

GRUPA ČEZ

ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPORZĄDZONE
ZGODNIE Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI SPRAWOZDAWCZOŚCI
FINANSOWEJ
NA DZIEŃ 30.9.2011 r.

GRUPA ČEZ
SKONSOLIDOWANY BILANS
na dzień 30.9.2011 r.

w mln CZK

	na dzień 30.9.2011 r.	na dzień 31.12.2010 r. (skorygowano *)
Aktywa		
Rzeczowe aktywa trwałe, paliwo jądrowe oraz środki trwałe w budowie:		
Rzeczowe aktywa trwałe, brutto	586 747	559 349
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) oraz odpisy aktualizujące	-299 680	-275 329
Rzeczowe aktywa trwałe, netto	287 067	284 020
Paliwo jądrowe, netto	8 528	7 005
Środki trwałe w budowie	76 343	71 485
Rzeczowe aktywa trwałe, paliwo jądrowe oraz środki trwałe w budowie razem	371 938	362 510
Pozostałe aktywa trwałe:		
Papiery wartościowe wyceniane metodą praw własności (nota 5)	10 739	16 927
Długoterminowe aktywa finansowe, netto	53 258	52 512
Wartości niematerialne i prawne, netto	15 369	15 670
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	555	655
Pozostałe aktywa trwałe razem	79 921	85 764
Aktywa trwałe razem	451 859	448 274
Aktywa obrotowe:		
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne (nota 6)	24 275	22 163
Należności krótkoterminowe, netto	42 933	39 627
Należności z tytułu podatku dochodowego	7 369	1 711
Zapasy materiałowe, netto	6 213	5 369
Zapasy paliw kopalnianych	2 735	1 800
Uprawnienia emisyjne	4 849	3 077
Pozostałe aktywa finansowe, netto	24 697	16 402
Pozostałe aktywa obrotowe	5 268	3 394
Aktywa sklasyfikowane jako utrzymywane w celu sprzedaży (nota 7)	3 661	2 558
Aktywa obrotowe razem	122 000	96 101
Aktywa razem	573 859	544 375

* Niektóre dane skorygowano w związku z wyceną ostateczną Teplárny Trmice, a.s. do wartości godziwej na dzień akwizycji i nie są one zgodne ze stanem podanym w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2010 r.

Integralną część niniejszych śródrocznych wykazów księgowych stanowi informacja dodatkowa.

GRUPA ČEZ
SKONSOLIDOWANY BILANS
na dzień 30.9.2011 r.

cd.

	na dzień 30.9.2011 r.	na dzień 31.12.2010 r. (skorygowano *)
Pasywa		
Kapitał własny:		
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej:		
Kapitał zakładowy	53 799	53 799
Akcje własne	-4 382	-4 619
Niepodzielony zysk oraz kapitały zapasowe	166 077	172 251
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej razem (nota 8)	215 494	221 431
Udziały niekontrolujące	5 746	5 621
Kapitał własny razem	221 240	227 052
Zobowiązania długoterminowe:		
Zadłużenie długoterminowe, bez części do zapłaty w ciągu jednego roku (nota 9)	174 377	140 040
Rezerwa na wycofanie z użytkowania urządzeń jądrowych oraz na składowanie zużytego paliwa jądrowego	37 135	36 848
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	23 483	21 173
Zobowiązania długoterminowe razem	234 995	198 061
Odroczone zobowiązania podatkowe	24 729	18 191
Zobowiązania krótkoterminowe:		
Kredyty krótkoterminowe (nota 10)	7 377	9 618
Część zadłużenia długoterminowego do zapłaty w ciągu jednego roku (nota 9)	3 263	14 786
Zobowiązania handlowe oraz inne	63 920	58 804
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	236	689
Pozostałe pasywa	18 099	16 414
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami sklasyfikowanymi jako utrzymywane w celu sprzedaży (nota 7)	-	760
Zobowiązania krótkoterminowe razem	92 895	101 071
Pasywa razem	573 859	544 375

* Niektóre dane skorygowano w związku z wyceną ostateczną Teplárny Trmice, a.s. do wartości godziwej na dzień akwizycji i nie są one zgodne ze stanem podanym w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2010 r.

Integralną część niniejszych śródrocznych wykazów księgowych stanowi informacja dodatkowa.

GRUPA ČEZ
SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT
na dzień 30.9.2011 r.

w mln CZK

	1-9/2011 r.	1-9/2010 r. (skorygo- wano *)	7-9/2011 r.	7-9/2010 r. (skorygo- wano *)
Przychody operacyjne:				
Przychody ze sprzedaży energii elektrycznej	131 719	125 376	42 630	40 685
Przychody i koszty z transakcji instrumentami pochodnymi energii elektrycznej, węgla i gazu, netto	4 569	6 442	238	1 040
Przychody ze sprzedaży ciepła oraz pozostałe przychody	14 274	12 570	4 140	3 980
Przychody razem	150 562	144 388	47 008	45 705
Koszty operacyjne:				
Koszty zużycia paliwa	-12 249	-11 984	-3 415	-4 041
Koszty zakupu energii i usług z nim związanych	-48 459	-39 617	-15 388	-12 738
Remonty i konserwacja	-3 459	-3 476	-1 448	-1 397
Odpisy amortyzacyjne	-18 898	-17 168	-6 675	-5 733
Koszty osobowe	-13 233	-12 903	-4 395	-4 369
Materiały	-3 643	-3 356	-1 461	-1 092
Uprawnienia emisyjne, netto	1 807	2 078	371	85
Pozostałe koszty operacyjne	-8 909	-8 107	-2 746	-2 295
Koszty razem	-107 043	-94 533	-35 157	-31 580
Zysk przed pozostałymi kosztami i przychodami oraz opodatkowaniem	43 519	49 855	11 851	14 125
Pozostałe koszty i przychody:				
Odsetki kosztowe od zobowiązań finansowych	-3 584	-2 694	-1 494	-975
Odsetki od rezerw jądrowych oraz innych rezerw	-1 510	-1 520	-502	-501
Odsetki otrzymane	1 461	1 594	508	492
Różnice kursowe, netto	-752	-208	-847	1 617
Pozostałe koszty i przychody finansowe, netto	-1 378	1 658	-1 497	-1 187
Udział w zyskach / stratach netto jednostek konsolidowanych metodą praw własności	-3 626	-87	-3 391	297
Pozostałe koszty i przychody razem	-9 389	-1 257	-7 223	-257
Zysk przed opodatkowaniem	34 130	48 598	4 628	13 868
Podatek dochodowy	-7 755	-8 520	-2 182	-2 479
Zysk netto	26 375	40 078	2 446	11 389
Zysk netto przypisany:				
Akcjonariuszom jednostki dominującej	26 456	39 997	2 482	11 356
Do udziałów niekontrolujących	-81	81	-36	33
Zysk netto na akcję przypadający na udziały akcjonariuszy jednostki dominującej (CZK/szt.)				
Podstawowy	49,5	74,9	4,6	21,3
Rozwodniony	49,5	74,9	4,6	21,3
Średnia liczba akcji wyemitowanych (w tys. szt.)				
Podstawowa	534 016	533 780	534 115	533 905
Rozwodniona	534 035	533 847	534 119	533 918

* Niektóre dane skorygowano w związku z wyceną ostateczną Teplárny Trmice, a.s. do wartości godziwej na dzień akwizycji i nie są one zgodne ze stanem podanym w śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na dzień 30.9.2010 r.

