU v březnu 2009 a platí pro účetní období začínající 1. lednem 2010. Tato interpretace se týká provozovatelů licence k poskytování služeb a popisuje způsoby účtování závazků a práv vyplývajících z dohod o poskytování licenčních služeb. Tato interpretace nemá žádný dopad na finanční situaci společnosti ani na údaje zveřejňované v příloze účetní závěrky.

IFRS 2 Úhrady vázané na akcie (revidovaný)

IASB vydala novelu IFRS 2, jejímž cílem je přesněji popsat, jak se účtují úhrady vázané na akcie vypořádané v hotovosti v rámci skupiny. Společnost novelu implementovala od 1. ledna 2010, nicméně novela nemá žádný dopad na její finanční situaci ani výsledek hospodaření.

Harmonizační novela IFRS

V dubnu 2009 vydala IASB harmonizační novelu vybraných účetních standardů. Cílem této novely je odstranit nekonzistentnosti a zpřesnit některé formulace. Přechodná ustanovení pro jednotlivé novelizované standardy se liší. V důsledku implementace níže uvedené novely došlo ke změně účetních zásad uplatňovaných společností, nicméně novela nemá žádný dopad na její finanční situaci ani výsledek hospodaření.

Harmonizační novela – duben 2009

- IFRS 5 Stálá aktiva určená k prodeji a ukončované činnosti: tato novela vysvětluje, že veškeré informace, které jsou účetní jednotky povinny zveřejňovat v příloze účetní závěrky o stálých aktivech či vyřazovaných skupinách aktiv klasifikovaných jako určené k prodeji nebo ukončované činnosti, jsou specifikovány v IFRS 5. Požadavky jiných standardů platí pouze pro ta stálá aktiva a vyřazované skupiny, u nichž je to výslovně uvedeno. V důsledku této novely společnost upravila informace zveřejňované v příloze.
- IFRS 8 Provozní segmenty: novela tohoto standardu upřesňuje, že aktiva a závazky segmentu je v účetní závěrce nutné vykazovat pouze v případě, že jsou součástí kritérií, z nichž vychází osoba přijímající klíčová provozní rozhodnutí. Tato novela neměla dopad na účetní závěrku společnosti.

- IAS 36 Snížení hodnoty aktiv: v souladu s novelou tohoto standardu je největší jednotkou, na kterou lze alokovat goodwill nabytý v rámci podnikové kombinace, provozní segment, tak jak je definován v IFRS 8, před agregací pro účely účetního výkaznictví.

Ostatní standardy a interpretace, jejichž přijetí je povinné od účetního období začínajícího 1. lednem 2010, nemají významný vliv na účetní závěrku společnosti.

2.27. Nové standardy IFRS a interpretace IFRIC, jež dosud nevstoupily v platnost, resp. nebyly schváleny EU

Společnost v současné době vyhodnocuje potenciální dopady nových a upravených znění standardů a interpretací, které vstoupí v platnost, resp. budou schváleny EU k 1. lednu 2011 nebo po tomto datu. Z hlediska činnosti společnosti mají největší význam následující standardy a interpretace:

IFRS 9 Finanční nástroje: klasifikace a oceňování

IFRS 9, který má nahradit IAS 39 Finanční nástroje: účtování a oceňování, byl vydán v listopadu 2009. Standard zavádí nové požadavky na klasifikování a oceňování finančních aktiv a finančních závazků a jeho používání je povinné počínaje 1. lednem 2013. Podle IFRS 9 budou veškerá finanční aktiva a finanční závazky prvotně vykázaná v reálné hodnotě zvýšené o transakční náklady. Standard také ruší kategorie finančních nástrojů, které v současné době existují v IAS 39, konkrétně kategorie nástrojů realizovatelných a nástrojů držených do splatnosti. V říjnu 2010 IASB přidala do IFRS 9 požadavky na klasifikování a oceňování finančních závazků. Většina požadavků stávajícího IAS 39 pro klasifikování a oceňování finančních závazků byla novým standardem IFRS 9 převzata bez změny. Požadavky na oceňování finančních závazků reálnou hodnotou byly pozměněny v oblasti zachycení efektu kreditního rizika společnosti. Důsledkem této změny je, že změny kreditního rizika závazku oceňovaného reálnou hodnotou nebudou zobrazeny ve výsledku hospodaření, pokud nebude uvedený závazek klasifikován k obchodování. V dalších fázích tohoto projektu, který by měl být podle předpokladu dokončen v roce 2011, se bude IASB zabývat snížením hodnoty finančních nástrojů, zajišťovacím účetnictvím a odúčtováním finančních aktiv a závazků. Implementace IFRS 9 bude mít dopad na klasifikaci a oceňování finančních aktiv a závazků společnosti. Společnost nicméně vyčíslí tento dopad až po zveřejnění dalších částí nového standardu, kdy bude možné vytvořit si ucelenější představu.

IAS 24 Zveřejnění spřízněných stran

Novela IAS 24 Zveřejnění spřízněných stran je povinná od účetního období začínajícího 1. lednem 2011 a musí být uplatněna zpětně. Novela zjednodušuje požadavky na zveřejnění informací o transakcích mezi účetními jednotkami, které jsou ovládané či společně ovládané státem nebo jsou pod jeho podstatným vlivem, a zpřesňuje definici spřízněné strany. Výsledkem je, že vykazující účetní jednotka dostala výjimku, pokud jde o rozsah zveřejňovaných informací o transakcích, včetně zůstatků, realizovaných se státem a jinými účetními jednotkami spřízněnými se státem. Dále novela upravuje definici spřízněné strany, kdy přidružený podnik je nyní považován za spřízněnou stranu ve vztahu k mateřské společnosti i jeho dceřinému podniku a dva přidružené podniky jedné mateřské společnosti již nejsou ve vztahu k sobě považovány za spřízněné strany. Společnost nepředpokládá významný dopad uvedené novely na informace týkající se spřízněných stran zveřejněné v účetní závěrce.

IFRIC 17 Rozdělování nepeněžních aktiv vlastníkům

Tato interpretace platí pro účetní období začínající 1. červencem 2010 nebo po tomto datu. Dřívější použití je povoleno. Poskytuje návod, jak účtovat rozdělování nepeněžních aktiv vlastníkům. V interpretaci je vysvětleno, kdy má účetní jednotka vykázat závazek, jak má ocenit tento závazek a související aktiva a kdy má aktivum a závazek odúčtovat. Společnost nepředpokládá, že by interpretace IFRIC 17 měla mít dopad na nekonsolidovanou účetní závěrku, jelikož v minulých obdobích rozdělování nepeněžních aktiv vlastníkům ve společnosti neproběhlo.

IAS 32 Finanční nástroje: vykazování (Klasifikace předkupních práv při emisi)

V říjnu 2009 IASB vydala změnu standardu IAS 32 týkající se klasifikace předkupních práv při emisi. Tato změna platí pro účetní období začínající 1. únorem 2010. V současné době jsou předkupní práva za fixní cenu v cizí měně obvykle účtována jako deriváty. Změna standardu vyžaduje, že pokud jsou tyto nástroje emitovány poměrně ke stávajícím podílníkům emitenta za pevnou částku hotovosti, měly by být klasifikovány jako vlastní kapitál i tehdy, je-li jejich realizační cena denominována v jiné měně, než je funkční měna emitenta. Společnost nepředpokládá dopad uvedené změny na finanční situaci nebo výsledky hospodaření společnosti.

IFRS 7 Finanční nástroje: zveřejňování (Převod finančních aktiv)

V říjnu 2010 IASB vydala změnu standard IFRS 7, která mění požadavky na zveřejňování informací o převodech finančních aktiv tak, aby uživatelé finančních výkazů byli schopni vyhodnotit rizika těchto převodů a jejich dopady na finanční situaci společnosti. Společnost nepředpokládá dopad uvedené změny na finanční situaci nebo výsledky hospodaření společnosti.

V květnu 2010 vydala IASB další novelizovaná znění svých standardů s cílem odstranit jejich nekonzistentnost a upřesnit stávající znění. Společnost novelizované standardy zatím nepřijala, nicméně očekává, že schválené změny nebudou mít významný dopad na její účetní závěrku.

3. Dlouhodobý hmotný majetek

Přehled dlouhodobého hmotného majetku, netto, k 31. 12. 2010 a 2009 (v mil. Kč):

	Budovy a stavby	Stroje, přístroje a zařízení	Pozemky a ostatní	Celkem 2010	Celkem 2009
Pořizovací cena – zůstatek k 1. 1.	83 289	214 388	923	298 600	296 094
Přírůstky	4 909	16 104	40	21 053	4 862
Vyřazení	-830	-699	-1	-1 530	-4 240
Změna kapitalizované části rezerv	-269	519	-	250	2 223
Vklady a ostatní pohyby	-5 366	-7 440	-44	-12 850	-339
Pořizovací cena – zůstatek k 31. 12.	81 733	222 872	918	305 523	298 600
Oprávký a opravné položky – zůstatek k 1. 1.	-40 854	-129 954	-	-170 808	-162 220
Odpisy	-2 215	-10 761	-	-12 976	-12 714
Zůstatková hodnota při vyřazení	-33	-16	-	-49	-357
Vklady a ostatní pohyby	3 586	6 456	-	10 042	249
Vyřazení	830	699	-	1 529	4 234
Tvorba opravných položek	-23	-	-	-23	-
Oprávký a opravné položky – zůstatek k 31. 12.	-38 709	-133 576	-	-172 285	-170 808
Dlouhodobý hmotný majetek, netto	43 024	89 296	918	133 238	127 792

K 31. 12. 2010, resp. 2009, položka stroje, přístroje a zařízení zahrnovala následující kapitalizované náklady jaderných rezerv (v mil. Kč):

	2010	2009
Pořizovací cena	19 188	18 669
Oprávký	-6 037	-5 666
Zůstatková hodnota	13 151	13 003

Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek představuje zejména hmotné investice v elektrárnách Ledvice, Tušimice, Pruněřov, Počerady, Dukovany a Temelín.

4. Dlouhodobý finanční majetek, netto

Přehled dlouhodobého finančního majetku, netto, k 31. 12. 2010 a 2009 (v mil. Kč):

	2010	2009
Realizovatelné dluhové cenné papíry s omezenou disponibilitou	7 091	7 181
Dluhové cenné papíry držené do splatnosti s omezenou disponibilitou	17	-
Bankovní účty s omezenou disponibilitou	1 355	397
Vázaná finanční aktiva s omezenou disponibilitou celkem	8 463	7 578
Majetkové cenné papíry a podíly, netto	139 063	138 703
Investice ve společnosti Dalkia	3 166	-
Investice ve společnosti Pražská teplárenská	11 963	12 923
Poskytnuté půjčky	16 150	7 240
Deriváty	1 653	344
Ostatní dlouhodobé pohledávky včetně záloh	82	59
Nedokončený dlouhodobý finanční majetek	1 433	2 668
Celkem	<u>181 973</u>	<u>169 515</u>

Hodnotu pořizovaného dlouhodobého finančního majetku tvoří dosud vynaložené náklady na některé budoucí akvizice a k 31. 12. příslušného roku nezapsané navýšení základního kapitálu dceřiných společností.

V roce 2010 společnost pořídila 15% podíl ve společnosti Dalkia Česká republika, a.s. Tato investice je klasifikována jako realizovatelný cenný papír.

V roce 2009 se společnost dohodla se skupinou J&T na koupi 49% podílu v Pražské teplárenské, nejvýznamnějším dodavateli tepla pro Prahu. Společnost v tuto chvíli nemá podstatný vliv v této společnosti, proto je investice klasifikována jako realizovatelný cenný papír.

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

	2010	2009
Zůstatek k 1. 1.	5 292	2 241
Tvorba	6 071	3 051
Zúčtování	-	-
Zůstatek k 31. 12.	<u>11 363</u>	<u>5 292</u>

V roce 2010 společnost vytvořila opravnou položku k majetkovým účastem ve společnostech CEZ Razpredelenie Bulgaria AD ve výši 1 137 mil. Kč a TEC Varna EAD ve výši 4 934 mil. Kč v souvislosti se snížením hodnoty goodwillu vykázáném v konsolidované účetní závěrce.

V roce 2009 společnost vytvořila opravnou položku ve výši 100 mil. Kč k podílu ve společnosti NERS d.o.o. v souvislosti s probíhajícím arbitrážním řízením a opravnou položku k podílům ve společnostech CEZ Poland Distribution B.V. a CEZ Silesia B.V. v celkové výši 2 951 mil. Kč v souvislosti se snížením hodnoty goodwillu vykázáném v konsolidované účetní závěrce.

V roce 2006 společnost vytvořila opravnou položku k podílu ve společnosti ČEZ Správa majetku, s.r.o., ve výši rozdílu mezi pořizovací cenou podílu a oceněním vyplývajícím ze znaleckého posudku při vkladu části podniku. Výše této opravné položky k 31. 12. 2010 a 2009 činila 1 473 mil. Kč.

V roce 2006 vytvořila společnost opravnou položku k podílu ve společnosti ČEZData, s.r.o. (nyní ČEZ ICT Services, a. s.) ve výši rozdílu mezi pořizovací cenou podílu a oceněním vyplývajícím ze znaleckého posudku při vkladu části podniku. K 31. 12. 2010 a 2009 činila výše této opravné položky 155 mil. Kč.

Společnost vytvářela v minulých letech opravnou položku na akcie ŠKODA PRAHA a.s. Její výše byla dána rozdílem mezi oceněním akcií tržním kurzem na BCPP a oceněním v účetnictví společnosti. K 31. 12. 2010 a 2009 činila výše této opravné položky 566 mil. Kč.

Smluvní splatnost poskytnutých půjček a ostatních dlouhodobých pohledávek, netto, k 31. 12. 2010, a 2009 (v mil. Kč):

	2010		2009	
	Poskytnuté půjčky	Ostatní dlouhodobé pohledávky	Poskytnuté půjčky	Ostatní dlouhodobé pohledávky
1-2 roky	1 143	80	923	52
2-3 roky	1 275	-	888	7
3-4 roky	1 201	-	907	-
4-5 let	1 158	2	948	-
více než 5 let	11 373	-	3 574	-
Celkem	16 150	82	7 240	59

Struktura poskytnutých půjček a ostatních dlouhodobých pohledávek, netto, podle efektivních úrokových sazeb k 31. 12. 2010 a 2009 (v mil. Kč):

	2010		2009	
	Poskytnuté půjčky	Ostatní dlouhodobé pohledávky	Poskytnuté půjčky	Ostatní dlouhodobé pohledávky
méně než 2,0 %	82	82	82	59
od 2,0 % do 3,0 %	118	-	-	-
od 3,0 % do 4,0 %	-	-	5	-
od 4,0 % do 5,0 %	19	-	30	-
více než 5,0 %	15 931	-	7 123	-
Celkem	16 150	82	7 240	59

Struktura poskytnutých půjček a ostatních dlouhodobých pohledávek, netto, podle měny k 31. 12. 2010 a 2009 (v mil. Kč):

	2010		2009	
	Poskytnuté půjčky	Ostatní dlouhodobé pohledávky	Poskytnuté půjčky	Ostatní dlouhodobé pohledávky
CZK	14 512	43	4 781	34
EUR	114	37	-	25
PLN	1 524	1	2 459	-
USD	-	1	-	-
Celkem	16 150	82	7 240	59

4.1. Investice do dceřiných, přidružených a společných podniků

V průběhu roku 2010 bylo založeno nebo koupeno několik dceřiných podniků:

eEnergy Ralsko a.s. (100 %), FVE Vranovská Ves a.s. (100 %) a eEnergy Ralsko - Kuřivody a.s. (100 %) se sídlem v Praze, eEnergy Hodonín a.s. (100 %) se sídlem v Hodoníně a Teplárna Trmice, a.s. (85 %) se sídlem v Trmicích.

V roce 2010 došlo k vyčlenění podniku Elektrárna Chvaletice do samostatné společnosti a zároveň k navýšení základního kapitálu nepeněžitým vkladem části podniku.

Investice do dceřiné společnost Elektrárna Chvaletice a.s. (100 %), provozující hnědouhelnou elektrárnu ve východních Čechách, je klasifikována jako aktivum držené k prodeji. ČEZ uzavřel trojstrannou dohodu se společnostmi Dalkia a EPH o další restrukturalizaci portfolia energetických zdrojů v České republice. Podle dříve zveřejněných plánů prodá chvaletickou elektrárnu společnosti EPH, od níž naopak koupí rozvody tepla v severních Čechách (v oblasti Mostu a Litvínova). Prodej Elektrárny Chvaletice a. s. by měl být podle předpokladu dokončen během roku 2011.

V roce 2010 byl dokoupen nekontrolní podíl ve společnosti CEZ Servicii S.A. Podíl ČEZ, a. s. na základním kapitálu činí k 31. 12. 2010 100 %.

V lednu 2010 byl navýšen základní kapitál společnosti ČEZ Teplárenská, a.s., nepeněžitým vkladem části podniku. V roce 2010 byl navýšen peněžitým vkladem základní kapitál u společností Energonuclear S.A., Akenerji Elektrik Üretim A.S. a CM European Power International B.V.

V roce 2010 došlo k prodeji podílu ve společnosti Energonuclear S.A.

V roce 2010 došlo ke snížení podílu ve společnosti VLTAVOTÝNSKÁ TEPLÁRENSKÁ a.s. v důsledku navýšení základního kapitálu ostatními akcionáři.

Dceřiné, přidružené a společné podniky a ostatní majetkové podíly k 31. 12. 2010 a 2009 jsou uvedeny v následujícím přehledu:

K 31. 12. 2010

Společnost	Sídlo	Podíl mil. Kč	Podíl %	Dividendy mil. Kč
ČEZ Distribuce, a. s. ¹⁾	Česká republika	31 386	100,00	-
Severočeské doly a.s.	Česká republika	14 112	100,00	1 907
CEZ Distributie S.A.	Rumunsko	13 780	100,00	-
CEZ Finance Ireland Ltd.	Irsko	9 025	100,00	-
TEC Varna EAD	Bulharsko	8 847	100,00	2 375
CEZ Razpredelenie Bulgaria AD	Bulharsko	8 688	67,00	683
Akenerji Elektrik Üretim A.S.	Turecko	7 600	37,36	-
Tomis Team S.R.L.	Rumunsko	6 657	100,00	-
CEZ Poland Distribution B.V.	Nizozemí	6 240	100,00	-
CEZ Silesia B.V.	Nizozemí	5 788	100,00	-
ČEZ Správa majetku, s.r.o.	Česká republika	4 960	100,00	73
Teplárna Trmice, a.s.	Česká republika	4 845	85,00	-
ČEZ ICT Services, a. s.	Česká republika	4 391	100,00	405
ČEZ Teplárenská, a.s.	Česká republika	3 764	100,00	240
ČEZ Bohunice a.s.	Česká republika	3 592	100,00	-
CEZ Shpërndarje Sh.A. ²⁾	Albánie	3 028	76,00	-
Akcez Enerji A.S.	Turecko	1 744	27,50	-
Ovidiu Development S.R.L.	Rumunsko	1 643	95,00	-
ČEZ Prodej, s.r.o.	Česká republika	1 100	100,00	-
ŠKODA PRAHA a.s.	Česká republika	987	100,00	50
CM European Power International B.V.	Nizozemí	949	50,00	-
CEZ Vanzare S.A.	Rumunsko	817	100,00	-
ČEZ Obnovitelné zdroje, s.r.o.	Česká republika	791	99,90	-
ČEZ Distribuční služby, s.r.o.	Česká republika	728	100,00	302
Energetické centrum s.r.o. ³⁾	Česká republika	679	100,00	-
eEnergy Ralsko a.s.	Česká republika	544	100,00	-
ČEZ Energetické služby, s.r.o.	Česká republika	422	100,00	-
ŠKODA PRAHA Invest s.r.o.	Česká republika	389	100,00	182
GENTLEY a.s.	Česká republika	374	100,00	-
CM European Power Slovakia s.r.o.	Slovensko	295	24,50	-
FVE Vranovská Ves a.s.	Česká republika	224	100,00	-
PPC Úžín, a.s.	Česká republika	220	100,00	-
ČEZ Měření, s.r.o.	Česká republika	217	100,00	287
ČEZ Logistika, s.r.o.	Česká republika	200	100,00	496
Ústav jaderného výzkumu Řež a.s.	Česká republika	185	52,46	-
LOMY MOŘINA spol. s r.o.	Česká republika	169	51,05	-
eEnergy Ralsko – Kuřívody a.s.	Česká republika	143	100,00	-
NERS d.o.o.	Bosna a Hercegovina	107	51,00	-
CEZ Servicii S.A.	Rumunsko	87	100,00	9
CEZ RUS OOO	Rusko	73	100,00	-
VLTA VOTÝNSKÁ TEPLÁRENSKÁ a.s.	Česká republika	55	39,25	-
CEZ FINANCE B.V.	Nizozemí	53	100,00	26
CEZ Polska sp. z o.o.	Polsko	50	100,00	-
CEZ Deutschland GmbH	Německo	47	100,00	-
STE – obchodní služby spol. s r.o. v likvidaci	Česká republika	47	100,00	-
CEZ Srbija d.o.o.	Srbsko	46	100,00	-
Ostatní		338	-	706
Celkem		150 426		
Opravná položka		-11 363		
Celkem, netto		<u>139 063</u>		