Integralną część niniejszych śródrocznych wykazów księgowych stanowi informacja dodatkowa.

GRUPA ČEZ
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW
na dzień 30.9.2011 r.

w mln CZK

	1-9/2011 r.	1-9/2010 r. (skorygo- wano *)	7-9/2011 r.	7-9/2010 r. (skorygo- wano *)
Zysk netto	26 375	40 078	2 446	11 389
Pozostałe całkowite dochody:				
Zmiana wartości godziwej instrumentów finansowych zabezpieczających przepływy pieniężne księgowana w korespondencji z kapitałem własnym	-1 558	8 651	-4 281	4 461
Wyksięgowanie instrumentów pochodnych zabezpieczających przepływy pieniężne z kapitału własnego	-2 148	-1 801	-1 492	-566
Zmiana wartości godziwej papierów wartościowych dostępnych do sprzedaży ujęta w kapitale własnym	595	821	578	591
Wyksięgowanie papierów wartościowych dostępnych do sprzedaży z kapitału własnego	2	-11	-	-13
Różnice z przeliczeń kursowych	-3 488	-4 582	-742	-2 371
Udział w zmianach kapitałów własnych jednostek stowarzyszonych oraz wspólnych przedsiębiorstw	7	1	-13	13
Podatek odroczony w odniesieniu do pozostałych dochodów całkowitych (nota 12)	589	-1 501	993	-778
Pozostałe całkowite dochody po opodatkowaniu	-6 001	1 578	-4 957	1 337
Całkowite dochody po opodatkowaniu razem	20 374	41 656	-2 511	12 726
Całkowite dochody przypisane:				
Akcjonariuszom jednostki dominującej	20 512	41 973	-2 544	12 915
Do udziałów niekontrolujących	-138	-317	33	-189

* Niektóre dane skorygowano w związku z wyceną ostateczną Teplárny Trmice, a.s. do wartości godziwej na dzień akwizycji i nie są one zgodne ze stanem podanym w śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na dzień 30.9.2010 r.

GRUPA ČEZ
SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM
na dzień 30.9.2011 r.

w mln CZK

	Udział przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej							Udziały niekontrolujące	Kapitał własny razem
	Kapitał zakładowy	Akcje własne	Różnice z przeliczeń kursowych	Zabezpieczenia przepływów pieniężnych	Papiery wartościowe dostępne do sprzedaży i inne rezerwy	Niepodzielony zysk	Razem		
Stan na dzień 31.12.2009 r.	53 799	-5 151	-6 649	-2 168	609	159 921	200 361	6 314	206 675
Zysk netto	-	-	-	-	-	39 997	39 997	81	40 078
Pozostałe całkowite dochody	-	-	-4 185	5 547	656	-42	1 976	-398	1 578
Całkowite dochody razem	-	-	-4 185	5 547	656	39 955	41 973	-317	41 656
Koszty transakcji związane z połączeniami jednostek gospodarczych	-	-	-	-	-	-211	-211	-	-211
Dywidendy	-	-	-	-	-	-28 256	-28 256	-548	-28 804
Sprzedaż akcji własnych	-	532	-	-	-	-195	337	-	337
Prawa opcji na zakup akcji	-	-	-	-	76	-	76	-	76
Transfer wykorzystanych oraz wygasłych praw opcji w ramach kapitału własnego	-	-	-	-	-97	97	-	-	-
Akwizycje jednostek zależnych (nota 4)	-	-	-	-	-	-	-	866	866
Akwizycje udziałów niekontrolujących	-	-	-	-	-	115	115	-585	-470
Stan na dzień 30.9.2010 r. (skorygowano *)	<u>53 799</u>	<u>-4 619</u>	<u>-10 834</u>	<u>3 379</u>	<u>1 244</u>	<u>171 426</u>	<u>214 395</u>	<u>5 730</u>	<u>220 125</u>

Integralną część niniejszych śródrocznych wykazów księgowych stanowi informacja dodatkowa.

GRUPA ČEZ
SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM
na dzień 30.9.2011 r.

cd.

	Udział przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej							Udziały niekontro- lujące	Kapitał własny razem
	Kapitał zakła- dowy	Akcje własne	Różnice z przeliczeń kurso- wych	Zabezpie- czenia przepływów pieniężnych	Papiery wartościowe dostępne do sprzedaży i inne rezerwy	Niepo- dzielony zysk	Razem		
Stan na dzień 31.12.2010 r. (skorygowano *)	53 799	-4 619	-10 193	3 009	907	178 528	221 431	5 621	227 052
Zysk netto	-	-	-	-	-	26 456	26 456	-81	26 375
Pozostałe całkowite dochody	-	-	-3 431	-3 002	482	7	-5 944	-57	-6 001
Całkowite dochody razem	-	-	-3 431	-3 002	482	26 463	20 512	-138	20 374
Dywidendy	-	-	-	-	-	-26 674	-26 674	-4	-26 678
Sprzedaż akcji własnych	-	237	-	-	-	-68	169	-	169
Prawa opcji na zakup akcji	-	-	-	-	56	-	56	-	56
Transfer wykorzystanych oraz wygasłych praw opcji w ramach kapitału własnego	-	-	-	-	-41	41	-	-	-
Akwizycje jednostek zależnych (nota 4)	-	-	-	-	-	-	-	267	267
Stan na dzień 30.9.2011 r.	<u>53 799</u>	<u>-4 382</u>	<u>-13 624</u>	<u>7</u>	<u>1 404</u>	<u>178 290</u>	<u>215 494</u>	<u>5 746</u>	<u>221 240</u>

* Niektóre dane skorygowano w związku z wyceną ostateczną Teplárny Trmice, a.s. do wartości godziwej na dzień akwizycji i nie są one zgodne ze stanem podanym w śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na dzień 30.9.2010 r. i skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2010 r.

Integralną część niniejszych śródrocznych wykazów księgowych stanowi informacja dodatkowa.