K 31. 12. 2009

Společnost	Sídlo	Podíl mil. Kč	Podíl %	Dividendy mil. Kč
ČEZ Distribuce, a. s.	Česká republika	30 987	100,00	1 020
Severočeské doly a.s.	Česká republika	14 112	100,00	4 450
CEZ Distributie S.A.	Rumunsko	13 780	100,00	2 012
CEZ Finance Ireland Ltd.	Irsko	9 025	100,00	-
TEC Varna EAD	Bulharsko	8 804	100,00	-
CEZ Razpredelenie Bulgaria AD	Bulharsko	8 688	67,00	-
Tomis Team S.R.L.	Rumunsko	7 661	100,00	-
Akenerji Elektrik Üretim A.S.	Turecko	6 347	37,36	-
CEZ Poland Distribution B.V.	Nizozemí	6 240	100,00	-
CEZ Silesia B.V.	Nizozemí	5 788	100,00	-
ČEZ Správa majetku, s.r.o.	Česká republika	4 960	100,00	30
ČEZ ICT Services, a. s.	Česká republika	4 391	100,00	1 100
ČEZ Bohunice a.s.	Česká republika	3 592	100,00	-
Operatori i Sistemit te Shpërndarjes Sh.A.	Albánie	3 028	76,00	-
Ovidiu Development S.R.L.	Rumunsko	2 547	95,00	-
ČEZ Teplárenská, a.s.	Česká republika	2 459	100,00	90
Akcez Enerji A.S.	Turecko	1 744	27,50	-
ČEZ Prodej, s.r.o.	Česká republika	1 100	100,00	500
ŠKODA PRAHA a.s.	Česká republika	987	100,00	120
CM European Power International B.V.	Nizozemí	949	50,00	-
CEZ Vanzare S.A.	Rumunsko	817	100,00	-
ČEZ Obnovitelné zdroje, s.r.o.	Česká republika	791	99,90	-
ČEZ Distribuční služby, s.r.o.	Česká republika	728	100,00	371
CZECH HEAT a.s.	Česká republika	676	100,00	-
ČEZ Energetické služby, s.r.o.	Česká republika	422	100,00	-
ČEZ Distribuční zařízení, a.s.	Česká republika	399	100,00	-
ŠKODA PRAHA Invest s.r.o.	Česká republika	389	100,00	-
GENTLEY a.s.	Česká republika	374	100,00	-
CM European Power Slovakia s.r.o.	Slovensko	293	24,50	-
PPC Úžín, a.s.	Česká republika	220	100,00	-
ČEZ Měření, s.r.o.	Česká republika	217	100,00	272
ČEZ Logistika, s.r.o.	Česká republika	200	100,00	497
Ústav jaderného výzkumu Řež a.s.	Česká republika	185	52,46	-
LOMY MOŘINA spol. s r.o.	Česká republika	169	51,05	-
NERS d.o.o.	Bosna a Hercegovina	106	51,00	-
Energonuclear S.A.	Rumunsko	76	9,15	-
CEZ RUS OOO	Rusko	73	100,00	-
CEZ Servicii S.A.	Rumunsko	67	63,00	-
VLTAŤOTÝNSKÁ TEPLÁRENSKÁ a.s.	Česká republika	55	42,22	-
CEZ FINANCE B.V.	Nizozemí	53	100,00	-
CEZ Polska sp. z o.o.	Polsko	50	100,00	-
CEZ Deutschland GmbH	Německo	47	100,00	-
STE – obchodní služby spol. s r.o. v likvidaci	Česká republika	47	100,00	-
CEZ Srbija d.o.o.	Srbsko	46	100,00	-
CITELUM, a.s.	Česká republika	43	48,00	15
CEZ Hungary Ltd.	Maďarsko	35	100,00	-
New Kosovo Energy L.L.C.	Kosovo	30	100,00	-
Ostatní		198	-	330
Celkem		143 995		
Opravná položka		-5 292		
Celkem, netto		138 703		

¹⁾ V roce 2010 došlo k fúzi společností ČEZ Distribuční zařízení, a. s. a ČEZ Distribuce, a. s. s efektivním dnem fúze 1. 1. 2010.

²⁾ Společnost Operatori i Sistemit te Shpërndarjes Sh.A. byla v září 2010 přejmenována na CEZ Shpërndarje Sh.A.

³⁾ V roce 2010 došlo k fúzi společností CZECH HEAT a.s. a Energetické centrum s.r.o. s efektivním dnem fúze 1. 1. 2010.

4.2. Finanční aktiva s omezenou disponibilitou

K 31. 12. 2010, resp. 2009, činil stav finančních aktiv s omezenou disponibilitou 8 463 mil. Kč, resp. 7 578 mil. Kč. Jedná se o vázané prostředky v souvislosti s rezervou na rekultivace a asanace skládek, vklady na bankovních účtech, které dle smluv s příslušnými bankami garantují likviditu společnosti v případě významných výkyvů finančních trhů s vlivem na tržní hodnotu sjednaných zajišťovacích operací, a vázané peněžní prostředky rezervy na vyřazování jaderného zařízení z provozu ve smyslu atomového zákona, které jsou od roku 2007 v souladu s legislativou uloženy kromě vázaných vkladových účtů i na termínovaných účtech a ve státních dluhopisech.

K 31. 12. 2010, resp. 2009, činila finanční aktiva určená na krytí rezervy na rekultivaci a asanaci skládek 446 mil. Kč, resp. 459 mil. Kč. Výše finančních aktiv určených k financování vyřazení jaderných zařízení z provozu činila 7 831 mil. Kč, resp. 6 954 mil. Kč, k 31. 12. 2010, resp. 2009.

5. Dlouhodobý nehmotný majetek

Přehled dlouhodobého nehmotného majetku, netto, k 31. 12. 2010 a 2009 (v mil. Kč):

	Software	Ocenitelná práva a ostatní	Celkem 2010	Celkem 2009
Pořizovací cena k 1. 1.	1 025	982	2 007	1 938
Přírůstky	120	61	181	86
Vyřazení	-12	-2	-14	-17
Vklady	-14	-1	-15	-
Pořizovací cena k 31. 12.	1 119	1 040	2 159	2 007
Oprávkky k 1. 1.	-951	-485	-1 436	-1 240
Odpisy	-73	-129	-202	-213
Vyřazení	12	2	14	17
Vklady	13	1	14	-
Oprávkky k 31. 12.	-999	-611	-1 610	-1 436
Dlouhodobý nehmotný majetek, netto	120	429	549	571

K 31. 12. 2010, resp. 2009, nehmotný majetek uvedený v rozvaze zahrnoval nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek v hodnotě 157 mil. Kč, resp. 91 mil. Kč.

6. Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty

Přehled peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů k 31. 12. 2010 a 2009 (v mil. Kč):

	2010	2009
Peníze v pokladně a na běžných bankovních účtech	2 564	2 055
Krátkodobé cenné papíry	1 560	500
Termínové vklady	12 018	12 012
Celkem	16 142	14 567

K 31. 12. 2010, resp. 2009, peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty zahrnovaly zůstatky v cizích měnách ve výši 8 953 mil. Kč, resp. 12 331 mil. Kč.

K 31. 12. 2010, resp. 2009, činily průměrné úrokové sazby u termínovaných vkladů 1,97 %, resp. 0,87 %. Vážený průměr úrokových sazeb činil 1,04 % za rok 2010, resp. 1,46 % za rok 2009.

7. Pohledávky, netto

Přehled pohledávek, netto, k 31. 12. 2010 a 2009 (v mil. Kč):

	2010	2009
Pohledávky z obchodního styku	26 948	28 673
Krátkodobé půjčky	21 724	11 893
Daně a poplatky, mimo daně z příjmů	184	58
Ostatní pohledávky	971	3 140
Opravné položky k pohledávkám	-1 622	-1 774
Celkem	48 205	41 990

Informace o pohledávkách za spřízněnými osobami jsou obsaženy v bodu 25.

Věková struktura pohledávek, netto, k 31. 12. 2010 a 2009 (v mil. Kč):

	2010	2009
Do splatnosti	47 329	40 845
Po splatnosti ¹⁾ :		
méně než 3 měsíce	683	966
3 – 6 měsíců	83	39
6 – 12 měsíců	36	140
více než 12 měsíců	74	-
Celkem	48 205	41 990

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

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

	2010	2009
Zůstatek k 1. 1.	1 774	397
Tvorba	222	2 708
Zúčtování	-298	-1 221
Kurzový rozdíl	-76	-110
Zůstatek k 31. 12.	1 622	1 774

8. Emisní povolenky

V následující tabulce jsou uvedeny přírůstky, úbytky a stavy emisních povolenek a kreditů za roky 2010 a 2009, resp. k 31. 12. 2010 a 2009, v jednotkách množství (tis. tun) a ocenění těchto pohybů a stavů:

	2010		2009	
	tis. tun	mil. Kč	tis. tun	mil. Kč
Emisní povolenky a kredity přidělené a nakoupené pro spotřebu:				
Stav přidělených povolenek a povolenek a kreditů nakoupených pro spotřebu k 1. 1.	31 882	724	34 453	1 274
Přidělení emisních povolenek	34 712	-	34 711	-
Vklad části podniku do společnosti Elektrárna Chvaletice a.s.	-2 719	-	-	-
Vypořádání emisních povolenek a kreditů s registrem (ve výši skutečných emisí předchozího roku)	-32 595	-38	-33 769	-
Nákup emisních povolenek	1 910	1 026	750	392
Prodej emisních povolenek	-4 635	-	-1 972	-
Nákup emisních kreditů	25	12	566	213
Prodej emisních kreditů	-6	-2	-2 857	-1 155
Reklasifikace do emisních kreditů k obchodování	-104	-41	-	-
Stav přidělených povolenek a povolenek a kreditů nakoupených pro spotřebu k 31. 12.	<u>28 470</u>	<u>1 681</u>	<u>31 882</u>	<u>724</u>
Emisní povolenky a kredity k obchodování:				
Stav povolenek k obchodování k 1. 1.	-	-	-	-
Nákup emisních povolenek	10 949	4 049	47 109	18 965
Prodej emisních povolenek	-10 949	-4 052	-47 109	-18 973
Nákup emisních kreditů	2 675	1 056	4 330	1 618
Prodej emisních kreditů	-1 210	-467	-4 330	-1 618
Reklasifikace z emisních kreditů pro spotřebu	104	41	-	-
Přecenění na reálnou hodnotu	-	-156	-	8
Stav povolenek a kreditů k obchodování k 31. 12.	<u>1 569</u>	<u>471</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

Společnost v roce 2010, resp. 2009, vypustila do ovzduší celkem 29 898 tis. tun, resp. 32 595 tis. tun CO₂. Množství emisí CO₂ v letech 2010 i 2009 převýšilo stav disponibilních přidělených povolenek k 31. 12. 2010, resp. 2009. Z tohoto důvodu společnost v roce 2010, resp. 2009, vytvořila na vrub nákladů rezervu na emisní povolenky ve výši 2 180 mil. Kč, resp. 942 mil. Kč.