GRUPA ČEZ
SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH
na dzień 30.9.2011 r.

w mln CZK

	1-9/2011 r.	1-9/2010 r. (skorygowano *)
Działalność operacyjna:		
Zysk przed opodatkowaniem	34 130	48 598
Korekty - operacje niepieniężne:		
Odpisy amortyzacyjne	18 904	17 187
Amortyzacja paliwa jądrowego	2 401	2 572
Zysk ze sprzedaży aktywów trwałych, netto	-115	-123
Różnice kursowe, netto	752	208
Odsetki zapłacone oraz otrzymane, otrzymane dywidendy	1 340	720
Zmiana stanu rezerw na wycofanie z użytkowania urządzeń jądrowych oraz na składowanie zużytego paliwa jądrowego	-52	70
Odpisy aktualizujące aktywa, pozostałe rezerwy oraz pozostałe koszty oraz przychody niepieniężne	-225	-1 038
Udział w zyskach i stratach netto jednostek konsolidowanych metodą praw własności	3 626	87
Zmiana stanu aktywów oraz pasywów:		
Należności	-6 122	6 303
Zapasy materiałowe	-846	-784
Zapasy paliw kopalnianych	-961	1 147
Pozostałe aktywa obrotowe	-12 593	8 864
Zobowiązania handlowe oraz inne	7 652	-14 963
Pozostałe pasywa	515	-2 487
Środki pieniężne z działalności operacyjnej	48 406	66 361
Zapłacony podatek dochodowy	-6 836	-10 191
Zapłacone odsetki z wyjątkiem odsetek skapitalizowanych	-2 815	-1 584
Otrzymane odsetki	763	1 024
Otrzymane dywidendy	771	370
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	40 289	55 980
Działalność inwestycyjna:		
Nabycie jednostek zależnych i stowarzyszonych oraz wspólnych przedsiębiorstw, bez zakupionych środków pieniężnych (nota 4)	406	-5 160
Nabycie aktywów trwałych	-32 130	-44 604
Przychody ze sprzedaży aktywów trwałych	1 061	2 072
Udzielone pożyczki	-639	-70
Spląty udzielonych pożyczek	1 205	5 449
Zmiana stanu aktywów finansowych o ograniczonej możliwości dysponowania	-2 378	-1 948
Środki pieniężne wykorzystane na działalność inwestycyjną	-32 475	-44 261

Integralną część niniejszych śródrocznych wykazów księgowych stanowi informacja dodatkowa.

GRUPA ČEZ
SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH
na dzień 30.9.2011 r.

cd.

	1-9/2011 r.	1-9/2010 r. (skorygowano *)
Działalność finansowa:		
Wpływy z kredytów i pożyczek	89 540	159 748
Spląty kredytów i pożyczek	-68 177	-150 529
Wzrost pozostałych zobowiązań długoterminowych	126	40
Spląty pozostałych zobowiązań długoterminowych	-129	-292
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom jednostki dominującej	-26 562	-28 144
Zapłacone dywidendy / otrzymane wkłady kapitałowe – udziały niekontrolujące, netto	-4	-14
Zakup / sprzedaż akcji własnych, netto	169	337
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej	-5 037	-18 854
Wpływ różnic kursowych na wysokość środków pieniężnych	-688	-798
Zmiana stanu środków pieniężnych oraz innych aktywów pieniężnych, netto	2 089	-7 933
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne na początku okresu	22 186	26 727
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne na końcu okresu (nota 6)	24 275	18 794
Informacje dodatkowe do rachunku przepływów pieniężnych		
Zapłacone odsetki - razem	4 599	3 083

* Niektóre dane skorygowano w związku z wyceną ostateczną Teplárny Trmice, a.s. do wartości godziwej na dzień akwizycji i nie są one zgodne ze stanem podanym w śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na dzień 30.9.2010 r.

GRUPA ČEZ
INFORMACJA DODATKOWA DO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA
FINANSOWEGO
na dzień 30.9.2011 r.

1. Informacje o spółce

ČEZ, a. s. (dalej także „ČEZ” lub „Spółka”) jest czeską spółką akcyjną, w której na dzień 30.9.2011 r. 69,8 % udziałów w kapitale zakładowym (70,3 % praw głosu) było w posiadaniu Skarbu Państwa Republiki Czeskiej reprezentowanego przez Ministerstwo Finansów Republiki Czeskiej. Pozostałe akcje należą do osób prawnych i fizycznych. Spółka ma siedzibę pod adresem: Duhová 2/1444, 140 53 Praga 4, Republika Czeska.

Spółka jest jednostką dominującą Grupy ČEZ (dalej także „Grupa”), prowadzącej działalność przede wszystkim w zakresie produkcji, dystrybucji i sprzedaży energii elektrycznej.

2. Podsumowanie istotnych zasad rachunkowości

2.1. Sprawozdanie finansowe

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na dzień 30.9.2011 r. zgodnie z międzynarodowym standardem MSR 34 i nie zostało poddane badaniu przez biegłego rewidenta. Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera wszystkich informacji, które wymagane są w rocznych sprawozdaniach finansowych, i powinno być traktowane jako ściśle powiązane ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym sporządzonym na dzień 31.12.2010 r.

2.2. Najważniejsze zasady rachunkowości

Śródroczne sprawozdanie finansowe zostało sporządzone z zastosowaniem tych samych zasad rachunkowości, którymi kierowano się przy opracowaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego na dzień 31.12.2010 r.

Podatek od darowizn dotyczący bezpłatnie przyznanych uprawnień emisyjnych

Od 2011 r. uprawnienia do emisji gazów cieplarnianych bezpłatnie przyznawane podatnikom eksploatującym urządzenia do produkcji energii elektrycznej określone w ustawie obciążone są podatkiem od darowizn. W wyniku tej zmiany następują zmiany w porównaniu z 2010 r. w zakresie księgowania operacji dotyczących uprawnień emisyjnych. Przyznane uprawnienia emisyjne zostały wycenione do wartości zgodnej z wysokością podatku od darowizn w momencie ich przyznania, czyli do 3 640 mln CZK dla przydziału uprawnień na 2011 r. Grupa ponadto w tej sytuacji tworzy rezerwę na umorzenie uprawnień emisyjnych w rejestrze, która jest wykazywana po koszcie nabycia przyznanych i zakupionych uprawnień i kredytów, a dla pozostałych uprawnień po ich cenie rynkowej obowiązującej w dniu bilansowym. Wartość podatku od darowizn z uprawnień emisyjnych wyrażona jako koszt związany z tworzeniem rezerwy, ewentualną sprzedażą uprawnień emisyjnych lub ich umorzeniem w rejestrze jest wykazana w rachunku zysków i strat w ramach pozycji Pozostałe koszty i przychody finansowe. Na dzień 30.9.2011 r. koszt ten wykazano w wysokości 2 802 mln CZK.

3. Sezonowość

Sezonowość w segmentach Produkcji i Handlu oraz Dystrybucji i Sprzedaży zazwyczaj przejawia się tak, że przychody i zyski operacyjne w tych segmentach za I i IV kwartał roku kalendarzowego są nieco wyższe od przychodów i zysków operacyjnych uzyskanych w pozostałych okresach.

4. Zmiany w zakresie struktury Grupy

Akwizycje jednostek zależnych w I-III kwartale 2011 r.