Následující tabulka shrnuje dopady transakcí s emisními povolenkami a kredity na výsledek hospodaření za rok 2010 a 2009 (v mil. Kč):

	2010	2009
Zisk z prodeje přidělených povolenek	1 628	1 147
Zisk z prodeje povolenek k obchodování	473	272
Ztráta z prodeje emisních kreditů	-158	-656
Zisk/ztráta z derivátů, netto	1 074	-1 306
Vypořádání nakoupených emisních povolenek s registrem	-38	-
Přecenění emisních povolenek na reálnou hodnotu	-156	8
Tvorba rezervy na emisní povolenky	-2 180	-942
Zúčtování rezervy na emisní povolenky	942	925
Zisk/ztráta související s emisními povolenkami a kredity celkem	<u>1 585</u>	<u>-552</u>

9. Ostatní finanční aktiva, netto

Přehled ostatních finančních aktiv, netto, k 31. 12. 2010 a 2009 (v mil. Kč):

	2010	2009
Deriváty	11 920	27 083
Realizovatelné majetkové cenné papíry	3 151	-
Dluhové cenné papíry držené do splatnosti	401	-
Celkem	<u>15 472</u>	<u>27 083</u>

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

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

Dluhové cenné papíry držené do splatnosti jsou denominované v Kč a nesou úrok ve výši 1 – 2 %.

10. Ostatní oběžná aktiva

Přehled ostatních oběžných aktiv k 31. 12. 2010 a 2009 (v mil. Kč):

	2010	2009
Příjmy a náklady příštích období	774	420
Poskytnuté zálohy	269	151
Celkem	<u>1 043</u>	<u>571</u>

11. Vlastní kapitál

Základní kapitál společnosti k 31. 12. 2010 zapsaný v obchodním rejstříku činí 53 798 975 900 Kč. Skládá se z 537 989 759 ks akcií o nominální hodnotě 100 Kč. Veškeré akcie jsou plně splaceny, mají zaknihovanou podobu, znějí na majitele a jsou registrovány.

Valná hromada konaná 21. 5. 2008 schválila snížení základního kapitálu společnosti ČEZ, a. s., z částky 59 221 084 300 Kč na částku 53 798 975 900 Kč, tedy o 5 422 108 400 Kč. Snížení základního kapitálu bylo zapsáno do obchodního rejstříku dne 12. 2. 2009 a bylo provedeno zrušením 54 221 084 ks vlastních akcií o jmenovité hodnotě 100 Kč na 1 ks, tj. jejich výmazem z evidence zaknihovaných cenných papírů dne 27. 2. 2009.

Pohyby vlastních akcií v roce 2010 a 2009 (v ks):

	2010	2009
Počet vlastních akcií na počátku období	4 555 021	59 171 105
Snížení základního kapitálu	-	-54 221 084
Prodej vlastních akcií	-470 000	-395 000
Počet vlastních akcií na konci období	<u>4 085 021</u>	<u>4 555 021</u>

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

Akciové společnosti jsou v souladu s českými zákony povinny tvořit rezervní fond na krytí případných ztrát. Příspěvek do tohoto fondu činí v roce, kdy společnost poprvé dosáhne zisk, 20 % čistého zisku a v dalších letech 5 % z čistého zisku až do výše 20 % základního kapitálu. Tento fond lze použít pouze k úhradě případné ztráty. K 31. 12. 2010, resp. 2009, činil zůstatek tohoto fondu 16 464 mil. Kč, resp. 16 996 mil. Kč, a je vykázán jako součást nerozdělených zisků a kapitálových fondů. Součástí zůstatku rezervního fondu je rovněž pořizovací cena vlastních akcií (4 619 mil. Kč k 31. 12. 2010, resp. 5 151 mil. Kč k 31. 12. 2009) zaúčtovaná po dobu držení vlastních akcií proti nerozdělenému zisku z minulých let.

V roce 2010, resp. 2009, vyplatila společnost dividendu 53 Kč, resp. 50 Kč, na akcii. Dividendy ze zisku roku 2010 budou schváleny na valné hromadě společnosti, která se uskuteční v prvním pololetí 2011.

Řízení kapitálové struktury

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

Společnost primárně sleduje kapitálovou strukturu za pomoci ukazatele čistý dluh / EBITDA. Cílem společnosti je držet uvedený ukazatel pod hranici 2,3. Dále společnost sleduje kapitálovou strukturu za pomoci ukazatele celkový dluh / celkový kapitál. Cílem společnosti je držet tento ukazatel pod 50 %.

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

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

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Dlouhodobé dluhy	154 826	125 553
Krátkodobé úvěry	<u>9 618</u>	<u>31 257</u>
Celkový dluh	164 444	156 810
Peníze a peněžní ekvivalenty	-22 163	-26 727
Vysoce likvidní finanční aktiva	<u>-7 743</u>	<u>-5 671</u>
Čistý dluh	134 538	124 412
Zisk před zdaněním a ostatními náklady a výnosy	65 057	68 199
Odpisy	<u>24 032</u>	<u>22 876</u>
EBITDA	89 089	91 075
Vlastní kapitál přiřaditelný akcionářům mateřského podniku	221 611	200 361
Celkový dluh	<u>164 444</u>	<u>156 810</u>
Celkový kapitál	386 055	357 171
Čistý dluh / EBITDA	<u>1,51</u>	<u>1,37</u>
Celkový dluh / celkový kapitál	<u>42,6 %</u>	<u>43,9 %</u>

12. Dlouhodobé dluhy

Přehled dlouhodobých dluhů k 31. 12. 2010 a 2009 (v mil. Kč):

	2010	2009
4,625% euroobligace splatné v roce 2011 (154 mil. EUR) ¹⁾	3 850	10 569
4,125% euroobligace splatné v roce 2013 (500 mil. EUR)	12 474	13 153
5,125% euroobligace splatné v roce 2012 (500 mil. EUR)	12 510	13 199
6,000% euroobligace splatné v roce 2014 (600 mil. EUR)	14 954	15 768
3,005% euroobligace splatné v roce 2038 (12 000 mil. JPY)	2 764	2 383
5,825% euroobligace s nulovým kuponem splatné v roce 2038 (6 mil. EUR)	30	30
4,270% euroobligace s nulovým kuponem splatné v roce 2011 (1 400 mil. Kč)	1 379	1 322
4,450% euroobligace s nulovým kuponem splatné v roce 2011 (1 600 mil. Kč)	1 573	1 504
5,750% euroobligace splatné v roce 2015 (600 mil. EUR)	14 980	15 807
2,845% euroobligace splatné v roce 2039 (8 000 mil. JPY)	1 844	1 590
5,000% euroobligace splatné v roce 2021 (750 mil. EUR) ²⁾	18 733	15 666
6M Euribor + 1,25% euroobligace splatné v roce 2019 (50 mil. EUR)	1 248	1 316
3M Euribor + 0,45% euroobligace splatné v roce 2011 (110 mil. EUR)	2 756	2 909
3M Libor + 0,70% euroobligace splatné v roce 2012 (100 mil. USD)	1 871	1 831
3M Euribor + 0,50% euroobligace splatné v roce 2011 (100 mil. EUR)	2 505	2 644
6M Pribor + 0,62% euroobligace splatné v roce 2012 (3 000 mil. Kč)	2 998	2 996
4,875% euroobligace splatné v roce 2025 (750 mil. EUR)	18 679	-
4,500% euroobligace splatné v roce 2020 (750 mil. EUR)	18 544	-
4,500% registrované obligace splatné v roce 2030 (40 mil. EUR)	976	-
9,220% dluhopisy splatné v roce 2014 (2 500 mil. Kč) ³⁾	2 498	2 497
4,300% dluhopisy splatné v roce 2010 (6 000 mil. Kč) ⁴⁾	-	5 997
Dluhopisy celkem	137 166	111 181
Část splatná během jednoho roku	-12 063	-5 997
Dluhopisy bez části splatné během jednoho roku	125 103	105 184
Dlouhodobé bankovní úvěry s úrokovou sazbou p. a.:		
méně než 2,00 %	3 964	7 557
2,00 % až 2,99 %	6 265	-
Dlouhodobé bankovní úvěry celkem	10 229	7 557
Část splatná během jednoho roku	-235	-235
Dlouhodobé bankovní úvěry bez části splatné během jednoho roku	9 994	7 322
Dlouhodobé dluhy celkem	147 395	118 738
Část splatná během jednoho roku	-12 298	-6 232
Dlouhodobé dluhy bez části splatné během jednoho roku	135 097	112 506

¹⁾ Tyto euroobligace byly emitovány prostřednictvím dceřiné společnosti CEZ FINANCE B.V., která společnosti ČEZ poskytla půjčku ve výši nominální hodnoty obligací. Původní hodnota emise (400 mil. EUR) byla snížena v prosinci 2010 o zpětně odkoupené dluhopisy v nominální hodnotě 246 mil. EUR.

²⁾ K 31. 12. 2009 činila nominální hodnota této emise 600 mil. EUR. V průběhu února 2010 došlo k navýšení o 150 mil. EUR.

³⁾ Od roku 2006 je úroková sazba stanovena jako index spotřebitelských cen v ČR plus 4,20 %. K 31. 12. 2010, resp. 2009, činila 5,2 %, resp. 7,8 %.

⁴⁾ Původní hodnota emise (7 000 mil. Kč) byla v roce 2009 snížena o zpětně odkoupené vlastní dluhopisy v nominální hodnotě 1 000 mil. Kč.

U úvěrů s pevnou úrokovou sazbou jsou výše uvedené úrokové sazby sazbami historickými, u úvěrů s pohyblivou úrokovou sazbou se jedná o aktuální tržní sazby. Na skutečnou úrokovou sazbu má vliv zajištění úrokových rizik, které společnost provádí. Podrobnější informace o reálných hodnotách zajišťujících nástrojů jsou uvedeny v bodu 13.