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

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

Ze względu na to, że wartości godziwe możliwych do zidentyfikowania aktywów i zobowiązań nie zostały dotychczas określone, Grupa prowizorycznie zaksięgowała nabyte możliwe do zidentyfikowania aktywa i zobowiązania według pierwotnych wartości bilansowych pochodzących z księgowości wnoszącego aport, stanowiących najlepsze szacunki wartości godziwych na dzień sporządzenia śródkresowego sprawozdania finansowego. Także akwizycja spółki TMK Hydroenergy Power S.R.L. na razie została zaksięgowana prowizorycznie, na podstawie wartości księgowych, które stanowią najlepsze oszacowania wartości godziwych na dzień sporządzenia śródrocznego sprawozdania finansowego.

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

	ČEZ Energo	TMK
Udział zakupiony w I-III kwartale 2011 r.	50,11 %	100 %
Rzeczowe aktywa trwałe	206	208
Długoterminowe aktywa finansowe	42	-
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	401	3
Należności krótkoterminowe, netto	44	9
Pozostałe aktywa obrotowe	3	1
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	-48	-
Odroczone zobowiązania podatkowe	-84	-5
Zobowiązania handlowe oraz inne	-25	-1
Pozostałe pasywa	-5	-1
Aktywa netto razem	534	214
Udział nabytych aktywów netto	267	214
Wartość firmy	134	291
Całkowity koszt nabycia udziałów	401	505
Minus:		
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne w zakupionej jednostce zależnej	-401	-3
Kwota zapłacona w poprzednich okresach	-401	-508
Przepływy pieniężne (przychody) z akwizycji w I-III kwartale 2011 r.	-401	-6

Od daty akwizycji nowo nabyte spółki zależne wniosły do skonsolidowanego rachunku zysków i strat na dzień 30.9.2011 r. następujące wartości (w mln CZK):

	ČEZ Energo	TMK
Przychody operacyjne	121	9
Zysk przed opodatkowaniem oraz pozostałymi kosztami i przychodami	17	-6
Zysk po opodatkowaniu	4	-1

Gdyby akwizycja ta miała miejsce na początku 2011 r., zysk Grupy ČEZ na dzień 30.9.2011 r. wynosiłby 26 383 mln CZK, natomiast przychody z kontynuowanych operacji 150 613 mln CZK. Wartość firmy ujęta na podstawie prowizorycznego zaksięgowania połączenia jednostek gospodarczych stanowi wartość oczekiwanych synergii wynikających z akwizycji.

W następującej tabeli pokazano całkowite przepływy pieniężne związane z akwizycjami w I-III kwartale 2011 r. (w mln CZK):

Obniżenie ceny nabycia akwizycji	-3
Zmiana zobowiązań z akwizycji	1
Minus środki pieniężne nabyte w ramach akwizycji	-404
Środki pieniężne nabyte w związku z akwizycjami w I-III kwartale 2011 r. razem	-406

Akwizycje jednostek zależnych w I-III kwartale 2010 r.

W maju 2010 r. Grupa nabyła 85 % udziałów w spółce Teplárna Trmice, a.s., która prowadzi działalność w zakresie produkcji i sprzedaży ciepła oraz energii elektrycznej. W wyniku tej akwizycji Grupa równocześnie pozyskała kontrolę nad spółką Tepelné hospodářství města Ústí nad Labem s.r.o. (dalej razem „Teplárna Trmice“).

Wcześniej wykazane prowizoryczne zaksięgowanie akwizycji bazujące na wartościach księgowych zastąpiono zaksięgowaniem ostatecznym na podstawie wyceny możliwych do zidentyfikowania aktywów i zobowiązań spółki Teplárna Trmice, a.s. do wartości godziwej na dzień akwizycji. Wartości godziwe nabytych możliwych do zidentyfikowania aktywów i zobowiązań na dzień akwizycji (w mln CZK):

	<u>Teplárna Trmice</u>
Udział zakupiony w I-III kwartale 2010 r.	85 %
Rzeczowe aktywa trwałe	5 657
Pozostałe aktywa trwałe	75
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	298
Należności krótkoterminowe, netto	210
Należności z tytułu podatku dochodowego	1
Zapasy materiałowe, netto	69
Zapasy paliw kopalnianych	26
Uprawnienia emisyjne	430
Pozostałe aktywa obrotowe	370
Udziały niekontrolujące	-66
Zadłużenie długoterminowe, bez części do zapłaty w ciągu jednego roku	-27
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	-2
Odroczone zobowiązania podatkowe	-860
Zobowiązania handlowe oraz inne	-413
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	-35
Pozostałe pasywa	-398
Aktywa netto razem	5 335
Udział nabytych aktywów netto	4 535
Wartość firmy	373
Całkowity koszt nabycia udziałów	4 908
Minus:	
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne w zakupionej jednostce zależnej	-298
Kwota zapłacona w poprzednich okresach	-63
Środki pieniężne wydatkowane w związku z akwizycją	4 547

Od daty akwizycji 31.5.2010 r. nowo nabyte spółki zależne wniosły do skonsolidowanego rachunku zysków i strat na dzień 30.9.2010 r. następujące wartości (w mln CZK):

	<u>Teplárna Trmice</u>
Przychody operacyjne	336
Strata przed opodatkowaniem oraz pozostałymi kosztami i przychodami	-108
Strata po opodatkowaniu	-91

Gdyby akwizycja ta miała miejsce na początku 2010 r., zysk Grupy ČEZ na dzień 30.9.2010 r. wynosiłby 40 061 mln CZK, natomiast przychody z kontynuowanych operacji 145 094 mln CZK. Wartość firmy ujęta na podstawie zaksięgowania połączenia jednostek gospodarczych składa się z wartości godziwej synergii wynikających z akwizycji.

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

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

Jednostki zależne	Siedziba	% praw własności		% praw głosu	
		na dzień 30.9.2011 r.	na dzień 31.12.2010 r.	na dzień 30.9.2011 r.	na dzień 31.12.2010 r.
3 L invest a.s.	Republika Czeska	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
AREA-GROUP CL a.s.	Republika Czeska	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
Bioplyn technologie s.r.o.	Republika Czeska	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
Bohemian Development, a.s.	Republika Czeska	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
Centrum výzkumu Řež s.r.o.	Republika Czeska	52,46 %	52,46 %	100,00 %	100,00 %
CEZ Albania Sh.A.	Albania	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
	Bośnia i				
CEZ Bosna i Hercegovina d.o.o.	Hercegowina	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
CEZ Bulgaria EAD	Bułgaria	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
CEZ Bulgarian Investments B.V.	Holandia	100,00 %	-	100,00 %	-
CEZ Deutschland GmbH	Niemcy	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
CEZ Distributie S.A.	Rumunia	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
CEZ Elektro Bulgaria AD	Bułgaria	67,00 %	67,00 %	67,00 %	67,00 %
CEZ Elektroproizvodstvo Bulgaria AD	Bułgaria	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
CEZ FINANCE B.V.	Holandia	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
CEZ Finance Ireland Ltd.	Irlandia	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
CEZ Finance Ireland (No.2) Ltd.	Irlandia	100,00 %	-	100,00 %	-
CEZ Hungary Ltd.	Węgry	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
CEZ Chorzow B.V.	Holandia	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
CEZ International Finance B.V.	Holandia	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
CEZ Laboratories Bulgaria EOOD – in liquidation	Bułgaria	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
CEZ MH B.V.	Holandia	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
CEZ Nowa Skawina S.A.	Polska	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
CEZ Poland Distribution B.V.	Holandia	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
CEZ Polska sp. z o.o.	Polska	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
CEZ Produkty Energetyczne Polska sp. z o.o.	Polska	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
CEZ Razpredelenie Bulgaria AD	Bułgaria	67,00 %	67,00 %	67,00 %	67,00 %
CEZ Romania S.A.	Rumunia	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
CEZ RUS OOO	Rosja	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
CEZ Servicii S.A. ¹⁾	Rumunia	-	100,00 %	-	100,00 %
CEZ Shpërndarje Sh.A.	Albania	76,00 %	76,00 %	76,00 %	76,00 %
CEZ Silesia B.V.	Holandia	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
CEZ Slovensko, s.r.o.	Słowacja	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
CEZ Srbija d.o.o.	Serbia	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
CEZ Towarowy Dom Maklerski sp. z o.o. ²⁾	Polska	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
CEZ Trade Albania Sh.P.K.	Albania	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
CEZ Trade Bulgaria EAD	Bułgaria	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
CEZ Trade Polska sp. z o.o.	Polska	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
CEZ Trade Romania S.R.L.	Rumunia	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
CEZ Ukraine LLC	Ukraina	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
CEZ Vanzare S.A.	Rumunia	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
ČEZ Bohunice a.s.	Republika Czeska	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
ČEZ Distribuce, a. s.	Republika Czeska	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
ČEZ Distribuční služby, s.r.o.	Republika Czeska	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
ČEZ Energetické produkty, s.r.o.	Republika Czeska	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %

Jednostki zależne	Siedziba	% praw własności		% praw głosu	
		na dzień 30.9.2011 r.	na dzień 31.12.2010 r.	na dzień 30.9.2011 r.	na dzień 31.12.2010 r.
ČEZ Energetické služby, s.r.o.	Republika Czeska	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
ČEZ Energo, s.r.o.	Republika Czeska	50,11 %	-	50,11 %	-
ČEZ ENERGOSERVIS spol. s r.o.	Republika Czeska	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
ČEZ ICT Services, a. s.	Republika Czeska	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
ČEZ Logistika, s.r.o.	Republika Czeska	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
ČEZ Měření, s.r.o.	Republika Czeska	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
ČEZ Obnovitelné zdroje, s.r.o.	Republika Czeska	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
ČEZ Prodej, s.r.o.	Republika Czeska	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
ČEZ Správa majetku, s.r.o.	Republika Czeska	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
ČEZ Teplárenská, a.s.	Republika Czeska	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
ČEZ Zákaznické služby, s.r.o.	Republika Czeska	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
DOMICA FPI s.r.o.	Republika Czeska	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
eEnergy Hodonín a.s.	Republika Czeska	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
eEnergy Ralsko a.s.	Republika Czeska	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
eEnergy Ralsko - Kuřívody a.s.	Republika Czeska	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
Elektrárna Chvaletice a.s.	Republika Czeska	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
Elektrociepłownia Chorzów ELCHO sp. z o.o.	Polska	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
Elektrownia Skawina S.A.	Polska	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
Energetické centrum s.r.o.	Republika Czeska	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
FVE Buštěhrad a.s.	Republika Czeska	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
FVE Vranovská Ves a.s.	Republika Czeska	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
GENTLEY a.s.	Republika Czeska	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
KEFARIUM,a.s.	Republika Czeska	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
MARTIA a.s.	Republika Czeska	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
M.W. Team Invest S.R.L.	Rumunia	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
NERS d.o.o.	Bośnia i Hercegowina	51,00 %	51,00 %	51,00 %	51,00 %
New Kosovo Energy L.L.C.	Kosowo	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
Ovidiu Development S.R.L.	Rumunia	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
Patronus sedmý, uzavřený investiční fond, a.s.	Republika Czeska	100,00 %	-	100,00 %	-
PPC Úžín, a.s.	Republika Czeska	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
PRODECO, a.s.	Republika Czeska	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
SD - 1.strojírenská, a.s.	Republika Czeska	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
SD - Autodoprava, a.s.	Republika Czeska	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
SD - Kolejová doprava, a.s.	Republika Czeska	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
SD - KOMES, a.s.	Republika Czeska	92,65 %	92,65 %	92,65 %	92,65 %
SD - Rekultivace, a.s.	Republika Czeska	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
Severočeské doly a.s.	Republika Czeska	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
STE - obchodní služby spol. s r.o. v likvidaci	Republika Czeska	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
ŠKODA PRAHA a.s.	Republika Czeska	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
ŠKODA PRAHA Invest s.r.o.	Republika Czeska	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
Taidana Limited	Cypr	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
TEC Varna EAD	Bulgarie	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
Tepelné hospodářství města Ústí nad Labem s.r.o.	Republika Czeska	52,89 %	52,89 %	55,83 %	55,83 %
Teplárna Trmice, a.s.	Republika Czeska	85,00 %	85,00 %	85,00 %	85,00 %
TMK Hydroenergy Power S.R.L.	Rumunia	100,00 %	-	100,00 %	-
Tomis Team S.R.L.	Rumunia	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
Ústav jaderného výzkumu Řež a.s.	Republika Czeska	52,46 %	52,46 %	52,46 %	52,46 %

Jednostki stowarzyszone i wspólne przedsiębiorstwa	Siedziba	% praw własności		% praw głosu	
		na dzień 30.9.2011 r.	na dzień 31.12.2010 r.	na dzień 30.9.2011 r.	na dzień 31.12.2010 r.
Akcez Enerji A.S.	Turcja	44,31 %	44,31 %	50,00 %	50,00 %
Aken B.V.	Holandia	37,36 %	37,36 %	50,00 %	50,00 %
Akenerji Dogal Gaz Ithalat Ihracat ve Toptan Ticaret A.S.	Turcja	37,36 %	37,36 %	50,00 %	50,00 %
Akenerji Elektrik Enerjisi Ithalat Ihracat ve Toptan Ticaret A.S.	Turcja	33,63 %	33,63 %	45,00 %	45,00 %
Akenerji Elektrik Üretim A.S.	Turcja	37,36 %	37,36 %	37,36 %	37,36 %
Akka Elektrik Üretim A.S.	Turcja	33,63 %	33,63 %	45,00 %	45,00 %
Akkur Enerji Üretim A.S.	Turcja	36,99 %	36,99 %	49,50 %	49,50 %
AK-EL Kemah Elektrik Üretim ve Ticaret A.S. ³⁾	Turcja	37,36 %	37,36 %	50,00 %	50,00 %
AK-EL Yalova Elektrik Üretim A.S.	Turcja	33,65 %	33,65 %	45,54 %	45,54 %
CM European Power International B.V.	Holandia	50,00 %	50,00 %	50,00 %	50,00 %
CM European Power International s.r.o.	Słowacja	50,00 %	50,00 %	50,00 %	50,00 %
CM European Power Slovakia s.r.o.	Słowacja	50,00 %	50,00 %	50,00 %	50,00 %
Egemer Elektrik Üretim A.S.	Turcja	37,36 %	37,36 %	50,00 %	50,00 %
Jadrová energetická spoločnosť Slovenska, a. s.	Słowacja	49,00 %	49,00 %	50,00 %	50,00 %
JESS Invest, s. r. o.	Słowacja	49,00 %	49,00 %	50,00 %	50,00 %
JTSD - Braunkohlebergbau GmbH	Niemcy	50,00 %	50,00 %	50,00 %	50,00 %
LOMY MOŘINA spol. s r.o.	Republika Czeska	51,05 %	51,05 %	50,00 %	50,00 %
Mem Enerji Elektrik Üretim Sanayi ve Ticaret A.S.	Turcja	36,99 %	36,99 %	49,50 %	49,50 %
Mitteldeutsche Braunkohlengesellschaft mbH	Niemcy	50,00 %	50,00 %	50,00 %	50,00 %
MOL - CEZ European Power Hungary Ltd.	Węgry	50,00 %	50,00 %	50,00 %	50,00 %
Sakarya Elektrik Dagitim A.S.	Turcja	44,31 %	44,31 %	50,00 %	50,00 %