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

Přehled splatnosti dlouhodobých dluhů (v mil. Kč):

	2010	2009
Splátky během jednoho roku	12 298	6 232
Splátky od 1 do 2 let	18 149	19 183
Splátky od 2 do 3 let	13 948	18 702
Splátky od 3 do 4 let	18 690	14 270
Splátky od 4 do 5 let	16 219	19 147
V dalších letech	68 091	41 204
Dlouhodobé dluhy celkem	<u>147 395</u>	<u>118 738</u>

Rozpis dlouhodobých dluhů podle měn (v mil.):

	2010		2009	
	Cizí měna	Kč	Cizí měna	Kč
EUR	5 258	131 762	3 691	97 677
USD	100	1 871	100	1 831
JPY	19 986	4 609	19 986	3 972
Kč	-	9 153	-	15 258
Dlouhodobé dluhy celkem		<u>147 395</u>		<u>118 738</u>

Společnost je v souvislosti s dlouhodobými závazky vystavena také úrokovému riziku. V následující tabulce je uveden přehled dlouhodobých závazků s pohyblivou úrokovou sazbou k 31. 12. 2010 a 2009 rozčleněných do skupin podle termínu fixace úrokových sazeb bez vlivu zajištění (v mil. Kč):

	2010	2009
Dlouhodobé dluhy úročené pohyblivou úrokovou sazbou stanovenou na 1 až 3 měsíce	7 838	8 325
stanovenou na 3 měsíce až 1 rok	16 266	13 425
Dlouhodobé dluhy úročené pohyblivou úrokovou sazbou celkem	24 104	21 750
Dlouhodobé dluhy úročené pevnou úrokovou sazbou	123 291	96 988
Dlouhodobé dluhy celkem	<u>147 395</u>	<u>118 738</u>

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

Společnost uzavřela úvěrové smlouvy, které obsahují požadavky na plnění finančních ukazatelů souvisejících s krytím stálých aktiv, celkovou zadlužeností a celkovou likviditou. V roce 2010 a 2009 společnost plnila veškeré ukazatele stanovené ve smlouvách.

13. Reálná hodnota finančních nástrojů

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

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

Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty

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

Krátkodobé cenné papíry k obchodování

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

Finanční investice

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

Pohledávky a závazky

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

Krátkodobé úvěry

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

Dlouhodobé dluhy

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

U dlouhodobých dluhů s pohyblivou úrokovou sazbou se za reálnou hodnotu považuje jejich účetní hodnota.

Deriváty

Reálná hodnota derivátů odpovídá jejich tržní hodnotě.

Přehled účetních hodnot a stanovených reálných hodnot finančních nástrojů k 31. 12. 2010 a 2009
(v mil. Kč):

	Kategorie	2010		2009	
		Účetní hodnota	Reálná hodnota	Účetní hodnota	Reálná hodnota
Aktiva:					
Finanční investice:					
Majetkové cenné papíry a podíly, netto	SaA	139 063	139 063	138 703	138 703
Realizovatelné dluhové cenné papíry s omezenou dostupností	AFS	7 091	7 091	7 181	7 181
Dluhové cenné papíry držené do splatnosti s omezenou dostupností	HTM	17	17	-	-
Bankovní účty s omezenou dostupností	LaR	1 355	1 355	397	397
Ostatní dlouhodobý finanční majetek, netto	LaR	32 794	32 794	22 891	22 891
Oběžná aktiva:					
Pohledávky	LaR	48 205	48 205	41 990	41 990
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty	LaR	16 142	16 142	14 567	14 567
Krátkodobé dluhové cenné papíry držené do splatnosti	HTM	401	401	-	-
Realizovatelné krátkodobé majetkové cenné papíry	AFS	3 151	3 151	-	-
Ostatní oběžná aktiva	LaR	269	269	151	151
Závazky:					
Dlouhodobé dluhy vč. části splatné do jednoho roku	AC	-147 395	-152 863	-118 738	-126 149
Krátkodobé úvěry	AC	-6 455	-6 455	-12 618	-12 618
Krátkodobé závazky	AC	-53 372	-53 372	-49 995	-49 995
Deriváty:					
Deriváty zajišťující peněžní toky:					
Krátkodobé pohledávky	HFT	131	131	456	456
Dlouhodobé pohledávky	HFT	554	554	52	52
Krátkodobé závazky	HFT	-569	-569	-397	-397
Dlouhodobé závazky	HFT	-964	-964	-1 256	-1 256
Celkem deriváty zajišťující peněžní toky		-848	-848	-1 145	-1 145
Deriváty z obchodu s elektřinou, uhlím a plynem:					
Krátkodobé pohledávky	HFT	10 642	10 642	24 235	24 235
Krátkodobé závazky	HFT	-11 192	-11 192	-24 784	-24 784
Celkem deriváty z obchodu s elektřinou, uhlím a plynem		-550	-550	-549	-549
Ostatní deriváty:					
Krátkodobé pohledávky	HFT	1 147	1 147	2 392	2 392
Dlouhodobé pohledávky	HFT	1 099	1 099	292	292
Krátkodobé závazky	HFT	-589	-589	-1 731	-1 731
Dlouhodobé závazky	HFT	-714	-714	-660	-660
Celkem ostatní deriváty		943	943	293	293
SaA	Majetkové cenné papíry a podíly v pořizovací ceně				
LaR	Úvěry a jiné pohledávky				
AFS	Realizovatelné cenné papíry				
HTM	Cenné papíry držené do splatnosti				
HFT	Finanční nástroje k obchodování nebo zajišťovací				
AC	Finanční závazky oceňované s použitím efektivní úrokové míry				

Struktura finančních nástrojů podle způsobu stanovení reálné hodnoty

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

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

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

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

V roce 2010 a 2009 neproběhly žádné přesuny mezi jednotlivými úrovněmi finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou.

K 31. 12. 2010 měla společnost následující finanční nástroje oceňované reálnou hodnotou (v mil. Kč):

Aktiva oceňovaná reálnou hodnotou

	<u>Celkem</u>	<u>Úroveň 1</u>	<u>Úroveň 2</u>	<u>Úroveň 3</u>
Deriváty z obchodu s elektřinou, uhlím a plynem	10 642	144	10 498	-
Deriváty zajišťující peněžní toky	685	88	597	-
Ostatní deriváty	2 246	214	2 032	-
Realizovatelné dluhové cenné papíry s omezenou dostupností	7 091	7 091	-	-
Realizovatelné krátkodobé majetkové cenné papíry	3 151	3 151	-	-

Závazky oceňované reálnou hodnotou

	<u>Celkem</u>	<u>Úroveň 1</u>	<u>Úroveň 2</u>	<u>Úroveň 3</u>
Deriváty z obchodu s elektřinou, uhlím a plynem	-11 192	-35	-11 157	-
Deriváty zajišťující peněžní toky	-1 533	-203	-1 330	-
Ostatní deriváty	-1 303	-87	-1 216	-

K 31. 12. 2009 měla společnost následující finanční nástroje oceňované reálnou hodnotou (v mil. Kč):

Aktiva oceňovaná reálnou hodnotou

	<u>Celkem</u>	<u>Úroveň 1</u>	<u>Úroveň 2</u>	<u>Úroveň 3</u>
Deriváty z obchodu s elektřinou, uhlím a plynem	24 235	33	24 202	-
Deriváty zajišťující peněžní toky	508	25	483	-
Ostatní deriváty	2 684	176	2 508	-
Realizovatelné dluhové cenné papíry s omezenou dostupností	7 181	7 181	-	-

Závazky oceňované reálnou hodnotou

	<u>Celkem</u>	<u>Úroveň 1</u>	<u>Úroveň 2</u>	<u>Úroveň 3</u>
Deriváty z obchodu s elektřinou, uhlím a plynem	-24 784	-36	-24 748	-
Deriváty zajišťující peněžní toky	-1 653	-196	-1 457	-
Ostatní deriváty	-2 391	-153	-2 238	-

14. Řízení finančních rizik

Přístup k řízení rizik

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

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

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

Od roku 2009 jsou měřena nejvýznamnější tržní rizika podnikatelského plánu (EBITDA@Risk na bázi MonteCarlo simulace v horizontu Y+1 až Y+5). Toto riziko je aktivně řízeno prostřednictvím klouzavého prodeje elektřiny v horizontu následujících 3 let, řízení celkové CO₂ pozice Skupiny ČEZ v kontextu alokačního období NAP III a zajišťování měnových rizik ve střednědobém horizontu.

Organizace řízení rizik

Nejvyšší autoritou v oblasti řízení rizik je Rizikový výbor (výbor generálního ředitele ČEZ, a. s.), který s výjimkou schvalování souhrnného rizikového limitu ročního plánu (v kompetenci představenstva ČEZ, a. s.) rozhoduje o rozvoji integrovaného systému řízení rizik, rozhoduje o celkové alokaci rizikového kapitálu na jednotlivá rizika a organizační jednotky, schvaluje závazná pravidla, odpovědnost a strukturu limitů pro řízení dílčích rizik a průběžně monitoruje celkový dopad rizik na Skupinu vč. stavu čerpání dluhové kapacity Skupiny ČEZ a plnění ratingových požadavků.

Přehled a způsob řízení rizik

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

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

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

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

Pro veškerá jednotně kvantifikovaná rizika je stanoven dílčí rizikový limit, jehož průběžné čerpání je vyhodnocováno minimálně 1x měsíčně a je zpravidla definováno jako součet aktuální očekávané

odchylky očekávaného ročního hospodářského výsledku od plánu a potenciálního rizika ztráty na 95 % spolehlivosti. Metodiky a data Skupiny umožňují dnes jednotně kvantifikovat následující rizika:

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

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

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

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

Komoditní rizika

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

Tržní finanční rizika (měnová a úroková rizika)

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

Kreditní rizika

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

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

Likviditní rizika

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

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

Komoditní rizika

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

- zdrojem tržních cen jsou zejména EEX, PXE a ICE,
- jako indikátor rizika spojeného s finančními nástroji je zvolen měsíční parametrický VaR (95% spolehlivost), který vyjadřuje potenciální změnu reálné hodnoty kontraktů, které jsou klasifikovány jako deriváty podle IAS 39 (v ČEZ se jedná o tyto komodity: elektřina, emisní povolenky EUA a CER/ERU, zemní plyn, uhlí API2 a API4),
- pro výpočet volatility a korelací (mezi cenami komodit) je použita metoda SMA (Simple Moving Average) na 60 denních časových řadách.

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

	2010	2009
Měsíční VaR (95%) – vliv změn tržních cen komodit	743	921

Měnová rizika

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

- zdrojem tržních měnových kurzů a úrokových křivek jsou zejména IS Reuters, IS Bloomberg a data ČNB,
- jako indikátor měnového rizika je zvolen měsíční parametrický VaR (95% spolehlivost),
- pro výpočet volatility a vnitřní korelace jednotlivých měn je použita metoda JP Morgan (Metoda parametrického VaR) na 90 denních historických časových řadách,
- relevantní měnová pozice je definována jako diskontovaná hodnota cizoměnových toků plynoucích ze všech kontrahovaných a vysoce pravděpodobných finančních i nefinančních obchodů (vč. operací zajištění očekávaných peněžních toků budoucích let v souladu s IFRS),
- za vysoce pravděpodobné nefinanční obchody jsou považovány veškeré cizoměnové provozní a investiční příjmy a výdaje očekávané v roce 2011 a dále vysoce pravděpodobné cizoměnové příjmy z prodeje elektřiny v budoucnu,
- relevantní měnové pozice reflektují veškeré významné cizoměnové toky ve sledovaném koši cizích měn.

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

	2010	2009
Měsíční měnový VaR (95% spolehlivost)	276	297

Úroková rizika

Požadovaný kvantitativní údaj o rizicích (tj. citlivost P/L na působení úrokového rizika k 31. 12.) byl stanoven na základě níže uvedených předpokladů:

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

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

	2010	2009
Úroková citlivost P/L na paralelní posun výnosových křivek (+10bp)	-13	-22

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

	2010	2009
Poskytnuté záruky dceřiným, přidruženým a společným podnikům	12 270	23 391
Poskytnuté záruky třetím stranám	481	529
Celkem *	12 751	23 920

* Záruky mají různé doby platnosti, nejzazší termín pro uplatnění je červen 2025.

Likviditní rizika

Smluvní splatnosti finančních závazků k 31. 12. 2010 (v mil. Kč):

	Vydané dluhopisy	Úvěry	Deriváty *	Závazky z obchodního styku a ostatní závazky	Poskytnuté záruky **
Splátky během jednoho roku	18 363	6 895	222 821	53 372	12 751
Splátky od 1 do 2 let	23 436	975	44 397	-	-
Splátky od 2 do 3 let	17 805	1 656	3 544	-	-
Splátky od 3 do 4 let	22 264	1 394	358	-	-
Splátky od 4 do 5 let	18 759	1 368	342	-	-
V dalších letech	85 826	5 534	8 336	-	-
Celkem	186 453	17 822	279 798	53 372	12 751

Smluvní splatnosti finančních závazků k 31. 12. 2009 (v mil. Kč):

	Vydané dluhopisy	Úvěry	Deriváty *	Závazky z obchodního styku a ostatní závazky	Poskytnuté záruky **
Splátky během jednoho roku	11 023	13 049	184 461	49 995	23 920
Splátky od 1 do 2 let	23 578	374	34 472	-	-
Splátky od 2 do 3 let	22 159	811	14 442	-	-
Splátky od 3 do 4 let	16 607	1 235	401	-	-
Splátky od 4 do 5 let	21 173	980	383	-	-
V dalších letech	46 113	4 647	9 275	-	-
Celkem	140 653	21 096	243 434	49 995	23 920

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

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

14.3. Zajišťovací účetnictví

Společnost používá zajištění peněžních toků z vysoce pravděpodobných budoucích výnosů v EUR. Zajištěné peněžní toky jsou očekávány v letech 2011 až 2015. Zajišťovacím nástrojem k 31. 12. 2010, resp. 2009 jsou v tomto případě závazky z titulu emisí euroobligací a bankovních úvěrů denominovaných v EUR v celkové výši 4,7 mld. EUR, resp. 3,2 mld. EUR a měnové forwardy a swapy. K 31. 12. 2010, resp. 2009, činila reálná hodnota těchto zajišťovacích derivátů (měnových forwardů a swapů) 379 mil. Kč, resp. -200 mil. Kč.

Společnost dále používá zajištění peněžních toků z vysoce pravděpodobných budoucích nákupů emisních povolenek, které jsou očekávány v letech 2011 až 2013. Zajišťovacím nástrojem k 31. 12. 2010, resp. 2009 jsou v tomto případě forwardy a futures na nákup emisních povolenek odpovídající objemu 14,7 mil. tun, resp. 7,1 mil. tun emisí CO₂. K 31. 12. 2010, resp. 2009, činila reálná hodnota těchto zajišťovacích derivátů -1 227 mil. Kč, resp. -945 mil. Kč.

V roce 2010 a 2009 byly částky z titulu zajištění peněžních toků přeúčtované z vlastního kapitálu vykázány ve výsledku hospodaření v položce Tržby z prodeje elektrické energie, Výnosy a náklady z derivátových obchodů s elektrickou energií, uhlím a plynem, netto, Emisní povolenky, netto, a Ostatní finanční náklady a výnosy, netto. V roce 2010, resp. 2009, bylo z titulu neefektivnosti zajištění peněžních toků zaúčtováno do výsledku hospodaření 61 mil. Kč, resp. -1 702 mil. Kč. V letech 2010 a 2009 byla neefektivnost způsobena především transakcemi, u kterých přestaly být zajištěné položky vysoce pravděpodobné.

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

Společnost provozuje dvě jaderné elektrárny. Jaderná elektrárna Dukovany se skládá ze čtyř 440MW bloků, uvedených do provozu v letech 1985 až 1987. V letech 2002 a 2003 byly uvedeny do provozu dva 1 000MW bloky jaderné elektrárny Temelín. Zákon o mírovém využívání jaderné energie a ionizujícího záření („atomový zákon“) stanovuje určité povinnosti pro dekontaminaci a demontáž jaderných zařízení a ukládání radioaktivního odpadu a použitého jaderného paliva. V souladu s atomovým zákonem musí být všechny jaderné části a zařízení jaderné elektrárny po ukončení její provozní životnosti zlikvidovány. Podle současných předpokladů bude provoz v jaderné elektrárně Dukovany ukončen v roce 2027, v Temelíně pak přibližně v roce 2042. Studie pro jadernou elektrárnu Dukovany z roku 2008 a pro jadernou elektrárnu Temelín z roku 2009 předpokládají, že náklady na vyřazení těchto elektráren z provozu dosáhnou výše 17,3 mld. Kč a 14,6 mld. Kč. Prostředky rezervy vytvářené podle atomového zákona jsou ukládány na vázaných bankovních účtech. Tyto peněžní prostředky je možno v souladu s legislativou používat na nákup státních dluhopisů, případně je ukládat na termínovaných bankovních účtech. Všechna tato finanční aktiva s omezenou disponibilitou jsou vykázána v rozvaze jako součást dlouhodobého finančního majetku (viz bod 4).

Ústředním orgánem zodpovědným za organizaci a provoz zařízení určených pro konečné ukládání radioaktivního odpadu a použitého jaderného paliva je Správa úložišť radioaktivních odpadů (SÚRAO) zřízená Ministerstvem průmyslu a obchodu ČR. Tento orgán centrálně organizuje veškerá úložiště radioaktivního odpadu a použitého paliva, dohlíží na tato úložiště a nese za ně odpovědnost. Činnost SÚRAO je financována z „jaderného účtu“, na který přispívají producenti radioaktivního odpadu. Výše příspěvku je nařízením vlády stanovena na 50 Kč za jednu MWh elektřiny vyrobené v jaderné elektrárně. V roce 2010, resp. 2009, činila výše tohoto příspěvku 1 400 mil. Kč, resp. 1 360 mil. Kč. Veškeré náklady spojené s dočasným skladováním použitého jaderného paliva a likvidací radioaktivního odpadu hradí přímo jeho producent. Skutečně vzniklé náklady se účtují na vrub rezervy na skladování použitého jaderného paliva.

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

V následující tabulce je uveden rozpis těchto rezerv k 31. 12. 2010 a 2009 (v mil. Kč):

	Rezerva			Celkem
	Vyřazení jaderného zařízení	Uložení jaderného paliva		
		Dočasné	Trvalé	
Zůstatek k 31. 12. 2008	8 029	6 211	21 182	35 422
Pohyby během roku 2009:				
Vliv inflace a reálné úrokové míry	402	310	1 059	1 771
Tvorba rezervy	-	421	-	421
Dopad změn odhadu účtovaný do nákladů	-	168	-	168
Dopad změn odhadu zvyšující/snižující dlouhodobý hmotný majetek	-229	126	1 069	966
Čerpání za běžný rok	-	-456	-1 360	-1 816
Zůstatek k 31. 12. 2009	8 202	6 780	21 950	36 932
Pohyby během roku 2010:				
Vliv inflace a reálné úrokové míry	369	305	988	1 662
Tvorba rezervy	-	605	-	605
Dopad změn odhadu účtovaný do výnosů	-	-797	-	-797
Dopad změn odhadu zvyšující dlouhodobý hmotný majetek	-	-	519	519
Čerpání za běžný rok	-	-902	-1 400	- 2 302
Zůstatek k 31. 12. 2010	8 571	5 991	22 057	36 619

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

V roce 2010 společnost provedla změnu odhadu rezervy na dočasné uložení jaderného paliva na základě změny v očekávaných budoucích nákladech na skladování a změnu odhadu rezervy na trvalé uložení jaderného paliva v důsledku změny očekávané výroby jaderných elektráren v budoucnu.

V roce 2009 společnost provedla změnu odhadu rezervy na vyřazení jaderného zařízení z provozu na základě aktualizované studie pro jadernou elektrárnu Temelín a změnu odhadu rezervy na trvalé uložení jaderného paliva v důsledku změny diskontní sazby.

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

16. Ostatní dlouhodobé závazky

Přehled ostatních dlouhodobých závazků k 31. 12. 2010 a 2009 (v mil. Kč):

	2010	2009
Deriváty	1 678	1 916
Rezerva na rekultivace skládek	1 457	1 740
Závazky z titulu zaměstnaneckých požitků	1 157	931
Celkem	4 292	4 587

V následující tabulce jsou uvedeny pohyby rezervy na rekultivace skládek k 31. 12. 2010 a 2009 (v mil. Kč):

	2010	2009
Zůstatek k 31. 12.	1 740	406
Vliv inflace a reálné úrokové míry	78	88
Dopad změn odhadu účtovaný do výnosů	-	-33
Dopad změn odhadu zvyšující/snižující dlouhodobý hmotný majetek	-270	1 382
Čerpání za běžný rok	-91	-103
Zůstatek k 31. 12.	<u>1 457</u>	<u>1 740</u>

17. Obchodní a jiné závazky

Přehled závazků z obchodního styku a ostatních závazků k 31. 12. 2010 a 2009 (v mil. Kč):

	2010	2009
Závazky z obchodního styku	29 216	27 322
Deriváty	12 350	26 912
Závazek z cashpoolingu Skupiny ČEZ a obdobné půjčky v rámci Skupiny ČEZ	23 053	21 606
Ostatní	1 103	1 067
Celkem	<u>65 722</u>	<u>76 907</u>

18. Ostatní pasiva

Přehled ostatních pasiv k 31. 12. 2010 a 2009 (v mil. Kč):

	2010	2009
Rezervy	2 606	1 401
Marže z nederivátových obchodů na PXE	602	2 081
Časové rozlišení úroků	2 780	2 052
Nevyfakturované dodávky zboží a služeb	2 448	1 872
Daně a poplatky, mimo daně z příjmů	201	403
Ostatní	20	-
Celkem	<u>8 657</u>	<u>7 809</u>

Marže z nederivátových obchodů na PXE představuje čistou marži zaplacenou Energetické burze Praha, příp. Energetickou burzou Praha, z titulu budoucích nákupů a prodeje elektrické energie s fyzickým dodáním po rozvahovém dni.