Prawa własności stanowią efektywny udział Grupy w kapitale zakładowym.

¹⁾ Spółka CEZ Servicii S.A. została w dniu 1.1.2011 r. połączona w drodze fuzji ze spółką przejmującą CEZ Romania S.A.

²⁾ Pierwotną nazwę spółki CEZ Ciepło Polska sp. z o.o. w sierpniu 2011 r. zmieniono na CEZ Towarowy Dom Maklerski sp. z o.o.

³⁾ Pierwotną nazwę spółki İckale Enerji Elektrik Üretim ve Ticaret A.S. w maju 2011 r. zmieniono na AK-EL Kemah Elektrik Üretim ve Ticaret A.S.

6. Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne

Do celów skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych na dzień 30.9.2011 r. i 31.12.2010 r. struktura środków pieniężnych i innych aktywów pieniężnych kształtowała się następująco (w mln CZK):

	na dzień 30.9.2011 r.	na dzień 31.12.2010 r.
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne jako samodzielny wiersz bilansu	24 275	22 163
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne należące do aktywów sklasyfikowanych jako utrzymywane w celu sprzedaży	-	23
Razem	24 275	22 186

7. Aktywa sklasyfikowane jako utrzymywane w celu sprzedaży

Grupa ČEZ zrezygnowała z wcześniej opublikowanych zamiarów sprzedaży swej spółki zależnej Elektrárna Chvaletice a.s., posiadającej i eksploatującej elektrownię zasilaną węglem brunatnym w Chvaleticach, spółce Energetický a průmyslový holding, a.s. W związku z tym Grupa na dzień 1.7.2011 r. przestała klasyfikować spółkę zależną Elektrárna Chvaletice a.s. jako składnik aktywów utrzymywany w celu sprzedaży, zaksięgując w III kwartale 2011 r. amortyzację, której nie dokonywano w poprzednich 7 miesiącach, kiedy ten składnik aktywów był klasyfikowany jako utrzymywany w celu sprzedaży. Całkowita wysokość tej dodatkowo zaksięgowanej amortyzacji wynosi 169 milionów CZK.

Pod koniec lipca 2011 r. wszystkie odpowiednie organy Grupy ČEZ zatwierdziły transakcję, w ramach której Grupa ČEZ sprzeda spółce Energetický a průmyslový holding, a.s. posiadany 50% udział w niemieckiej spółce MIBRAG prowadzącej wydobywanie węgla oraz projekt budowy nowej elektrowni zasilanej węglem Profen na terenie kopalni MIBRAG, a równocześnie pozyska 100% udział w spółce Energotrans, a.s., która dostarcza ciepło z Mělníka do Pragi. Sfinalizowania tych transakcji, po zatwierdzeniu przez odpowiednie organy ochrony konkurencji, oczekuje się w I lub II kwartale 2012 r.

Grupa klasyfikowała inwestycję w spółkę MIBRAG prowadzącą wydobywanie węgla, włącznie z niespłaconą pożyczką i pozycjami powiązanymi, oraz projekt budowy elektrowni Profen zasilanej węglem jako przeznaczoną do wyksięgowania grupę aktywów utrzymywanych w celu sprzedaży. Na dzień 30.9.2011 r. Grupa zaksięgowała utratę wartości tych aktywów sklasyfikowanych jako utrzymywane w celu sprzedaży w wysokości 2 693 milionów CZK. Ten koszt, który stanowi różnicę pomiędzy pierwotną wartością księgową a ceną sprzedaży, wykazany jest w rachunku zysków i strat w wierszu „Udział w zyskach / stratach netto jednostek konsolidowanych metodą praw własności”.

Zestawienie aktywów sklasyfikowanych jako utrzymywane w celu sprzedaży i bezpośrednio powiązanych zobowiązań na dzień 30.9.2011 r. i 31.12.2010 r. (w mln CZK):

	na dzień 30.9.2011 r.	na dzień 31.12.2010 r.
Rzeczowe aktywa trwałe	1 031	2 071
Inwestycja w spółkę MIBRAG	995	-
Należności długoterminowe	1 544	-
Pozostałe aktywa trwałe	-	1
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	-	23
Należności krótkoterminowe, netto	-	88
Pozostałe aktywa obrotowe	91	375
Aktywa sklasyfikowane jako utrzymywane w celu sprzedaży	3 661	2 558
Zobowiązania długoterminowe	-	-33
Odroczone zobowiązania podatkowe	-	-257
Zobowiązania handlowe oraz inne	-	-29
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	-	-441
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami sklasyfikowanymi jako utrzymywane w celu sprzedaży	-	-760
Aktywa netto sklasyfikowane jako utrzymywane w celu sprzedaży	3 661	1 798

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

8. Kapitał własny

Walne zgromadzenie, które odbyło się 1 czerwca 2011 r., zatwierdziło dywidendę w wysokości 50,0 CZK na akcję. Całkowita uchwalona kwota przeznaczona na dywidendy wynosi 26 706 mln CZK.

9. Zadłużenie długoterminowe

Zadłużenie długoterminowe na dzień 30.9.2011 r. oraz 31.12.2010 r. (w mln CZK):

	na dzień 30.9.2011 r.	na dzień 31.12.2010 r.
4,625% euroobligacje o terminie zapadalności w 2011 r. (154 mln EUR)	-	3 850
4,125% euroobligacje o terminie zapadalności w 2013 r. (500 mln EUR)	12 337	12 474
5,125% euroobligacje o terminie zapadalności w 2012 r. (500 mln EUR)	12 366	12 510
6,000% euroobligacje o terminie zapadalności w 2014 r. (600 mln EUR)	14 789	14 954
3,005% euroobligacje o terminie zapadalności w 2038 r. (12 000 mln JPY)	2 858	2 764
5,825% euroobligacje zerokuponowe o terminie zapadalności w 2038 r. (6 mln EUR)	31	30
4,270% euroobligacje zerokuponowe o terminie zapadalności w 2011 r. (1 400 mln CZK)	-	1 379
4,450% euroobligacje zerokuponowe o terminie zapadalności w 2011 r. (1 600 mln CZK)	-	1 573
5,750% euroobligacje o terminie zapadalności w 2015 r. (600 mln EUR)	14 807	14 980
2,845% euroobligacje o terminie zapadalności w 2039 r. (8 000 mln JPY)	1 907	1 844
5,000% euroobligacje o terminie zapadalności w 2021 r. (750 mln EUR)	18 509	18 733
6M Euribor + 1,25% euroobligacje o terminie zapadalności w 2019 r. (50 mln EUR)	1 233	1 248
3M Euribor + 0,45% euroobligacje o terminie zapadalności w 2011 r. (110 mln EUR)	-	2 756
3M Libor + 0,70% euroobligacje o terminie zapadalności w 2012 r. (100 mln USD)	1 831	1 871
3M Euribor + 0,50% euroobligacje o terminie zapadalności w 2011 r. (100 mln EUR)	2 475	2 505
6M Pribor + 0,62% euroobligacje o terminie zapadalności w 2012 r. (3 000 mln CZK)	2 999	2 998
4,875% euroobligacje o terminie zapadalności w 2025 r. (750 mln EUR)	18 458	18 679
4,500% euroobligacje o terminie zapadalności w 2020 r. (750 mln EUR)	18 338	18 544
2,160% euroobligacje o terminie zapadalności w 2023 r. (11 500 mln JPY)	2 742	-
4,600% euroobligacje o terminie zapadalności w 2023 r. (1 250 mln CZK)	1 247	-
3,625% euroobligacje o terminie zapadalności w 2016 r. (500 mln EUR)	12 275	-
2,150%*IRp euroobligacje o terminie zapadalności w 2021 r. (100 mln EUR)	2 476	-
4,500% obligacje imienne (registered bonds) o terminie zapadalności w 2030 r. (40 mln EUR)	965	976
4,750% obligacje imienne (registered bonds) o terminie zapadalności w 2023 r. (40 mln EUR)	974	-
9,220% obligacje o terminie zapadalności w 2014 r. (2 500 mln CZK) ¹⁾	2 499	2 498
Obligacje razem	146 116	137 166
Część do zapłaty w ciągu jednego roku	-2 745	-12 063
Obligacje bez części do zapłaty w ciągu jednego roku	143 641	125 103
Długoterminowe kredyty bankowe i inne:		
Długoterminowe kredyty bankowe i inne razem	31 524	17 660
Część do zapłaty w ciągu jednego roku	-788	-2 723
Kredyty długoterminowe bankowe i inne bez części do zapłaty w ciągu jednego roku	30 736	14 937
Zadłużenie długoterminowe razem	177 640	154 826
Część do zapłaty w ciągu jednego roku	-3 263	-14 786
Zadłużenie długoterminowe bez części do zapłaty w ciągu jednego roku	174 377	140 040

¹⁾ Od 2006 r. stopa procentowa określana jest na podstawie wskaźnika cen konsumpcyjnych w Republice Czeskiej plus 4,20 %.

10. Kredyty krótkoterminowe

Kredyty krótkoterminowe na dzień 30.9.2011 r. oraz 31.12.2010 r. (w mln CZK):

	na dzień 30.9.2011 r.	na dzień 31.12.2010 r.
Krótkoterminowe kredyty bankowe	6 563	8 306
Kredyty w rachunku bieżącym	814	1 312
Razem	7 377	9 618

11. Program opcji na zakup akcji

Na dzień 30.9.2011 r. i 31.12.2010 r. członkom zarządu i wybranym menedżerom przyznano prawa opcji na zakup odpowiednio 2 575 tys. i 2 365 tys. sztuk akcji Spółki.

W następującej tabeli podano zmiany w zakresie liczby przyznanych opcji, które miały miejsce w I-III kwartale 2011 r., oraz średnie ważone cen akcji zrealizowanych w ramach programu opcji:

	Liczba opcji			Średnia cena CZK za akcję
	Zarząd tys. szt.	Wybrani menedżerowie tys. szt.	Razem tys. szt.	
Liczba opcji na dzień 31.12.2010 r.	1 620	745	2 365	1 055,13
Przyznane opcje	180	280	460	882,40
Wykorzystane opcje ¹⁾	-120	-90	-210	806,74
Opcje wygasłe	-	-40	-40	910,69
Liczba opcji na dzień 30.9.2011 r.	1 680	895	2 575	1 046,77

¹⁾ W okresie 1-9/2011 r. średnia cena rynkowa akcji na dzień wykorzystania opcji wynosiła 936,76 CZK za akcję.

W następującym zestawieniu podano liczby przyznanych opcji na zakup akcji (w tys. szt.) na dzień 30.9.2011 r. oraz 31.12.2010 r. według zakresu cen:

	na dzień 30.9.2011 r.	na dzień 31.12.2010 r.
500 – 900 CZK za akcję	655	645
900 – 1 400 CZK za akcję	1 920	1 720
Razem	2 575	2 365

W okresie 1-9/2011 r. i 2010 r. Spółka wykazała koszty osobowe związane z przyznanymi opcjami w wysokości odpowiednio 56 mln CZK i 76 mln CZK. Wszelkie wykorzystane opcje Spółka rozliczyła z akcji własnych. Zysk lub strata ze sprzedaży akcji własnych zostały wykazane bezpośrednio w kapitale własnym.

12. Podatek dochodowy

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

	1-9/2011 r.			1-9/2010 r.		
	Kwota przed opodatkowaniem	Wpływ na podatek	Kwota po opodatkowaniu	Kwota przed opodatkowaniem	Wpływ na podatek	Kwota po opodatkowaniu
Zmiana wartości godziwej instrumentów finansowych zabezpieczających przepływy pieniężne księgowana w korespondencji z kapitałem własnym	-1 558	296	-1 262	8 651	-1 644	7 007
Wyksięgowanie instrumentów pochodnych zabezpieczających przepływy pieniężne z kapitału własnego	-2 148	408	-1 740	-1 801	342	-1 459
Zmiana wartości godziwej papierów wartościowych dostępnych do sprzedaży ujęta w kapitale własnym	595	-115	480	821	-158	663
Wyksięgowanie papierów wartościowych dostępnych do sprzedaży z kapitału własnego	2	-	2	-11	2	-9
Różnice z przeliczeń kursowych	-3 488	-	-3 488	-4 582	-43	-4 625
Udział w zmianach kapitałów własnych jednostek stowarzyszonych oraz wspólnych przedsiębiorstw	7	-	7	1	-	1
Razem	-6 590	589	-6 001	3 079	-1 501	1 578

13. Informacje o segmentach

Grupa wykazuje swe wyniki według segmentów operacyjnych, które zostały określone na podstawie lokalizacji geograficznej aktywów oraz podobieństwa środowiska ekonomicznego i charakterystyk ekonomicznych, takich jak wartości długookresowych średnich marży brutto, charakter produkcji i usług oraz środowisko prawne pod względem regulacji. Grupa na tej podstawie zidentyfikowała siedem segmentów, w podziale na które obligatoryjnie publikuje swoje wyniki:

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

Grupa księguje przychody i transakcje pomiędzy segmentami w taki sposób, jak gdyby chodziło o przychody od stron trzecich lub transakcje ze stronami trzecimi, co oznacza stosowanie cen rynkowych lub regulowanych w przypadku regionu z obowiązującymi regulacjami. Grupa ocenia wyniki poszczególnych segmentów na podstawie wskaźnika EBITDA (zysk przed pozostałymi kosztami i przychodami oraz opodatkowaniem zwiększony o amortyzację).