Podle zákona je společnost zodpovědná za náhradu škod způsobených exhalacemi. Na základě současných odhadů svých pravděpodobných závazků vytváří společnost rezervu na náhrady těchto škod. Zůstatek rezervy k 31. 12. 2010, resp. 2009, činil 312 mil Kč, resp. 298 mil. Kč.

V roce 2010, resp. 2009, společnost tvořila rezervu na emisní povolenky ve výši 2 180 mil. Kč, resp. 942 mil. Kč (viz bod 8).

V roce 2010, resp. 2009, společnost vytvořila rezervu na restrukturalizaci ve výši 113 mil. Kč, resp. 101 mil. Kč.

19. Provozní výnosy

Přehled provozních výnosů k 31. 12. 2010 a 2009 (v mil. Kč):

	2010	2009
Prodej elektrické energie:		
Silová elektřina – tuzemsko:		
ČEZ Prodej, s.r.o.	41 888	48 181
Energetická burza Praha (PXE)	4 158	25 042
Ostatní	34 737	19 054
Silová elektřina – tuzemsko celkem	80 783	92 277
Silová elektřina – zahraničí	8 423	8 466
Vliv zajištění (viz bod 14.3)	2 336	119
Podpůrné a ostatní služby	7 352	7 559
Tržby z prodeje elektrické energie celkem	98 894	108 421
Obchodování s elektrickou energií, uhlím a plynem:		
Prodej – tuzemsko	22 256	13 535
Prodej – zahraničí	136 986	145 153
Nákup – tuzemsko	-12 763	-10 753
Nákup – zahraničí	-141 335	-138 655
Změna reálných hodnot komoditních derivátů	232	-2 879
Výnosy a náklady z derivátových obchodů s elektrickou energií, uhlím a plynem, netto, celkem	5 376	6 401
Tržby z prodeje tepla a ostatní výnosy:		
Prodej tepla	1 965	1 789
Ostatní	3 963	2 594
Tržby z prodeje tepla a ostatní výnosy celkem	5 928	4 383
Celkem	110 198	119 205

20. Osobní náklady

Přehled osobních nákladů k 31. 12. 2010 a 2009 (v mil. Kč):

	2010		2009	
	Celkem	Orgány společnosti a vrcholové vedení ¹⁾	Celkem	Orgány společnosti a vrcholové vedení ¹⁾
Mzdové náklady	-4 274	-262	-4 084	-259
Odměny členům orgánů společnosti včetně tantiém	-39	-39	-37	-37
Opční smlouvy	-100	-100	-110	-110
Sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	-1 336	-29	-1 228	-18
Ostatní osobní náklady	-721	-28	-776	-19
Osobní náklady celkem	-6 470	-458	-6 235	-443

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

V letech 2010 a 2009 bylo nad rámec osobních nákladů členům představenstva a vybraným vedoucím zaměstnancům společnosti umožněno použití osobních automobilů pro služební i soukromé účely.

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

K 31. 12. 2010, resp. 2009, byla členům představenstva a dozorčí rady a vybraným manažerům přiznána opční práva na nákup 2 365 tis. ks, resp. 2 325 tis. ks akcií společnosti.

Pro členy dozorčí rady byla možnost uzavření opčních smluv na nákup akcií společnosti zrušena rozhodnutím valné hromady akcionářů v červnu 2005.

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

V roce 2010, resp. 2009, zaúčtovala společnost osobní náklady související s přiznanými opcemi ve výši 100 mil. Kč, resp. 110 mil. Kč. Veškeré uplatněné opce společnost vypořádala z vlastních akcií. Zisk nebo ztráta z prodeje vlastních akcií byly zaúčtovány přímo do vlastního kapitálu.

V následující tabulce jsou uvedeny změny v počtu přiznaných opcí, k nimž došlo během roku 2010 a 2009 a vážené průměry opčních cen akcií:

	Počet opcí				
	Dozorčí rada tis. ks	Předsta- venstvo tis. ks	Vybraní manažeři tis. ks	Celkem tis. ks	Průměrná cena Kč za akcii
Počet opcí k 31. 12. 2008	150	1 625	580	2 355	945,60
Přiznané opce	-	145	245	390	842,14
Přesuny v kategoriích	-	75	-75	-	-
Uplatněné opce ¹⁾	-150	-75	-170	-395	370,46
Opce, na něž nárok zanikl	-	-	-25	-25	752,95
Počet opcí k 31. 12. 2009 ²⁾	-	1 770	555	2 325	1 028,03
Přiznané opce	-	275	255	530	865,33
Přesuny v kategoriích	-	-	-	-	-
Uplatněné opce ¹⁾	-	-425	-45	-470	716,47
Opce, na něž nárok zanikl	-	-	-20	-20	833,32
Počet opcí k 31. 12. 2010 ²⁾	-	1 620	745	2 365	1 055,13

¹⁾ V roce 2010, resp. 2009, činila průměrná tržní cena akcií k datu uplatnění opcí 905,73, Kč, resp. 849,34 Kč za akcii.

²⁾ K 31. 12. 2010, resp. 2009, byly splněny veškeré podmínky pro uplatnění opcí v celkovém množství 1 115 tis. ks, resp. 965 tis. ks. K 31. 12. 2010, resp. 2009, činila průměrná cena opcí, které bylo možno uplatnit, 1 156,54 Kč za akcii, resp. 922,11 Kč za akcii.

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

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

	2010	2009
Vážený průměr předpokladů:		
Dividendový výnos	5,9 %	6,3 %
Očekávaná volatilita	40,2 %	41,3 %
Střednědobá bezriziková úroková míra	1,6 %	2,3 %
Očekávaná doba pro uplatnění opcí (roky)	1,4	2,1
Tržní cena akcií k datu přidělení opcí (Kč na akcii)	848,1	880,8
Průměrná reálná hodnota opce k datu přidělení (Kč na opci)	123,5	175,9

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

V následujícím přehledu jsou uvedeny počty přiznaných opcí na akcie (v tis. ks) k 31. 12. 2010 a 2009, členěné dle rozmezí opčních cen:

	2010	2009
500 – 900 Kč za akcii	645	935
900 – 1 400 Kč za akcii	1 720	1 390
Celkem	<u>2 365</u>	<u>2 325</u>

K 31. 12. 2010, resp. 2009, činila průměrná zbývající smluvní doba do uplatnění opcí 1,9 roku, resp. 2,3 roku.

21. Ostatní provozní náklady

Přehled ostatních provozních nákladů k 31. 12. 2010 a 2009 (v mil. Kč):

	2010	2009
Služby	-6 410	-6 111
Změna stavu rezerv a opravných položek	3 089	1 628
Daně a poplatky	-1 697	-1 597
Odpis pohledávek a trvale zastavených investic	-28	-78
Cestovné	-92	-115
Poskytnuté dary	-259	-201
Ztráta z prodeje dlouhodobého hmotného majetku	-8	-31
Zisk/ztráta z prodeje materiálu	100	-3
Placené/přijaté pokuty a úroky z prodlení, netto	131	144
Ostatní, netto	-781	-589
Celkem	<u>-5 955</u>	<u>-6 953</u>

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

22. Výnosové úroky

Výnosové úroky podle kategorií finančních nástrojů k 31. 12. 2010 a 2009 (v mil. Kč):

	2010	2009
Úvěry a pohledávky	1 704	326
Cenné papíry držené do splatnosti	35	35
Realizovatelné cenné papíry	316	284
Bankovní účty	452	453
Celkem	<u>2 507</u>	<u>1 098</u>

23. Ostatní finanční náklady a výnosy, netto

Přehled ostatních finančních nákladů a výnosů, netto, k 31. 12. 2010 a 2009 (v mil. Kč):

	2010	2009
Přijaté dividendy	8 078	10 807
Zisk/ztráta z derivátů, netto	668	-1 429
Zisk/ztráta z prodeje realizovatelného finančního majetku	-131	87
Opravné položky ve finanční oblasti (bod 4)	-6 071	-3 051
Ostatní, netto	924	364
Celkem	<u>3 468</u>	<u>6 778</u>

24. Daň z příjmů

Daň z příjmů právnických osob za rok 2010, resp. 2009, byla v souladu se zákonem o daních z příjmů stanovena za použití sazby 19 %, resp. 20 %. Od roku 2011 bude sazba této daně činit 19 %.

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

Složky daně z příjmů (v mil. Kč):

	2010	2009
Daň z příjmů splatná	-7 340	-10 305
Daň z příjmů vztahující se k předchozím obdobím	351	133
Odložená daň	-570	794
Celkem	<u>-7 559</u>	<u>-9 378</u>

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

	2010	2009
Zisk před zdaněním	42 321	54 805
Zákonná sazba daně z příjmů	19 %	20 %
“Předpokládaný” náklad na daň z příjmů	-8 041	-10 961
Úpravy:		
Změny sazeb daně	-	16
Daňově neuznatelné rezervy a opravné položky, netto	-1 126	-570
Daňově neuznatelné náklady související s držbou podílů	-35	-71
Ostatní daňově neuznatelné položky, netto	-282	-124
Osvobození od daně z přijatých dividend	1 593	2 221
Daňově neuznatelný náklad z opčních práv	-19	-22
Daň z příjmů vztahující se k předchozím obdobím	351	133
Daň z příjmů	<u>-7 559</u>	<u>-9 378</u>
Efektivní daňová sazba	<u>18 %</u>	<u>17 %</u>

Odložený daňový závazek byl v roce 2010 a 2009 vypočten následujícím způsobem (v mil. Kč):

	2010	2009
Rezervy na vyřazení jaderných elektráren z provozu a uložení použitého jaderného paliva	5 708	5 829
Ostatní rezervy	887	541
Opravné položky	41	45
Odložená daň vykázaná ve vlastním kapitálu	-	464
Ostatní přechodné rozdíly	34	29
Odložená daňová pohledávka celkem	<u>6 670</u>	<u>6 908</u>
Rozdíl mezi daňovými a účetními zůstatkovými cenami dlouhodobého majetku	-15 965	-15 314
Pohledávky z titulu penále	-16	-15
Odložená daň vykázaná ve vlastním kapitálu	-778	-
Ostatní přechodné rozdíly	-444	-300
Odložený daňový závazek celkem	<u>-17 203</u>	<u>-15 629</u>
Odložený daňový závazek celkem, netto	<u>-10 533</u>	<u>-8 721</u>

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

	2010			2009		
	Částka před zdaněním	Daňový dopad	Částka po zdanění	Částka před zdaněním	Daňový dopad	Částka po zdanění
Změna reálné hodnoty finančních nástrojů zajišťujících peněžní toky účtovaná do vlastního kapitálu	9 009	-1 712	7 297	2 738	-591	2 147
Odúčtování zajištění peněžních toků z vlastního kapitálu	- 2 634	501	- 2 133	1 643	-312	1 331
Změna reálné hodnoty realizovatelných cenných papírů účtovaná do vlastního kapitálu	163	-31	132	10	-	10
Celkem	<u>6 538</u>	<u>-1 242</u>	<u>5 296</u>	<u>4 391</u>	<u>-903</u>	<u>3 488</u>