W następujących tabelach podsumowano informacje dotyczące segmentów operacyjnych na dzień 30.9.2011 r. i 2010 r., względnie na dzień 31.12.2010 r. (w mln CZK):

Na dzień 30.9.2011 r.:	Produkcja i Handel EŚ	Dystrybucja i Sprzedaż EŚ	Wydobycie EŚ	Pozostałe EŚ	Produkcja i Handel EPW	Dystrybucja i Sprzedaż EPW	Pozostałe EPW	Suma wyników segmentów	Eliminacja	Dane skonsolido- wane
Sprzedaż inna niż sprzedaż pomiędzy segmentami	49 180	68 365	3 506	2 213	2 496	24 780	22	150 562	-	150 562
Sprzedaż pomiędzy segmentami	35 770	7 482	4 567	25 926	577	291	1 562	76 175	-76 175	-
Przychody razem	84 950	75 847	8 073	28 139	3 073	25 071	1 584	226 737	-76 175	150 562
EBITDA	41 125	10 427	3 815	4 214	1 972	2 367	126	64 046	-1 629	62 417
Odpisy amortyzacyjne	-10 965	-2 567	-1 363	-1 599	-681	-1 679	-44	-18 898	-	-18 898
EBIT	30 160	7 860	2 452	2 615	1 291	688	82	45 148	-1 629	43 519
Odsetki kosztowe od zobowiązań finansowych i rezerw	-4 829	-193	-226	-27	-356	-123	-70	-5 824	730	-5 094
Odsetki otrzymane	1 611	22	317	32	41	117	51	2 191	-730	1 461
Udział w zyskach / stratach jednostek konsolidowanych metodą praw własności	60	-	-2 812	-	-526	-348	-	-3 626	-	-3 626
Podatek dochodowy	-5 093	-1 468	-447	-608	-149	-292	-9	-8 066	311	-7 755
Zysk netto	33 355	6 202	-341	2 002	-136	-89	53	41 046	-14 671	26 375
Aktywa możliwe do zidentyfikowania	231 341	65 989	18 818	15 216	21 637	26 598	77	379 676	-7 738	371 938
Papiery wartościowe wyceniane metodą praw własności	4 214	-	191	-	4 540	1 794	-	10 739	-	10 739
Aktywa nieprzypisane										<u>191 182</u>
Aktywa razem										<u><u>573 859</u></u>
Nabycie aktywów trwałych	17 556	7 018	2 100	14 503	1 368	1 748	488	44 781	-13 725	31 056

Na dzień 30.9.2010 r. (skorygowano *):	Produkcja i Handel EŚ	Dystrybucja i Sprzedaż EŚ	Wydobycie EŚ	Pozostałe EŚ	Produkcja i Handel EPW	Dystrybucja i Sprzedaż EPW	Pozostałe EPW	Suma wyników segmentów	Eliminacja	Dane skonsolido- wane
Sprzedaż inna niż sprzedaż pomiędzy segmentami	45 285	66 077	3 382	2 536	2 231	24 874	3	144 388	-	144 388
Sprzedaż pomiędzy segmentami	38 135	4 734	4 424	29 759	69	248	1 590	78 959	-78 959	-
Przychody razem	83 420	70 811	7 806	32 295	2 300	25 122	1 593	223 347	-78 959	144 388
EBITDA	46 296	9 698	3 449	4 144	257	3 018	110	66 972	51	67 023
Odpisy amortyzacyjne	-10 102	-2 357	-1 186	-1 533	-251	-1 685	-54	-17 168	-	-17 168
EBIT	36 194	7 341	2 263	2 611	6	1 333	56	49 804	51	49 855
Odsetki kosztowe od zobowiązań finansowych i rezerw	-4 256	-222	-227	-69	8	-110	-15	-4 891	677	-4 214
Odsetki otrzymane	1 620	40	356	41	33	171	10	2 271	-677	1 594
Udział w zyskach / stratach jednostek konsolidowanych metodą praw własności	66	-	-111	-	52	-94	-	-87	-	-87
Podatek dochodowy	-5 953	-1 340	-441	-506	85	-351	-14	-8 520	-	-8 520
Zysk netto	36 586	5 779	2 265	2 186	22	803	32	47 673	-7 595	40 078
Nabycie aktywów trwałych	26 987	6 860	2 421	19 170	1 817	1 878	578	59 711	-18 861	40 850
Na dzień 31.12.2010 r. (skorygowano *):	Produkcja i Handel EŚ	Dystrybucja i Sprzedaż EŚ	Wydobycie EŚ	Pozostałe EŚ	Produkcja i Handel EPW	Dystrybucja i Sprzedaż EPW	Pozostałe EPW	Suma wyników segmentów	Eliminacja	Dane skonsolido- wane
Aktywa możliwe do zidentyfikowania	226 502	61 662	18 065	16 819	21 407	27 130	90	371 675	-9 165	362 510
Papiery wartościowe wyceniane metodą praw własności	4 215	-	3 829	-	6 291	2 592	-	16 927	-	16 927
Aktywa nieprzypisane										164 938
Aktywa razem										544 375

* Niektóre dane skorygowano w związku z wyceną ostateczną Teplárny Trmice, a.s. do wartości godziwej na dzień akwizycji i nie są one zgodne ze stanem podanym w śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na dzień 30.9.2010 r. i skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2010 r..

14. Zobowiązania nieuwjęte w bilansie

Spółka uczestniczy, jako strona pozwana, w kilku sporach sądowych związanych z realizacją prawa skupu udziałowych papierów wartościowych od akcjonariuszy mniejszościowych (tzw. squeeze-out) w byłych regionalnych spółkach dystrybucyjnych oraz w spółkach Severočeské doly a.s. i ČEZ Teplárenská, a.s. Ze względu na to, że obecnie nie można przewidzieć wyniku postępowania i oszacować stopnia ryzyka ewentualnego niepowodzenia w tych sporach a tym samym także wysokości ewentualnych przyszłych wydatków, w śródrocznym sprawozdaniu finansowym nie ujęto żadnego zobowiązania z tego tytułu.