25. Spřízněné osoby

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

Pohledávky a závazky vůči spřízněným osobám k 31. 12. 2010, resp. 2009 (v mil. Kč):

Dceřiné, přidružené a společné podniky:	Pohledávky k 31. 12.		Závazky k 31. 12.	
	2010	2009	2010	2009
3 L invest, a.s.	3 192	-	-	-
Akcez Enerji A.S.	161	118	84	85
Akenerji Elektrik Üretim A.S.	761	652	-	-
AREA-GROUP CL, a.s.	1 653	-	-	-
CEZ Bulgaria EAD	147	105	-	-
CEZ Distributie S.A.	-	-	1 802	-
CEZ Elektroproduktstvo Bulgaria	112	108	-	-
CEZ FINANCE B.V.	-	-	4 143	11 340
CEZ Hungary Ltd.	217	485	108	60
CEZ International Finance B.V.	-	-	543	-
CEZ MH B.V.	11 626	259	320	2 078
CEZ Romania S.A.	51	25	874	-
CEZ Shpërndarje Sh.A ¹⁾	741	1 345	-	-
CEZ Slovensko, s.r.o.	714	250	309	149
ČEZ Bohunice a.s.	-	12	170	2 163
ČEZ Distribuce, a. s. ²⁾	7 092	5 212	6 499	4 874
ČEZ Distribuční služby, s.r.o.	11	7	2 515	1 760
ČEZ Energetické produkty, s.r.o.	24	2	234	112
ČEZ ICT Services, a. s.	10	13	656	659
ČEZ Logistika, s.r.o.	-	2	311	516
ČEZ Měření, s.r.o.	-	2	287	496
ČEZ Obnovitelné zdroje, s.r.o. ³⁾	1 985	2 469	101	113
ČEZ Prodej, s.r.o.	2 476	2 211	4 756	2 849
ČEZ Správa majetku, s.r.o.	7	5	743	612
ČEZ Teplárenská, a.s.	164	164	411	331
ČEZ Zákaznické služby, s.r.o.	4	2	225	257
DOMICA FPI, s.r.o.	1 287	-	-	-
eEnergy Ralsko, a.s.	208	-	-	-
Elektrárna Chvaletice, a.s.	269	-	1 487	-
Elektrociepłownia Chorzów				
ELCHO sp. z o.o.	1 893	2 659	1	1
Elektrownia Skawina S.A.	66	391	106	132
Energetické centrum, s.r.o. ⁴⁾	265	83	1	-
GENTLEY, a.s.	2 616	78	-	-
Ovidiu Development S.R.L.	459	39	-	-
Severočeské doly a.s.	52	167	1 588	2 979
ŠKODA PRAHA a.s.	-	-	448	409
ŠKODA PRAHA Invest s.r.o.	18	21	3 951	3 114
Taidane Limited	-	-	2 559	-
TEC Varna EAD	-	-	-	1 738
Teplárna Trmice, a.s.	12	-	474	-
Tomis Team S.R.L.	3 461	6 350	120	-
Ústav jaderného výzkumu Řež a.s.	35	47	177	118
Ostatní	1 191	576	680	412
Celkem	42 980	23 859	36 683	37 357

- 1) Společnost Operatori i Sistemit te Shperndarjes Sh.A. byla v září 2010 přejmenována na CEZ Shpërndarje Sh.A.
- 2) V údajích za rok 2010 a 2009 je uveden součet vztahů za společnosti ČEZ Distribuční zařízení, a.s a ČEZ Distribuce, a. s. z důvodu fúze v roce 2010.
- 3) V údajích za rok 2010 a 2009 je uveden součet vztahů za společnosti Elektra Žabičce a.s., CZ INVEST - PLUS, a.s., MALLA, a.s., EDICOLLA, a.s. a Š-BET s.r.o. z důvodu fúze těchto společností do společnosti ČEZ Obnovitelné zdroje, s.r.o. s efektivním dnem 1. 1. 2010.
- 4) V údajích za rok 2010 a 2009 je uveden součet vztahů za společnost CZECH HEAT, a.s. a Energetické centrum, s.r.o. z důvodu fúze v roce 2010.

Ostatní přízněné osoby:

	Pohledávky k 31. 12.		Závazky k 31. 12.	
	2010	2009	2010	2009
ČEPS, a.s.	174	208	13	10
ČD Cargo, a.s.	-	-	166	209
Ostatní	-	9	2	1
Celkem	<u>174</u>	<u>217</u>	<u>181</u>	<u>220</u>

Celkové prodeje spřízněným osobám a nákupy od spřízněných osob za rok 2010 a 2009 (v mil. Kč):

Dceřiné, přidružené a společné podniky:	Prodeje spřízněným osobám		Nákupy od spřízněných osob	
	2010	2009	2010	2009
Akcez Enerji A.S.	49	118	-	-
CEZ Bulgaria EAD	193	181	-	-
CEZ Finance B.V.	-	-	118	-
CEZ Hungary Ltd.	1 337	830	14	144
CEZ MH B.V.	45	259	-	-
CEZ Romania S.R.L.	143	141	-	-
CEZ Shpërdarje Sh.A	538	469	-	-
CEZ Slovensko, s.r.o.	2 228	1 383	1 001	1 267
CEZ Srbija d.o.o.	212	228	625	523
CEZ Trade Bulgaria EAD	41	53	169	570
CEZ Trade Polska sp. z o.o.	1 230	904	343	129
CEZ Trade Romania S.R.L.	560	226	245	31
CEZ Vanzare S.A.	241	-	-	-
ČEZ Distribuce, a. s.	595	446	99	92
ČEZ Distribuční služby, s.r.o.	110	60	-	-
ČEZ Energetické produkty,s.r.o.	21	16	807	893
ČEZ Energetické služby, s.r.o.	22	20	145	211
ČEZ ENERGOSERVIS spol. s r.o.	10	7	418	280
ČEZ ICT Services, a. s.	77	65	1 898	2 006
ČEZ Obnovitelné zdroje, s.r.o.	11	7	268	351
ČEZ Prodej, s.r.o.	45 255	50 577	4 430	3 485
ČEZ Správa majetku, s.r.o.	57	43	694	657
ČEZ Teplárenská, a.s.	1 199	1 161	72	39
Elektrárna Chvaletice, a.s.	1 072	-	1 910	-
Elektrociepłownia Chorzów ELCHO sp. z o.o.	143	51	253	68
Elektrownia Skawina S.A.	127	97	1 603	1 704
LOMY MOŘINA spol. s r.o.	-	-	148	139
OSC, a.s.	-	-	104	80
SD-Kolejová doprava, a.s.	6	12	143	110
Severočeské doly a.s.	64	51	5 518	6 494
ŠKODA PRAHA Invest s.r.o.	87	69	19 426	12 893
Teplárna Trmice, a.s.	19	-	262	-
Ústav jaderného výzkumu Řež a.s.	1	1	362	342
Ostatní	527	306	454	119
Celkem	56 220	57 781	41 529	32 627
Ostatní spřízněné osoby:	Prodeje spřízněným osobám		Nákupy od spřízněných osob	
	2010	2009	2010	2009
ČEPRO, a.s.	67	7	3	-
ČEPS, a.s.	5 690	6 299	96	167
ČD Cargo, a.s.	-	-	1 554	1 569
DIAMO, státní podnik	-	-	669	880
Ostatní	-	-	2	3
Celkem	5 757	6 306	2 324	2 619

V roce 2010 a 2009 společnost provedla vklady nepeněžitého majetku do základního kapitálu některých dceřiných společností (viz body 3 a 5 pro hodnoty vloženého dlouhodobého majetku).

Společnost a některé dceřiné společnosti jsou zahrnuty v systému „cashpooling“. Závazek k dceřiným společnostem z tohoto titulu a obdobných půjček je zahrnut v Obchodních a jiných závazcích (viz bod 17).

26. Informace o segmentech

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

27. Čistý zisk na akcii

	2010	2009
Čítatel – základní a zředěný (v mil. Kč)		
Zisk po zdanění	<u>34 762</u>	<u>45 427</u>
Jmenovatel (v tis. ks akcií)		
Základní:		
Průměrný počet kmenových akcií v oběhu	533 811	533 225
Ředící efekt opčních smluv	<u>38</u>	<u>213</u>
Zředěný:		
Upravený průměrný počet akcií	<u>533 849</u>	<u>533 438</u>
Čistý zisk na akcii (Kč/ks)		
Základní	65,1	85,2
Zředěný	65,1	85,2

28. Majetek a závazky nevykázané v rozvaze

Investiční výstavba

Společnost realizuje dlouhodobý investiční program. Náklady na investiční výstavbu pro období následujících pěti let se k 31. 12. 2010 odhadují celkem na 132,7 mld. Kč, a to na 34,7 mld. Kč v roce 2011, 33,1 mld. Kč v roce 2012, 27,2 mld. Kč v roce 2013, 23,7 mld. Kč v roce 2014 a 14,0 mld. Kč v roce 2015. Uvedené údaje nezahrnují investice do dceřiných, přidružených a společných podniků. Prostředky vynaložené na finanční investice budou vyplývat zejména z počtu příležitostí, ve kterých bude společnost schopna uspět s nabídkami sladěnými s požadavkem efektivnosti takovýchto investic.

Plán investiční výstavby společnost pravidelně reviduje, skutečné náklady na ni se však mohou od výše uvedených údajů lišit. K 31. 12. 2010 měla společnost významné smluvní závazky týkající se investiční výstavby.

Pojištění

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

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

29. Události po datu účetní závěrky

V lednu 2011 společnost ČEZ, a. s., spolu se společností TEDOM a. s., navýšily základní kapitál ve společnosti ČEZ Energo, s.r.o. Podíl ČEZ, a. s. ve společnosti činí 50,1 %. Nová společnost bude provozovat přibližně 45 kogeneračních jednotek o celkovém instalovaném výkonu 12 MW.

V lednu 2011 ČEZ, a. s., obdržel prostředky z dvanáctileté emise registrovaných dluhopisů dle německého práva (Namensschuldverschreibung) v objemu 40 mil. EUR. Kupón je stanoven ve výši 4,75% p. a.

V únoru 2011 ČEZ, a. s., vydal dvanáctiletou emisi dluhopisů ve výši 11,5 mld. JPY s kupónem 2,16% p. a., kterou plně upsal dlouhodobý investor. Výnos emise v japonských jenech byl swapován do eura. Jediným dealerem emise byla Crédit Agricole CIB.

Tato účetní závěrka byla schválena k vydání dne 24. února 2011:

Martin Roman
Předseda představenstva
Generální ředitel

Martin Novák
Člen představenstva
Ředitel divize finance